

浙江森马服饰股份有限公司

2026 年半年度报告

2026 年 8 月

第一节 重要提示、目录和释义

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

公司负责人邱坚强、主管会计工作负责人陈新生及会计机构负责人(会计主管人员)潘丽声明：保证本半年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

所有董事均已出席了审议本次半年报的董事会会议。

本报告中提及的计划等前瞻性的描述不构成对投资者的实质承诺，投资者及相关人士均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。

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、宏观经济波动风险 本公司主要产品为森马品牌休闲服饰和巴拉巴拉品牌儿童服饰，分别定位于大众消费市场及中高端儿童服饰市场，市场需求受宏观经济波动和居民消费水平变化的影响较大。若国内终端消费需求增速放缓，可能对公司主营业务产生不利影响。

2、休闲服饰业务风险 休闲服饰这一细分市场在服装行业中具有较大市场份额，在经过需求推动为特征的快速发展阶段后，市场呈现消费快速变化、零售渠道变迁、互联网消费崛起、全球化竞争加剧等特征，市场竞争日趋激烈。上述因素可能会影响公司休闲服饰业务的发展。

3、儿童服饰业务风险 中国童装市场受消费升级和人口政策等因素影响，呈现快速发展的特征，众多服饰品牌纷纷进入童装市场，市场竞争加剧可能给公司儿童服饰业务的发展带来不确定的风险。

公司经本次董事会审议通过的利润分配预案为：以股权登记日股本为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1.5 元（含税），送红股 0 股（含税），不以公积金转增股本。

目录

第一节 重要提示、目录和释义	2
第二节 公司简介和主要财务指标	7
第三节 管理层讨论与分析	10
第四节 公司治理、环境和社会	37
第五节 重要事项	42
第六节 股份变动及股东情况	52
第七节 债券相关情况	57
第八节 财务报告	58

备查文件目录

- 一、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；
- 二、报告期内在《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》及《证券日报》公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿；
- 三、载有董事长签名的 2026 年半年度报告原件。

释义

释义项	指	释义内容
森马服饰、公司、本公司	指	浙江森马服饰股份有限公司
森马集团	指	森马集团有限公司

第二节 公司简介和主要财务指标

一、公司简介

股票简称	森马服饰	股票代码	002563
股票上市证券交易所	深圳证券交易所		
公司的中文名称	浙江森马服饰股份有限公司		
公司的中文简称（如有）	森马服饰		
公司的外文名称（如有）	Zhejiang Semir Garment Co., Ltd.		
公司的法定代表人	邱坚强		

二、联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	宗惠春	范亚杰
联系地址	上海市闵行区莲花南路 2689 号	上海市闵行区莲花南路 2689 号
电话	021-67288431	021-67288431
传真	021-67288432	021-67288432
电子信箱	ir@semir.com	ir@semir.com

三、其他情况

1、公司联系方式

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

☐适用 ☒不适用

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

2、信息披露及备置地点

信息披露及备置地点在报告期是否变化

☐适用 ☒不适用

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

3、其他有关资料

其他有关资料在报告期是否变更情况

☐适用 ☒不适用

四、主要会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

☐是 ☒否

	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增 减
营业收入（元）	6,722,204,763.83	6,148,842,028.76	9.32%
归属于上市公司股东的净利润（元）	479,287,414.80	325,050,552.78	47.45%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	471,659,409.76	296,136,442.18	59.27%
经营活动产生的现金流量净额（元）	268,546,776.94	-277,165,384.14	
基本每股收益（元/股）	0.18	0.12	50.00%
稀释每股收益（元/股）	0.18	0.12	50.00%
加权平均净资产收益率	4.15%	2.74%	1.41%
	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末 增减
总资产（元）	17,250,642,949.70	18,653,395,821.39	-7.52%
归属于上市公司股东的净资产（元）	11,462,728,439.75	11,390,946,973.54	0.63%

五、境内外会计准则下会计数据差异

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

☐适用 ☒不适用

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

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

☐适用 ☒不适用

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

六、非经常性损益项目及金额

☒适用 ☐不适用

单位：元

项目	金额	说明
非流动性资产处置损益（包括已计提资产减值准备的冲销部分）	1,630,185.33	
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）	6,693,159.55	
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	-555,781.90	
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	5,931,923.51	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-1,698,295.77	
减：所得税影响额	4,280,654.97	
少数股东权益影响额（税后）	92,530.71	
合计	7,628,005.04	

其他符合非经常性损益定义的损益项目的具体情况：

☐适用 ☒不适用

公司不存在其他符合非经常性损益定义的损益项目的具体情况。

将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益项目的情况说明

☐适用 ☒不适用

公司不存在将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益的项目的情形。

第三节 管理层讨论与分析

一、报告期内公司从事的主要业务

（一）公司从事的主要业务

1、简介

森马服饰创建于 2002 年，是一家以虚拟经营为特色，以休闲服饰、儿童服饰为主导产品的企业集团，旗下拥有以森马品牌为代表的成人休闲服饰和以巴拉巴拉品牌为代表的儿童服饰两大品牌集群。森马品牌创立于 1996 年，定位“舒服体验、品质生活”，为千万家庭提供高质价比、跨场景、舒适百搭的产品和一站式购物体验，传递自信、舒服、时尚的生活方式。巴拉巴拉品牌于 2002 年创立，倡导专业、时尚、活力，面向 0-14 岁儿童消费群体，产品定位在中等收入小康之家。

公司拥有的两个主要品牌分处于两个不同细分市场，森马品牌所处的休闲服饰行业适用的着装场景丰富，在服饰市场中占据半壁江山，巴拉巴拉品牌所处的童装行业处于景气发展阶段，是服装行业中增长最快的赛道之一。经过多年的努力，森马品牌已位居本土休闲装品牌龙头地位，巴拉巴拉品牌占据童装市场绝对优势，连续多年国内市场份额第一。随着消费市场的进一步扩大以及资源向优势企业集中，森马品牌和巴拉巴拉品牌在现有竞争优势的基础上，将迎来进一步的发展机遇。

2、业务模式

公司产品全部外包生产，公司主要业务包括品牌运营、设计研发、生产组织与成衣采购、零售管理、仓储物流等。

（1）品牌运营

公司的品牌运营集合了消费者研究、品牌传播以及零售推广等功能，其目标是通过消费者研究，结合公司的业务现状及竞争态势，制定品牌策略，实施传播、产品及零售的整合营销，坚持具有独特定位的品牌战略。所有店铺均由品牌运营部门提供统一的店铺形象设计、商品及道具陈列与展示方案。

（2）设计研发

公司按不同品牌，分产品组建设计研发团队，整合全球设计资源，拥有强大的商品自主研发设计能力，整合全球前沿时尚趋势和设计理念，捕捉市场流行趋势资讯，以长周期商品开发和快反商品模式相结合，满足消费者快速变化的时尚服饰文化需求。

（3）生产组织与成衣采购

公司产品全部采用外包生产方式，公司使用的外包生产模式主要为 OEM 和 ODM。公司制定了严格的供应商甄选标准、考核办法与淘汰机制，并在委托生产合同中明确了各方的义务与责任，最大程度地保证面料辅料与成衣的质量。

（4）零售管理

公司已建立包括专卖店、商超百货、购物中心、奥特莱斯、电商、小程序等在内的线上线下全渠道零售体系，由专职部门和机构负责统一管理和运作。线下业务方面，森马与巴拉巴拉两个品牌的销售均采用以特许加盟为主，加盟、联营与直营相结合的销售模式。公司直营店除了销售之外，还承担着品牌宣传、反馈市场信息、总结终端运营经验等职能。加盟销售方面，公司在加盟商拓展、加盟商管理、加盟商支持等方面制定了一系列政策，以规范并促进加盟销售市场发展。线上业务方面，公司全资子公司浙江森马电子商务有限公司于 2012 年起开展电商业务，在天猫、唯品会、抖音等第三方电商平台上运营公司旗下品牌产品及代理其他商品零售业务。

（5）仓储与物流

公司在温州、上海、杭州、嘉兴等地建设产业园，主要承担办公、仓储以及员工住宿、生活等功能。公司采购的成衣从工厂首先发往公司产业园仓库，再通过第三方物流公司运送到门店或直接配送到消费者手中。

（二）风险及应对措施

1、宏观经济波动风险

本公司主要的产品森马品牌休闲服饰和巴拉巴拉品牌儿童服饰分别定位于大众消费市场及中高端儿童服饰市场，市场需求受宏观经济波动和居民消费水平变化的影响较大。若国内终端消费需求增速放缓，可能对公司主营业务产生不利影响。

2、品牌运营风险

（1）休闲服饰业务风险

休闲服饰这一细分市场在服装行业中具有较大市场份额，在经过需求推动为特征的快速发展阶段后，市场呈现消费快速变化、零售渠道变迁、互联网消费常态化、全球化竞争加剧等特征，市场竞争日趋激烈。上述因素可能会影响公司休闲服饰业务的发展。

（2）儿童服饰业务风险

中国童装市场受消费升级和人口政策等因素影响，呈现快速发展的特征，众多服饰品牌纷纷进入童装市场，市场竞争加剧、人口结构变化可能给公司儿童服饰业务的发展带来不确定的风险。

3、原材料价格变动的风险

如果面辅料的价格和委托加工成本出现持续上涨的情形，公司有可能面临面辅料不能及时供应、采购成本上升的局面，从而对公司正常生产经营活动造成不利影响。

4、存货管理及跌价风险

随着公司销售规模的扩大，销售给加盟商、直营终端及电商渠道铺货和陈列的商品需要量不断增加。目前公司的存货是正常经营过程形成的，符合公司经营的实际情况和行业惯例。但若产品销售市场发生异常变化导致存货跌价或存货变现困难，将给公司经营业绩带来不利影响。

5、进出口贸易风险

世界经济贸易环境的变化，给公司进出口业务带来不确定的影响。现阶段，公司进出口业务规模较小，汇率的波动、贸易保护主义等因素导致的进出口贸易风险不会给公司业绩带来重大影响。

6、应对措施

（1）持续强化现有森马、巴拉巴拉品牌的领先地位。经过多年的积累，公司对行业 and 市场需求充分认知，根据休闲服饰和儿童服饰两大细分市场的特点和目标消费者的需求，以品牌经营为核心，以事业部制的形式独立运营森马品牌休闲服饰和巴拉巴拉品牌儿童服饰，分别为两大细分市场的供需各方构建了具有差异化特征的业务平台，有效整合了两大细分行业产业链上下游的资源，实现了生产商与渠道商的高效整合，使得两大细分行业中的设计、生产和渠道拥有者都能够通过公司的业务平台迅速渗透至目标市场和消费者，形成稳定的业务链和生态圈。

（2）公司积累了丰富的供应商资源，为保证生产经营的有序进行，公司制定了一系列生产采购环节的制度和流程，包括由公司或成衣厂商按照公司提供的样式及标准向公司指定的面辅料供应商采购。同时，公司将产品的生产外包给成衣厂商，可充分发挥成衣厂商的专业性和规模经济优势，这些措施在很大程度上降低了公司的经营成本和经营风险。

（3）存货控制：

公司对存货的控制主要为事前控制、事中控制和事后控制。

A、事前合理规划

公司市场部门负责调研制定市场拓展计划，销售部门负责与加盟商沟通确认销售增长目标，公司商品运营部门根据上述计划目标结合公司的发展战略，以市场需求为驱动，制定出年度销售目标，再将其分解为季度销售目标，预算每季库存等指标，制订每季度货品下单计划。公司建立健全完善的经营计划，利用柔性供应链规划，做好长中短期产品开发及供应计划，并通过严密的内控机制，保障经营计划有效执行。

B、事中灵活调整

在货品的销售过程中，商品运营部门会组织资深销售人员进行产品评审，选出流行款和沉淀款，确定出部分畅销款式下单补货，根据市场销售情况进行后期追单，同时与相关部门排好时间产能，如果销售情况好则下单，如果销售不理想则停单。销售过程中根据每天报表进行商品分析，如果过程中出现偏差，根据差异率对部分客户或系统客户进行陈列促销或打折促销，直至偏差接近库存预算目标。

C、事后及时处理

对于滞销及客户退回的商品，公司会按照款式和品类对其进行重新归类整理，根据市场需求信息，在第二年的相应季节通过线上平台及线下门店统一组织销售。

综上所述，由于公司对货品进行了合理的事前规划，灵活的事中调整，及时的事后处理，从而能够较好的控制商品库存，使库存商品数量保持在合理的水平。

（4）公司持续整合供应链资源，提高产品质量；优化渠道结构，把握新的渠道增长机会；加大产品研发投入，提高产品力；加大品牌运营投入，提升品牌力，改善零售及消费体验；通过管理创新，加强激励等措施，提升公司运营效

率。

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、行业发展情况

经过多年的发展，中国服饰行业已从外延扩张式为主的快速发展阶段步入内生式为主的优化发展阶段，增速相对放缓，但相较其他国家和地区仍具有明显的竞争优势：伴随着居民收入的增长，中国服饰消费保持持续增长，中国正在成为全球规模最大、增长最快、最具增长潜力的服饰消费市场；服饰行业的优胜劣汰现象进一步显现，大众化业务集中化，中高端业务细分化更加明显；消费升级和消费细分的特征更加突出，消费需求的变化加快，场景式消费特征日益突出，消费者的消费意愿、消费习惯、消费方式都不断发生着变化，消费者在基于生活方式、文化层面的价值需求越来越强烈，消费者对高品质、高性价比、高社交属性、高“情绪价值”的产品更能产生共鸣，新消费产品持续出现；科技、时尚、绿色在推动服饰行业的消费升级与产业升级中发挥了重要作用，消费者的环保意识增强，绿色消费成为重要的趋势；服饰行业各细分市场洗牌加剧，已经从机会导向变成能力导向，从渠道驱动变成产品驱动，从追求速度变成追求质量。随着生活方式的变化及互联网的发展，具有综合消费体验的购物中心正在成为线下零售重要渠道，线上零售及消费占比也不断提升，直播电商成为新的重要赛道，线上线下相互融合的零售运营模式成为服饰企业的必然选择；国际品牌在中国市场的发展正在从一线城市向二三线城市下沉，本土品牌面临中国消费持续增长的发展机遇，也面临消费快速变化、零售渠道变迁、互联网消费常态化、全球化竞争加剧等挑战。

过去相当长一段时间，本土品牌难以撼动海外品牌的市场地位及其在消费者心中的影响力。近年来，本土品牌充分挖掘中国传统文化，从品牌建设、零售运营、供应链能力和数字化建设等各个方面不断夯实内功，缩小与国际品牌的差距；另一方面，随着综合国力的提升，消费者民族自信、文化自信逐步增强，进一步推升 Z 世代年轻人对本土品牌的偏好，影响着这一代人对本土品牌消费观念的转变，推动中国本土品牌的觉醒与崛起。

2026 年上半年，全球外部环境复杂多变，地缘冲突外溢效应持续显现，外部市场不确定性因素增多。面对严峻复杂的外部形势，我国持续落地落细扩消费系列扶持政策，居民消费信心稳步修复、消费意愿持续回暖，消费结构加速向品质化、个性化、场景化迭代升级。根据国家统计局数据，2026 年 1-6 月，社会消费品零售总额 248722 亿元，比上年增长 1.3%；我国服装鞋帽、针、纺织品类商品零售额累计为 7709 亿元，同比增长 6.7%；全国居民人均衣着消费支出 880 元，增长 4.4%。随着国务院《扩大消费“十五五”规划》全面落地实施，为未来五年我国扩内需、促消费工作明确核心任务、划定发展路径，成为纺织服装行业提质扩容、转型升级的重要政策指引。

从长期来看，我国消费规模扩大、消费结构升级、消费模式创新的趋势不会改变。尽管受到宏观经济波动影响，我国仍然是全球第二大消费市场和第一大网络零售市场，超大规模市场优势依然明显，加之城乡融合发展、城镇化进程推进、消费结构持续升级，这些都为消费增长提供了广阔空间，随着消费者的消费能力和消费意愿不断增强，服装行业在双循环经济背景下，将迎来新的发展机遇。供应链、渠道、人才、资金等资源会向更具号召力、特点更为鲜明的优势龙头企业和品牌集中，有利于处于优势地位的服装品牌公司更高效地整合上下游资源，巩固自身的竞争力，扩大市场份

额，未来行业集中度将继续提升。

2、公司运营情况

2026 上半年，公司坚持以消费者为中心、以公司长期利益最大化为原则，聚焦服饰主业，围绕品牌焕新升级、省份战略落地、数字化能力、组织激励与人才培养等重点工作开展。

围绕品牌焕新，森马品牌和巴拉巴拉品牌分别推出了“再造新常服”和“活在热爱里”系列品牌焕新活动。森马品牌通过大师系列发布会、主题快闪店，并推出“成套化设计”的搭配解决方案，将简约通勤、日常休闲、轻户外等多元生活场景融入产品体系，并联动品牌代言人、新媒体话题传播，构建可体验、可打卡、可传播的沉浸式消费场域，通过产品、理念与场景的全方位革新，推动森马品牌焕新。巴拉巴拉完成了品牌主张的深化与迭代，推出全新品牌主张“活在热爱里”。通过发布《中国小朋友》2.0 TVC 以及在上海徐汇滨江、温州园博园落地“热爱社区”等系列活动，打造了城市级儿童友好公共体验空间，提升了品牌与消费者之间的情感连接。“热爱社区”在 2026 年上海市“五五购物节”期间多次获得媒体报道。

围绕“省份战略”，公司已在广东地区、川渝地区开展试点。2026 年上半年，公司加速重点区域发展，扩大和复制优秀经验，优化渠道组合，提升单店盈利能力，同时进一步完善以省份为单位的组织和授权，形成“直营+直管客户+KA 客户”扁平化管理体系，并强化中台支持能力，构建灵活高效的运营模式；梳理城市发展模型，树立省份门店模型标杆，在一线城市试点城市旗舰店，并探索体验型门店以及自有 IP 主题店，持续优化门店运营管理，提升渠道效率。

围绕数字化能力提升，公司着力进行场景化攻坚，在商品运营、经营分析、商品企划、直播等职能域进一步探索推进全链条提效；运用数字工具帮助终端门店管理者开展目标智能管理、经营数据实时分析、导购销售场景模拟训练，提升终端渠道运行效能；在各事业部及中台部门开展跨品牌的数字化场景复制落地，推动全员创新及组织协同，在全员中推广数字化应用实践的案例。

围绕组织激励与人才培养，公司制定贴合实干场景的激励方案，打破平均主义，建设面向未来的能力体系；通过优化人才结构与人才梯队，加速轮岗机制的实施；重构零售终端组织结构，整合直营与加盟管理体系，推行大区制；升级“森苗计划”，向一线输送年轻力量，构建年轻化的销售管理团队。

2026 年 1-6 月，公司实现营业总收入 67.22 亿元，同比增长 9.32%；实现归属于上市公司股东的净利润 4.79 亿元，同比增长 47.45%。截至 2026 年 6 月 30 日，公司总资产为 172.51 亿元，归属于母公司所有者的净资产 114.63 亿元。

二、核心竞争力分析

1、品牌影响力

公司拥有两个主要品牌，即大众休闲装品牌“森马”和中等价位的“巴拉巴拉”童装品牌，通过长期投入和精心培育，森马品牌与巴拉巴拉品牌已成为休闲服饰及童装行业的领先品牌。森马品牌市场占有率、品牌知名度在国内休闲服市场名列前茅，巴拉巴拉品牌在品牌知名度、市场占有率、渠道规模等多项指标保持领先，在国内童装市场位居第一。

2、成功的多品牌运作平台及经验

经过多年的积累，公司对行业 and 市场需求充分认知，根据休闲服饰和儿童服饰两大细分市场的特点和目标消费者的需求，以品牌经营为核心，以事业部制形式独立运营森马休闲服饰和巴拉巴拉儿童服饰两大品牌，分别为两大细分市场的供需各方构建了具有差异化特征的业务平台，有效整合了两大细分行业产业链上下游的资源，实现了生产商与渠道商的高效整合，使得两大细分行业中的设计、生产和渠道拥有者都能够通过公司的业务平台迅速渗透至目标市场和消费者。

3、以和谐共赢为核心的资源整合能力

以“小河有水大河满”的经营思想为核心的和谐共赢理念是森马企业的核心价值观，也是森马企业持续发展的源泉。公司以和谐共赢理念将企业、股东、员工、消费者及社会紧密相连，共同成长，以“小河有水大河满”的经营思想整合供应商、代理商以及设计研发、品牌传播等多方面国内外资源，建立了一套与自身经营模式相适应的贯穿设计、生产、物流、销售及品牌传播等各个业务环节的合作体系，保证了以生产外包、整合资源为核心的轻资产高效益运营模式的成功实施。

4、广泛深入的全渠道营销网络布局

公司森马休闲装和巴拉巴拉童装两大品牌服饰业务成功布局中国一二三四线市场，不仅为现有品牌经营提供重要保证，也为未来多品类、多品牌业务的发展提供良好基础；同时，公司成功在国内各知名电子商务平台建立了线上销售渠道，经过多年的努力，公司已形成线上线下相结合的全渠道零售格局。

5、财务稳健

截至报告期末，公司货币资金等现金资产金额达 77.53 亿元，现金储备充足；资产负债率低，负债多为经营性负债，资产质量较高，抗风险能力较强，稳健的财务状况有利于公司未来持续发展，以及以投资、合作等方式推进多品牌发展战略的实施。

三、主营业务分析

概述

参见“一、报告期内公司从事的主要业务”相关内容。

主要财务数据同比变动情况

单位：元

	本报告期	上年同期	同比增 减	变动原因
营业收入	6,722,204,763.83	6,148,842,028.76	9.32%	主要系本期零售同比增加所致。
营业成本	3,508,517,533.86	3,277,342,967.75	7.05%	主要系本期零售同比增加所致。
销售费用	1,944,963,692.35	1,823,294,723.03	6.67%	主要系线下直营门店费用以及线上投流费用增加所致。
管理费用	313,362,426.74	314,486,028.55	-0.36%	无重大变化。

财务费用	-139,462,611.15	-14,021,955.74		主要系本期定期存款利息收入增加所致。
所得税费用	187,836,417.63	110,259,992.19	70.36%	主要系本期利润同比增加所致。
研发投入	121,226,772.96	109,597,468.14	10.61%	主要系本期设计费、样衣样料费用同比增加所致。
经营活动产生的现金流量净额	268,546,776.94	-277,165,384.14		主要系本期销售收款增加所致。
投资活动产生的现金流量净额	76,360,473.93	491,733,080.50	-84.47%	主要系本期理财产品赎回同比减少所致。
筹资活动产生的现金流量净额	-565,222,266.65	-884,615,744.93		主要系本期大额存单质押同比减少所致。
现金及现金等价物净增加额	-229,649,370.86	-663,655,304.77		主要系本期经营现金净额有所增加所致。
其他收益	13,601,132.74	25,614,386.03	-46.90%	主要系本期取得的政府补助同比减少所致。
信用减值损失	-19,346,970.95	-7,727,207.93		主要系本期单项计提应收账款预期信用损失增加所致。
资产减值损失	-257,722,310.75	-185,965,133.03		主要系本期存货老品增加，相应计提存货跌价准备增加所致。

公司报告期利润构成或利润来源发生重大变动

☐适用 ☒不适用

公司报告期利润构成或利润来源没有发生重大变动。

营业收入构成

单位：元

	本报告期		上年同期		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	6,722,204,763.83	100%	6,148,842,028.76	100%	9.32%
分行业					
服装行业	6,609,731,319.52	98.33%	6,036,544,904.13	98.17%	9.50%
其他	112,473,444.31	1.67%	112,297,124.63	1.83%	0.16%
分产品					
休闲服饰	1,782,304,334.20	26.51%	1,723,195,099.24	28.02%	3.43%
儿童服饰	4,827,426,985.32	71.81%	4,313,349,804.89	70.15%	11.92%
其他	112,473,444.31	1.67%	112,297,124.63	1.83%	0.16%
分地区					
中国大陆境内	6,636,941,860.34	98.73%	6,096,759,575.41	99.15%	8.86%
中国大陆境外	85,262,903.49	1.27%	52,082,453.35	0.85%	63.71%

占公司营业收入或营业利润 10%以上的行业、产品或地区情况

☒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						
服装行业	6,609,731,319.52	3,451,771,518.69	47.78%	9.50%	7.45%	0.99%
其他	112,473,444.31	56,746,015.17	49.55%	0.16%	-12.70%	7.43%
分产品						
休闲服饰	1,782,304,334.20	968,578,746.85	45.66%	3.43%	-1.00%	2.44%
儿童服饰	4,827,426,985.32	2,483,192,771.84	48.56%	11.92%	11.16%	0.35%
其他	112,473,444.31	56,746,015.17	49.55%	0.16%	-12.70%	7.43%
分地区						

中国大陆境内	6,636,941,860.34	3,470,228,803.64	47.71%	8.86%	6.56%	1.13%
中国大陆境外	85,262,903.49	38,288,730.22	55.09%	63.71%	85.44%	-5.27%

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 期按报告期末口径调整后的主营业务数据

☐适用 ☒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

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						
服装行业	6,609,731,319.52	3,451,771,518.69	47.78%	9.50%	7.45%	0.99%
分产品						
休闲服饰	1,782,304,334.20	968,578,746.85	45.66%	3.43%	-1.00%	2.44%
儿童服饰	4,827,426,985.32	2,483,192,771.84	48.56%	11.92%	11.16%	0.35%
分地区						
中国大陆境内	6,524,468,416.03	3,413,482,788.47	47.68%	9.02%	6.95%	1.01%
中国大陆境外	85,262,903.49	38,288,730.22	55.09%	63.71%	85.44%	-5.27%

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（m²）	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	1,027	228,202.40	74	75	主要系合同到期、店铺调整等原因	主要为森马、巴拉巴拉
加盟	6,563	1,243,032.32	328	637	主要系合同到期、店铺调整等原因	主要为森马、巴拉巴拉
联营	27	3,664.00	2	6	主要系合同到期、店铺调整等原因	主要为 Marc O' Polo、彪马儿童

直营门店总面积和店效情况

本期末，直营门店总面积为 228,202.40 平方米，单店面积平均为 222.20 平方米，店铺平均平效为 5,121.94 元/平方米/半年。

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（元/平方米/半年）
1	森马广州北京路旗舰店	2010 年 09 月 29 日	17,636,650.44	9,282.45
2	森马杭州工联大厦 MALL	2019 年 09 月 13 日	13,104,180.39	8,226.10
3	温州园区 SMALL 奥莱集合店	2019 年 07 月 18 日	12,594,552.61	5,072.31
4	森马深圳东门步行街店	2019 年 09 月 08 日	11,382,760.80	5,691.38
5	森马上海豫园 MALL	2024 年 09 月 29 日	11,291,903.61	11,463.86
合计	--	--	66,010,047.85	7,366.37

上市公司新增门店情况

☒是 ☐否

公司新开设门店，预计对公司经营业务不会产生重大影响。

公司是否披露前五大加盟店铺情况

☐是 ☒否

四、纺织服装相关行业信息披露指引要求的其他信息

1、产能情况

公司自有产能状况

	本报告期	上年同期
--	------	------

产能利用率同比变动超过 10%

☐是 ☒否

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

一、销售渠道

公司采取直营、加盟与联营相结合、线上与线下互补的多元化营销网络发展模式。截至本期末，公司已在全国各省、自治区、直辖市及海外建立了 7,617 家线下门店，其中直营 1,027 家，加盟 6,563 家，联营 27 家；同时，公司在淘宝、天猫、京东、唯品会、抖音等国内知名电子商务平台建立了线上销售渠道。

（一）线下销售渠道

1、店铺情况

截至 2026 年 6 月 30 日，公司的门店的总体情况如下：

（1）按业务模式分类

项目	期初		本期增加		本期减少		期末	
	数量（个）	面积（m²）	数量（个）	面积（m²）	数量（个）	面积（m²）	数量（个）	面积（m²）
直营	1,028	225,325.09	74	18,796.95	75	15,919.64	1,027	228,202.40
加盟	6,872	1,279,122.69	328	62,743.50	637	98,833.87	6,563	1,243,032.32
联营	31	4,027.50	2	245.00	6	608.50	27	3,664.00
合计	7,931	1,508,475.28	404	81,785.45	718	115,362.01	7,617	1,474,898.72

（2）按商品品类分类

项目	期初		本期增加		本期减少		期末	
	数量（个）	面积（m²）	数量（个）	面积（m²）	数量（个）	面积（m²）	数量（个）	面积（m²）
休闲服饰	2,676	656,008.55	144	43,009.02	302	62,277.31	2,518	636,740.26
儿童服饰	5,255	852,466.73	260	38,776.43	416	53,084.70	5,099	838,158.46

合计	7,931	1,508,475.28	404	81,785.45	718	115,362.01	7,617	1,474,898.72
----	-------	--------------	-----	-----------	-----	------------	-------	--------------

二、运营模式

渠道 大类	渠道 中类	实际运营模式
线上 渠道	电商 直销	公司在第三方电商平台如天猫、京东、抖音等平台开设线上店铺，直接销售商品给终端消费者。电商直销模式下将商品交付且控制权转移给消费者，消费者确认收货时确认收入。
	电商 代销	公司通过线上电子商务平台或分销商销售本公司的商品，电商代销模式下按照合同约定将商品交付且控制权转移给消费者，消费者确认收货时确认收入。
线下 渠道	加盟 分销	公司通过与具有一定资质的企业或个人签订加盟合同，授权在一定时间和区域内代理销售本公司商品的权利，加盟分销模式于商品发出且控制权转移给加盟商时按照已收或应收的合同或协议价确认收入。
	直营 销售	公司直接负责门店或商场专柜的开设、经营、管理并承担门店运营的所有费用，直营模式下于商品交付且控制权转移至消费者时按照实际收取的货款确认收入。
	联营 销售	公司与联营商签订联营合同，由公司统一提供商品并拥有商品的所有权，联营商负责门店、人员和商品的销售，双方在实际商品销售基础上，按照约定分成比例结算货款。

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	3,044,169,135.25	1,525,558,933.59	49.89%	13.10%	7.52%	2.60%
直营销售	1,168,838,526.83	393,347,682.87	66.35%	23.32%	28.10%	-1.25%
加盟销售	2,349,488,254.37	1,518,982,210.43	35.35%	0.68%	3.89%	-1.99%
联营销售	47,235,403.07	13,882,691.80	70.61%	-25.76%	-42.94%	8.85%

变化原因

无。

3、销售费用及构成

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额	增长率	变动原因
广告宣传费	425,243,403.98	386,397,851.95	10.05%	主要系本期线下店铺宣传费用和线上平台投流费用增加所致。
折旧费	165,478,731.57	180,283,389.64	-8.21%	主要系关闭门店以及部分门店租金支付方式由固定租金转为变动租金所致。

服务费	567,652,100.37	518,115,216.42	9.56%	主要系线上收入增加相应平台服务费增加所致。
装潢修理费	45,106,388.58	28,643,766.55	57.47%	主要系本期线下直营门店数量同比增加所致。
劳务费	288,314,872.47	268,529,537.70	7.37%	主要系本期线下直营门店数量同比增加所致。

4、加盟、分销

加盟商、分销商实现销售收入占比超过 30%

☒是 ☐否

加盟模式是一种以特许经营权为核心的经营模式。公司通过与具备一定资质的企业或者个人签订特许经营合同，授予其成为本公司的加盟商，在一定时间或市场区域内代理销售本公司商品的权利。实际经营中，加盟商直接运营加盟店，向本公司直接采购商品并以零售价向消费者销售。期末加盟商数量 1,917 家。

公司目前对加盟商的销售通过订货和补货两种模式实现，订货指加盟商参加订货会并下订单。补货一般是在产品上市后加盟商根据市场销售情况进行补充下单。

加盟模式下，公司以批发的形式向加盟商销售商品，并于商品发出且控制权转移给加盟商时按照已收或应收的合同或协议价确认收入。公司针对各品牌、各货品类别制订了不同的退货政策，总体的退货率在 0%-25%之间。公司每期根据退货政策以及历史退货情况对期后退货情况进行合理估计，对期后退货进行预提，冲减当期销售收入。

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	第一名	2018 年 03 月 07 日	否	49,310,493.86	一级
2	第二名	2004 年 07 月 10 日	否	47,173,665.48	一级
3	第三名	2012 年 06 月 26 日	否	33,075,535.83	一级
4	第四名	2012 年 10 月 17 日	否	27,067,126.70	一级
5	第五名	2009 年 09 月 21 日	否	25,509,405.80	一级
合计	--	--	--	182,136,227.67	--

5、线上销售

线上销售实现销售收入占比超过 30%

☒是 ☐否

渠道大类	渠道中类	实际运营模式
线上渠道	电商直销	公司在第三方电商平台如天猫、京东、抖音等平台开设线上店铺，直接销售商品给终端消费者。电商直销模式下将商品交付且控制权转移给消费者，消费者确认收货时确认收入。
	电商代销	公司通过线上电子商务平台或分销商销售本公司的商品，电商代销模式下按照合同约定将商品交付且控制权转移给消费者，消费者确认收货时确认收入。

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
天猫平台	2,096,618,304.00	51.70%
抖音平台	1,955,841,428.00	53.73%

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

无。

6、代运营模式

是否涉及代运营模式

☐是 ☒否

7、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
服饰	157	72,133,425	1 年以内 226,723.09 万元，1-2 年 90,375.01 万元，2-3 年 16,758.11 万元，3 年以上 3,175.89 万元	本期末同比减少 32,911.27 万元，同比减少 8.90%。	主要系本期销售 增加，存货周转 加快所致。

存货跌价准备的计提情况

单位：元

产品 季节	期末库存余额	期末存货跌价准备余额	库龄 1 年以内	库龄 1-2 年	库龄 2-3 年	库龄 3 年以上
2025 年以前及其他	543,312,760.80	285,019,327.85	51,274,256.82	292,698,501.22	167,581,102.03	31,758,900.73
2025 年季节货品	1,421,958,684.92	215,498,441.22	810,907,094.88	611,051,590.04		
2026 年季节货品	1,405,049,528.44	37,933,964.49	1,405,049,528.44			
合计	3,370,320,974.16	538,451,733.56	2,267,230,880.14	903,750,091.26	167,581,102.03	31,758,900.73

加盟或分销商等终端渠道的存货信息

无。

8、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
森马 Semir	Semir	服饰	大众休闲	大众家庭	100-800 元	中国，线上和线下全渠道	一线到四线
巴拉巴拉 balabala	巴拉巴拉 balabala	童装、童鞋、儿童配件、家居、用品	时尚、全品类、高品质	0-14 岁儿童	100-500 元	中国、越南、马来西亚、新加坡、沙特阿拉伯、卡塔尔、阿联酋、蒙古等	一线到五线
马卡乐 marcolor	马卡乐 marcolor	0-12 岁儿童服饰品牌	缤纷、现代、有趣	95 后中产家庭，以及 85 后 2 胎家庭	99-599 元	中国	一线到四线
迷你巴拉 mini bala	mini bala	亲子、婴童服饰配件、母婴用品	倡导自然美育的生活方式，为亲子家庭提供天然舒适、自然美育的产品，自然而然成为更好的自己。	0-6 岁新生代家庭、新锐白领、精致妈妈	100-700 元	中国	一、二线城市
Hey junior	Hey junior	校服	安全、健康、舒适	幼小初高学生	100-600 元	中国	一线到三线
森马儿童 Semir kids	Semir kids	服装、鞋品、内着、配件	匠心打磨心智品类舒服裤，用轻量化设计，给不同身型孩子更多包容。	针对性地为大众家庭 3-10 岁的学生孩子提供服饰穿搭解决方案，希望更多孩子们的成长时刻，是舒舒服服刚刚好。	99-599 元	中国	一线到四线
爱肯 AIKEN	爱肯 AIKEN	服饰为主，鞋品/内着/配件等全品类	大众潮流服饰	城市青年	99-600 元	中国	二到四线

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
杰森吴 JASON WU	JASON WU	女性服饰（连衣裙，针织，半裙为	聚焦女性化、差异化设计感、轻	代表文艺轻奢和高知力量的时尚人	2,000-5,000 元	中国；线上：天猫	一线城市	杰森吴（上海）服饰有限公司	JWU, LLC	合资	长期

		主)	盈都市 感的高 端设计 师品牌	群							
--	--	----	--------------------------	---	--	--	--	--	--	--	--

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
Marc O' Polo	Marc O' Polo	男性、女性服饰，鞋品，配饰	北欧时尚生活方式品牌	追求生活品质的中产阶级	590-3,890元	中国；线上：天猫、抖音	一、二线城市	MARC O' POLO INTERNATIONAL GMBH	至 2028 年 11 月 24 日	是
AsicsKids	AsicsKids	儿童鞋服配件	源于日本的全球知名运动品牌，专注于学步成长与运动保护的儿童鞋服产品研发	精致妈妈、新锐白领、资深白领	290-2,100元	中国大陆，线上线下全渠道	一、二、三线城市	亚瑟士（中国）商贸有限公司	至 2026 年 12 月 31 日	是 ¹
PUMAKIDS	PUMAKIDS	童装、童鞋、儿童配件	全球知名运动品牌，产品影响运动行业与街头时尚文化	3-14 岁儿童潮流辣妈、城市生活家	149-2,299元	中国大陆，线上线下全渠道	一到五线城市	彪马（上海）商贸有限公司	至 2027 年 12 月 31 日	否

注：1 儿童品类独家授权

报告期内各品牌的营销与运营

2026 年上半年，公司稳步推进“双主力、双潜力、全球化”战略。在双主力品牌方面，公司坚持长期主义的发展理念，持续投入资源，专注森马和巴拉巴拉两大主力品牌在品牌建设、渠道升级、产品迭代的深耕与提升，实现两大品牌全域体验进一步升级，夯实业务基本盘。在双潜力品牌的战略布局中，公司大力推动儿童运动品牌业务的创新与增长，同时积极推进 MOP 品牌多层次渠道矩阵的构建与优化，全面提升商品运营效率。

（一）森马

1、深化品牌定位 夯实价值主张

2026 年上半年，森马品牌围绕大众消费者多场景穿着需求，持续深化“再造新常服”的品牌价值主张，推进产品、营销与渠道的一致性，增强品牌与消费者的长期连接。森马品牌通过品牌叙事、产品心智、节日消费和在地文化等多元营销方式，推动品牌门店客流的会员沉淀和商品转化有效衔接。2026 年上半年森马品牌曝光量达到 13 亿+，全域营销协同效率进一步提升。

2、推动品牌形象及体验升级

森马品牌聚焦高势能商圈及潮流地标，开展主题快闪、跨界合作及社群活动，通过高价值产品、场景化内容和圈层互动，丰富消费者触点，拓展目标客群，提升品牌在全国的影响力；持续推进门店形象和消费体验升级，森马品牌甄选形象店 2026 年上半年已落地，进一步提升森马品牌在高量级购物中心等优质渠道的持续渗透。

3、提升产品竞争力

森马品牌持续深化商品研发与创新，针对不同研发模式实施差异化企划、研发及运营策略，提升商品供给与市场需求的匹配效率，推动商品结构持续优化，打造健康可持续增长结构，增强经营的稳定性与灵活性；进一步打通消费者洞察、商品研发、供应链协同、内容传播和全渠道运营等环节，推动爆品打造由单点突破向机制化、可复制和可持续运营升级；聚焦森马品牌舒适功能、品质面料等核心研发方向，持续培育具有品牌辨识度和消费者认知基础的心智产品，强化核心品类的差异化竞争力；围绕都市通勤、轻量运动和日常休闲等消费场景，持续完善场景化产品组合；同步拓展非服饰品类，丰富生活方式产品供给，拓展品类发展空间；携手国际知名时装设计师 Marcus 打造“大师系列”产品，深化国际设计师合作，增强产品创新能力，依托高识别度的标杆产品，拓宽品牌在核心客群中的市场渗透广度。

4. 优化渠道结构 提升零售运营效率

森马品牌以“省份战略”为指引，聚焦重点省份和核心城市，通过优化购物中心、奥特莱斯等重点渠道布局，持续推进优质项目拓展。2026 年上半年，森马品牌新开门店中的购物中心及奥特莱斯的门店占比达 80%，渠道结构进一步优化；推进森马品牌城市旗舰店布局，通过城市限定产品、设计师系列产品、IP 合作、主题场景及社群活动等方式，丰富消费者体验，推动门店由传统销售终端向生活方式体验空间转型与升级；持续完善店铺模型，推进商品规划、空间设计、视觉陈列、零售运营等标准升级，聚焦标杆店打造，强化优秀门店经营方法论的沉淀、复制和推广；强化线上线下渠道协同，围绕商品运营、全域营销、会员运营、本地生活等业务推进全域一体化运营，提升渠道间的资源协同与流量转化，推动经营规模与经营质量协同发展。

（二）巴拉巴拉

1、升级品牌主张 构建情感价值体系

2026 年上半年，巴拉巴拉品牌将品牌主张升级成为“活在热爱里”。这一迭代源于巴拉巴拉品牌对于 8000 万家庭的陪伴与洞察，回应新生代父母育儿观念转变，进一步强化巴拉巴拉品牌作为儿童生活方式品牌形象。

依托“活在热爱里”的品牌主张，巴拉巴拉品牌持续完善双层 IP 资产矩阵：一是长线人文 IP，作为品牌价值核心输出载体。在马年春节期间，落地“东方宝藏计划”，联动国内外艺术家、非遗传承人开展非遗体验与跨文化共创；4 月，携手学习强国上线《中国小朋友》第二季，聚焦当代儿童真实生活、多元热爱，传递以热爱为内核的育儿与成长理念。二是人格化 IP，成为品牌专属情感消费资产。3 月正式推出原创 IP 家族——balabala buddies，六大角色分别对应不同儿童热爱特质，同步推出服饰、文创、户外等近百款衍生新品，应用于门店陈列、线下快闪、社交种草等商业场景。

同时，巴拉巴拉品牌落地标杆城市公共项目——“热爱社区”，在上海徐汇滨江打造 2500 m²一站式亲子体验空间，首创多元业态与会员运营模式：集结自有原创 IP 家族以及联名 IP 打造可触摸、可参与体验区，并联动十余家异业品牌组建儿童友好联盟，覆盖运动、露营、DIY 手作、公益等十大场景，获得媒体集中报道。“热爱社区”项目成为巴拉巴拉品牌价值观从概念落地到城市公共生活的标志性项目。

2、完善产品矩阵 强化创新能力

巴拉巴拉品牌继续围绕儿童日常生活、城市户外和高光时刻等核心场景，持续完善童装、童鞋、配件、HOME、用品及潮玩等品类布局，推动商品组合由单一穿着需求向儿童生活方式需求延伸。以心智商品群为抓手，围绕版型、色彩、材料、功能和设计表达持续迭代核心产品，并加强鞋品、居家及玩乐类目的协同开发，提升产品在不同消费场景中的完整性和辨识度。

巴拉巴拉品牌持续推进趋势研究、创意研发与供应链协同，构建兼顾快速响应与长期商品孵化的创新机制，持续攻坚功能面料技术。巴拉巴拉品牌从 2025 年起推出“超级纤维”，到 2026 年上半年已实现迭代，相关产品出货量已突破千万件。

在婴幼儿产品线，巴拉巴拉新生儿特护系列斩获 2026 “母婴龙标奖金奖”。在牛仔品类方面，巴拉巴拉品牌已申请专利的“柔软悬垂投影”测试法，将抽象手感转化为可视化画面；同时基于企标检测方法，建立“相对柔软度评判标准”（RSS）。在童鞋方面，巴拉巴拉联合妈妈网发布《2026 宝宝足部发育与选鞋白皮书》，提出分阶段护足理念。此前，巴拉巴拉还获得 CIC 灼识认证「儿童成长期三阶段婴童鞋开创者」。在儿童用品方面，“飞翼书包”获 2025 伦敦设计奖金奖、2026 缪斯设计奖银奖及德国 IGR 人体工学认证，“益趣保温杯”同步摘得 2026 年缪斯设计奖银奖。

3、推进渠道精耕 提升运营协同

巴拉巴拉品牌持续推进区域经营组织优化和渠道精细化管理，围绕不同区域、商圈和客群特点，加强商品、营销、价格及终端运营的协同，提升区域团队对市场需求的响应能力。

围绕门店模型升级，巴拉巴拉品牌进一步明确城市旗舰店、核心店、标准店及场景店等不同店型的定位，推动商圈选择、商品承载、营销表达与空间体验相互匹配，更好地发挥终端在品牌展示和用户连接中的作用。

在海外业务方面，巴拉巴拉品牌目前在东南亚、中东等约 20 个国家和地区开设门店，跨境电商渠道覆盖超过 130 个国家或地区。2026 年上半年，巴拉巴拉品牌进军欧洲市场，在意大利罗马开设欧洲首店。基于广泛积累的儿童身形数据支持，巴拉巴拉品牌结合不同国家及地区气候特征、身形差异与合规要求，根据当地需求进行版型、色彩、商品优化调整，因地制宜优化区域产品供给，持续提升中国童装品牌在全球的影响力。

巴拉巴拉品牌以终端需求为牵引，持续完善商品企划、订货配发、终端陈列和市场反馈的协同机制，并通过周度复盘与数字化工具加强过程管理。2026 年下半年，巴拉巴拉品牌将继续推动品牌、产品与渠道一体化落地，围绕核心品类、重点传播主题和终端体验优化经营动作，提升策略传导和执行反馈效率。

涉及商标权属纠纷等情况

☐适用 ☒不适用

9、其他

公司是否从事服装设计相关业务

☒是 ☐否

自有的服装设计师数量	194	签约的服装设计师数量	26
搭建的设计师平台的运营情况	公司按不同品牌，分产品组建设计研发团队，整合全球设计资源，拥有强大的商品自主研发设计能力，能够整合全球前沿时尚趋势和设计理念，捕捉市场流行趋势资讯，以长周期商品开发和快反商品模式相结合，满足消费者快速变化的时尚服饰文化需求。		

五、非主营业务分析

☐适用 ☒不适用

六、资产及负债状况分析

1、资产构成重大变动情况

单位：元

	本报告期末		上年末		比重增 减	重大变动说明
	金额	占总资产 比例	金额	占总资产 比例		
货币资金	5,398,855,593.54	31.30%	5,836,811,962.07	31.29%	0.01%	主要系本期购买理财产品所致。
应收账款	833,439,669.38	4.83%	1,499,008,791.89	8.04%	-3.21%	主要系本期收回年初销售货款所致。
存货	2,831,869,240.60	16.42%	3,178,200,989.58	17.04%	-0.62%	主要系本期销售增加，存货周转加快所致。
投资性房地产	588,025,616.21	3.41%	625,572,637.23	3.35%	0.06%	无重大变化。
长期股权投资	9,142,408.98	0.05%	142,527.41	0.00%	0.05%	主要系本期新增投资所致。
固定资产	1,347,160,598.45	7.81%	1,402,401,270.11	7.52%	0.29%	主要系本期计提固定资产折旧所致。
在建工程	801,318,300.74	4.65%	611,894,990.42	3.28%	1.37%	主要系本期上海森马国际运营中心项目建设投资增加所致。
使用权资产	536,594,389.72	3.11%	572,338,704.09	3.07%	0.04%	无重大变化。
短期借款	100,000,000.00	0.58%	300,000,000.00	1.61%	-1.03%	主要系本期附带追索权的票据到期所致。
合同负债	143,119,252.29	0.83%	130,231,927.32	0.70%	0.13%	无重大变化。
租赁负债	256,416,785.90	1.49%	285,862,008.45	1.53%	-0.04%	主要系本期预付大额合同租金所致。
预付款项	463,344,764.20	2.69%	227,000,188.21	1.22%	1.47%	主要系本期预付货款增加所致。
其他应收款	440,177,763.95	2.55%	100,463,635.99	0.54%	2.01%	主要系本期支付秋冬装面辅料保证金所致。
一年内到期的非流动资	140,522,119.56	0.81%	1,031,210,713.50	5.53%	-4.72%	主要系大额存单到期所致。

产						
其他非流动资产	1,039,669,105.38	6.03%	472,220,842.02	2.53%	3.50%	主要系本期购买大额存单所致。
应交税费	206,440,616.24	1.20%	344,483,431.26	1.85%	-0.65%	主要系本期支付年初税金所致。
应付账款	1,379,508,627.86	8.00%	1,975,452,782.13	10.59%	-2.59%	主要系本期支付年初货款所致。
应付职工薪酬	98,303,303.80	0.57%	198,321,551.75	1.06%	-0.49%	主要系本期支付上年年终奖所致。
其他流动负债	448,841,991.09	2.60%	718,810,942.16	3.85%	-1.25%	主要系应付退货款减少所致。

2、主要境外资产情况

☐适用 ☒不适用

3、以公允价值计量的资产和负债

☒适用 ☐不适用

单位：元

项目	期初数	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期计提的减值	本期购买金额	本期出售金额	其他变动	期末数
金融资产								
1. 交易性金融资产（不含衍生金融资产）	1,198,965,470.28	3,206,505.76			2,933,440,000.00	2,961,097,964.20	-226,490.00	1,174,355,440.97
4. 其他权益工具投资	93,204,525.64		-8,179,284.25				-160,899.28	84,864,342.11
5. 其他非流动金融资产	106,872,413.80	-4,436,167.91				1,156,385.68		101,279,860.21
金融资产小计	1,399,042,409.72	-1,229,662.15	-8,179,284.25		2,933,440,000.00	2,962,254,349.88	-387,389.28	1,360,499,643.29
6. 一年内到期的非流动资产	1,031,210,713.50				28,904,886.70	1,041,210,713.50	121,617,232.86	140,522,119.56
7. 其他非流动资产	472,220,842.02				689,065,496.22		- 121,617,232.86	1,039,669,105.38
上述合计	2,902,473,965.24	-1,229,662.15	-8,179,284.25		3,651,410,382.92	4,003,465,063.38	-387,389.28	2,540,690,868.23
金融负债	0.00							0.00

其他变动的内容

交易性金融资产和其他权益工具投资的其他变动为外币报表折算差额。

一年内到期的非流动资产和其他非流动资产中的其他变动为即将在一年内到期的银行存单重分类。

报告期内公司主要资产计量属性是否发生重大变化

☐是 ☒否

4、截至报告期末的资产权利受限情况

单位：元

项目	期末账面价值	受限原因
交易性金融资产-理财产品、资产托管计划	672,941,500.81	不可提前支取
其他货币资金	210,202.69	保函保证金
其他权益工具投资	45,333,312.00	质押担保
合计	718,485,015.50	

七、投资状况分析

1、总体情况

☒适用 ☐不适用

报告期投资额（元）	上年同期投资额（元）	变动幅度
284,293,902.35	220,771,779.53	28.77%

2、报告期内获取的重大的股权投资情况

☒适用 ☐不适用

单位：元

被投资公司名称	主要业务	投资方式	投资金额	持股比例	资金来源	合作方	投资期限	产品类型	截至资产负债表日的进展情况	预计收益	本期投资盈亏	是否涉诉	披露日期（如有）	披露索引（如有）
上海莫里菲斯文化有限公司	品牌推广与服饰销售	新设	9,000,000.00	17.65%	自有资金	杭州霓虹芽文化有限公司	不定期	品牌推广与服饰销售	已完成	0.00	0.00	否		
杭州斑马电子商务有限公司	服装、鞋帽等销售	增资	20,000,000.00	100.00%	自有资金	无	不定期	服装、鞋帽等销售	已完成	0.00	0.00	否		

公司														
合肥巴拉巴拉服饰有限公司	服装、鞋帽等销售	新设	830,000.00	100.00%	自有资金	无	不定期	服装、鞋帽等销售	已完成	0.00	0.00	否		
上海绮贝服饰有限公司	服装、鞋帽等销售	增资	40,000,000.00	100.00%	自有资金	无	不定期	服装、鞋帽等销售	已完成	0.00	0.00	否		
上海森知科技有限公司	服装、鞋帽等销售	增资	20,000,000.00	100.00%	自有资金	无	不定期	服装、鞋帽等销售	已完成	0.00	0.00	否		
上海森琿实业有限公司	住房租赁	其他	5,000,000.00	100.00%	自有资金	无	不定期	住房租赁	已完成	0.00	0.00	否		
森流不息（上海）鞋服有限公司	服装、鞋帽等销售	其他	728,384.59	90.00%	自有资金	汤叶	不定期	服装、鞋帽等销售	已完成	0.00	0.00	否		
江苏森马服饰有限公司	服装、鞋帽等销售	其他	3,212,000.00	100.00%	自有资金	无	不定期	服装、鞋帽等销售	已完成	0.00	0.00	否		
上海森生不凡服饰有限公司	服装、鞋帽等销售	新设	500,000.00	100.00%	自有资金	无	不定期	服装、鞋帽等销售	已完成	0.00	0.00	否		
上海马可帛罗服饰有限公司	服装、鞋帽等销售	其他	1,360,000.00	100.00%	自有资金	无	不定期	服装、鞋帽等销售	已完成	0.00	0.00	否		
成都巴拉巴拉服饰有限公司	服装、鞋帽等销售	新设	880,000.00	100.00%	自有资金	无	不定期	服装、鞋帽等销售	已完成	0.00	0.00	否		
西安森耀服饰有限公司	服装、鞋帽等销售	新设	2,280,000.00	100.00%	自有资金	无	不定期	服装、鞋帽等销售	已完成	0.00	0.00	否		

合计	--	--	103,790,384.59	--	--	--	--	--	--	0.00	0.00	--	--	--
----	----	----	----------------	----	----	----	----	----	----	------	------	----	----	----

3、报告期内正在进行的重大的非股权投资情况

☒适用 ☐不适用

单位：元

项目名称	投资方式	是否为固定资产投资	投资项目涉及行业	本报告期投入金额	截至报告期末累计实际投入金额	资金来源	项目进度	预计收益	截止报告期末累计实现的收益	未达到计划进度和预计收益的原因	披露日期（如有）	披露索引（如有）
上海国际运营中心项目	自建	是	纺织服装	180,503,517.76	782,820,570.93	自有资金	52.19%			不适用	2021年08月31日	巨潮资讯网
合计	--	--	--	180,503,517.76	782,820,570.93	--	--	0.00	0.00	--	--	--

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。

5、募集资金使用情况

☐适用 ☒不适用

公司报告期无募集资金使用情况。

八、重大资产和股权出售

1、出售重大资产情况

☐适用 ☒不适用

公司报告期未出售重大资产。

2、出售重大股权情况

☐适用 ☒不适用

九、主要控股参股公司分析

☒适用 ☐不适用

主要子公司及对公司净利润影响达 10%以上的参股公司情况

单位：元

公司名称	公司类型	主要业务	注册资本	总资产	净资产	营业收入	营业利润	净利润
上海森马服饰有限公司	子公司	服装、鞋帽等销售	800,000,000.00	2,166,450,055.45	1,903,891,849.97	806,379,868.73	29,371,282.98	21,006,140.77
浙江森马电子商务有限公司	子公司	服装、鞋帽等销售	300,000,000.00	2,310,870,856.57	1,912,264,380.89	2,385,051,503.71	599,474,802.61	580,493,318.16

报告期内取得和处置子公司的情况

☒适用 ☐不适用

公司名称	报告期内取得和处置子公司方式	对整体生产经营和业绩的影响
沈阳巴拉巴拉服饰有限公司	新设	无重大影响
大连巴拉巴拉服饰有限公司	新设	无重大影响
海口森马服饰有限公司	新设	无重大影响
广州巴拉巴拉服饰有限公司	新设	无重大影响
合肥巴拉巴拉服饰有限公司	新设	无重大影响
深圳巴拉巴拉服饰有限公司	新设	无重大影响
北京森芭服饰有限公司	新设	无重大影响
上海森生不凡服饰有限公司	新设	无重大影响
成都巴拉巴拉服饰有限公司	新设	无重大影响
西安森耀服饰有限公司	新设	无重大影响
上海森睐服饰有限公司	新设	无重大影响
上海森合妍品牌管理有限公司	新设	无重大影响
合肥森马服饰有限公司	注销	无重大影响
杭州森呼吸企业管理合伙企业（有限合伙）	注销	无重大影响
森滋（澳门）商贸一人有限公司	注销	无重大影响

主要控股参股公司情况说明

无。

十、公司控制的结构化主体情况

☐适用 ☒不适用

十一、公司面临的风险和应对措施

1、宏观经济波动风险

本公司主要的产品森马品牌休闲服饰和巴拉巴拉品牌儿童服饰分别定位于大众消费市场及中高端儿童服饰市场，市场需求受宏观经济波动和居民消费水平变化的影响较大。若国内终端消费需求增速放缓，可能对公司主营业务产生不利影响。

2、品牌运营风险

（1）休闲服饰业务风险

休闲服饰这一细分市场在服装行业中具有较大市场份额，在经过需求推动为特征的快速发展阶段后，市场呈现消费快速变化、零售渠道变迁、互联网消费常态化、全球化竞争加剧等特征，市场竞争日趋激烈。上述因素可能会影响公司休闲服饰业务的发展。

（2）儿童服饰业务风险

中国童装市场受消费升级和人口政策等因素影响，呈现快速发展的特征，众多服饰品牌纷纷进入童装市场，市场竞争加剧、人口结构变化可能给公司儿童服饰业务的发展带来不确定的风险。

3、原材料价格变动的风险

如果面辅料的价格和委托加工成本出现持续上涨的情形，公司有可能面临面辅料不能及时供应、采购成本上升的局面，从而对公司正常生产经营活动造成不利影响。

4、存货管理及跌价风险

随着公司销售规模的扩大，销售给加盟商、直营终端及电商渠道铺货和陈列的商品需要量不断增加。目前公司的存货是正常经营过程形成的，符合公司经营的实际情况和行业惯例。但若产品销售市场发生异常变化导致存货跌价或存货变现困难，将给公司经营业绩带来不利影响。

5、进出口贸易风险

世界经济贸易环境的变化，给公司进出口业务带来不确定的影响。现阶段，公司进出口业务规模较小，汇率的波动、贸易保护主义等因素导致的进出口贸易风险不会给公司业绩带来重大影响。

6、应对措施

(1) 持续强化现有森马、巴拉巴拉品牌的领先地位。经过多年的积累，公司对行业 and 市场需求充分认知，根据休闲服饰和儿童服饰两大细分市场的特点和目标消费者的需求，以品牌经营为核心，以事业部制的形式独立运营森马品牌休闲服饰和巴拉巴拉品牌儿童服饰，分别为两大细分市场的供需各方构建了具有差异化特征的业务平台，有效整合了两大细分行业产业链上下游的资源，实现了生产商与渠道商的高效整合，使得两大细分行业中的设计、生产和渠道拥有者都能够通过公司的业务平台迅速渗透至目标市场和消费者，形成稳定的业务链和生态圈。

(2) 公司积累了丰富的供应商资源，为保证生产经营的有序进行，公司制定了一系列生产采购环节的制度及流程，包括由公司或成衣厂商按照公司提供的样式及标准向公司指定的面辅料供应商采购。同时，公司将产品的生产外包给成衣厂商，可充分发挥成衣厂商的专业性和规模经济优势，这些措施在很大程度上降低了公司的经营成本和经营风险。

(3) 存货控制：

公司对存货的控制主要为事前控制、事中控制和事后控制。

A、事前合理规划

公司市场部门负责调研制定市场拓展计划，销售部门负责与加盟商沟通确认销售增长目标，公司商品运营部门根据上述计划目标结合公司的发展战略，以市场需求为驱动，制定出年度销售目标，再将其分解为季度销售目标，预算每季库存等指标，制订每季度货品下单计划。公司建立健全完善的经营计划，利用柔性供应链规划，做好长中短期产品开发及供应计划，并通过严密的内控机制，保障经营计划有效执行。

B、事中灵活调整

在货品的销售过程中，商品运营部门会组织资深销售人员进行产品评审，选出流行款和沉淀款，确定出部分畅销款式下单补货，根据市场销售情况进行后期追单，同时与相关部门排好时间产能，如果销售情况好则下单，如果销售不理想则停单。销售过程中根据每天报表进行商品分析，如果过程中出现偏差，根据差异率对部分客户或系统客户进行陈列促销或打折促销，直至偏差接近库存预算目标。

C、事后及时处理

对于滞销及客户退回的商品，公司会按照款式和品类对其进行重新归类整理，根据市场需求信息，在第二年的相应季节通过线上平台及线下门店统一组织销售。

综上所述，由于公司对货品进行了合理的事前规划，灵活的事中调整，及时的事后处理，从而能够较好的控制商品库存，使库存商品数量保持在合理的水平。

(4) 公司持续整合供应链资源，提高产品质量；优化渠道结构，把握新的渠道增长机会；加大产品研发投入，提高产品力；加大品牌运营投入，提升品牌力，改善零售及消费体验；通过管理创新，加强激励等措施，提升公司运营效率。

十二、市值管理制度和估值提升计划的制定落实情况

公司是否制定了市值管理制度。

☒是 ☐否

公司是否披露了估值提升计划。

☐是 ☒否

公司于 2025 年 3 月 28 日在公司召开第六届董事会第十三次会议，审议通过了《公司市值管理制度》。

十三、“质量回报双提升”行动方案贯彻落实情况

公司是否披露了“质量回报双提升”行动方案公告。

☒是 ☐否

为深入贯彻落实党中央、国务院决策部署，积极响应证券监管机构关于深入开展“质量回报双提升”专项行动的号召，全面提升上市公司治理水平、信息披露质量、经营发展质量与投资者回报能力，维护公司全体股东利益，增强投资者信心，促进公司长远健康及可持续发展，公司于 2026 年 3 月 27 日召开第七届董事会第三次会议，审议通过了《关于“质量回报双提升”行动方案》的议案，并提交股东会审议。公司于 2026 年 4 月 21 日召开 2025 年度股东会，审议通过了《关于“质量回报双提升”行动方案》的议案。具体内容详见公司在巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）上披露的《关于“质量回报双提升”行动方案的公告》。

公司于 2026 年 8 月 14 日召开第七届董事会第五次会议，审议通过了《关于“质量回报双提升”行动方案进展的议案》，现将主要内容汇报如下：

2026 上半年，公司坚持以消费者为中心、以公司长期利益最大化为原则，聚焦服饰主业，围绕品牌焕新升级、省份战略落地、数字化能力、组织激励与人才培养等重点工作开展。

2026 年 1-6 月，公司实现营业总收入 67.22 亿元，同比增长 9.32%；实现归属于上市公司股东的净利润 4.79 亿元，同比增长 47.45%。截至 2026 年 6 月 30 日，公司总资产为 172.51 亿元，归属于母公司所有者的净资产 114.63 亿元。

2026 年上半年，公司积极落实中国证监会发布的《上市公司章程指引》、《上市公司监管指引第 3 号——上市公司现金分红》等相关文件的规定和要求，严格按照《公司章程》与监管要求，制定并执行持续、稳定、合理的利润分配政策，明确现金分红条件、比例与决策程序，保持分红政策连续性与稳定性。公司于 2026 年 4 月 21 日召开 2025 年度股东会，审议通过《关于公司 2025 年度利润分配预案的议案》，以公司未来利润分配实施时确定的股权登记日的股本总额为股本基数，以可供股东分配的利润向全体股东每 10 股派发 1.50 元现金红利（含税）。2026 年 5 月 8 日，2025 年度权益分派实施完毕，加上 2025 年半年度已实施的权益分派，合计派发现金分红 8.08 亿元，占 2025 年度公司实现的归属于上市公司股东净利润的 90.57%。

2026 年 8 月 14 日，第七届董事会第五次会议审议通过了《公司 2026 年半年度利润分配预案》，以公司未来利润分配实施时确定的股权登记日的股本总额为股本基数，以可供股东分配的利润向全体股东每 10 股派发 1.50 元现金红利，

预计派发现金红利 4.04 亿元，占 2026 年半年度公司实现的归属于上市公司股东净利润的 84.32%。

未来，公司将继续聚焦主业，增强企业竞争力，提升内在价值，稳健经营，为投资者回报提供坚实的业绩支撑。在满足正常经营资金需求和支持长期发展的前提下，公司优先采用现金分红方式回报股东，提升分红比例与可预期性，让投资者持续共享公司发展成果。公司将通过多种方式维护投资者权益，积极回馈广大投资者，切实做好“质量回报双提升”，不断增强股东满意度与获得感，为提振市场信心、推动资本市场健康发展贡献积极力量。

第四节 公司治理、环境和社会

一、公司董事、高级管理人员变动情况

☒适用 ☐不适用

姓名	担任的职务	类型	日期	原因
刘海波	独立董事	离任	2026 年 02 月 27 日	个人原因
李立丰	独立董事	被选举	2026 年 02 月 27 日	个人原因

二、本报告期利润分配及资本公积金转增股本情况

☒适用 ☐不适用

每 10 股送红股数（股）	0
每 10 股派息数（元）（含税）	1.5
分配预案的股本基数（股）	2,694,090,160
现金分红金额（元）（含税）	404,113,524.00
以其他方式（如回购股份）现金分红金额（元）	0.00
现金分红总额（含其他方式）（元）	404,113,524.00
可分配利润（元）	2,757,294,876.67
现金分红总额（含其他方式）占利润分配总额的比例	100%
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	
以公司未来利润分配实施时确定的股权登记日的股本总额为股本基数，以可供股东分配的利润向全体股东每 10 股派发 1.50 元现金红利(含税)，2026 年半年度公司不进行送股及资本公积金转增股本。	

三、公司股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施的实施情况

☒适用 ☐不适用

1、股权激励

1、2024 年 9 月 5 日，公司召开第六届董事会第十次会议，会议审议通过《关于〈公司 2024 年股票期权激励计划（草案）〉及其摘要的议案》、《关于〈公司 2024 年股票期权激励计划实施考核管理办法〉的议案》、《关于提请股东大会授权董事会办理公司股权激励计划相关事项的议案》。

同日，公司召开第六届监事会第九次会议，会议审议通过《2024 年股票期权激励计划（草案）》及其摘要、《2024 年股票期权激励计划实施考核管理办法》、《浙江森马服饰股份有限公司 2024 年股票期权激励计划激励对象名单》。

2、2024 年 9 月 7 日至 2024 年 9 月 16 日，公司通过 BPM 对本激励计划拟激励对象名单及职位予以公示。在公示的时限内，公司监事会未收到与本激励计划激励对象有关的任何异议。2024 年 9 月 19 日，公司披露了《监事会关于 2024 年股票期权激励计划激励对象名单的审核意见及公示情况的说明》。

3、2024 年 9 月 24 日，公司召开 2024 年第一次临时股东大会，会议审议通过《关于〈公司 2024 年股票期权激励计划（草案）〉及其摘要的议案》、《关于〈公司 2024 年股票期权激励计划实施考核管理办法〉的议案》、《关于提请股东大会授权董事会办理公司股权激励计划相关事项的议案》。公司对外披露了《关于 2024 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》。

4、2024 年 9 月 24 日，公司召开了第六届董事会第十一次会议和第六届监事会第十次会议，审议通过《关于向 2024 年股票期权激励计划激励对象授予股票期权的议案》，同意以 2024 年 9 月 24 日作为授权日，以 3.69 元/份的行权价格向符合条件的 144 名激励对象授予 9,723.35 万份股票期权。监事会对激励对象是否符合授予条件进行了核实并发表明确意见。

5、2024 年 9 月 30 日，公司完成 2024 年股票期权激励计划所涉及的股票期权授予登记工作。

6、2025 年 3 月 28 日，公司召开第六届董事会第十三次会议、第六届监事会第十二次会议，审议通过《关于 2024 年股票期权激励计划第一个行权期行权条件未成就及注销部分股票期权的议案》，因 2024 年度公司层面业绩考核指标未达到门槛值 12 亿元，公司 2024 年股票期权激励计划第一个行权期行权条件未成就。公司拟对 2024 年股票期权激励计划授予的 143 名激励对象第一个行权期未达到行权条件的 38,725,320 份股票期权进行注销。同时，鉴于公司 2024 年股票期权激励计划激励对象中有 1 名激励对象因个人原因已离职，不再具备激励对象资格，根据本激励计划的相关规定，公司决定对这名离职激励对象已获授但尚未获准行权的股票期权共计 420,200 份予以注销。综上，公司本次注销授予的股票期权合计 39,145,520 份。上述议案已经 2025 年 5 月 8 日召开的公司 2024 年度股东大会审议通过。2025 年 5 月 23 日，公司完成上述共计 39,145,520 份股票期权的注销事宜。

7、2026 年 3 月 27 日，公司召开第七届董事会第三次会议，会议审议通过《关于 2024 年股票期权激励计划第二个行权期行权条件未成就、注销部分股票期权及调整期权价格的议案》，因 2025 年度公司层面业绩考核指标未达到门槛值 15 亿元，公司 2024 年股票期权激励计划第二个行权期行权条件未成就。公司拟对 2024 年股票期权激励计划授予的 130 名激励对象第二个行权期未达到行权条件的 26,371,560 份股票期权进行注销。同时，鉴于公司 2024 年股票期权激励计划激励对象中有 13 名激励对象因个人原因已离职，不再具备激励对象资格，根据本激励计划的相关规定，公司决定对上述 13 名离职激励对象已获授但尚未获准行权的股票期权共计 5,344,860 份予以注销。综上，公司本次注销授予的股票期权合计 31,716,420 份。同时，根据《浙江森马服饰股份有限公司 2024 年股票期权激励计划》及摘要等要求，因 2024 年度、2025 年半年度、2025 年度已完成实施派息，调整后行权价格为 3.04 元/股。

上述议案已经 2026 年 4 月 21 日召开的公司 2025 年度股东会审议通过。2026 年 5 月 21 日，公司发布《关于部分股票期权注销完成及期权行权价格完成调整的公告》，完成上述共计 31,716,420 份股票期权的注销及行权价格调整事宜。

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

四、环境信息披露情况

上市公司及其主要子公司是否纳入环境信息依法披露企业名单

☐是 ☒否

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

不适用

五、社会责任情况

公司高度重视企业社会责任工作，早在企业创办之初，公司创始人邱光和先生就提出“小河有水大河满”企业经营哲学，在经营中确立了以“和谐共赢”为核心价值观的企业文化，强调与合作伙伴等利益相关方的共赢，追求企业与员工、企业与社会之间的和谐发展。

2026 年上半年，公司继续深入贯彻科学发展观，积极履行社会责任，实现与员工、合作伙伴及消费者、股东（投资者）、自然环境和社会的和谐发展。

2026 年上半年度公司社会责任履行情况如下：

（1）股东和债权人权益保护

公司坚持诚信经营，以稳定的经营业绩回报股东；持续提高信息披露质量，保障股东知情权；持续提高公司治理水平，保障股东权益。

公司从战略高度致力于现代企业制度建设，进一步健全公司治理，建立了一整套完善的内部制度体系，形成了自我发展、自我制约、自我调整、自我控制的良性循环机制和环境。

公司十分注重股东回报，经董事会决议，并经年度股东会批准，公司于 2026 年实施了 2025 年度利润分配计划，向全体股东派发现金红利的分红方案，每 10 股派发现金 1.50 元（含税），现金分红总额为 4.04 亿元，当年度累计分红 8.08 亿元，占当年归属于上市公司股东净利润的 90.57%。

公司设立了投资者电话、传真和电子邮箱，在公司网站建立投资者关系专栏，并通过深交所投资者互动平台等多渠道与投资者保持互动交流，通过股东会、投资者交流会、电话交流会等各种方式与投资者保持充分的信息交流，传达公司信息。

（2）职工权益保护

公司始终坚持以人为本的管理理念，把员工视为公司最宝贵的资源和财富。公司致力于和谐劳动关系建设，严格遵守《劳动法》等法律法规。公司及各子公司（分公司）都建立了完善的劳动用工管理制度，建立了系统、科学的薪酬分配体系、绩效考核体系、奖惩激励体系，以各项管理制度为根本，保障员工依法享有劳动权利和履行劳动义务。

公司始终把维护员工合法权益放在工作首位。公司严格执行社会保障制度。公司还为员工购买了意外伤害保险，进一步保障员工的切身利益。

公司为员工提供优良的办公环境，从采光、通风、温度和绿化配置等诸多方面为员工着想；在物流仓储区域划分严格的工作动线和操作区域，并定期对操作员工进行培训，保障安全生产。公司每年两次邀请专业人员对员工进行消防安全操作培训及演练，做到防患于未然。

公司以岗位标准及员工绩效确定薪酬水平，提供具有市场竞争力的薪酬。报告期内，公司依法按时足额发放员工工资。

森马坚信人才的发展是企业发展的源动力，关注员工成长一直是森马的重要理念。森马坚持以“价值贡献为本，贤德者为先”的人才理念，持续投入，在人才培养和发展方面不断创新和突破。森马建立人才培养体系，设立包括新员工培训、专业人才培养、管理干部培养等不同模块的课程，并根据业务需求不断优化人才培养体系，从内部搭建可持续的人才供应链。

（3）供应商、客户和消费者权益保护

公司秉承和谐共赢的发展理念，一向重视保护加盟商、供应商等合作伙伴以及消费者的合法权益。

公司要求，每一位入职员工均需签署《员工商业活动行为准则》并遵守。在行为准则中，详细规定了员工在商业活动中应遵守的原则，包括保守商业秘密、拒绝回扣和贿赂、拒绝邀请以及奖惩措施和监督机制。公司采购部门在供应商准入环节，均要求供应商签订《商业行为道德规范》。公司建立了举报机制，接收供应商、客户及消费者的举报信息，并由品管部门、审计部等部门负责舞弊信息的处理。

公司管理层在供应商年度大会上对各级供应商提出明确的廉洁要求，坚决杜绝一切行贿行为，一经发现，将列入供应商黑名单，不再合作；同时，邀请供应商对公司员工进行监督，对商业贿赂零容忍。

公司管理层强调，公司各级管理干部及员工要诚信、廉洁自律、知法守法，树立正确的价值观，对于职务犯罪、商业贿赂，发现一起，处理一起，绝不手软。

（4）环境保护与可持续发展

公司高度重视环境保护与可持续发展工作。

2026 年上半年，公司继续推行低碳环保办公，有效使用资源，将节能降耗、环境保护、可持续发展落到实处，打造森马绿色家园。

（5）公共关系和社会公益事业

在取得良好发展的同时，公司不忘回报社会，把回报社会作为企业发展的重要动力。

公司积极投身各项公益事业，包括爱心助学、扶贫帮困、夕阳扶老、关爱员工、大病救助、“五水共治”以及支持新农村建设等各方面。

在公司党群组织的领导和支持下，公司青年志愿者队伍组织开展了多项活动。

2026 年上半年，公司立足主业，做强实业，实现了稳步发展，为社会提供了大量就业岗位。

（6）党建

公司把党建工作写入公司章程，建立党的组织，设立党的工作机构，配备党务工作人员。公司党组织坚持正确定位，始终围绕企业发展这一主题，服务中心、服务大局；坚持一条红线，把党的声音及时传递到基层组织；坚持思想引导，做好员工政治思想工作；坚持以人为本，把关爱员工放在首位；坚持完善制度，不断加强队伍自身建设。2026 年上半年，公司党组织继续按照上级党委要求开展学习教育实践活动，充分发挥红色引领作用，推动企业的发展。

第五节 重要事项

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

☒适用 ☐不适用

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
其他对公司中小股东所作承诺	森马集团有限公司		森马集团不再在境内外申请任何与“森马 SEMIR”品牌、“巴拉巴拉 balabala”品牌相关的商标或专利，亦不再申请与服饰业务相关的任何商标或专利。	2011年03月11日		截至本报告期末，前述承诺事项仍在严格履行中。
其他承诺	森马集团有限公司；邱光和；邱坚强；周平凡；邱艳芳；戴智约		1、本承诺方及本承诺方控制的其他企业或经济组织（不含发行人，下同）目前没有从事与发行人相同或相似的业务；2、本承诺方（包括促使本承诺方控制的其他企业或经济组织）不以任何形式直接或间接从事与发行人的业务或者主营产品相竞争或者构成竞争威胁的业务活动，包括不投资、收购、兼并与发行人的业务或者主要产品相同或者相似的公司、企业或者其他经济组织；3、如果发行人在其现有业务的基础上进一步拓展其经营业务范围，与本承诺方（包括本承诺方控制的其他企业或经济组织）其时经营的业务或者主营产品相竞争或者构成竞争威胁的，本承诺方（包括促使本承诺方控制的其他企业或经济组织）同意发行人对该等业务在同等商业条件下享有优先收购权；4、对于发行人在其现有业务范围基础上进一步拓展的其它业务，而本承诺方（包括本承诺方控制的其他企业或经济组织）其时尚未从事的，本承诺方（包括促使本承诺方控制的其他企业或经济组织）不从事与发行人相竞争的该等新业务；且若本承诺方获得的任何商业机会与发行人其时的业务或者主营产品相竞争或可能构成竞争的，本公司将立即通知发行人，并优先将该商业机会给予发行人。	2011年03月11日		截至本报告期末，前述承诺事项仍在严格履行中。
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					

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、聘任、解聘会计师事务所情况

半年度财务报告是否已经审计

☐是 ☒否

公司半年度报告未经审计。

五、董事会对会计师事务所本报告期“非标准审计报告”的说明

☐适用 ☒不适用

六、董事会对上年度“非标准审计报告”相关情况的说明

☐适用 ☒不适用

七、破产重整相关事项

☐适用 ☒不适用

公司报告期未发生破产重整相关事项。

八、诉讼事项

重大诉讼仲裁事项

☐适用 ☒不适用

本报告期公司无重大诉讼、仲裁事项。

其他诉讼事项

☒适用 ☐不适用

诉讼(仲裁)基本情况	涉案金额(万元)	是否形成预计负债	诉讼(仲裁)进展	诉讼(仲裁)审理结果及影响	诉讼(仲裁)判决执行情况	披露日期	披露索引
公司及下属子公司作为原告未达到重大诉讼(仲裁)披露标准的事项	468.37	否	部分诉讼胜诉或已结案,其余诉讼正在进行中	预计对报表影响较小	报告期内相关诉讼判决金额为30.63万元,正在执行判决中;其余事项尚未取得生效判决。		
公司及下属子公司作为被告未达到重大诉讼	372.23	否	部分诉讼已结案,其余诉讼正在进行中	预计对报表影响较小	报告期内部分诉讼和解或撤诉;其余事项尚未		

（仲裁）披露标准的事项					取得生效判决。		
-------------	--	--	--	--	---------	--	--

九、处罚及整改情况

☐适用 ☒不适用

公司报告期不存在处罚及整改情况。

十、公司及其控股股东、实际控制人的诚信状况

☐适用 ☒不适用

十一、重大关联交易

1、与日常经营相关的关联交易

☒适用 ☐不适用

关联交易方	关联关系	关联交易类型	关联交易内容	关联交易定价原则	关联交易价格	关联交易金额（万元）	占同类交易金额的比例	获批的交易额度（万元）	是否超过获批额度	关联交易结算方式	可获得同类交易市价	披露日期	披露索引
浙江禾丽梦家纺科技有限公司	公司股东森马集团有限公司控制	采购商品	采购商品	协商定价	253.33	253.33	0.08%		否	银行转账	253.33		
浙江森马现代农业发展有限公司	公司股东森马集团有限公司控制	采购商品	采购商品	协商定价	0.07	0.07	0.00%		否	银行转账	0.07		
森马集团有限公司	公司股东	出售商品	出售商品	协商定价	9.80	9.80	0.00%		否	银行转账	9.80		
浙江骏耀供应链管理有限公司	公司股东森马集团有限公司控制	出售商品	出售商品	协商定价	0.57	0.57	0.00%		否	银行转账	0.57		
戴智	公司	公司	承租	协商	5.14	5.14	0.02%		否	银行	5.14		

约	股东	承租 关联方房 屋	房屋	定价						转账			
华润地 森马实 业（温 州）有 限公司	公司 股东 森马集 团有限 公司 对其有 重大影 响	公司 承租 关联方 房屋	承租 房屋	协商 定价	259.21	259.21	0.83%	465.03	否	银行 转账	259.21	2026 年03 月31 日	巨潮 资讯 网
邱坚 强	公司 股东	公司 承租 关联方 房屋	承租 房屋	协商 定价	87.03	87.03	0.28%	313.75	否	银行 转账	87.03	2026 年03 月31 日	巨潮 资讯 网
森马 集团有 限公司	公司 股东	公司 承租 关联方 房屋	承租 房屋	协商 定价	1,886.62	1,886.62	6.02%	3,967.28	否	银行 转账	1,886.62	2026 年03 月31 日	巨潮 资讯 网
温州 市梦多 多文化 创意投 资有限 公司	公司 股东 森马集 团有限 公司 控制	公司 承租 关联方 房屋	承租 房屋	协商 定价	9.05	9.05	0.03%	18.00	否	银行 转账	9.05	2026 年03 月31 日	巨潮 资讯 网
上海 卡洛特 眼镜有 限公司	实际 控制 人戴智 约控制	提供 劳务	提供 劳务	协商 定价	1.38	1.38	0.02%		否	银行 转账	1.38		
上海 意森服 饰有限 公司	实际 控制 人周平 凡曾任 执行董 事	提供 劳务	提供 劳务	协商 定价	2.97	2.97	0.05%		否	银行 转账	2.97		
杭州 恒骏跨 境电商 有限公 司	公司 股东 森马集 团有限 公司 控制	向关 联方 出租 房屋	出租 房屋	协商 定价	10.36	10.36	0.27%		否	银行 转账	10.36		
森马 集团有 限	公司 股东	向关 联方 出租	出租 房屋	协商 定价	18.31	18.31	0.48%	38.03	否	银行 转账	18.31	2026 年03	巨潮 资讯 网

公司		房屋										月 31 日	
上海莫里菲斯文化有限公司	公司董事陈新任董事	向关联方出租房屋	出租房屋	协商定价	0.30	0.30	0.01%		否	银行转账	0.30		
上海意森服饰有限公司	实际控制人周平凡曾任执行董事	向关联方出租房屋	出租房屋	协商定价	17.87	17.87	0.47%		否	银行转账	17.87		
温州市梦多多文化创意投资有限公司	公司股东森马集团有限公司控制	向关联方出租房屋	出租房屋	协商定价	1.24	1.24	0.03%	2.60	否	银行转账	1.24	2026年03月31日	巨潮资讯网
浙江骏耀供应链管理有限公司	公司股东森马集团有限公司控制	向关联方出租房屋	出租房屋	协商定价	190.91	190.91	4.99%	342.06	否	银行转账	190.91	2026年03月31日	巨潮资讯网
浙江森马现代农业发展有限公司	公司股东森马集团有限公司控制	向关联方出租房屋	出租房屋	协商定价	360.71	360.71	9.42%	737.67	否	银行转账	360.71	2026年03月31日	巨潮资讯网
合计				--	--	3,114.87	--	5,884.42	--	--	--	--	--
大额销货退回的详细情况				无。									
按类别对本期将发生的日常关联交易进行总金额预计的，在报告期内的实际履行情况（如有）				年度预计的关联交易在报告期内正常履行。									
交易价格与市场参考价格差异较大的原因（如适用）				无差异。									

2、资产或股权收购、出售发生的关联交易

☐适用 ☒不适用

公司报告期未发生资产或股权收购、出售的关联交易。

3、共同对外投资的关联交易

☐适用 ☒不适用

公司报告期未发生共同对外投资的关联交易。

4、关联债权债务往来

☒适用 ☐不适用

是否存在非经营性关联债权债务往来

☐是 ☒否

公司报告期不存在非经营性关联债权债务往来。

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。

十二、重大合同及其履行情况

1、托管、承包、租赁事项情况

(1) 托管情况

☒适用 ☐不适用

托管情况说明

截至 2026 年 6 月 30 日，公司投资的资产托管计划的金额为 10,000,000.00 元，资产托管计划是由本公司确定投资范围，基金公司负责运营托管资产的投资，主要投资于银行存款、银行同业存单、低风险债券投资等项目。截至本报告出具日，尚有金额为 10,000,000.00 元的资产托管计划尚未到期。

为公司带来的损益达到公司报告期利润总额 10%以上的项目

☐适用 ☒不适用

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

(2) 承包情况

☐适用 ☒不适用

公司报告期不存在承包情况。

(3) 租赁情况

☒适用 ☐不适用

租赁情况说明

租赁情况详见“第八节 财务报告”中的“七、合并财务报表项目注释”中的“58、租赁”附注。

为公司带来的损益达到公司报告期利润总额 10%以上的项目

☐适用 ☒不适用

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

2、重大担保

☒适用 ☐不适用

单位：万元

公司及其子公司对外担保情况（不包括对子公司的担保）										
担保对象名称	担保额度相关公告披露日期	担保额度	实际发生日期	实际担保金额	担保类型	担保物（如有）	反担保情况（如有）	担保期	是否履行完毕	是否为关联方担保
公司及心有灵犀科技股份有限公司	2024 年 06 月 19 日	4,533.33	2024 年 08 月 22 日	4,533.33	质押		上市公司以其持有的心有灵犀科技股份有限公司 2.3649%股权及来自股权的分红和一切所衍生的利益	①《关于心有灵犀科技股份有限公司的独家业务合作合同》、《关于心有灵犀科技股份有限公司的独家购买权合同》、《关于心有灵犀科技股份有限公司的股东表决权委托合同》义务被完全履行或终止（包括经任何延期之后）；②且《股权质押合同》2.2 条所担保债务被完全清偿；或③悠启（杭州）科技有限责任公司及/或其被指定人根据相关法律法规，根据独家购买权合同购买心有灵犀科技股份有限公司的所有股权，而所有该等股权已合法转让于悠启（杭州）科技有限责任公司及/或其被指定人，前述悠启（杭州）科技有限责任公司及/或其指定人可合法经营心有灵犀科	否	否

								技股份有限公司的业务为止。		
报告期内审批的对外担保额度合计（A1）		0		报告期内对外担保实际发生额合计（A2）		0				
报告期末已审批的对外担保额度合计（A3）		4, 533. 33		报告期末对外担保余额合计（A4）		4, 533. 33				
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
上海森小喵运动服饰有限公司	2022年12月30日	5, 000		0	连带责任保证			自与彪马（上海）商贸有限公司签署的《最高额保证合同》生效之日起至所有担保债务得到完全清偿为止或上海森小喵运动服饰有限公司与彪马（上海）商贸有限公司签订的《商标许可协议》及《总经销协议》有效期届满后满三年之日（二者以先发生者为准）。	否	否
报告期内审批对子公司担保额度合计（B1）		0		报告期内对子公司担保实际发生额合计（B2）		0				
报告期末已审批的对子公司担保额度合计（B3）		5, 000		报告期末对子公司担保余额合计（B4）		0				
子公司对子公司的担保情况										
担保对象名称	担保额度相关公告披露日期	担保额度	实际发生日期	实际担保金额	担保类型	担保物（如有）	反担保情况（如有）	担保期	是否履行完毕	是否为关联方担保
公司担保总额（即前三大项的合计）										
报告期内审批担保额度合计（A1+B1+C1）		0		报告期内担保实际发生额合计（A2+B2+C2）		0				
报告期末已审批的担保额度合计（A3+B3+C3）		9, 533. 33		报告期末全部担保余额合计（A4+B4+C4）		4, 533. 33				
全部担保余额（即 A4+B4+C4）占公司净资产的比例				0. 40%						

其中：

采用复合方式担保的具体情况说明
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》中纺织服装相关业的披露要求
公司是否存在为经销商提供担保或财务资助
☐是 ☒否

3、委托理财

☒适用 ☐不适用

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	116,435.54	0
公募基金产品	低风险	1,000	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

4、其他重大合同

☐适用 ☒不适用

公司报告期不存在其他重大合同。

十三、报告期内接待调研、沟通、采访等活动登记表

☒适用 ☐不适用

接待时间	接待地点	接待方式	接待对象类型	接待对象	谈论的主要内容及提供的资料	调研的基本情况索引
2026 年 03 月 31 日	公司会议室	电话沟通	机构、个人	申万宏源等	就公司 2025 年年度报告与投资者进行交流。	2026-01
2026 年 04 月 21 日	公司会议室	实地调研	机构、个人	国盛证券等	年度股东大会与投资者交流。	2026-02
2026 年 04 月 22 日	公司会议室	网络平台线上交流	机构、个人	全体投资者	2025 年度网上业绩说明会。	2026-03
2026 年 04 月 29 日	公司会议室	电话沟通	机构、个人	浙商证券等	就公司 2026 年第一季度报告与投资者进行交流。	2026-04
2026 年 06 月 09 日	公司会议室	实地调研	机构	国信证券等	就公司 2026 年第一季度报告、宏观环境等与投资者进行交流。	2026-05

十四、其他重大事项的说明

☒适用 ☐不适用

（一）股东股权质押情况

截至 2026 年 6 月 30 日，邱坚强持有公司股份数量为 359,442,552 股，占公司总股本的 13.34%。其所持有上市公司股份累计被质押（冻结、拍卖或设定信托）的数量为 138,280,000 股，占公司总股本的 5.13%，占其所持有股份的 38.47%。

十五、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	486,997,370	18.08%				-6,399,173	-6,399,173	480,598,197	17.84%
1、国家持股									
2、国有法人持股									
3、其他内资持股	486,997,370	18.08%				-6,399,173	-6,399,173	480,598,197	17.84%
其中：境内法人持股									
境内自然人持股	486,997,370	18.08%				-6,399,173	-6,399,173	480,598,197	17.84%
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	2,207,092,790	81.92%				6,399,173	6,399,173	2,213,491,963	82.16%
1、人民币普通股	2,207,092,790	81.92%				6,399,173	6,399,173	2,213,491,963	82.16%
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	2,694,090,160	100.00%				0	0	2,694,090,160	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

股份回购的实施进展情况

☐适用 ☒不适用

采用集中竞价方式减持回购股份的实施进展情况

☐适用 ☒不适用

股份变动对最近一年和最近一期基本每股收益和稀释每股收益、归属于公司普通股股东的每股净资产等财务指标的影响

☐适用 ☒不适用

公司认为必要或证券监管机构要求披露的其他内容

☐适用 ☒不适用

2、限售股份变动情况

☒适用 ☐不适用

单位：股

股东名称	期初限售股数	本期解除限售股数	本期增加限售股数	期末限售股数	限售原因	解除限售日期
高管锁定股	486,997,370	6,410,423	11,250	480,598,197	高管限售股	不适用
合计	486,997,370	6,410,423	11,250	480,598,197	--	--

二、证券发行与上市情况

☐适用 ☒不适用

三、公司股东数量及持股情况

单位：股

报告期末普通股股东总数		31,862		报告期末表决权恢复的优先股股东总数（如有）（参见注8）			0	
持股 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
邱光和	境内自然人	15.34%	413,339,300	0	0	413,339,300	不适用	0
邱坚强	境内自然人	13.34%	359,442,552	0	269,581,914	89,860,638	质押	138,280,000
森马集团有限公司	境内非国有法人	12.47%	336,000,000	0	0	336,000,000	不适用	0
周平凡	境内自然人	9.28%	250,010,155	0	187,507,616	62,502,539	不适用	0
戴智约	境内自然人	9.20%	247,957,448	0	0	247,957,448	不适用	0
邱艳芳	境内自然人	6.27%	169,007,600	0	0	169,007,600	不适用	0
郑秋兰	境内自然人	4.45%	120,000,000	0	0	120,000,000	不适用	0
香港中央结算有限公司	其他	3.74%	100,711,829	19,520,881	0	100,711,829	不适用	0
邱光平	境内自然人	2.36%	63,558,600	0	0	63,558,600	不适用	0

中国银行 股份有限 公司一易 方达中证 红利交易 型开放式 指数证券 投资基金	其他	0.97%	26,107,305	807,6000	0	26,107,305	不适用	0
战略投资者或一般法人因配售新股成为前10名股东的情况（如有）（参见注3）		无。						
上述股东关联关系或一致行动的说明		1、森马集团有限公司股东为邱光和、郑秋兰、邱坚强和戴智约。2、前10名股东中，邱光和与邱坚强为父子关系，邱光和与邱艳芳为父女关系，周平凡与邱艳芳为夫妻关系，邱坚强与戴智约为夫妻关系，邱光和与郑秋兰为夫妻关系，邱光和与邱光平为兄弟关系。3、除前述关联关系外，未知公司其他股东相互之间是否存在关联关系，也未知是否属于一致行动人。						
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11）		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
邱光和				413,339,300		人民币普通股		413,339,300
森马集团有限公司				336,000,000		人民币普通股		336,000,000
戴智约				247,957,448		人民币普通股		247,957,448
邱艳芳				169,007,600		人民币普通股		169,007,600
郑秋兰				120,000,000		人民币普通股		120,000,000
香港中央结算有限公司				100,711,829		人民币普通股		100,711,829
邱坚强				89,860,638		人民币普通股		89,860,638
邱光平				63,558,600		人民币普通股		63,558,600
周平凡				62,502,539		人民币普通股		62,502,539
中国银行股份有限公司一易方达中证红利交易型开放式指数证券投资基金				26,107,305		人民币普通股		26,107,305
前10名无限售条件股东之间，以及前10名无限售条件股东和前10名股东之间关联关系或一致行动的说明		1、森马集团有限公司股东为邱光和、郑秋兰、邱坚强和戴智约。2、前10名股东中，邱光和与邱坚强为父子关系，邱光和与邱艳芳为父女关系，周平凡与邱艳芳为夫妻关系，邱坚强与戴智约为夫妻关系，邱光和与郑秋兰为夫妻关系，邱光和与邱光平为兄弟关系。3、除前述关联关系外，未知公司其他股东相互之间是否存在关联关系，也未知是否属于一致行动人。						
前10名普通股股东参与融资融券业务情况说明（如有）（参见注4）		无。						

持股 5%以上股东、前 10 名股东及前 10 名无限售流通股股东参与转融通业务出借股份情况

☐适用 ☒不适用

前 10 名股东及前 10 名无限售流通股股东因转融通出借/归还原因导致较上期发生变化

☐适用 ☒不适用

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

☐是 ☒否

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

四、董事和高级管理人员持股变动

☐适用 ☒不适用

公司董事和高级管理人员在报告期持股情况没有发生变动，具体可参见 2025 年年报。

五、控股股东或实际控制人变更情况

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

☐适用 ☒不适用

控股股东报告期内变更

☐适用 ☒不适用

公司报告期控股股东未发生变更。

实际控制人报告期内变更

☐适用 ☒不适用

公司报告期实际控制人未发生变更。

六、优先股相关情况

☐适用 ☒不适用

报告期公司不存在优先股。

第七节 债券相关情况

☐适用 ☒不适用

第八节 财务报告

一、审计报告

半年度报告是否经过审计
☐是 ☒否
公司半年度财务报告未经审计。

二、财务报表

财务附注中报表的单位为：元

1、合并资产负债表

编制单位：浙江森马服饰股份有限公司
2026 年 06 月 30 日

单位：元

项目	期末余额	期初余额
流动资产：		
货币资金	5,398,855,593.54	5,836,811,962.07
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产	1,174,355,440.97	1,198,965,470.28
衍生金融资产		
应收票据		
应收账款	833,439,669.38	1,499,008,791.89
应收款项融资		
预付款项	463,344,764.20	227,000,188.21
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	440,177,763.95	100,463,635.99
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	2,831,869,240.60	3,178,200,989.58
其中：数据资源		
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产	140,522,119.56	1,031,210,713.50
其他流动资产	375,254,326.73	531,677,689.61
流动资产合计	11,657,818,918.93	13,603,339,441.13

非流动资产：		
发放贷款和垫款		
债权投资		
其他债权投资		
长期应收款		
长期股权投资	9,142,408.98	142,527.41
其他权益工具投资	84,864,342.11	93,204,525.64
其他非流动金融资产	101,279,860.21	106,872,413.80
投资性房地产	588,025,616.21	625,572,637.23
固定资产	1,347,160,598.45	1,402,401,270.11
在建工程	801,318,300.74	611,894,990.42
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	536,594,389.72	572,338,704.09
无形资产	432,353,616.75	445,348,056.55
其中：数据资源		
开发支出		
其中：数据资源		
商誉		
长期待摊费用	326,050,908.39	375,007,883.55
递延所得税资产	326,364,883.83	345,052,529.44
其他非流动资产	1,039,669,105.38	472,220,842.02
非流动资产合计	5,592,824,030.77	5,050,056,380.26
资产总计	17,250,642,949.70	18,653,395,821.39
流动负债：		
短期借款	100,000,000.00	300,000,000.00
向中央银行借款		
拆入资金		
交易性金融负债		
衍生金融负债		
应付票据	2,676,685,645.97	2,801,025,257.64
应付账款	1,379,508,627.86	1,975,452,782.13
预收款项		
合同负债	143,119,252.29	130,231,927.32
卖出回购金融资产款		
吸收存款及同业存放		
代理买卖证券款		
代理承销证券款		
应付职工薪酬	98,303,303.80	198,321,551.75
应交税费	206,440,616.24	344,483,431.26
其他应付款	243,295,234.89	253,185,175.08
其中：应付利息		

应付股利		
应付手续费及佣金		
应付分保账款		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	224,437,976.45	237,353,013.58
其他流动负债	448,841,991.09	718,810,942.16
流动负债合计	5,520,632,648.59	6,958,864,080.92
非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款		
应付债券		
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	256,416,785.90	285,862,008.45
长期应付款		
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益	18,550,180.99	18,977,900.77
递延所得税负债	11,656,430.85	11,919,774.08
其他非流动负债		
非流动负债合计	286,623,397.74	316,759,683.30
负债合计	5,807,256,046.33	7,275,623,764.22
所有者权益：		
股本	2,694,090,160.00	2,694,090,160.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	2,840,928,872.90	2,833,439,127.93
减：库存股		
其他综合收益	-158,816,705.78	-147,934,536.22
专项储备		
盈余公积	1,723,666,649.24	1,723,666,649.24
一般风险准备		
未分配利润	4,362,859,463.39	4,287,685,572.59
归属于母公司所有者权益合计	11,462,728,439.75	11,390,946,973.54
少数股东权益	-19,341,536.38	-13,174,916.37
所有者权益合计	11,443,386,903.37	11,377,772,057.17
负债和所有者权益总计	17,250,642,949.70	18,653,395,821.39

法定代表人：邱坚强

主管会计工作负责人：陈新生

会计机构负责人：潘丽

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	4,959,476,148.08	5,394,331,301.55

交易性金融资产	881,666,500.81	959,741,500.81
衍生金融资产		
应收票据	100,000,000.00	300,000,000.00
应收账款	1,107,024,801.95	1,180,828,528.14
应收款项融资		
预付款项	229,359,008.83	25,745,648.78
其他应收款	492,670,227.64	94,114,956.26
其中：应收利息		
应收股利		
存货	2,201,738,580.72	2,519,461,639.74
其中：数据资源		
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产	140,522,119.56	1,031,210,713.50
其他流动资产	294,775,824.59	426,923,761.30
流动资产合计	10,407,233,212.18	11,932,358,050.08
非流动资产：		
债权投资		
其他债权投资		
长期应收款		
长期股权投资	3,580,325,573.96	3,568,468,914.23
其他权益工具投资	45,334,714.69	45,334,714.69
其他非流动金融资产		
投资性房地产	671,997,266.92	709,630,854.31
固定资产	350,970,176.60	370,208,340.02
在建工程	6,727,376.87	4,326,850.90
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	55,892,563.93	72,880,560.93
无形资产	102,534,129.74	108,641,685.35
其中：数据资源		
开发支出		
其中：数据资源		
商誉		
长期待摊费用	89,356,646.83	124,578,226.97
递延所得税资产	254,296,998.68	279,230,271.56
其他非流动资产	1,039,669,105.38	472,220,842.02
非流动资产合计	6,197,104,553.60	5,755,521,260.98
资产总计	16,604,337,765.78	17,687,879,311.06
流动负债：		
短期借款	100,000,000.00	300,000,000.00
交易性金融负债		

衍生金融负债		
应付票据	2,676,142,584.24	2,800,760,043.59
应付账款	1,283,108,103.85	1,617,290,052.75
预收款项		
合同负债	1,574,114,510.86	935,807,176.50
应付职工薪酬	55,851,669.36	110,059,082.21
应交税费	129,267,824.95	210,749,642.17
其他应付款	250,414,294.77	901,853,277.62
其中：应付利息		
应付股利		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	35,271,101.53	35,032,493.49
其他流动负债	623,488,994.57	786,340,693.62
流动负债合计	6,727,659,084.13	7,697,892,461.95
非流动负债：		
长期借款		
应付债券		
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	4,170,508.20	38,904,037.40
长期应付款		
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益	1,733,287.70	1,888,507.46
递延所得税负债		
其他非流动负债		
非流动负债合计	5,903,795.90	40,792,544.86
负债合计	6,733,562,880.03	7,738,685,006.81
所有者权益：		
股本	2,694,090,160.00	2,694,090,160.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	2,673,508,928.84	2,665,707,855.18
减：库存股		
其他综合收益	22,214,271.00	22,214,271.00
专项储备		
盈余公积	1,723,666,649.24	1,723,666,649.24
未分配利润	2,757,294,876.67	2,843,515,368.83
所有者权益合计	9,870,774,885.75	9,949,194,304.25
负债和所有者权益总计	16,604,337,765.78	17,687,879,311.06

3、合并利润表

单位：元

项目	2026 年半年度	2025 年半年度
----	-----------	-----------

一、营业总收入	6,722,204,763.83	6,148,842,028.76
其中：营业收入	6,722,204,763.83	6,148,842,028.76
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	5,793,061,326.72	5,553,297,358.69
其中：营业成本	3,508,517,533.86	3,277,342,967.75
利息支出		
手续费及佣金支出		
退保金		
赔付支出净额		
提取保险责任准备金净额		
保单红利支出		
分保费用		
税金及附加	44,453,511.96	42,598,126.96
销售费用	1,944,963,692.35	1,823,294,723.03
管理费用	313,362,426.74	314,486,028.55
研发费用	121,226,772.96	109,597,468.14
财务费用	-139,462,611.15	-14,021,955.74
其中：利息费用	11,715,685.28	14,530,169.65
利息收入	172,111,095.10	54,492,938.58
加：其他收益	13,601,132.74	25,614,386.03
投资收益（损失以“—”号填列）	673,761.82	3,772,347.15
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-118.43	-366.07
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		
汇兑收益（损失以“—”号填列）		
净敞口套期收益（损失以“—”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“—”号填列）	-1,229,662.15	-2,284,906.26
信用减值损失（损失以“—”号填列）	-19,346,970.95	-7,727,207.93
资产减值损失（损失以“—”号填列）	-257,722,310.75	-185,965,133.03
资产处置收益（损失以“—”号填列）	2,069,430.60	2,308,142.27
三、营业利润（亏损以“—”号填列）	667,188,818.42	431,262,298.30
加：营业外收入	6,672,118.11	5,097,170.09
减：营业外支出	8,521,088.27	6,869,563.76
四、利润总额（亏损总额以“—”号填列）	665,339,848.26	429,489,904.63
减：所得税费用	187,836,417.63	110,259,992.19
五、净利润（净亏损以“—”号填列）	477,503,430.63	319,229,912.44
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“—”号填列）	477,503,430.63	319,229,912.44
2.终止经营净利润（净亏损以“—”号填列）		
（二）按所有权归属分类		
1.归属于母公司股东的净利润（净亏损以“—”号填列）	479,287,414.80	325,050,552.78
2.少数股东损益（净亏损以“—”号填列）	-1,783,984.17	-5,820,640.34
六、其他综合收益的税后净额	-10,892,949.50	7,642,651.25
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-10,882,169.56	7,642,651.25

(一) 不能重分类进损益的其他综合收益	-8,179,284.25	173,026.88
1. 重新计量设定受益计划变动额		
2. 权益法下不能转损益的其他综合收益		
3. 其他权益工具投资公允价值变动	-8,179,284.25	173,026.88
4. 企业自身信用风险公允价值变动		
5. 其他		
(二) 将重分类进损益的其他综合收益	-2,702,885.31	7,469,624.37
1. 权益法下可转损益的其他综合收益		
2. 其他债权投资公允价值变动		
3. 金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
4. 其他债权投资信用减值准备		
5. 现金流量套期储备		
6. 外币财务报表折算差额	-2,702,885.31	7,469,624.37
7. 其他		
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-10,779.94	
七、综合收益总额	466,610,481.13	326,872,563.69
归属于母公司所有者的综合收益总额	468,405,245.24	332,693,204.03
归属于少数股东的综合收益总额	-1,794,764.11	-5,820,640.34
八、每股收益：		
(一) 基本每股收益	0.18	0.12
(二) 稀释每股收益	0.18	0.12

本期发生同一控制下企业合并的，被合并方在合并前实现的净利润为：0.00 元，上期被合并方实现的净利润为：0.00 元。

法定代表人：邱坚强 主管会计工作负责人：陈新生 会计机构负责人：潘丽

4、母公司利润表

单位：元

项目	2026 年半年度	2025 年半年度
一、营业收入	4,179,100,049.54	3,962,991,751.21
减：营业成本	2,965,758,031.84	2,830,468,791.54
税金及附加	17,830,037.33	22,673,735.82
销售费用	416,075,368.34	426,688,692.09
管理费用	201,013,782.21	186,850,352.29
研发费用	116,301,524.73	106,692,583.78
财务费用	-151,060,360.56	-25,985,906.38
其中：利息费用	1,855,912.23	2,636,009.66
利息收入	164,660,310.47	46,432,783.76
加：其他收益	3,222,833.32	12,537,803.56
投资收益（损失以“—”号填列）	9,714.31	
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益（损失以“—”号填列）		
净敞口套期收益（损失以“—”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“—”号填列）	2,853,730.23	13,551,371.25
信用减值损失（损失以“—”号填列）	11,846,145.45	-17,167,305.43
资产减值损失（损失以“—”号填列）	-208,626,324.86	-165,844,725.53
资产处置收益（损失以“—”号填列）	60.34	-12,465.60

二、营业利润（亏损以“—”号填列）	422,487,824.44	258,668,180.32
加：营业外收入	4,235,256.60	4,040,174.29
减：营业外支出	382,634.13	4,136,904.76
三、利润总额（亏损总额以“—”号填列）	426,340,446.91	258,571,449.85
减：所得税费用	108,447,415.07	59,960,413.87
四、净利润（净亏损以“—”号填列）	317,893,031.84	198,611,035.98
（一）持续经营净利润（净亏损以“—”号填列）	317,893,031.84	198,611,035.98
（二）终止经营净利润（净亏损以“—”号填列）		
五、其他综合收益的税后净额		
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		
1. 重新计量设定受益计划变动额		
2. 权益法下不能转损益的其他综合收益		
3. 其他权益工具投资公允价值变动		
4. 企业自身信用风险公允价值变动		
5. 其他		
（二）将重分类进损益的其他综合收益		
1. 权益法下可转损益的其他综合收益		
2. 其他债权投资公允价值变动		
3. 金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
4. 其他债权投资信用减值准备		
5. 现金流量套期储备		
6. 外币财务报表折算差额		
7. 其他		
六、综合收益总额	317,893,031.84	198,611,035.98
七、每股收益：		
（一）基本每股收益	0.12	0.07
（二）稀释每股收益	0.12	0.07

5、合并现金流量表

单位：元

项目	2026 年半年度	2025 年半年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	7,434,943,433.42	6,638,634,613.63
客户存款和同业存放款项净增加额		
向中央银行借款净增加额		
向其他金融机构拆入资金净增加额		
收到原保险合同保费取得的现金		
收到再保业务现金净额		
保户储金及投资款净增加额		
收取利息、手续费及佣金的现金		
拆入资金净增加额		
回购业务资金净增加额		
代理买卖证券收到的现金净额		
收到的税费返还	5,478,932.99	16,616,438.67
收到其他与经营活动有关的现金	279,757,008.03	159,013,598.29
经营活动现金流入小计	7,720,179,374.44	6,814,264,650.59
购买商品、接受劳务支付的现金	4,894,363,370.99	4,783,252,816.59
客户贷款及垫款净增加额		
存放中央银行和同业款项净增加额		

支付原保险合同赔付款项的现金		
拆出资金净增加额		
支付利息、手续费及佣金的现金		
支付保单红利的现金		
支付给职工以及为职工支付的现金	658,963,673.60	693,293,571.00
支付的各项税费	604,461,951.71	403,638,062.51
支付其他与经营活动有关的现金	1,293,843,601.20	1,211,245,584.63
经营活动现金流出小计	7,451,632,597.50	7,091,430,034.73
经营活动产生的现金流量净额	268,546,776.94	-277,165,384.14
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	4,003,465,063.38	5,341,308,550.81
取得投资收益收到的现金	658,880.25	1,336,674.07
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	6,531,353.09	26,691,699.76
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计	4,010,655,296.72	5,369,336,924.64
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	273,884,439.87	333,955,900.93
投资支付的现金	3,660,410,382.92	4,534,647,943.21
质押贷款净增加额		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金		9,000,000.00
投资活动现金流出小计	3,934,294,822.79	4,877,603,844.14
投资活动产生的现金流量净额	76,360,473.93	491,733,080.50
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		3,072,440.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		3,072,440.00
取得借款收到的现金	100,000,000.00	200,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	200,000,000.00	
筹资活动现金流入小计	300,000,000.00	203,072,440.00
偿还债务支付的现金	300,000,000.00	
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	404,113,524.00	942,931,556.00
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		
支付其他与筹资活动有关的现金	161,108,742.65	144,756,628.93
筹资活动现金流出小计	865,222,266.65	1,087,688,184.93
筹资活动产生的现金流量净额	-565,222,266.65	-884,615,744.93
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-9,334,355.08	6,392,743.80
五、现金及现金等价物净增加额	-229,649,370.86	-663,655,304.77
加：期初现金及现金等价物余额	5,628,294,761.71	6,076,584,336.76
六、期末现金及现金等价物余额	5,398,645,390.85	5,412,929,031.99

6、母公司现金流量表

单位：元

项目	2026 年半年度	2025 年半年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	5,086,131,363.51	4,087,511,967.20
收到的税费返还		11,245,240.45
收到其他与经营活动有关的现金	222,181,684.27	116,800,437.89
经营活动现金流入小计	5,308,313,047.78	4,215,557,645.54
购买商品、接受劳务支付的现金	4,292,401,796.41	4,259,274,726.86
支付给职工以及为职工支付的现金	350,073,287.25	356,772,290.58
支付的各项税费	297,559,286.43	173,024,413.43
支付其他与经营活动有关的现金	367,169,246.64	486,991,216.42
经营活动现金流出小计	5,307,203,616.73	5,276,062,647.29

经营活动产生的现金流量净额	1, 109, 431. 05	-1, 060, 505, 001. 75
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	3, 359, 147, 429. 72	4, 874, 174, 608. 08
取得投资收益收到的现金	9, 714. 31	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	6, 300, 460. 18	26, 222, 408. 76
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金	55, 224, 590. 37	388, 732, 606. 45
投资活动现金流入小计	3, 420, 682, 194. 58	5, 289, 129, 623. 29
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1, 095, 500. 00	9, 653, 472. 37
投资支付的现金	3, 003, 972, 382. 92	4, 017, 141, 705. 21
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	3, 005, 067, 882. 92	4, 026, 795, 177. 58
投资活动产生的现金流量净额	415, 614, 311. 66	1, 262, 334, 445. 71
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		
取得借款收到的现金	100, 000, 000. 00	200, 000, 000. 00
收到其他与筹资活动有关的现金	200, 000, 000. 00	
筹资活动现金流入小计	300, 000, 000. 00	200, 000, 000. 00
偿还债务支付的现金		
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	404, 113, 524. 00	942, 931, 556. 00
支付其他与筹资活动有关的现金	547, 465, 372. 18	36, 199, 446. 56
筹资活动现金流出小计	951, 578, 896. 18	979, 131, 002. 56
筹资活动产生的现金流量净额	-651, 578, 896. 18	-779, 131, 002. 56
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		
五、现金及现金等价物净增加额	-234, 855, 153. 47	-577, 301, 558. 60
加：期初现金及现金等价物余额	5, 194, 311, 301. 55	5, 652, 473, 014. 57
六、期末现金及现金等价物余额	4, 959, 456, 148. 08	5, 075, 171, 455. 97

7、合并所有者权益变动表

本期金额

单位：元

项目	2026 年半年度														
	归属于母公司所有者权益												少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他			小计
优先股		永续债	其他												
一、上年期末余额	2,694,090,160.00				2,833,439,127.93		-147,934,536.22		1,723,666,649.24		4,287,685,572.59		11,390,946,973.54	-13,174,916.37	11,377,772,057.17
加：会计政策变更															
前期差错更正															
其他															
二、本年期初余额	2,694,090,160.00				2,833,439,127.93		-147,934,536.22		1,723,666,649.24		4,287,685,572.59		11,390,946,973.54	-13,174,916.37	11,377,772,057.17
三、本期增减变动金额（减少以“—”号填列）					7,489,744.97		-10,882,169.56				75,173,890.80		71,781,466.21	-6,166,620.01	65,614,846.20
（一）综合收益总额							-10,882,169.56				479,287,414.80		468,405,245.24	-1,794,764.11	466,610,481.13
（二）所有者投入和减少资本					7,489,744.97								7,489,744.97	-4,371,855.90	3,117,889.07
1. 所有者投入的普通股					-302,900.50								-302,900.50	-4,380,284.09	-4,683,184.59

2. 其他权益工具持有者投入资本															
3. 股份支付计入所有者权益的金额					7,792,645.47							7,792,645.47	8,428.19	7,801,073.66	
4. 其他															
（三）利润分配										-404,113,524.00		-404,113,524.00		-404,113,524.00	
1. 提取盈余公积															
2. 提取一般风险准备															
3. 对所有者（或股东）的分配										-404,113,524.00		-404,113,524.00		-404,113,524.00	
4. 其他															
（四）所有者权益内部结转															
1. 资本公积转增资本（或股本）															
2. 盈余公积转增资本（或股本）															
3. 盈余公积弥补亏损															
4. 设定受益计划变动额结转留存收益															
5. 其他综合收益结转留															

存收益														
6. 其他														
（五）专项储备														
1. 本期提取														
2. 本期使用														
（六）其他														
四、本期期末余额	2,694,090,160.00				2,840,928,872.90	-158,816,705.78		1,723,666,649.24		4,362,859,463.39		11,462,728,439.75	-19,341,536.38	11,443,386,903.37

上年金额

单位：元

项目	2025 年半年度														
	归属于母公司所有者权益												少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他			小计
		优先股	永续债	其他											
一、上年期末余额	2,694,090,160.00				2,822,605,890.69		-152,333,047.97		1,723,666,649.24		4,742,314,905.97		11,830,344,557.93	-3,684,941.29	11,826,659,616.64
加：会计政策变更															
前期差错更正															
其他															
二、本年期初余额	2,694,090,160.00				2,822,605,890.69		-152,333,047.97		1,723,666,649.24		4,742,314,905.97		11,830,344,557.93	-3,684,941.29	11,826,659,616.64
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）					18,261,557.30		7,642,651.25				-617,881,003.22		-591,976,794.67	-2,728,449.42	-594,705,244.09
（一）综合							7,642,651.25				325,050,552.78		332,693,204.03	-5,820,640.34	326,872,563.69

收益总额															
（二）所有者投入和减少资本					18,261,557.30								18,261,557.30	3,092,190.92	21,353,748.22
1. 所有者投入的普通股														3,072,440.00	3,072,440.00
2. 其他权益工具持有者投入资本															
3. 股份支付计入所有者权益的金额					18,261,557.30								18,261,557.30	19,750.92	18,281,308.22
4. 其他															
（三）利润分配										-942,931,556.00		-942,931,556.00			-942,931,556.00
1. 提取盈余公积															
2. 提取一般风险准备															
3. 对所有者（或股东）的分配										-942,931,556.00		-942,931,556.00			-942,931,556.00
4. 其他															
（四）所有者权益内部结转															
1. 资本公积转增资本（或股本）															
2. 盈余公积转增资本（或股本）															
3. 盈余公积弥补亏损															

4. 设定受益计划变动额结转留存收益															
5. 其他综合收益结转留存收益															
6. 其他															
（五）专项储备															
1. 本期提取															
2. 本期使用															
（六）其他															
四、本期期末余额	2,694,090,160.00	0.00	0.00	0.00	2,840,867,447.99	0.00	-144,690,396.72	0.00	1,723,666,649.24	0.00	4,124,433,902.75	0.00	11,238,367,763.26	-6,413,390.71	11,231,954,372.55

8、母公司所有者权益变动表

本期金额

单位：元

项目	2026 年半年度											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年期末余额	2,694,090,160.00				2,665,707,855.18		22,214,271.00		1,723,666,649.24	2,843,515,368.83		9,949,194,304.25
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年期初余额	2,694,090,160.00				2,665,707,855.18		22,214,271.00		1,723,666,649.24	2,843,515,368.83		9,949,194,304.25
三、本期增减变动金额（减少以“—					7,801,073.66					-86,220,492.16		-78,419,418.50

”号填列)											
（一）综合收益总额									317,893,031.84		317,893,031.84
（二）所有者投入和减少资本					7,801,073.66						7,801,073.66
1.所有者投入的普通股											
2.其他权益工具持有者投入资本											
3.股份支付计入所有者权益的金额					7,801,073.66						7,801,073.66
4.其他											
（三）利润分配								0.00	-404,113,524.00		-404,113,524.00
1.提取盈余公积											
2.对所有者（或股东）的分配									-404,113,524.00		-404,113,524.00
3.其他											
（四）所有者权益内部结转											
1.资本公积转增资本（或股本）											
2.盈余公积转增资本（或股本）											
3.盈余公积弥补亏损											
4.设定受益计划变动额结转留存收益											
5.其他综合收益结转留存收益											
6.其他											
（五）专项储备											
1.本期提取											
2.本期使用											
（六）其他											
四、本期期末余额	2,694,090,160.00				2,673,508,928.84	0.00	22,214,271.00		1,723,666,649.24	2,757,294,876.67	9,870,774,885.75

上年金额

单位：元

项目	2025 年半年度									
	股本	其他权益工具	资本公积	减：	其他综合收益	专项	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		库存股		储备				
一、上年期末余额	2,694,090,160.00				2,655,650,797.25		22,214,271.00		1,723,666,649.24	3,710,571,756.40		10,806,193,633.89
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年期初余额	2,694,090,160.00				2,655,650,797.25		22,214,271.00		1,723,666,649.24	3,710,571,756.40		10,806,193,633.89
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）					18,281,308.22					-744,320,520.02		-726,039,211.80
（一）综合收益总额										198,611,035.98		198,611,035.98
（二）所有者投入和减少资本					18,281,308.22							18,281,308.22
1．所有者投入的普通股												
2．其他权益工具持有者投入资本												
3．股份支付计入所有者权益的金额					18,281,308.22							18,281,308.22
4．其他												
（三）利润分配										-942,931,556.00		-942,931,556.00
1．提取盈余公积												
2．对所有者（或股东）的分配										-942,931,556.00		-942,931,556.00
3．其他												
（四）所有者权益内部结转												
1．资本公积转增资本（或股本）												
2．盈余公积转增资本（或股本）												
3．盈余公积弥补亏损												
4．设定受益计划变动额结转留存收益												
5．其他综合收益结转留存收益												
6．其他												
（五）专项储备												
1．本期提取												

2. 本期使用												
（六）其他												
四、本期期末余额	2,694,090,160.00				2,673,932,105.47		22,214,271.00		1,723,666,649.24	2,966,251,236.38		10,080,154,422.09

三、公司基本情况

（一）公司概况

浙江森马服饰股份有限公司（以下简称“本公司”或“公司”）系在原温州市森马童装有限公司改制基础上整体变更设立的股份有限公司，由森马集团有限公司、浙江森马投资有限公司、邱坚强作为发起人，公司注册资本为 5,900 万元，股本总额为 5,900 万股（每股人民币 1 元）。公司于 2007 年 7 月 2 日在浙江省工商行政管理局登记注册，取得注册号为 330000000000562 的企业法人营业执照。

根据公司 2008 年 10 月 13 日临时股东大会决议，公司增加注册资本 12,900 万元，由森马集团有限公司、浙江森马投资有限公司、邱光和、周平凡、邱艳芳、戴智约于 2008 年 10 月 16 日之前一次缴足，增资后的注册资本为 18,800 万元，业经立信会计师事务所有限公司审验，并出具信会师报字（2008）第 23814 号验资报告。公司于 2008 年 10 月 22 日在温州市工商行政管理局办理变更登记手续。

根据公司 2009 年 12 月 14 日临时股东大会决议，公司增加注册资本 41,200 万元，其中：由资本公积转增 2,400 万元，由未分配利润转增 38,800 万元，增资后的注册资本为 60,000 万元，业经立信会计师事务所有限公司审验，并出具信会师报字（2009）第 24775 号验资报告。公司于 2009 年 12 月 30 日在温州市工商行政管理局办理变更登记手续。

经中国证券监督管理委员会证监许可[2011]254 号文核准，向社会公开发行人民币普通股 7,000 万股，发行后总股本为 67,000 万股，并于 2011 年 3 月在深圳证券交易所挂牌上市。

2015 年 4 月 24 日，公司收到中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司出具的《证券过户登记确认书》，森马集团有限公司向自然人邱光和、周平凡、邱艳芳、邱坚强、戴智约、金克军、郑秋兰等 7 人转让的森马公司股票以及浙江森马投资有限公司向自然人邱光和、邱光平、潘秀兰等 3 人转让的森马公司股票已经完成过户登记手续。

根据公司 2015 年 4 月股东大会决议和修改后的章程规定，公司向全体股东以资本公积金每 10 股转增 10 股，申请增加注册资本人民币 67,000 万元，变更后注册资本为人民币 134,000 万元。

根据公司 2015 年 8 月股东大会决议和修改后的章程规定，公司向全体股东以资本公积金每 10 股转增 10 股，申请增加注册资本人民币 134,000 万元，变更后注册资本为人民币 268,000 万元。

根据公司 2015 年第三届董事会第十二次会议、第十三次会议、第十五次会议决议，公司新增注册资本人民币 1,454.04 万元，由限制性股票激励对象徐波、郑洪伟、章军荣等 439 人认购，变更后的注册资本为人民币 269,454.040 万元。

根据公司 2016 年 10 月 18 日第三届董事会第二十一次会议决议以及修改后的公司章程规定，公司回购注销已离职股权激励对象所持已获授但尚未解锁的限制性股票 711,360 股，申请减少注册资本人民币 71.136 万元，变更后注册资本为人民币 269,382.904 万元。

根据公司 2017 年 6 月 7 日第四届董事会第五次会议决议以及修改后的公司章程规定，公司回购注销公司第一期限制

性股票激励计划第二考核期所对应的限制性股票及部分已获授但尚未解锁的限制性股票 3,934,680 股，申请减少注册资本人民币 393.468 万元；同时，公司回购注销已离职股权激励对象所持已获授但尚未解锁的限制性股票 302,880 股，申请减少注册资本人民币 30.288 万元，变更后注册资本为人民币 268,959.148 万元。

根据公司 2017 年 8 月 29 日第四届董事会第六次会议决议以及修改后的公司章程规定，公司回购注销已离职股权激励对象所持已获授但尚未解锁的限制性股票 137,640 股，申请减少注册资本人民币 13.764 万元，变更后注册资本为人民币 268,945.384 万元。

根据公司 2018 年 4 月 24 日第四届董事会第十次会议决议以及修改后的公司章程规定，公司回购注销公司第一期限限制性股票激励计划第三考核期所对应的限制性股票及部分已获授但尚未解锁的限制性股票 3,840,240 股，申请减少注册资本人民币 384.024 万元，变更后注册资本为人民币 268,561.36 万元。

根据公司 2018 年第四届董事会第十一次会议、第十七次会议、2017 年度股东大会、2018 年第一次临时股东大会决议，公司新增注册资本人民币 1,423.41 万元，由限制性股票激励对象 501 人认购，变更后的注册资本为人民币 269,984.77 万元。

根据公司 2019 年 4 月 25 日第四届董事会第二十五次会议决议和章程修正案规定，公司回购注销已离职股权激励对象所持已获授但尚未解锁的限制性股票 1,311,600 股，申请减少注册资本人民币 131.16 万元，变更后的注册资本为人民币 269,853.61 万元。

根据公司 2020 年 4 月 23 日第五届董事会第四次会议决议和章程修正案规定，公司回购注销已离职股权激励对象及个人层面绩效考核未达到标准的激励对象所持已获授但尚未解锁的限制性股票 943,320 股，减少注册资本人民币 94.332 万元，变更后的注册资本为人民币 269,759.278 万元。

根据公司 2021 年 4 月 9 日第五届董事会第十四次会议决议和章程修正案规定，公司回购注销已离职股权激励对象及个人层面绩效考核未达到标准的激励对象所持已获授但尚未解锁的限制性股票 3,502,620 股，减少注册资本人民币 350.262 万元，变更后的注册资本为人民币 269,409.016 万元。

公司的实际控制人为邱光和、邱坚强、周平凡、邱艳芳、戴智约。公司的统一社会信用代码：91330000736007862B。

公司注册地及总部办公地：浙江温州市，深圳证券交易所 A 股交易代码：002563，A 股简称：森马服饰。

截至 2026 年 6 月 30 日，本公司累计发行股本总数 269,409.016 万股，公司注册资本为 269,409.016 万元。公司所属行业：服装行业。经营范围：一般项目：服饰制造；服装服饰零售；服装服饰批发；鞋帽零售；鞋帽批发；针纺织品销售；针纺织品及原料销售；箱包销售；玩具、动漫及游艺用品销售；母婴用品销售；眼镜销售（不含隐形眼镜）；日用品销售；工艺美术品及收藏品零售（象牙及其制品除外）；工艺美术品及收藏品批发（象牙及其制品除外）；文具用品零售；文具用品批发；厨具卫具及日用杂品批发；卫生用品和一次性使用医疗用品销售；塑料制品销售；橡胶制品销售；服装制造；皮革制品制造；羽毛（绒）及制品制造；鞋制造；箱包制造；专业设计服务；技术服务、技术开发、技术

咨询、技术交流、技术转让、技术推广；灯具销售；日用百货销售；家用视听设备销售；化妆品零售；化妆品批发；劳动保护用品生产；劳动保护用品销售；特种劳动防护用品生产；特种劳动防护用品销售；非居住房地产租赁；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；会议及展览服务（出国办展须经相关部门批准）；图文设计制作；物业管理；货物进出口；个人卫生用品销售；日用口罩（非医用）销售；图书出租；期刊出租；社会经济咨询服务；个人商务服务；知识产权服务（专利代理服务除外）（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：住宅室内装饰装修；出版物零售；第二类增值电信业务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准）。

本财务报表业经公司董事会于 2026 年 8 月 14 日批准报出。

（二）合并财务报表范围

截至 2026 年 6 月 30 日止，本公司合并财务报表范围内子公司如下：

子公司名称
上海森马服饰有限公司
上海巴拉巴拉服饰有限公司
北京森马服饰有限公司
北京巴拉巴拉服饰有限公司
天津森马服饰有限公司
湖北巴拉巴拉服饰有限公司
广州森马服饰有限公司
西安森马服饰有限公司
浙江森马电子商务有限公司
深圳森马服饰有限公司
森马（天津）物流投资有限公司
上海森马投资有限公司
浙江华人实业发展有限公司
上海森睿服饰有限公司
森马（嘉兴）物流投资有限公司
上海深艾信息科技有限公司
长春巴拉巴拉服饰有限公司
上海马卡乐儿童服饰有限公司
上海丽纬餐饮服务服务有限公司
Hong Kong Shen Ai Information Technology Co., Limited
成都森马服饰有限公司
浙江森马教育科技有限公司
森马国际集团（香港）有限公司
上海森汇进出口有限公司
杭州斑马电子商务有限公司
武汉森意服饰有限公司
上海绮贝服饰有限公司
浙江森乐服饰有限公司

Semir Holding (US) Inc.
杰森吴（上海）服饰有限公司
上海森歌企业管理有限公司
开心栗子（上海）服饰有限公司
佛山森马服饰有限公司
杭州跃马森创信息科技有限公司
森滋（上海）商贸有限公司
宁波森马服饰有限公司
森滋（香港）商贸有限公司
上海森知科技有限公司
长沙森马服饰有限公司
上海森动服饰有限公司
重庆巴拉巴拉服饰有限公司
东莞森马服饰有限公司
卓马（嘉兴）科技有限公司
厦门森马服饰有限公司
上海森悦未来服饰科技有限公司
温州市乔米教育科技有限公司
上海森小喵运动服饰有限公司
森马（温州）物流有限公司
Semir International Pte. Limited
浙江森生不息服饰有限公司
Semir International Nigeria Ltd
Semir International Vietnam Company Limited
上海出森入花服饰有限公司
上海森琿实业有限公司
上海马尚心动服饰有限公司
温州森生向上科技有限公司
上海森机勃勃科技有限公司
温州我嘉科技有限公司
上海森彩飞扬服饰有限公司
上海狮邨品牌管理合伙企业（有限合伙）
森流不息（上海）鞋服有限公司
Semir International Malaysia Sdn.Bhd.
杭州森创启睿科技管理有限公司
江苏森马服饰有限公司
浙江森智未来科技有限公司
Setain Global Holding Limited
Senlink International Hong Kong Limited
上海森采奕奕科技有限公司
上海森跃无限科技有限公司
上海马可帛罗服饰有限公司
沈阳巴拉巴拉服饰有限公司

大连巴拉巴拉服饰有限公司
海口森马服饰有限公司
广州巴拉巴拉服饰有限公司
合肥巴拉巴拉服饰有限公司
深圳巴拉巴拉服饰有限公司
北京森芭服饰有限公司
上海森生不凡服饰有限公司
成都巴拉巴拉服饰有限公司
西安森耀服饰有限公司
上海森睐服饰有限公司
上海森合妍品牌管理有限公司

四、财务报表的编制基础

1、编制基础

本财务报表按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》和各项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则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《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》的相关规定编制。

2、持续经营

本财务报表以持续经营为基础编制。

公司自报告期末起至少 12 个月内具备持续经营能力，无影响持续经营能力的重大事项。

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：

本公司从事服装行业。本公司根据实际经营特点，依据相关企业会计准则的规定，对收入确认等交易和事项制定了若干项具体会计政策和会计估计，以下披露内容已涵盖了本公司根据实际经营特点制定的具体会计政策和会计估计。

1、遵循企业会计准则的声明

本财务报表符合财政部颁布的企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司 2026 年 6 月 30 日的合并及母公司财务状况以及 2026 年半年度的合并及母公司经营成果和现金流量。

2、会计期间

自公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止为一个会计年度。

3、营业周期

本公司营业周期为 12 个月。

4、记账本位币

本公司采用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
重要的在建工程	单项预算金额占营业收入的 1%以上
重要的应收款项/坏账准备	单项金额占营业收入的 1%以上
重要的应付账款/预付账款/其他应付款	单项金额占营业收入的 1%以上
重要的合营企业或联营企业	长期股权投资账面金额占合并净资产>5%

6、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

同一控制下企业合并：合并方在企业合并中取得的资产和负债（包括最终控制方收购被合并方而形成的商誉），按照合并日被合并方资产、负债在最终控制方合并财务报表中的账面价值为基础计量。在合并中取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。

非同一控制下企业合并：合并成本为购买方在购买日为取得被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值。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差额，计入当期损益。在合并中取得的被购买方符合确认条件的各项可辨认资产、负债及或有负债在购买日按公允价值计量。

为企业合并发生的直接相关费用于发生时计入当期损益；为企业合并而发行权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。

7、控制的判断标准和合并财务报表的编制方法

1、控制的判断标准

合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，合并范围包括本公司及全部子公司。控制，是指公司拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。

2、合并程序

本公司将整个企业集团视为一个会计主体，按照统一的会计政策编制合并财务报表，反映本企业集团整体财务状

况、经营成果和现金流量。本公司与子公司、子公司相互之间发生的内部交易的影响予以抵销。内部交易表明相关资产发生减值损失的，全额确认该部分损失。如子公司采用的会计政策、会计期间与本公司不一致的，在编制合并财务报表时，按本公司的会计政策、会计期间进行必要的调整。

子公司所有者权益、当期净损益和当期综合收益中属于少数股东的份额分别在合并资产负债表中所有者权益项目下、合并利润表中净利润项目下和综合收益总额项目下单独列示。子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有份额而形成的余额，冲减少数股东权益。

（1）增加子公司或业务

在报告期内，因同一控制下企业合并增加子公司或业务的，将子公司或业务合并当期期初至报告期末的经营成果和现金流量纳入合并财务报表，同时对合并财务报表的期初数和比较报表的相关项目进行调整，视同合并后的报告主体自最终控制方开始控制时点起一直存在。

因追加投资等原因能够对同一控制下的被投资方实施控制的，在取得被合并方控制权之前持有的股权投资，在取得原股权之日与合并方和被合并方同处于同一控制之日孰晚日起至合并日之间已确认有关损益、其他综合收益以及其他净资产变动，分别冲减比较报表期间的期初留存收益或当期损益。

在报告期内，因非同一控制下企业合并增加子公司或业务的，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自购买日起纳入合并财务报表。

因追加投资等原因能够对非同一控制下的被投资方实施控制的，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益。购买日之前持有的被购买方的股权涉及的以后可重分类进损益的其他综合收益、权益法核算下的其他所有者权益变动转为购买日所属当期投资收益。

（2）处置子公司

①一般处理方法

因处置部分股权投资或其他原因丧失了对被投资方控制权时，对于处置后的剩余股权投资，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产的份额与商誉之和的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。与原有子公司股权投资相关的以后可重分类进损益的其他综合收益、权益法核算下的其他所有者权益变动，在丧失控制权时转为当期投资收益。

②分步处置子公司

通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权的，处置对子公司股权投资的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，通常表明该多次交易事项为一揽子交易：

- i. 这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；
- ii. 这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；

iii. 一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；

iv. 一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。

各项交易属于一揽子交易的，将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理；在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

各项交易不属于一揽子交易的，在丧失控制权之前，按不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的股权投资进行会计处理；在丧失控制权时，按处置子公司一般处理方法进行会计处理。

（3）购买子公司少数股权

因购买少数股权新取得的长期股权投资与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整合并资产负债表中的资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。

（4）不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的股权投资

处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整合并资产负债表中的资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。

8、合营安排分类及共同经营会计处理方法

合营安排分为共同经营和合营企业。

共同经营，是指合营方享有该安排相关资产且承担该安排相关负债的合营安排。

本公司确认与共同经营中利益份额相关的下列项目：

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

本公司对合营企业的投资采用权益法核算，详见本附注“七、10、长期股权投资”。

9、现金及现金等价物的确定标准

现金，是指本公司的库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物，是指本公司持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额的现金、价值变动风险很小的投资。

10、外币业务和外币报表折算

1、 外币业务

外币业务采用交易发生日的即期汇率作为折算汇率将外币金额折合成人民币记账。

资产负债表日外币货币性项目余额按资产负债表日即期汇率折算，由此产生的汇兑差额，除属于与购建符合资本化条件的资产相关的外币专门借款产生的汇兑差额按照借款费用资本化的原则处理外，均计入当期损益。

2、 外币财务报表的折算

资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算；所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率折算。

处置境外经营时，将与该境外经营相关的外币财务报表折算差额，自所有者权益项目转入处置当期损益。

11、金融工具

本公司在成为金融工具合同的一方时，确认一项金融资产、金融负债或权益工具。

1、 金融工具的分类

根据本公司管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征，金融资产于初始确认时分类为：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和以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

本公司将同时符合下列条件且未被指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，分类为以摊余成本计量的金融资产：

- 业务模式是以收取合同现金流量为目标；
- 合同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。

本公司将同时符合下列条件且未被指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，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（债务工具）：

- 业务模式既以收取合同现金流量又以出售该金融资产为目标；
- 合同现金流量仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。

对于非交易性权益工具投资，本公司可以在初始确认时将其不可撤销地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（权益工具）。该指定在单项投资的基础上作出，且相关投资从发行者的角度符合权益工具的定义。

除上述以摊余成本计量和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产外，本公司将其余所有的金融资产分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。在初始确认时，如果能够消除或显著减少会计错配，本公司可以将本应分类为以摊余成本计量或以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产不可撤销地指定为以公允价

值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

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和以摊余成本计量的金融负债。

符合以下条件之一的金融负债可在初始计量时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债：

1) 该项指定能够消除或显著减少会计错配。

2) 根据正式书面文件载明的企业风险管理或投资策略，以公允价值为基础对金融负债组合或金融资产和金融负债组合进行管理和业绩评价，并在企业内部以此为基础向关键管理人员报告。

3) 该金融负债包含需单独分拆的嵌入衍生工具。

2、金融工具的确认依据和计量方法

(1) 以摊余成本计量的金融资产

以摊余成本计量的金融资产包括应收票据、应收账款、其他应收款、长期应收款、债权投资等，按公允价值进行初始计量，相关交易费用计入初始确认金额；不包含重大融资成分的应收账款以及本公司决定不考虑不超过一年的融资成分的应收账款，以合同交易价格进行初始计量。

持有期间采用实际利率法计算的利息计入当期损益。

收回或处置时，将取得的价款与该金融资产账面价值之间的差额计入当期损益。

(2) 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（债务工具）

以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（债务工具）包括应收款项融资、其他债权投资等，按公允价值进行初始计量，相关交易费用计入初始确认金额。该金融资产按公允价值进行后续计量，公允价值变动除采用实际利率法计算的利息、减值损失或利得和汇兑损益之外，均计入其他综合收益。

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中转出，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金融资产（权益工具）

以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（权益工具）包括其他权益工具投资等，按公允价值进行初始计量，相关交易费用计入初始确认金额。该金融资产按公允价值进行后续计量，公允价值变动计入其他综合收益。取得的股利计入当期损益。

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中转出，计入留存收益。

(4) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产包括交易性金融资产、衍生金融资产、其他非流动金融资产等，按公允价值进行初始计量，相关交易费用计入当期损益。该金融资产按公允价值进行后续计量，公允价值变动计入当期损益。

(5) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债包括交易性金融负债、衍生金融负债等，按公允价值进行初始计

量，相关交易费用计入当期损益。该金融负债按公允价值进行后续计量，公允价值变动计入当期损益。

终止确认时，其账面价值与支付的对价之间的差额计入当期损益。

（6）以摊余成本计量的金融负债

以摊余成本计量的金融负债包括短期借款、应付票据、应付账款、其他应付款、长期借款、应付债券、长期应付款，按公允价值进行初始计量，相关交易费用计入初始确认金额。

持有期间采用实际利率法计算的利息计入当期损益。

终止确认时，将支付的对价与该金融负债账面价值之间的差额计入当期损益。

3、金融资产终止确认和金融资产转移的确认依据和计量方法

满足下列条件之一时，本公司终止确认金融资产：

- 收取金融资产现金流量的合同权利终止；
- 金融资产已转移，且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；
- 金融资产已转移，虽然本公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是未保留对金融资产的控制。

本公司与交易对手方修改或者重新议定合同而且构成实质性修改的，则终止确认原金融资产，同时按照修改后的条款确认一项新金融资产。

发生金融资产转移时，如保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，则不终止确认该金融资产。

在判断金融资产转移是否满足上述金融资产终止确认条件时，采用实质重于形式的原则。

公司将金融资产转移区分为金融资产整体转移和部分转移。金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：

（1）所转移金融资产的账面价值；

（2）因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额（涉及转移的金融资产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（债务工具）的情形）之和。

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，并将下列两项金额的差额计入当期损益：

（1）终止确认部分的账面价值；

（2）终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权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（债务工具）的情形）之和。

金融资产转移不满足终止确认条件的，继续确认该金融资产，所收到的对价确认为一项金融负债。

4、金融负债终止确认

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，则终止确认该金融负债或其一部分；本公司若与债权人签订协议，以

承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，则终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

对现存金融负债全部或部分合同条款作出实质性修改的，则终止确认现存金融负债或其一部分，同时将修改条款后的金融负债确认为一项新金融负债。

金融负债全部或部分终止确认时，终止确认的金融负债账面价值与支付对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

本公司若回购部分金融负债的，在回购日按照继续确认部分与终止确认部分的相对公允价值，将该金融负债整体的账面价值进行分配。分配给终止确认部分的账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

5、金融资产和金融负债的公允价值的确定方法

存在活跃市场的金融工具，以活跃市场中的报价确定其公允价值。不存在活跃市场的金融工具，采用估值技术确定其公允价值。在估值时，本公司采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术，选择与市场参与者在相关资产或负债的交易中所考虑的资产或负债特征相一致的输入值，并优先使用相关可观察输入值。只有在相关可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，才使用不可观察输入值。

6、金融工具减值的测试方法及会计处理方法

本公司对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（债务工具）和财务担保合同等以预期信用损失为基础进行减值会计处理。

本公司考虑有关过去事项、当前状况以及对未来经济状况的预测等合理且有依据的信息，以发生违约的风险为权重，计算合同应收的现金流量与预期能收到的现金流量之间差额的现值的概率加权金额，确认预期信用损失。

对于由《企业会计准则第 14 号——收入》规范的交易形成的应收款项和合同资产，无论是否包含重大融资成分，本公司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。

对于由《企业会计准则第 21 号——租赁》规范的交易形成的租赁应收款，本公司选择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。

对于其他金融工具，本公司在每个资产负债表日评估相关金融工具的信用风险自初始确认后的变动情况。

本公司通过比较金融工具在资产负债表日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，以确定金融工具预计存续期内发生违约风险的相对变化，以评估金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。通常逾期超过 30 日，本公司即认为该金融工具的信用风险已显著增加，除非有确凿证据证明该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加。

如果金融工具于资产负债表日的信用风险较低，本公司即认为该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加。

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

月内预期信用损失的金额计量其损失准备。由此形成的损失准备的增加或转回金额，作为减值损失或利得计入当期损益。对于以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（债务工具），在其他综合收益中确认其损失准备，并将减值损失或利得计入当期损益，且不减少该金融资产在资产负债表中列示的账面价值。

如果有客观证据表明某项应收款项已经发生信用减值，则本公司在单项基础上对该应收款项计提减值准备。

除单项计提坏账准备的上述应收款项外，本公司依据信用风险特征确定预期信用损失，信用风险特征组合的确认依据如下：

项目	确定组合的依据
组合 1（账龄组合）	除已单独计量损失准备的应收账款和其他应收账款外，本公司根据以前年度与之相同或相类似的、按账龄段划分的具有类似信用风险特征的应收款项组合的预期信用损失为基础，考虑前瞻性信息，确定损失准备

本公司不再合理预期金融资产合同现金流量能够全部或部分收回的，直接减记该金融资产的账面余额。

12、应收票据

详见本节附注“五、11、金融工具”。

13、应收账款

应收账款的预期信用损失的确定方法及会计处理方法详见本节附注“五、11、金融工具”。

14、应收款项融资

无。

15、其他应收款

其他应收款的预期信用损失的确定方法及会计处理方法

其他应收款的预期信用损失的确定方法及会计处理方法详见本节附注“五、11、金融工具”。

16、合同资产

1、合同资产的确认方法及标准

本公司根据履行履约义务与客户付款之间的关系在资产负债表中列示合同资产或合同负债。本公司已向客户转让商品或提供服务而有权收取对价的权利（且该权利取决于时间流逝之外的其他因素）列示为合同资产。同一合同下的合同资产和合同负债以净额列示。本公司拥有的、无条件（仅取决于时间流逝）向客户收取对价的权利作为应收款项单独列示。

2、合同资产预期信用损失的确定方法及会计处理方法

合同资产的预期信用损失的确定方法及会计处理方法详见本附注“五、11、金融工具”。

17、存货

1、 存货的分类和成本

存货分类为：原材料、库存商品等。

存货按成本进行初始计量，存货成本包括采购成本、加工成本和其他使存货达到目前场所和状态所发生的支出。

2、 发出存货的计价方法

存货发出时按全月一次加权平均法计价。

3、 存货的盘存制度

采用永续盘存制。

4、 低值易耗品和包装物的摊销方法

（1）低值易耗品采用一次转销法；

（2）包装物采用一次转销法。

5、 存货跌价准备的确认标准和计提方法

资产负债表日，存货应当按照成本与可变现净值孰低计量。当存货成本高于其可变现净值的，应当计提存货跌价准备。可变现净值，是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。

产成品、库存商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，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；需要经过加工的材料存货，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；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

计提存货跌价准备后，如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，导致存货的可变现净值高于其账面价值的，在原已计提的存货跌价准备金额内予以转回，转回的金额计入当期损益。

18、持有待售资产

主要通过出售（包括具有商业实质的非货币性资产交换）而非持续使用一项非流动资产或处置组收回其账面价值的，划分为持有待售类别。

本公司将同时满足下列条件的非流动资产或处置组划分为持有待售类别：

(1) 根据类似交易中出售此类资产或处置组的惯例，在当前状况下即可立即出售；

(2) 出售极可能发生，即本公司已经就一项出售计划作出决议且获得确定的购买承诺，预计出售将在一年内完成。

有关规定要求本公司相关权利机构或者监管部门批准后方可出售的，已经获得批准。

划分为持有待售的非流动资产（不包括金融资产、递延所得税资产、职工薪酬形成的资产）或处置组，其账面价值高于公允价值减去出售费用后的净额的，账面价值减记至公允价值减去出售费用后的净额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提持有待售资产减值准备。

19、债权投资

无。

20、其他债权投资

无。

21、长期应收款

无。

22、长期股权投资

1、 共同控制、重大影响的判断标准

共同控制，是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。本公司与其他合营方一同对被投资单位实施共同控制且对被投资单位净资产享有权利的，被投资单位为本公司的合营企业。

重大影响，是指对被投资单位的财务和经营决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。本公司能够对被投资单位施加重大影响的，被投资单位为本公司联营企业。

2、 初始投资成本的确定

(1) 企业合并形成的长期股权投资

对于同一控制下的企业合并形成的对子公司的长期股权投资，在合并日按照取得被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付对价账面价值之间的差额，调整资本公积中的股本溢价；资本公积中的股本溢价不足冲减时，调整留存收益。因追加投资等原因能够对同一控制下的被投资单位实施控制的，按上述原则确认的长期股权投资的初始投资成本与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整股本溢价，股本溢价不足冲减的，冲减留

存收益。

对于非同一控制下的企业合并形成的对子公司的长期股权投资，按照购买日确定的合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。因追加投资等原因能够对非同一控制下的被投资单位实施控制的，按照原持有的股权投资账面价值加上新增投资成本之和作为初始投资成本。

（2）通过企业合并以外的其他方式取得的长期股权投资

以支付现金方式取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。

以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

3、 后续计量及损益确认方法

（1）成本法核算的长期股权投资

公司对子公司的长期股权投资，采用成本法核算，除非投资符合持有待售的条件。除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，公司按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认当期投资收益。

（2）权益法核算的长期股权投资

对联营企业和合营企业的长期股权投资，采用权益法核算。初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，不调整长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

公司按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动（简称“其他所有者权益变动”），调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。

在确认应享有被投资单位净损益、其他综合收益及其他所有者权益变动的份额时，以取得投资时被投资单位可辨认净资产的公允价值为基础，并按照公司的会计政策及会计期间，对被投资单位的净利润和其他综合收益等进行调整后确认。

公司与联营企业、合营企业之间发生的未实现内部交易损益按照应享有的比例计算归属于公司的部分，予以抵销，在此基础上确认投资收益，但投出或出售的资产构成业务的除外。与被投资单位发生的未实现内部交易损失，属于资产减值损失的，全额确认。

公司对合营企业或联营企业发生的净亏损，除负有承担额外损失义务外，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对合营企业或联营企业净投资的长期权益减记至零为限。合营企业或联营企业以后实现净利润的，公司在收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

（3）长期股权投资的处置

处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。

部分处置权益法核算的长期股权投资，剩余股权仍采用权益法核算的，原权益法核算确认的其他综合收益采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础按相应比例结转，其他所有者权益变动按比例结转入当期损益。

因处置股权投资等原因丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的，原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在终止采用权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，其他所有者权益变动在终止采用权益法核算时全部转入当期损益。

因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资单位控制权的，在编制个别财务报表时，剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或重大影响的，改按权益法核算，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整，对于取得被投资单位控制权之前确认的其他综合收益采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础按比例结转，因采用权益法核算确认的其他所有者权益变动按比例结转入当期损益；剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，确认为金融资产，其在丧失控制之日的公允价值与账面价值间的差额计入当期损益，对于取得被投资单位控制权之前确认的其他综合收益和其他所有者权益变动全部结转。

通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权，属于一揽子交易的，各项交易作为一项处置子公司股权投资并丧失控制权的交易进行会计处理；在丧失控制权之前每一次处置价款与所处置的股权对应得长期股权投资账面价值之间的差额，在个别财务报表中，先确认为其他综合收益，到丧失控制权时再一并转入丧失控制权的当期损益。不属于一揽子交易的，对每一项交易分别进行会计处理。

23、投资性房地产

投资性房地产计量模式

成本法计量

折旧或摊销方法

投资性房地产是指为赚取租金或资本增值，或两者兼有而持有的房地产，包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权、已出租的建筑物（含自行建造或开发活动完成后用于出租的建筑物以及正在建造或开发过程中将来用于出租的建筑物）。

与投资性房地产有关的后续支出，在相关的经济利益很可能流入且其成本能够可靠的计量时，计入投资性房地产成本；否则，于发生时计入当期损益。

本公司对现有投资性房地产采用成本模式计量。对按照成本模式计量的投资性房地产一出租用建筑物采用与本公司固定资产相同的折旧政策，出租用土地使用权按与无形资产相同的摊销政策执行。

24、固定资产

(1) 确认条件

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有，并且使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足下列条件时予以确认：

- (1) 与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；
- (2) 该固定资产的成本能够可靠地计量。

固定资产按成本（并考虑预计弃置费用因素的影响）进行初始计量。

与固定资产有关的后续支出，在与其有关的经济利益很可能流入且其成本能够可靠计量时，计入固定资产成本；对于被替换的部分，终止确认其账面价值；所有其他后续支出于发生时计入当期损益。

(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	20-40	5%	4.75%-2.38%
运输设备	年限平均法	4-10	5%	23.75%-9.50%
电子及其他设备	年限平均法	3-10	5%	31.67%-9.50%

固定资产折旧采用年限平均法分类计提，根据固定资产类别、预计使用寿命和预计净残值率确定折旧率。对计提了减值准备的固定资产，则在未来期间按扣除减值准备后的账面价值及依据尚可使用年限确定折旧额。如固定资产各组成部分的使用寿命不同或者以不同方式为企业提供经济利益，则选择不同折旧率或折旧方法，分别计提折旧。

25、在建工程

在建工程按实际发生的成本计量。实际成本包括建筑成本、安装成本、符合资本化条件的借款费用以及其他为使在建工程达到预定可使用状态前所发生的必要支出。在建工程在达到预定可使用状态时，转入固定资产并自次月起开始计提折旧。本公司在建工程结转为固定资产的标准和时点如下：

类别	转为固定资产的标准和时点
房屋及建筑物	(1) 主体建设工程及配套工程已完工；(2) 建设工程达到预定可使用状态但尚未办理竣工决算的，自达到预定可使用状态之日起，根据工程实际造价按预估价值转入固定资产。
需安装调试的机器设备	(1) 相关设备及其他配套设施已安装完毕；(2) 经过调试可在一段时间内保持正常稳定运行；(3) 达到预定可使用状态。

26、借款费用

1、借款费用资本化的确认原则

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

符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间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资产。

2、 借款费用资本化期间

资本化期间，指从借款费用开始资本化时点到停止资本化时点的期间，借款费用暂停资本化的期间不包括在内。

借款费用同时满足下列条件时开始资本化：

（1）资产支出已经发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；

（2）借款费用已经发生；

（3）为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

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

3、 暂停资本化期间

符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过 3 个月的，则借款费用暂停资本化；该项中断如是所购建或生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态必要的程序，则借款费用继续资本化。在中断期间发生的借款费用确认为当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始后借款费用继续资本化。

4、 借款费用资本化率、资本化金额的计算方法

对于为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入的专门借款，以专门借款当期实际发生的借款费用，减去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，来确定借款费用的资本化金额。

对于为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用的一般借款，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，计算确定一般借款应予资本化的借款费用金额。资本化率根据一般借款加权平均实际利率计算确定。

在资本化期间内，外币专门借款本金及利息的汇兑差额，予以资本化，计入符合资本化条件的资产的成本。除外币专门借款之外的其他外币借款本金及其利息所产生的汇兑差额计入当期损益。

27、生物资产

无。

28、油气资产

无。

29、无形资产

(1) 使用寿命及其确定依据、估计情况、摊销方法或复核程序

1、 无形资产的计价方法

(1) 公司取得无形资产时按成本进行初始计量；

外购无形资产的成本，包括购买价款、相关税费以及直接归属于使该项资产达到预定用途所发生的其他支出。

(2) 后续计量

在取得无形资产时分析判断其使用寿命。

对于使用寿命有限的无形资产，在为企业带来经济利益的期限内摊销；无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产，不予摊销。

2、 使用寿命有限的无形资产的使用寿命估计情况

项目	预计使用寿命	依据
软件	2-10 年	使用该软件产品的预期寿命周期
商标权	10 年	商标权的预期受益周期
土地使用权	土地证登记使用年限	土地证

每期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。

经复核，本年期末无形资产的使用寿命及摊销方法与以前估计未有不同。

3、 截至资产负债表日，本公司没有使用寿命不确定的无形资产。

(2) 研发支出的归集范围及相关会计处理方法

1、 研发支出的归集范围

公司进行研究与开发过程中发生的支出包括从事研发活动的人员的相关职工薪酬、耗用材料、相关折旧摊销费用等相关支出，并按以下方式进行归集：

从事研发活动的人员的相关职工薪酬主要指直接从事研发活动的人员以及与研发活动密切相关的管理人员和直接服务人员的相关职工薪酬，直接投入主要指直接投入研发活动的相关材料，折旧费用主要指用于研发活动的固定资产的折旧。

2、 划分研究阶段和开发阶段的具体标准

公司内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出和开发阶段支出。

研究阶段：为获取并理解新的科学或技术知识等而进行的独创性的有计划调查、研究活动的阶段。

开发阶段：在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等活动的阶段。

3、 开发阶段支出资本化的具体条件

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。开发阶段的支出同时满足下列条件的，确认为无形资产，不能满足下述条件的开发阶段的支出计入当期损益：

- (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。

30、长期资产减值

长期股权投资、采用成本模式计量的投资性房地产、固定资产、在建工程、使用权资产、使用寿命有限的无形资产、油气资产等长期资产，于资产负债表日存在减值迹象的，进行减值测试。减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为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。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

对于因企业合并形成的商誉、使用寿命不确定的无形资产、尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，至少在每年年度终了进行减值测试。

本公司进行商誉减值测试，对于因企业合并形成的商誉的账面价值，自购买日起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，将其分摊至相关的资产组组合。相关的资产组或者资产组组合，是能够从企业合并的协同效应中受益的资产组或者资产组组合。

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。然后对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较其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。

31、长期待摊费用

长期待摊费用为已经发生但应由本期和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用。本公司长期待摊费用包括装修费及广告费等。

1、 摊销方法

长期待摊费用在受益期内平均摊销。

2、 摊销年限

经营租赁方式租入的固定资产改良支出，按剩余租赁期与租赁资产尚可使用年限两者中较短的期限平均摊销。

32、合同负债

本公司根据履行履约义务与客户付款之间的关系在资产负债表中列示合同资产或合同负债。本公司已收或应收客户对价而应向客户转让商品或提供服务的义务列示为合同负债。同一合同下的合同资产和合同负债以净额列示。

33、职工薪酬

（1） 短期薪酬的会计处理方法

本公司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。

本公司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。

本公司发生的职工福利费，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

（1）设定提存计划

本公司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，本公司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。本公司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。

（2）设定受益计划

本公司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。

设定受益计划义务现值减去设定受益计划资产公允价值所形成的赤字或盈余确认为一项设定受益计划净负债或净资产。设定受益计划存在盈余的，本公司以设定受益计划的盈余和资产上限两项的孰低者计量设定受益计划净资产。

所有设定受益计划义务，包括预期在职工提供服务的年度报告期间结束后的十二个月内支付的义务，根据资产负债表日与设定受益计划义务期限和币种相匹配的国债或活跃市场上的高质量公司债券的市场收益率予以折现。

设定受益计划产生的服务成本和设定受益计划净负债或净资产的利息净额计入当期损益或相关资产成本；重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动计入其他综合收益，并且在后续会计期间不转回至损益，在原设定受益计划终止时在权益范围内将原计入其他综合收益的部分全部结转至未分配利润。

在设定受益计划结算时，按在结算日确定的设定受益计划义务现值和结算价格两者的差额，确认结算利得或损失。

详见本附注“七、27、应付职工薪酬”。

（3） 辞退福利的会计处理方法

本公司向职工提供辞退福利的，在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

（4） 其他长期职工福利的会计处理方法

无。

34、预计负债

与或有事项相关的义务同时满足下列条件时，本公司将其确认为预计负债：

- （1）该义务是本公司承担的现时义务；
- （2）履行该义务很可能导致经济利益流出本公司；
- （3）该义务的金额能够可靠地计量。

预计负债按履行相关现时义务所需的支出的最佳估计数进行初始计量。

在确定最佳估计数时，综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。对于货币时间价值影响重大的，通过对相关未来现金流出进行折现后确定最佳估计数。

所需支出存在一个连续范围，且该范围内各种结果发生的可能性相同的，最佳估计数按照该范围内的中间值确定；在其他情况下，最佳估计数分别下列情况处理：

- 或有事项涉及单个项目的，按照最可能发生金额确定。

- 或有事项涉及多个项目的，按照各种可能结果及相关概率计算确定。

清偿预计负债所需支出全部或部分预期由第三方补偿的，补偿金额在基本确定能够收到时，作为资产单独确认，确认的补偿金额不超过预计负债的账面价值。

本公司在资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核，有确凿证据表明该账面价值不能反映当前最佳估计数的，按照当前最佳估计数对该账面价值进行调整。

35、股份支付

本公司的股份支付是为了获取职工或其他方提供服务而授予权益工具或者承担以权益工具为基础确定的负债的交易。本公司的股份支付为以权益结算的股份支付。

1、以权益结算的股份支付及权益工具

以权益结算的股份支付换取职工提供服务的，以授予职工权益工具的公允价值计量。对于授予后立即可行权的股份支付交易，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。对于授予后完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的股份支付交易，在等待期内每个资产负债表日，本公司根据对可行权权益工具数量的最佳估计，按照授予日公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用，相应增加资本公积。

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，任何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。

在等待期内，如果取消了授予的权益工具，则本公司对取消所授予的权益性工具作为加速行权处理，将剩余等待期内应确认的金额立即计入当期损益，同时确认资本公积。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。

36、优先股、永续债等其他金融工具

无。

37、收入

按照业务类型披露收入确认和计量所采用的会计政策

1、收入确认和计量所采用的会计政策

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

合同中包含两项或多项履约义务的，本公司在合同开始日，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。本公司按照分摊至各单项履约义务的交易价格计量收入。

交易价格是指本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以及预期将退还给客户的款项。本公司根据合同条款，结合其以往的习惯做法确定交易价格，并在确定交易价格时，考虑可变对价、合同中存在的重大融资成分、非现金对价、应付客户对价等因素的影响。本公司以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确定包含可变对价的交易价格。合同中存在重大融资成分的，本公司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，并在合同期间内采用实际利率法摊销该交易价格与合同对价之间的差额。

满足下列条件之一的，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：

- 客户在本公司履约的同时即取得并消耗本公司履约所带来的经济利益。
- 客户能够控制本公司履约过程中在建的商品。
- 本公司履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且本公司在整个合同期内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。

对于在某一时段内履行的履约义务，本公司在该段时间内按照履约进度确认收入，但是，履约进度不能合理确定的除外。本公司考虑商品或服务的性质，采用产出法或投入法确定履约进度。当履约进度不能合理确定时，已经发生的成本预计能够得到补偿的，本公司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，本公司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，本公司考虑下列迹象：

- 本公司就该商品或服务享有现时收款权利，即客户就该商品或服务负有现时付款义务。
- 本公司已将该商品的法定所有权转移给客户，即客户已拥有该商品的法定所有权。
- 本公司已将该商品实物转移给客户，即客户已实物占有该商品。
- 本公司已将该商品所有权上的主要风险和报酬转移给客户，即客户已取得该商品所有权上的主要风险和报酬。
- 客户已接受该商品或服务。

本公司根据在向客户转让商品或服务前是否拥有对该商品或服务的控制权，来判断从事交易时本公司的身份是主要责任人还是代理人。本公司在向客户转让商品或服务前能够控制该商品或服务的，本公司为主要责任人，按照已收或应收对价总额确认收入；否则，本公司为代理人，按照预期有权收取的佣金或手续费的金额确认收入。

2、按照业务类型披露具体收入确认方式及计量方法

（1）加盟分销模式销售：于商品发出且控制权转移给加盟商时按照已收或应收的合同或协议价确认收入。

（2）直营模式销售：于商品交付且控制权转移至消费者时按照实际收取的货款确认收入。

根据公司对会员积分的政策，公司将该奖励积分计划评估为向客户提供的一项重大权利，并将其作为单项履约义务，按照提供商品和奖励积分的单独售价的相对比例，将部分交易价格分摊至奖励积分，并在客户取得积分兑换商品控

制权时或积分失效时确认收入。

（3）联营模式销售：依据联营条款，在将商品交付且控制权转移给消费者时确认收入。

（4）电商直销模式销售：将商品交付且控制权转移给消费者，消费者确认收货时确认收入。

（5）电商代销模式销售：按照合同约定将商品交付且控制权转移给消费者，消费者确认收货时确认收入。

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

无。

38、合同成本

合同成本包括合同履约成本与合同取得成本。

本公司为履行合同而发生的成本，不属于存货、固定资产或无形资产等相关准则规范范围的，在满足下列条件时作为合同履约成本确认为一项资产：

- 该成本与一份当前或预期取得的合同直接相关。
- 该成本增加了本公司未来用于履行履约义务的资源。
- 该成本预期能够收回。

本公司为取得合同发生的增量成本预期能够收回的，作为合同取得成本确认为一项资产。

与合同成本有关的资产采用与该资产相关的商品或服务收入确认相同的基础进行摊销；但是对于合同取得成本摊销期限未超过一年的，本公司在发生时将其计入当期损益。

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

- 1、因转让与该资产相关的商品或服务预期能够取得的剩余对价；
- 2、为转让该相关商品或服务估计将要发生的成本。

以前期间减值的因素之后发生变化，使得前述差额高于该资产账面价值的，本公司转回原已计提的减值准备，并计入当期损益，但转回后的资产账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该资产在转回日的账面价值。

39、政府补助

1、 类型

政府补助，是本公司从政府无偿取得的货币性资产或非货币性资产，分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

与资产相关的政府补助，是指本公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助。与收益相关的政府补助，是指除与资产相关的政府补助之外的政府补助。

本公司将政府补助划分为与资产相关的具体标准为：政府补助文件规定的补助对象用于购建或以其他方式形成长期资产，或者补助对象的支出主要用于购建或以其他方式形成长期资产的，划分为与资产相关的政府补助。

本公司将政府补助划分为与收益相关的具体标准为：根据政府补助文件获得的政府补助全部或者主要用于补偿以后期间或已发生的费用或损失的政府补助，划分为与收益相关的政府补助。

对于政府文件未明确规定补助对象的，本公司将该政府补助划分为与资产相关或与收益相关的判断依据为：根据发放补助的政府部门出具的补充说明作为划分为与资产相关或与收益相关的判断依据。

2、 确认时点

本公司与资产相关的政府补助的确认时点为：实际收到政府补助，并自长期资产可供使用时起，按照长期资产的预计使用期限，将递延收益平均分摊转入当期损益。本公司与收益相关的政府补助的确认时点为：实际收到政府补助，用于补偿企业以后期间的相关费用或损失的，在确认相关费用的期间计入当期损益；用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，取得时直接计入当期损益。

3、 会计处理

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）；

与收益相关的政府补助，用于补偿本公司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）或冲减相关成本费用或损失；用于补偿本公司已发生的相关成本费用或损失的，直接计入当期损益（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）或冲减相关成本费用或损失。

40、递延所得税资产/递延所得税负债

所得税包括当期所得税和递延所得税。除因企业合并和直接计入所有者权益(包括其他综合收益)的交易或者事项产生的所得税外，本公司将当期所得税和递延所得税计入当期损益。

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的差额(暂时性差异)计算确认。

对于可抵扣暂时性差异确认递延所得税资产，以未来期间很可能取得的用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。对于能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。

对于应纳税暂时性差异，除特殊情况外，确认递延所得税负债。

不确认递延所得税资产或递延所得税负债的特殊情况包括：

- 商誉的初始确认；

• 既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额(或可抵扣亏损)，且初始确认的资产和负债未导致产生等额应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异的交易或事项。

对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异，确认递延所得税负债，除非本公司能够控制该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。对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，当该暂时性差异在可预见的未来很可能转回且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时，确认递延所得税资产。

资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，根据税法规定，按照预期收回相关资产或清偿相关负债期间的适用税率计量。

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

当拥有以净额结算的法定权利，且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行，当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列报。

资产负债表日，递延所得税资产及递延所得税负债在同时满足以下条件时以抵销后的净额列示：

- 纳税主体拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利；
- 递延所得税资产及递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者是对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产及负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产和负债或是同时取得资产、清偿负债。

41、租赁

(1) 作为承租方租赁的会计处理方法

租赁，是指在一定期间内，出租人将资产的使用权让与承租人以获取对价的合同。在合同开始日，本公司评估合同是否为租赁或者包含租赁。如果合同中一方让渡了在一定期间内控制一项或多项已识别资产使用的权利以换取对价，则该合同为租赁或者包含租赁。

合同中同时包含多项单独租赁的，本公司将合同予以分拆，并分别各项单独租赁进行会计处理。合同中同时包含租赁和非租赁部分的，承租人和出租人将租赁和非租赁部分进行分拆。

(1) 使用权资产

在租赁期开始日，本公司对除短期租赁和低价值资产租赁以外的租赁确认使用权资产。使用权资产按照成本进行初始计量。该成本包括：

租赁负债的初始计量金额；

在租赁期开始日或之前支付的租赁付款额，存在租赁激励的，扣除已享受的租赁激励相关金额；

本公司发生的初始直接费用；

本公司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，但不包括属于为生产存货而发生的成本。

本公司后续采用直线法对使用权资产计提折旧。对能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，本公司在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧；否则，租赁资产在租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期间内计提折旧。

本公司按照本节附注“五、30、长期资产减值”所述原则来确定使用权资产是否已发生减值，并对已识别的减值损失进行会计处理。

（2）租赁负债

在租赁期开始日，本公司对除短期租赁和低价值资产租赁以外的租赁确认租赁负债。租赁负债按照尚未支付的租赁付款额的现值进行初始计量。租赁付款额包括：

固定付款额（包括实质固定付款额），存在租赁激励的，扣除租赁激励相关金额；

取决于指数或比率的可变租赁付款额；

根据公司提供的担保余值预计应支付的款项；

购买选择权的行权价格，前提是公司合理确定将行使该选择权；

行使终止租赁选择权需支付的款项，前提是租赁期反映出公司将行使终止租赁选择权。

本公司采用租赁内含利率作为折现率，但如果无法合理确定租赁内含利率的，则采用本公司的增量借款利率作为折现率。

本公司按照固定的周期性利率计算租赁负债在租赁期内各期间的利息费用，并计入当期损益或相关资产成本。

未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益或相关资产成本。

在租赁期开始日后，发生下列情形的，本公司重新计量租赁负债，并调整相应的使用权资产，若使用权资产的账面价值已调减至零，但租赁负债仍需进一步调减的，将差额计入当期损益：

- 当购买选择权、续租选择权或终止选择权的评估结果发生变化，或前述选择权的实际行权情况与原评估结果不一致的，本公司按变动后租赁付款额和修订后的折现率计算的现值重新计量租赁负债；

- 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动或用于确定租赁付款额的指数或比率发生变动，本公司按照变动后的租赁付款额和原折现率计算的现值重新计量租赁负债。但是，租赁付款额的变动源自浮动利率变动的，使用修订后的折现率计算现值。

（3）短期租赁和低价值资产租赁

本公司选择对短期租赁和低价值资产租赁不确认使用权资产和租赁负债的，将相关的租赁付款额在租赁期内各个期

间按照直线法计入当期损益或相关资产成本。短期租赁，是指在租赁期开始日，租赁期不超过 12 个月且不包含购买选择权的租赁。低价值资产租赁，是指单项租赁资产为全新资产时价值较低的租赁。公司转租或预期转租租赁资产的，原租赁不属于低价值资产租赁。

（4）租赁变更

租赁发生变更且同时符合下列条件的，公司将该租赁变更作为一项单独租赁进行会计处理：

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；

增加的对价与租赁范围扩大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，公司重新分摊变更后合同的对价，重新确定租赁期，并按照变更后租赁付款额和修订后的折现率计算的现值重新计量租赁负债。

租赁变更导致租赁范围缩小或租赁期缩短的，本公司相应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。其他租赁变更导致租赁负债重新计量的，本公司相应调整使用权资产的账面价值。

（2）作为出租方租赁的会计处理方法

在租赁开始日，本公司将租赁分为融资租赁 and 经营租赁。融资租赁，是指无论所有权最终是否转移，但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的租赁。经营租赁，是指除融资租赁以外的其他租赁。本公司作为转租出租人时，基于原租赁产生的使用权资产对转租赁进行分类。

（1）经营租赁会计处理

经营租赁的租赁收款额在租赁期内各个期间按照直线法确认为租金收入。本公司将发生的与经营租赁有关的初始直接费用予以资本化，在租赁期内按照与租金收入确认相同的基础分摊计入当期损益。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，公司自变更生效日起将其作为一项新租赁进行会计处理，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。

（2）融资租赁会计处理

在租赁开始日，本公司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。本公司对应收融资租赁款进行初始计量时，将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。

本公司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。应收融资租赁款的终止确认和减值按照本节附注“五、11、金融工具”进行会计处理。

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。

融资租赁发生变更且同时符合下列条件的，本公司将该变更作为一项单独租赁进行会计处理：

- 该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；

- 增加的对价与租赁范围扩大部分的单独价格按该合同情况调整后的金额相当。

融资租赁的变更未作为一项单独租赁进行会计处理的，本公司分别下列情形对变更后的租赁进行处理：

- 假如变更在租赁开始日生效，该租赁会被分类为经营租赁的，本公司自租赁变更生效日开始将其作为一项新租赁进行会计处理，并以租赁变更生效日前的租赁投资净额作为租赁资产的账面价值；
- 假如变更在租赁开始日生效，该租赁会被分类为融资租赁的，本公司按照本节附注“五、11、金融工具”关于修改或重新议定合同的政策进行会计处理。

(3) 售后租回交易

公司按照本节附注“五、37、收入”所述原则评估确定售后租回交易中的资产转让是否属于销售。

(1) 作为承租人

售后租回交易中的资产转让属于销售的，公司作为承租人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。

在租赁期开始日后，使用权资产和租赁负债的后续计量及租赁变更详见本节附注“五、41、租赁（1）作为承租方租赁的会计处理方法”。在对售后租回所形成的租赁负债进行后续计量时，公司确定租赁付款额或变更后租赁付款额的方式不会导致确认与租回所获得的使用权有关的利得或损失。

售后租回交易中的资产转让不属于销售的，公司作为承租人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。金融负债的会计处理详见本节附注“五、11、金融工具”。

(2) 作为出租人

售后租回交易中的资产转让属于销售的，公司作为出租人对资产购买进行会计处理，并根据前述“五、41、租赁（2）作为出租方租赁的会计处理方法”的政策对资产出租进行会计处理；售后租回交易中的资产转让不属于销售的，公司作为出租人不确认被转让资产，但确认一项与转让收入等额的金融资产。金融资产的会计处理详见本节附注“五、11、金融工具”。

42、其他重要的会计政策和会计估计

无。

43、重要会计政策和会计估计变更

(1) 重要会计政策变更

☒适用 ☐不适用

单位：元

会计政策变更的内容和原因	受重要影响的报表项目名称	影响金额
--------------	--------------	------

财政部于 2025 年 12 月 5 日发布《企业会计准则解释第 19 号》（财会〔2025〕32 号）	该项会计政策变更对公司财务报表无影响	
财政部于 2026 年 6 月 4 日发布《企业会计准则解释第 20 号》（财会〔2026〕7 号）	该项会计政策变更对公司财务报表无影响	

无。

(2) 重要会计估计变更

☐适用 ☒不适用

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

☐适用 ☒不适用

44、其他

无。

六、税项

1、主要税种及税率

税种	计税依据	税率
增值税	一般纳税人：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；小规模纳税人：销售额；商铺出租：简易计税租赁收入额	1%、3%、5%、6%、9%、13%
城市维护建设税	应缴流转税额	7%、5%、1%
企业所得税	应纳税所得额	30%、25%、24%、21%、20%、17%、16.5%
教育费附加	应缴流转税额	3%
地方教育费附加	应缴流转税额	2%
房产税	原值*70%、营业收入	1.2%、12%

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
Semir Holding (US) Inc.	21%
上海森晖实业有限公司	20%
森流不息（上海）鞋服有限公司	20%
上海森机勃勃科技有限公司	20%
上海森彩飞扬服饰有限公司	20%
上海森歌企业管理有限公司	20%
杭州斑马电子商务有限公司	20%
上海丽纬餐饮服务有限公司	20%
佛山森马服饰有限公司	20%
浙江森乐服饰有限公司	20%
上海森知科技有限公司	20%
上海绮贝服饰有限公司	20%
武汉森意服饰有限公司	20%
杭州跃马森创信息科技有限公司	20%

重庆巴拉巴拉服饰有限公司	20%
上海马尚心动服饰有限公司	20%
上海出森入花服饰有限公司	20%
长沙森马服饰有限公司	20%
厦门森马服饰有限公司	20%
长春巴拉巴拉服饰有限公司	20%
浙江森生不息服饰有限公司	20%
天津森马服饰有限公司	20%
北京森马服饰有限公司	20%
杰森吴（上海）服饰有限公司	20%
上海深艾信息科技有限公司	20%
东莞森马服饰有限公司	20%
温州我嘉科技有限公司	20%
杭州森创启睿科技管理有限公司	20%
江苏森马服饰有限公司	20%
森滋（上海）商贸有限公司	20%
浙江森智未来科技有限公司	20%
上海马可帛罗服饰有限公司	20%
上海森跃无限科技有限公司	20%
上海森采奕奕科技有限公司	20%
温州市乔米教育科技有限公司	20%
浙江森马教育科技有限公司	20%
合肥巴拉巴拉服饰有限公司	20%
成都巴拉巴拉服饰有限公司	20%
西安森耀服饰有限公司	20%
上海森生不凡服饰有限公司	20%
卓马（嘉兴）科技有限公司	20%
上海森睐服饰有限公司	20%
上海森合妍品牌管理有限公司	20%
Setain Global Holding Limited	16.5%
Senlink International Hong Kong Limited	16.5%
Hong Kong Shen Ai Information Technology Co., Limited	16.5%
森马国际集团（香港）有限公司	16.5%
森滋（香港）商贸有限公司	16.5%
Semir International Pte. Limited	17%
Semir International Nigeria Ltd	30%
Semir International Vietnam Company Limited	20%
Semir International Malaysia Sdn.Bhd	24%
其他公司	25%

2、税收优惠

根据《税务总局关于明确增值税小规模纳税人减免增值税等政策的公告》（财政部税务总局公告 2023 年第 1 号），自 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日，对月销售额 10 万元以下（含本数）的增值税小规模纳税人，免征增值税。自 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日，增值税小规模纳税人适用 3%征收率的应税销售收入，减按 1%征收率征收增值税；适用 3%预征率的预缴增值税项目，减按 1%预征率预缴增值税。根据《财政部税务总局关于增值税小规模纳税人减免增值税政策的公告》（财政部税务总局公告 2023 年第 19 号），将延续上述小规模纳税人增值税减免政策至 2027 年 12 月 31 日。

根据《关于小微企业和个体工商户所得税优惠政策公告》（财政部税务总局公告 2023 年第 6 号），自 2023 年 1

月 1 日至 2024 年 12 月 31 日，对小型微利企业年应纳税所得额不超过 100 万元的部分，减按 25%计入应纳税所得额，按 20%的税率缴纳企业所得税。根据《财政部税务总局关于进一步实施小微企业所得税优惠政策的公告》（财政部税务总局公告 2022 年第 13 号）的规定，自 2022 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日，对小型微利企业年应纳税所得额超过 100 万元但不超过 300 万元的部分，减按 25%计入应纳税所得额，按 20%的税率缴纳企业所得税。根据《财政部税务总局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），对小型微利企业减按 25%计算应纳税所得额，按 20%的税率缴纳企业所得税政策，延续执行至 2027 年 12 月 31 日。

根据《财政部税务总局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，对增值税小规模纳税人、小型微利企业和个体工商户减半征收资源税（不含水资源税）、城市维护建设税、房产税、城镇土地使用税、印花税（不含证券交易印花税）、耕地占用税和教育费附加、地方教育附加。上海森晖实业有限公司、森流不息（上海）鞋服有限公司、上海森机勃勃科技有限公司、上海森彩飞扬服饰有限公司、上海森歌企业管理有限公司、杭州斑马电子商务有限公司、上海丽纬餐饮服务有限公司、佛山森马服饰有限公司、浙江森乐服饰有限公司、上海森知科技有限公司、上海绮贝服饰有限公司、武汉森意服饰有限公司、杭州跃马森创信息科技有限公司、重庆巴拉巴拉服饰有限公司、上海马尚心动服饰有限公司、上海出森入花服饰有限公司、长沙森马服饰有限公司、厦门森马服饰有限公司、长春巴拉巴拉服饰有限公司、浙江森生不息服饰有限公司、天津森马服饰有限公司、北京森马服饰有限公司、杰森吴（上海）服饰有限公司、上海深艾信息科技有限公司、东莞森马服饰有限公司、温州我嘉科技有限公司、杭州森创启睿科技管理有限公司、江苏森马服饰有限公司、森滋（上海）商贸有限公司、浙江森智未来科技有限公司、上海马可帛罗服饰有限公司、上海森跃无限科技有限公司、上海森采奕奕科技有限公司、温州市乔米教育科技有限公司、浙江森马教育科技有限公司、合肥巴拉巴拉服饰有限公司、成都巴拉巴拉服饰有限公司、西安森耀服饰有限公司、上海森生不凡服饰有限公司、卓马（嘉兴）科技有限公司、上海森睐服饰有限公司、上海森合妍品牌管理有限公司享受上述文件中有关小微企业的税收优惠规定。

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
银行存款	5,353,349,258.39	5,764,356,593.07
其他货币资金	45,506,335.15	72,455,369.00
合计	5,398,855,593.54	5,836,811,962.07

其中：存放在境外的款项总额	264,999,133.93	275,811,249.12
---------------	----------------	----------------

其他说明

截至 2026 年 6 月 30 日，本公司无存放于境外且资金汇回受到限制的货币资金。

截至 2026 年 6 月 30 日，其他货币资金中本公司向银行申请开具无条件、不可撤销的担保函所存入的保证金存款余额为 210,202.69 元。

2、交易性金融资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	1,174,355,440.97	1,198,965,470.28
其中：		
理财产品	1,164,355,440.97	1,198,965,470.28
资产托管计划	10,000,000.00	0.00
其中：		
合计	1,174,355,440.97	1,198,965,470.28

其他说明

无。

3、应收账款

（1）按账龄披露

单位：元

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1 年以内（含 1 年）	839,433,362.40	1,462,984,581.22
6 个月以内（含 6 个月）	753,779,529.39	1,380,189,451.95
6 个月-1 年（含 1 年）	85,653,833.01	82,795,129.27
1 至 2 年	22,888,705.15	46,104,357.21
2 至 3 年	24,026,421.19	50,628,439.48
3 年以上	255,971,109.24	233,289,613.93
3 至 4 年	72,276,209.72	84,267,653.32
4 至 5 年	56,240,505.61	28,478,635.74
5 年以上	127,454,393.91	120,543,324.87
合计	1,142,319,597.98	1,793,006,991.84

(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	208,166,090.36	18.22%	208,166,090.36	100.00%		176,699,277.88	9.85%	176,699,277.88	100.00%	
其中：										
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	208,166,090.36	18.22%	208,166,090.36	100.00%		176,699,277.88	9.85%	176,699,277.88	100.00%	
按组合计提坏账准备的应收账款	934,153,507.62	81.78%	100,713,838.24	10.78%	833,439,669.38	1,616,307,713.96	90.15%	117,298,922.07	7.26%	1,499,008,791.89
其中：										
按账龄组合计提坏账准备的应收账款	934,153,507.62	81.78%	100,713,838.24	10.78%	833,439,669.38	1,616,307,713.96	90.15%	117,298,922.07	7.26%	1,499,008,791.89
合计	1,142,319,597.98	100.00%	308,879,928.60		833,439,669.38	1,793,006,991.84	100.00%	293,998,199.95		1,499,008,791.89

按单项计提坏账准备类别名称：单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款

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
销售货款	176,699,277.88	176,699,277.88	208,166,090.36	208,166,090.36	100.00%	预计无法收回
合计	176,699,277.88	176,699,277.88	208,166,090.36	208,166,090.36		

按组合计提坏账准备类别名称:

单位: 元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
6 个月以内 (含 6 个月)	753,064,132.11	7,530,641.32	1.00%
6 个月-1 年 (含 1 年)	75,812,887.99	3,790,644.40	5.00%
1-2 年 (含 2 年)	14,516,014.89	2,903,202.98	20.00%
2-3 年 (含 3 年)	8,542,246.18	4,271,123.09	50.00%
3 年以上	82,218,226.45	82,218,226.45	100.00%
合计	934,153,507.62	100,713,838.24	

确定该组合依据的说明:

应收账款分类标准详见本附注“五、重要会计政策及会计估计 11、金融工具”。

如是按照预期信用损失一般模型计提应收账款坏账准备:

☐适用 ☒不适用

(3) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备情况:

单位: 元

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	核销	其他	
应收账款坏账准备	293,998,199.95	15,827,424.19		945,695.54		308,879,928.60
合计	293,998,199.95	15,827,424.19		945,695.54		308,879,928.60

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的:

本期无收回或转回金额重要的应收账款坏账准备。

(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	945,695.54

其中重要的应收账款核销情况:

无。

应收账款核销说明:

本期无核销金额重要的应收账款坏账准备。

(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	85,649,614.31		85,649,614.31	7.50%	862,105.96
第二名	62,645,543.76		62,645,543.76	5.48%	62,645,543.76
第三名	51,317,568.69		51,317,568.69	4.49%	513,175.69
第四名	47,017,784.60		47,017,784.60	4.12%	1,301,251.91
第五名	45,627,855.42		45,627,855.42	3.99%	45,627,855.42
合计	292,258,366.78		292,258,366.78	25.58%	110,949,932.74

4、其他应收款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
其他应收款	440,177,763.95	100,463,635.99
合计	440,177,763.95	100,463,635.99

(1) 其他应收款

1) 其他应收款按款项性质分类情况

单位：元

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
保证金	499,901,847.12	162,159,234.94
往来款	4,748,858.53	4,805,243.68
备用金	1,907,340.35	1,748,377.39
代扣代缴款	4,480,336.30	4,746,643.79
其他	4,288,257.35	2,880,956.18
合计	515,326,639.65	176,340,455.98

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）	408,985,128.10	75,324,649.90
6 个月以内（含 6 个月）	369,717,927.75	49,976,718.59
6 个月-1 年（含 1 年）	39,267,200.35	25,347,931.31
1 至 2 年	36,874,148.05	26,440,226.29
2 至 3 年	14,707,713.42	11,507,937.65
3 年以上	54,759,650.08	63,067,642.14
3 至 4 年	7,610,488.95	11,722,018.33
4 至 5 年	11,066,735.15	10,419,851.14
5 年以上	36,082,425.98	40,925,772.67
合计	515,326,639.65	176,340,455.98

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	401,418.45	0.08%	401,418.45	100.00%		401,418.45	0.23%	401,418.45	100.00%	
其中：										
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款	401,418.45	0.08%	401,418.45	100.00%		401,418.45	0.23%	401,418.45	100.00%	
按组合计提坏账准备	514,925,221.20	99.92%	74,747,457.25	14.52%	440,177,763.95	175,939,037.53	99.77%	75,475,401.54	42.90%	100,463,635.99
其中：										
按账龄组合计提坏账准备的其他应收款项	514,925,221.20	99.92%	74,747,457.25	14.52%	440,177,763.95	175,939,037.53	99.77%	75,475,401.54	42.90%	100,463,635.99
合计	515,326,639.65	100.00%	75,148,875.70		440,177,763.95	176,340,455.98	100.00%	75,876,819.99		100,463,635.99

按单项计提坏账准备类别名称：单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款

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
保证金	401,418.45	401,418.45	401,418.45	401,418.45	100.00%	店铺关闭或终止合作预计无法收回
合计	401,418.45	401,418.45	401,418.45	401,418.45		

按组合计提坏账准备类别名称：按账龄组合计提坏账准备的其他应收款项

单位：元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
6 个月以内（含 6 个月）	369,717,927.75	3,697,179.28	1.00%
6 个月-1 年（含 1 年）	39,267,200.35	1,963,360.02	5.00%
1-2 年（含 2 年）	36,874,148.05	7,374,829.61	20.00%
2-3 年（含 3 年）	14,707,713.42	7,353,856.71	50.00%
3 年以上	54,358,231.63	54,358,231.63	100.00%
合计	514,925,221.20	74,747,457.25	

确定该组合依据的说明：

其他应收款分类标准详见本附注“五、重要会计政策及会计估计 11、金融工具”。

按预期信用损失一般模型计提坏账准备：

单位：元

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	
2026 年 1 月 1 日余额	75,475,401.54		401,418.45	75,876,819.99
2026 年 1 月 1 日余额在本期				
本期计提	953,224.53			953,224.53
本期核销	1,681,168.82			1,681,168.82
2026 年 6 月 30 日余额	74,747,457.25		401,418.45	75,148,875.70

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

其他应收款分类标准详见本附注“五、重要会计政策及会计估计 11、金融工具”。

损失准备本期变动金额重大的账面余额变动情况

☐适用 ☒不适用

4) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备情况：

单位：元

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他	
其他应收款项坏账准备	75,876,819.99	953,224.53		1,681,168.82		75,148,875.70
合计	75,876,819.99	953,224.53		1,681,168.82		75,148,875.70

其中本期坏账准备转回或收回金额重要的：

本期无收回或转回金额重要的其他应收款项坏账准备。

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项	1,681,168.82

其中重要的其他应收款核销情况：

无。

其他应收款核销说明：

无。

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
安徽古麒绒材股份有限公司	保证金	120,678,000.00	0-6 个月 120,678,000.00 元；	23.42%	1,206,780.00
安徽华英新塘羽绒有限公司	保证金	108,809,200.00	0-6 个月 108,809,200.00 元；	21.11%	1,088,092.00
安徽北海羽绒制品有限公司	保证金	54,020,000.00	0-6 个月 54,020,000.00 元；	10.48%	540,200.00
安徽雪之暖羽绒制品有限公司	保证金	38,400,000.00	0-6 个月 38,400,000.00 元；	7.45%	384,000.00
温州市泰翔实业有限公司	保证金	12,367,200.00	0-6 个月 12,367,200.00 元；	2.40%	123,672.00
合计		334,274,400.00		64.86%	3,342,744.00

7) 因资金集中管理而列报于其他应收款

无。

5、预付款项

(1) 预付款项按账龄列示

单位：元

账龄	期末余额		期初余额	
	金额	比例	金额	比例
1 年以内	437,765,925.95	94.48%	200,356,228.35	88.25%
1 至 2 年	10,784,062.74	2.33%	13,180,749.20	5.81%
2 至 3 年	4,748,720.50	1.02%	7,003,234.37	3.09%
3 年以上	10,046,055.01	2.17%	6,459,976.29	2.85%
合计	463,344,764.20		227,000,188.21	

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：

无。

(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	占预付款项期末余额合计数的比例(%)
第一名	33,323,190.86	7.19
第二名	18,304,094.77	3.95
第三名	17,355,072.32	3.75
第四名	15,191,545.53	3.28
第五名	14,068,443.32	3.04
合计	98,242,346.80	21.21

其他说明：

无。

6、存货

公司是否需要遵守房地产行业的披露要求
否

(1) 存货分类

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	存货跌价准备或合同 履约成本减值准备	账面价值	账面余额	存货跌价准备或合同 履约成本减值准备	账面价值
原材料	14,279,026.01		14,279,026.01	3,056,896.48		3,056,896.48
库存商品	3,356,041,948.15	538,451,733.56	2,817,590,214.59	3,687,562,221.61	512,418,128.51	3,175,144,093.10
合计	3,370,320,974.16	538,451,733.56	2,831,869,240.60	3,690,619,118.09	512,418,128.51	3,178,200,989.58

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

(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	
库存商品	512,418,128.51	259,501,665.70		233,468,060.65		538,451,733.56

合计	512,418,128.51	259,501,665.70		233,468,060.65		538,451,733.56
----	----------------	----------------	--	----------------	--	----------------

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

不适用。

7、一年内到期的非流动资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
银行大额存单	140,522,119.56	1,031,210,713.50
合计	140,522,119.56	1,031,210,713.50

(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

8、其他流动资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
应收退货成本	224,971,908.10	354,980,744.02
待认证进项税额	127,651,849.35	152,921,699.64
预交企业所得税	6,278,203.30	7,684,598.34
待抵扣进项税	16,352,365.98	16,090,647.61
合计	375,254,326.73	531,677,689.61

补偿性资产相关信息

☐适用 ☒不适用

其他说明：

无。

9、其他权益工具投资

单位：元

项目名称	期初余额	本期计入	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	期末余额	指定为以公允价值
------	------	------	---------------	------------------	------------------	----------	------	----------

		其他综合收益的利得				入		计量且其变动计入其他综合收益的原因
杭州淘粉吧网络科技股份有限公司	10,000,000.00						10,000,000.00	并非用于交易目的而计划长期持有
俺来也（上海）网络科技有限公司	8,031,103.77				113,968,896.23		8,031,103.77	并非用于交易目的而计划长期持有
心有灵犀科技股份有限公司	45,333,312.00			29,619,028.00			45,333,312.00	并非用于交易目的而计划长期持有
上海麦亲信息科技有限公司	20,736,492.05			736,492.05			20,736,492.05	并非用于交易目的而计划长期持有
北京霸蛮天下科技有限公司	762,031.60				32,237,968.40		762,031.60	并非用于交易目的而计划长期持有
JWU, LLC	8,340,183.53		8,179,284.25		35,188,644.44			并非用于交易目的而计划长期持有

Ideacome Ltd.	1,402.69						1,402.69	并非用于交易目的而计划长期持有
合计	93,204,525.64		8,179,284.25	30,355,520.05	181,395,509.07		84,864,342.11	

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
杭州淘粉吧网络技术股份有限公司					并非用于交易目的而计划长期持有	
俺来也（上海）网络科技有限公司			113,968,896.23		并非用于交易目的而计划长期持有	
心有灵犀科技股份有限公司		29,619,028.00			并非用于交易目的而计划长期持有	
上海麦亲信息科技有限公司		736,492.05			并非用于交易目的而计划长期持有	
北京霸蛮天下科技有限公司			32,237,968.40		并非用于交易目的而计划长期持有	
JWU, LLC			35,188,644.44		并非用于交易目的而计划长期持有	
Ideacome Ltd.					并非用于交易目的而计划长期持有	

其他说明：

无。

10、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	本期增减变动								期末余额（账面价值）	减值准备 期
			追加投资	减少投	权益法下确认的投资损益	其他综	其他权	宣告发放现金	计提减	其他		

		初 余 额		资		合 收 益 调 整	益 变 动	股 利 或 利 润	值 准 备			末 余 额
一、合营企业												
二、联营企业												
上海 意森 服饰 有限 公司 1												
宁波 帷迦 投资 管理 有限 公司	142,527.41				-118.43						142,408.98	
上海 莫里 菲斯 文化 有限 公司			9,000,000.00								9,000,000.00	
小计	142,527.41		9,000,000.00		-118.43						9,142,408.98	
合计	142,527.41		9,000,000.00		-118.43						9,142,408.98	

注：1 上海意森服饰有限公司累计亏损额已超过长期股权投资的账面价值，详见本附注“十、在其他主体中的权益”。

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

无。

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

无。

其他说明

无。

11、其他非流动金融资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	101,279,860.21	106,872,413.80

合计	101,279,860.21	106,872,413.80
----	----------------	----------------

其他说明：

无。

12、投资性房地产

(1) 采用成本计量模式的投资性房地产

☒适用 ☐不适用

单位：元

项目	房屋、建筑物	土地使用权	在建工程	合计
一、账面原值				
1. 期初余额	1,372,132,122.38	35,312,335.34		1,407,444,457.72
2. 本期增加金额				
(1) 外购				
(2) 存货\固定资产\在建工程转入				
(3) 企业合并增加				
3. 本期减少金额	12,200,976.60			12,200,976.60
(1) 处置	12,200,976.60			12,200,976.60
(2) 其他转出				
4. 期末余额	1,359,931,145.78	35,312,335.34		1,395,243,481.12
二、累计折旧和累计摊销				
1. 期初余额	474,377,755.46	8,063,278.69		482,441,034.15
2. 本期增加金额	15,620,961.08	340,639.06		15,961,600.14
(1) 计提或摊销	15,620,961.08	340,639.06		15,961,600.14
3. 本期减少金额	5,615,555.72			5,615,555.72
(1) 处置	5,615,555.72			5,615,555.72
(2) 其他转出				
4. 期末余额	484,383,160.82	8,403,917.75		492,787,078.57
三、减值准备				
1. 期初余额	299,430,786.34			299,430,786.34
2. 本期增加金额	15,000,000.00			15,000,000.00
(1) 计提	15,000,000.00			15,000,000.00
3. 本期减少金额				
(1) 处置				
(2) 其他转出				
4. 期末余额	314,430,786.34			314,430,786.34
四、账面价值				
1. 期末账面价值	561,117,198.62	26,908,417.59		588,025,616.21
2. 期初账面价值	598,323,580.58	27,249,056.65		625,572,637.23

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

☐适用 ☒不适用

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

☒适用 ☐不适用

单位：元

项目	账面价值	可收回金额	减值金额	预测期的年限	预测期的关键参数	稳定期的关键参数	稳定期的关键参数的确定依据
商铺	112,199,089.95	97,199,089.95	15,000,000.00	与土地出让年限一致	各年租金收入、折现率	不适用	不适用
合计	112,199,089.95	97,199,089.95	15,000,000.00				

前述信息与以前年度减值测试采用的信息或外部信息明显不一致的差异原因

无。

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

无。

其他说明：

无。

(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

无。

13、固定资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
固定资产	1,347,160,598.45	1,402,401,270.11
合计	1,347,160,598.45	1,402,401,270.11

(1) 固定资产情况

单位：元

项目	房屋及建筑物	运输设备	电子及其他设备	合计
一、账面原值:				
1. 期初余额	2,567,288,517.39	21,041,095.63	252,046,808.07	2,840,376,421.09
2. 本期增加金额			816,452.65	816,452.65
(1) 购置			816,452.65	816,452.65
(2) 在建工程转入				
(3) 企业合并增加				
3. 本期减少金额			4,227,819.11	4,227,819.11
(1) 处置或报废			4,227,819.11	4,227,819.11
4. 外币报表折算差额			-1,928.92	-1,928.92
5. 期末余额	2,567,288,517.39	21,041,095.63	248,633,512.69	2,836,963,125.71
二、累计折旧				
1. 期初余额	1,023,279,620.29	17,549,679.97	197,288,190.43	1,238,117,490.69
2. 本期增加金额	47,615,483.16	668,031.43	7,407,186.36	55,690,700.95
(1) 计提	47,615,483.16	668,031.43	7,407,186.36	55,690,700.95
3. 本期减少金额			3,861,492.19	3,861,492.19
(1) 处置或报废			3,861,492.19	3,861,492.19
4. 外币报表折算差额			-1,832.48	-1,832.48
5. 期末余额	1,070,895,103.45	18,217,711.40	200,832,052.12	1,289,944,866.97
三、减值准备				
1. 期初余额	199,857,660.29			199,857,660.29
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	199,857,660.29			199,857,660.29
四、账面价值				
1. 期末账面价值	1,296,535,753.65	2,823,384.23	47,801,460.57	1,347,160,598.45
2. 期初账面价值	1,344,151,236.81	3,491,415.66	54,758,617.64	1,402,401,270.11

(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
房屋及建筑物	3,978,127.05
房屋及建筑物	12,059.76
房屋及建筑物	118,908.41
房屋及建筑物	7,330,113.36
房屋及建筑物	6,994,708.01
房屋及建筑物	6,689,867.37

房屋及建筑物	56,446.40
房屋及建筑物	2,275,016.01
房屋及建筑物	25,916,879.65
房屋及建筑物	7,696,200.39
房屋及建筑物	88,000.09
房屋及建筑物	10,472,733.57
房屋及建筑物	12,807,280.25
房屋及建筑物	409,942.01
房屋及建筑物	4,851,351.98
房屋及建筑物	4,739,455.53
房屋及建筑物	6,443,525.61
房屋及建筑物	621,628.60
房屋及建筑物	6,848,104.43
房屋及建筑物	6,896,042.80
合计	115,246,391.28

(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
房屋建筑物	2,916,280.87	正在办理中

其他说明

无。

(5) 固定资产的减值测试情况

☐适用 ☒不适用

14、在建工程

单位：元

项目	期末余额	期初余额
在建工程	801,318,300.74	611,894,990.42
合计	801,318,300.74	611,894,990.42

(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
软件安装	4,568,669.24		4,568,669.24	2,663,718.49		2,663,718.49
设备安装	495,575.22		495,575.22			
装修工程	13,433,485.35		13,433,485.35	6,914,218.76		6,914,218.76
上海国际运营中心项目	782,820,570.93		782,820,570.93	602,317,053.17		602,317,053.17
合计	801,318,300.74		801,318,300.74	611,894,990.42		611,894,990.42

(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
上海国际 运营中心 项目	1,500,000,000.00	602,317,053.17	180,503,517.76			782,820,570.93	52.19%	在建				其他
合计	1,500,000,000.00	602,317,053.17	180,503,517.76			782,820,570.93						

(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

无。

(4) 在建工程的减值测试情况

☐适用 ☒不适用

15、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	1,017,411,020.57	1,017,411,020.57
2. 本期增加金额	124,262,420.59	124,262,420.59
(1) 新增租赁	124,262,420.59	124,262,420.59
3. 本期减少金额	110,440,492.90	110,440,492.90
(1) 处置	102,698,249.49	102,698,249.49
(2) 重估调整	7,742,243.41	7,742,243.41
4. 外币报表折算差额	-1,665,864.08	-1,665,864.08
5. 期末余额	1,029,567,084.18	1,029,567,084.18
二、累计折旧		
1. 期初余额	445,072,316.48	445,072,316.48
2. 本期增加金额	140,777,974.72	140,777,974.72
(1) 计提	140,777,974.72	140,777,974.72
3. 本期减少金额	91,987,069.26	91,987,069.26
(1) 处置	91,987,069.26	91,987,069.26

4. 外币报表折算差额	-890,527.48	-890,527.48
5. 期末余额	492,972,694.46	492,972,694.46
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	536,594,389.72	536,594,389.72
2. 期初账面价值	572,338,704.09	572,338,704.09

(2) 使用权资产的减值测试情况

☐适用 ☒不适用

其他说明：

无。

16、无形资产

(1) 无形资产情况

单位：元

项目	土地使用权	专利权	非专利技术	软件	商标权	合计
一、账面原值						
1. 期初余额	544,524,177.67			224,820,131.89	15,144,018.14	784,488,327.70
2. 本期增加金额						
(1) 购置						
(2) 内部研发						
(3) 企业合并增加						
3. 本期减少金额				2,906,892.59		2,906,892.59
(1) 处置				2,906,892.59		2,906,892.59
4. 期末余额	544,524,177.67			221,913,239.30	15,144,018.14	781,581,435.11
二、累计摊销						
1. 期初余额	125,132,974.97			204,866,495.84	9,140,800.34	339,140,271.15
2. 本期增加金额	7,059,088.66			5,183,715.90	751,635.24	12,994,439.80
(1) 计提	7,059,088.66			5,183,715.90	751,635.24	12,994,439.80
3. 本期减少金额				2,906,892.59		2,906,892.59
(1) 处置				2,906,892.59		2,906,892.59
4. 期末余额	132,192,063.63			207,143,319.15	9,892,435.58	349,227,818.36

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	412,332,114.04			14,769,920.15	5,251,582.56	432,353,616.75
2. 期初账面价值	419,391,202.70			19,953,636.05	6,003,217.80	445,348,056.55

本期末通过公司内部研发形成的无形资产占无形资产余额的比例 0.00%

(2) 确认为无形资产的数据资源

单位：元

项目	外购的数据资源无形资产	自行开发的数据资源无形资产	其他方式取得的数据资源无形资产	合计
----	-------------	---------------	-----------------	----

无。

(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

无。

(4) 无形资产的减值测试情况

☐适用 ☒不适用

17、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		处置		
浙江华人实业发展有限公司	37,197,616.75					37,197,616.75
合计	37,197,616.75					37,197,616.75

(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		
浙江华人实业发展有限公司	37,197,616.75					37,197,616.75
合计	37,197,616.75					37,197,616.75

(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

无。

(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

无。

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

无。

(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

无。

18、长期待摊费用

单位：元

项目	期初余额	本期增加金额	本期摊销金额	其他减少金额	期末余额
装修费、广告费等	375,007,883.55	62,576,943.35	111,533,918.51		326,050,908.39
合计	375,007,883.55	62,576,943.35	111,533,918.51		326,050,908.39

其他说明

无。

19、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
坏账准备	307,115,660.88	76,797,118.34	291,515,502.00	72,878,885.18
存货跌价准备	515,871,246.37	128,967,811.58	497,137,768.24	124,284,442.06
业务合并影响	2,232,988.12	558,246.97	2,268,907.50	567,226.82
预计期后退货毛利	205,777,568.60	51,444,460.87	347,453,744.84	86,863,504.95
预提销售返利	215,008,088.56	53,752,021.86	189,945,654.15	47,486,413.26
递延收益	3,050,370.99	762,592.49	3,478,090.77	869,522.51
金融资产公允价值变动	20,380,972.00	5,095,243.00	20,380,972.00	5,095,243.00
奖励积分	5,490,285.86	1,372,571.48	4,768,409.50	1,192,102.38
租赁负债	158,662,718.36	39,665,679.59	165,297,943.35	41,324,485.84
股份支付	26,406,798.20	6,601,699.55	18,983,312.24	4,745,828.06
合同负债	1,427,900.00	356,975.00	1,260,800.00	315,200.00
合计	1,461,424,597.94	365,374,420.73	1,542,491,104.59	385,622,854.06

(2) 未经抵销的递延所得税负债

单位：元

项目	期末余额		期初余额	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
非同一控制企业合并资产评估增值	46,625,723.40	11,656,430.85	47,679,096.30	11,919,774.08
交易性金融资产公允价值与账面价值差额	2,941,500.88	735,375.22	2,941,500.88	735,375.22
使用权资产	153,096,646.72	38,274,161.68	159,339,797.59	39,834,949.40
合计	202,663,871.00	50,665,967.75	209,960,394.77	52,490,098.70

(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	39,009,536.90	326,364,883.83	40,570,324.62	345,052,529.44
递延所得税负债	39,009,536.90	11,656,430.85	40,570,324.62	11,919,774.08

(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	860,710,224.13	829,346,577.04
坏账准备	76,913,143.42	78,359,517.94
存货跌价准备	22,580,487.19	15,280,360.27
商誉减值准备	37,197,616.75	37,197,616.75
固定资产减值准备	199,857,660.29	199,857,660.29
投资性房地产减值准备	268,719,849.46	253,719,849.46
金融资产公允价值变动	194,926,039.61	183,256,196.86

预提销售返利	3,378,535.38	2,147,109.77
租赁负债	322,192,043.99	357,917,078.68
股份支付	971,912.83	971,912.83
合计	1,987,447,513.05	1,958,053,879.89

(5) 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期

单位：元

年份	期末金额	期初金额	备注
2026 年度	103,413,333.21	109,868,662.80	
2027 年度	234,144,755.34	254,593,185.77	
2028 年度	102,948,231.13	103,602,126.43	
2029 年度	105,107,086.51	110,165,940.36	
2030 年度	152,124,774.17	164,971,823.84	
2031 年度	81,722,508.91		
永久	81,249,534.86	86,144,837.84	
合计	860,710,224.13	829,346,577.04	

其他说明

无。

20、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
银行大额存单	1,039,669,105.38		1,039,669,105.38	472,220,842.02		472,220,842.02
合计	1,039,669,105.38		1,039,669,105.38	472,220,842.02		472,220,842.02

补偿性资产相关信息

☐适用 ☒不适用

其他说明：

无。

21、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					200,000,000.00	200,000,000.00	质押	质押 银行 存单
交易性金融资产-理财产品、资产托管计划	672,941,500.81	672,941,500.81	其他	封闭式理财	562,941,500.81	562,941,500.81	其他	封闭式理财
其他货币资金	210,202.69	210,202.69	冻结	保证金	8,517,200.36	8,517,200.36	冻结	保证金
其他权益工具投资	45,333,312.00	45,333,312.00	质押	质押担保	45,333,312.00	45,333,312.00	质押	质押担保

合计	718,485,015.50	718,485,015.50			816,792,013.17	816,792,013.17		
----	----------------	----------------	--	--	----------------	----------------	--	--

其他说明：

无。

22、短期借款

(1) 短期借款分类

单位：元

项目	期末余额	期初余额
带追索权的票据贴现	100,000,000.00	300,000,000.00
合计	100,000,000.00	300,000,000.00

短期借款分类的说明：

无。

(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

无。

23、应付票据

单位：元

种类	期末余额	期初余额
银行承兑汇票	2,676,685,645.97	2,801,025,257.64
合计	2,676,685,645.97	2,801,025,257.64

本期末已到期未支付的应付票据总额为 0.00 元，到期未付的原因为不适用。

24、应付账款

(1) 应付账款列示

单位：元

项目	期末余额	期初余额
1 年以内（含 1 年）	1,366,372,238.97	1,962,292,886.73
1-2 年（含 2 年）	2,177,355.24	2,750,441.90
2-3 年（含 3 年）	3,403,616.73	3,306,439.09
3 年以上	7,555,416.92	7,103,014.41
合计	1,379,508,627.86	1,975,452,782.13

(2) 账龄超过 1 年或逾期的重要应付账款

单位：元

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

其他说明：

无。

25、其他应付款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
其他应付款	243,295,234.89	253,185,175.08
合计	243,295,234.89	253,185,175.08

(1) 其他应付款

1) 按款项性质列示其他应付款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
保证金	217,478,985.49	225,253,871.23
其他	25,816,249.40	27,931,303.85
合计	243,295,234.89	253,185,175.08

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

无。

26、合同负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
预收货款	137,628,966.43	125,463,517.82
奖励积分	5,490,285.86	4,768,409.50
合计	143,119,252.29	130,231,927.32

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	变动原因
----	-----	------

	额	
--	---	--

27、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	189,199,196.80	489,286,610.84	588,862,813.20	89,622,994.44
二、离职后福利-设定提存计划	9,122,354.95	56,943,749.62	57,385,795.21	8,680,309.36
三、辞退福利		21,526,737.57	21,526,737.57	
合计	198,321,551.75	567,757,098.03	667,775,345.98	98,303,303.80

（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	181,101,884.26	408,511,179.62	507,648,378.79	81,964,685.09
2、职工福利费		12,495,027.17	12,495,027.17	
3、社会保险费	5,325,485.04	32,156,898.81	32,422,097.19	5,060,286.66
其中：医疗保险费	4,961,716.77	30,023,351.45	30,254,122.08	4,730,946.14
工伤保险费	189,390.98	1,122,869.46	1,147,827.39	164,433.05
生育保险费	174,377.29	1,010,677.90	1,020,147.72	164,907.47
4、住房公积金	2,674,686.79	31,015,701.53	31,189,662.99	2,500,725.33
5、工会经费和职工教育经费	97,140.71	5,107,803.71	5,107,647.06	97,297.36
合计	189,199,196.80	489,286,610.84	588,862,813.20	89,622,994.44

（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	8,891,799.89	55,148,184.54	55,578,368.59	8,461,615.84
2、失业保险费	230,555.06	1,795,565.08	1,807,426.62	218,693.52
合计	9,122,354.95	56,943,749.62	57,385,795.21	8,680,309.36

其他说明

无。

28、应交税费

单位：元

项目	期末余额	期初余额
增值税	63,766,323.15	83,378,078.64

企业所得税	119,496,175.07	216,392,731.17
个人所得税	7,293,928.26	9,668,852.23
城市维护建设税	4,371,678.31	5,568,444.72
印花税	1,886,300.69	3,903,203.66
房产税	5,483,522.01	18,759,482.12
教育费附加	1,867,580.80	2,418,848.50
地方教育费附加	1,245,053.72	1,613,873.77
水利建设基金	2,123.12	2,988.74
城镇土地使用税	1,027,931.11	2,776,927.71
合计	206,440,616.24	344,483,431.26

其他说明

无。

29、一年内到期的非流动负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
一年内到期的租赁负债	224,437,976.45	237,353,013.58
合计	224,437,976.45	237,353,013.58

其他说明：

无。

30、其他流动负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
应付退货款	430,749,476.70	702,434,488.86
预收款项增值税	18,092,514.39	16,376,453.30
合计	448,841,991.09	718,810,942.16

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：

无。

31、租赁负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
----	------	------

租赁负债	480,854,762.35	523,215,022.03
一年内到期的租赁负债	-224,437,976.45	-237,353,013.58
合计	256,416,785.90	285,862,008.45

其他说明：

无。

32、递延收益

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	形成原因
政府补助	18,977,900.77		427,719.78	18,550,180.99	与资产相关的政府补助
合计	18,977,900.77		427,719.78	18,550,180.99	

其他说明：

无。

33、股本

单位：元

	期初余额	本次变动增减（+、-）					期末余额
		发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	
股份总数	2,694,090,160.00						2,694,090,160.00

其他说明：

无。

34、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）	2,619,472,390.30		302,900.50	2,619,169,489.80
其他资本公积	213,966,737.63	7,792,645.47		221,759,383.10
合计	2,833,439,127.93	7,792,645.47	302,900.50	2,840,928,872.90

其他说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

2026 年 4 月，公司以 683,184.59 元的股权转让价格收购少数股东持有的公司子公司森流不息（上海）鞋服有限公司 25.00%股权，公司将取得的新增权益购买成本高于按照新增持股比例计算应享有子公司净资产份额的差额合计 302,900.50 元记入资本公积（股本溢价）。

资本公积-其他资本公积本期增加系本公司确认股权激励费用增加金额 7,792,645.47 元。

35、其他综合收益

单位：元

项目	期初余额	本期发生额						期末余额
		本期所得税前发生额	减：前期计入其他综合收益当期转入损益	减：前期计入其他综合收益当期转入留存收益	减：所得税费用	税后归属于母公司	税后归属于少数股东	
一、不能重分类进损益的其他综合收益	-149,092,895.82	-8,179,284.25				-8,179,284.25		-157,272,180.07
其他权益工具投资公允价值变动	-149,092,895.82	-8,179,284.25				-8,179,284.25		-157,272,180.07
二、将重分类进损益的其他综合收益	1,158,359.60	-2,713,665.25				-2,702,885.31	-10,779.94	-1,544,525.71
外币财务报表折算差额	1,158,359.60	-2,713,665.25				-2,702,885.31	-10,779.94	-1,544,525.71
其他综合收益合计	-147,934,536.22	-10,892,949.50				-10,882,169.56	-10,779.94	-158,816,705.78

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：

无。

36、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	1,723,666,649.24			1,723,666,649.24
合计	1,723,666,649.24			1,723,666,649.24

盈余公积说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

无。

37、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	4,287,685,572.59	4,742,314,905.97
调整后期初未分配利润	4,287,685,572.59	4,742,314,905.97

加：本期归属于母公司所有者的净利润	479,287,414.80	892,415,746.62
减：应付普通股股利	404,113,524.00	1,347,045,080.00
期末未分配利润	4,362,859,463.39	4,287,685,572.59

调整期初未分配利润明细：

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

使用资本公积弥补亏损详细说明：

无。

38、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	6,609,731,319.52	3,451,771,518.69	6,036,544,904.13	3,212,343,646.32
其他业务	112,473,444.31	56,746,015.17	112,297,124.63	64,999,321.43
合计	6,722,204,763.83	3,508,517,533.86	6,148,842,028.76	3,277,342,967.75

营业收入、营业成本的分解信息：

无。

与履约义务相关的信息：

无。

其他说明

无。

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

无。

39、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	17,285,891.99	16,081,010.16
教育费附加	12,858,344.23	11,642,178.79
房产税	8,876,570.31	9,607,777.49
土地使用税	1,240,759.65	1,231,627.56
车船使用税	21,124.40	7,379.36
印花税	4,126,080.68	3,992,591.89
水利建设基金	44,609.08	35,561.71
环境保护税	131.62	
合计	44,453,511.96	42,598,126.96

其他说明：

无。

40、管理费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
工资	132,077,445.31	127,520,786.75
折旧费	22,452,389.43	22,400,381.64
办公费	2,660,700.09	3,073,886.57
福利费	7,007,146.74	8,239,800.86
无形资产摊销	11,570,658.99	13,861,120.50
社会保险费	33,993,154.61	31,937,426.84
工会经费	4,615,438.71	4,988,831.75
咨询费	7,431,025.61	2,082,446.93
差旅费	6,686,054.89	6,001,666.62
服务费	48,748,538.47	41,897,543.26
期权费用	7,801,073.66	18,281,308.22
其他	28,318,800.23	34,200,828.61
合计	313,362,426.74	314,486,028.55

其他说明

无。

41、销售费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
工资	236,076,428.18	237,281,340.53
租赁费	42,413,004.98	33,919,427.21

广告宣传费	425,243,403.98	386,397,851.95
折旧费	165,478,731.57	180,283,389.64
社会保险费	66,538,416.51	72,211,950.00
装潢修理费	45,106,388.58	28,643,766.55
服务费	567,652,100.37	518,115,216.42
差旅费	15,494,723.04	18,203,880.30
水电费	15,826,397.01	12,107,920.21
办公费	5,254,742.25	5,439,723.67
劳务费	288,314,872.47	268,529,537.70
其他	71,564,483.41	62,160,718.85
合计	1,944,963,692.35	1,823,294,723.03

其他说明：

无。

42、研发费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
试制费	18,841,842.45	22,119,602.66
工资	61,884,043.70	62,934,760.27
社会保险费	19,584,778.84	18,790,140.07
其他	20,916,107.97	5,752,965.14
合计	121,226,772.96	109,597,468.14

其他说明

无。

43、财务费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
利息费用	11,715,685.28	14,530,169.65
其中：租赁负债利息支出	11,210,129.72	13,890,794.65
利息收入	172,111,095.10	54,492,938.58
汇兑损益	7,834,179.05	7,119,445.89
承兑汇票贴息	10,456,590.06	16,487,462.90
其他	2,642,029.56	2,333,904.40
合计	-139,462,611.15	-14,021,955.74

其他说明

无。

44、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	6,693,159.55	20,894,975.06
增值税减免	3,618,634.10	2,214,720.09
代扣个人所得税手续费	1,515,218.03	1,432,107.34
附加税抵减	1,774,121.06	1,015,266.10
房产税减免		55,714.29
土地使用税减免		1,603.15
合计	13,601,132.74	25,614,386.03

45、公允价值变动收益

单位：元

产生公允价值变动收益的来源	本期发生额	上期发生额
交易性金融资产	3,206,505.76	14,407,823.90
其他非流动金融资产	-4,436,167.91	-16,692,730.16
合计	-1,229,662.15	-2,284,906.26

其他说明：

无。

46、投资收益

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
权益法核算的长期股权投资收益	-118.43	-366.07
交易性金融资产在持有期间的投资收益	87,050.00	
其他非流动金融资产在持有期间的投资收益	586,830.25	3,772,713.22
合计	673,761.82	3,772,347.15

其他说明

无。

47、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	-15,838,816.62	-3,314,862.92
其他应收款坏账损失	-3,508,154.33	-4,412,345.01
合计	-19,346,970.95	-7,727,207.93

其他说明

无。

48、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	-242,722,310.75	-185,965,133.03
三、投资性房地产减值损失	-15,000,000.00	
合计	-257,722,310.75	-185,965,133.03

其他说明：

无。

49、资产处置收益

单位：元

资产处置收益的来源	本期发生额	上期发生额
固定资产处置利得	-24,149.87	353,027.10
使用权资产处置利得	2,093,580.47	1,955,115.17
合计	2,069,430.60	2,308,142.27

50、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
违约金收入	1,406,932.09	1,231,198.05	1,406,932.09
其他	5,265,186.02	3,865,972.04	5,265,186.02
合计	6,672,118.11	5,097,170.09	6,672,118.11

其他说明：

无。

51、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	389,213.17	4,151,168.52	389,213.17
罚款支出	98,073.90	22,722.41	98,073.90
违约金及赔偿支出	6,543,503.69	1,754,379.12	6,543,503.69
非流动资产毁损报废损失	150,674.39	527,702.51	150,674.39
其他	1,339,623.12	413,591.20	1,339,623.12
合计	8,521,088.27	6,869,563.76	8,521,088.27

其他说明：

无。

52、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	169,412,115.25	38,952,037.89
递延所得税费用	18,424,302.38	71,307,954.30
合计	187,836,417.63	110,259,992.19

(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	665,339,848.26
按法定/适用税率计算的所得税费用	166,334,962.07
子公司适用不同税率的影响	-2,805,510.61
调整以前期间所得税的影响	1,416,678.86
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	4,061,182.28
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	-5,757,258.96
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	24,586,363.99
所得税费用	187,836,417.63

其他说明

无。

53、其他综合收益

详见附注 35。

54、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
收暂收款与收回暂付款	75,332,704.71	53,240,301.71
利息收入	166,195,703.56	45,358,054.14
政府补助	6,265,439.77	20,467,255.28
违约金及罚款收入	2,468,049.95	4,205,752.68
租金收入	26,515,008.35	31,751,584.32
其他	2,980,101.69	3,990,650.16

合计	279,757,008.03	159,013,598.29
----	----------------	----------------

收到的其他与经营活动有关的现金说明：

无。

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
支付暂付款及偿还暂收款	51,516,485.14	55,704,954.36
租赁费	43,541,601.21	50,927,440.65
广告宣传费	397,370,403.92	369,675,088.60
办公费	9,067,658.43	9,711,313.51
差旅费	23,824,356.82	26,920,551.19
水电费	20,861,885.10	19,153,650.34
技术开发费	37,620,838.86	28,662,790.75
咨询费	2,692,415.63	1,512,852.67
服务费	293,471,225.65	272,595,314.61
劳务费	324,496,311.27	288,077,430.93
其他	89,380,419.17	88,304,197.02
合计	1,293,843,601.20	1,211,245,584.63

支付的其他与经营活动有关的现金说明：

无。

(2) 与投资活动有关的现金

收到的其他与投资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
----	-------	-------

收到的重要的与投资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
----	-------	-------

收到的其他与投资活动有关的现金说明：

无。

支付的其他与投资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
支付工程履约保证金		9,000,000.00
合计		9,000,000.00

支付的重要的与投资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
----	-------	-------

支付的其他与投资活动有关的现金说明：

无。

(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
大额存单解除质押	200,000,000.00	
合计	200,000,000.00	

收到的其他与筹资活动有关的现金说明：

无。

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
偿还租赁负债支付的现金	146,652,152.59	127,629,791.03
贴现利息	10,456,590.06	17,126,837.90
支付少数股东股权转让款	4,000,000.00	
合计	161,108,742.65	144,756,628.93

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

(4) 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

无。

55、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	477,503,430.63	319,229,912.44
加：资产减值准备	277,069,281.70	193,692,340.96
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	71,652,301.09	73,956,856.72
使用权资产折旧	140,777,974.72	152,669,570.18
无形资产摊销	12,994,439.80	16,254,893.28
长期待摊费用摊销	111,533,918.51	80,961,453.37
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）	-2,069,430.60	-2,308,142.27

固定资产报废损失（收益以“－”号填列）	150,674.39	527,702.51
公允价值变动损失（收益以“－”号填列）	1,229,662.15	2,284,906.26
财务费用（收益以“－”号填列）	22,172,275.34	31,017,632.55
投资损失（收益以“－”号填列）	-673,761.82	-3,772,347.15
递延所得税资产减少（增加以“－”号填列）	18,687,645.61	71,571,297.53
递延所得税负债增加（减少以“－”号填列）	-263,343.23	-263,343.23
存货的减少（增加以“－”号填列）	86,830,083.28	-57,041,996.91
经营性应收项目的减少（增加以“－”号填列）	215,000,642.13	481,763,693.88
经营性应付项目的增加（减少以“－”号填列）	-1,164,049,016.76	-1,637,709,814.26
其他		
经营活动产生的现金流量净额	268,546,776.94	-277,165,384.14
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	5,353,349,258.39	5,370,216,748.27
减：现金的期初余额	5,564,356,593.07	5,993,573,173.94
加：现金等价物的期末余额	45,296,132.46	42,712,283.72
减：现金等价物的期初余额	63,938,168.64	83,011,162.82
现金及现金等价物净增加额	-229,649,370.86	-663,655,304.77

（2） 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	5,353,349,258.39	5,564,356,593.07
可随时用于支付的银行存款	5,353,349,258.39	5,564,356,593.07
二、现金等价物	45,296,132.46	63,938,168.64
三、期末现金及现金等价物余额	5,398,645,390.85	5,628,294,761.71

（3） 不属于现金及现金等价物的货币资金

单位：元

项目	本期金额	上期金额	不属于现金及现金等价物的理由
银行存款		200,000,000.00	质押期在 3 个月以上的银行存单
其他货币资金	210,202.69	8,517,200.36	保函保证金
合计	210,202.69	208,517,200.36	

其他说明：

无。

(4) 其他重大活动说明

无。

56、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：

无。

57、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			346,028,343.39
其中：美元	42,106,085.20	6.8109	286,780,335.69
欧元	204,194.92	7.7671	1,586,002.36
港币	44,017,327.77	0.8686	38,233,450.90
澳门元	2.15	0.8432	1.81
新加坡元	2,053,782.51	5.2605	10,803,922.89
越南盾	21,004,482,811.00	0.0003	6,301,344.84
马来西亚林吉特	1,388,361.96	1.6734	2,323,284.90
应收账款			25,343,416.39
其中：美元			
欧元			
港币	26,165,130.93	0.8686	22,727,032.73
新加坡元	116,037.02	5.2605	610,412.74
越南盾	3,966,721,426.00	0.0003	1,190,016.43
马来西亚林吉特	487,602.78	1.6734	815,954.49
长期借款			
其中：美元			
欧元			
港币			
应付账款			5,874,692.92
其中：港币	2,221,087.48	0.8686	1,929,236.59
澳门元	65,142.96	0.8432	54,928.54
新加坡元	29,298.49	5.2605	154,124.71
越南盾	8,421,580,118.00	0.0003	2,526,474.04
马来西亚林吉特	723,036.36	1.6734	1,209,929.04
其他应收款			8,440,664.79
其中：港币	3,576,419.26	0.8686	3,106,477.77
新加坡元	108,343.86	5.2605	569,942.88

越南盾	8,580,150,977.00	0.0003	2,574,045.29
马来西亚林吉特	1,308,831.63	1.6734	2,190,198.85
其他应付款			2,220,090.19
其中：港币	2,555,940.81	0.8686	2,220,090.19
租赁负债			20,389,491.25
其中：港币	3,887,526.22	0.8686	3,376,705.27
新加坡元	334,502.46	5.2605	1,759,650.19
越南盾	41,030,316,217.00	0.0003	12,309,094.87
马来西亚林吉特	1,759,316.91	1.6734	2,944,040.92
一年内到期的租赁负债			19,217,538.87
其中：港币	4,996,300.67	0.8686	4,339,786.76
新加坡元	673,471.05	5.2605	3,542,794.46
越南盾	25,129,757,594.00	0.0003	7,538,927.28
马来西亚林吉特	2,268,453.67	1.6734	3,796,030.37

其他说明：

无。

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

☐适用 ☒不适用

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

☐适用 ☒不适用

(4) 境外经营的记账本位币与企业的列报货币之间缺乏可兑换性的情况

☐适用 ☒不适用

58、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

本期未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额为 6,950,432.42 元。

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

本期简化处理的短期租赁或低价值资产的租赁费用为 35,462,572.56 元。

涉及售后租回交易的情况

无。

(2) 本公司作为出租方

作为出租人的经营租赁

☒适用 ☐不适用

单位：元

项目	租赁收入	其中：未计入租赁收款额的可变租赁付款额相关的收入
经营租赁收入	38,288,317.23	
合计	38,288,317.23	

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

单位：元

项目	每年未折现租赁收款额	
	期末金额	期初金额
第一年	55,125,493.83	68,266,442.52
第二年	39,223,638.62	34,749,558.85
第三年	14,551,054.38	19,643,128.50
第四年	8,236,244.47	8,777,335.69
第五年	7,806,199.49	7,896,590.90
五年后未折现租赁收款额总额	25,050,303.57	29,091,718.13

未折现租赁收款额与租赁投资净额的调节表

无。

(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

59、其他

无。

八、研发支出

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
试制费	18,841,842.45	22,119,602.66
工资	61,884,043.70	62,934,760.27
社会保险费	19,584,778.84	18,790,140.07
其他	20,916,107.97	5,752,965.14

合计	121,226,772.96	109,597,468.14
其中：费用化研发支出	121,226,772.96	109,597,468.14

1、符合资本化条件的研发项目

无。

2、重要外购在研项目

无。

九、合并范围的变更

1、非同一控制下企业合并

本期不存在非同一控制下企业合并。

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

本期不存在同一控制下企业合并。

（2）合并成本

无。

（3）合并日被合并方资产、负债的账面价值

无。

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：

无。

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：

公司与子公司上海森马服饰有限公司于 2026 年 1 月 16 日共同设立上海森生不凡服饰有限公司，合计持股比例 100.00%，故从 2026 年 1 月 16 日起将上海森生不凡服饰有限公司纳入合并范围。

公司与子公司上海森马服饰有限公司于 2026 年 2 月 9 日共同设立成都巴拉巴拉服饰有限公司，合计持股比例 100.00%，故从 2026 年 2 月 9 日起将成都巴拉巴拉服饰有限公司纳入合并范围。

公司与子公司上海森马服饰有限公司于 2026 年 2 月 24 日共同设立西安森耀服饰有限公司，合计持股比例 100.00%，故从 2026 年 2 月 24 日起将西安森耀服饰有限公司纳入合并范围。

公司与子公司上海森马服饰有限公司于 2026 年 4 月 14 日共同设立合肥巴拉巴拉服饰有限公司，合计持股比例 100.00%，故从 2026 年 4 月 14 日起将合肥巴拉巴拉服饰有限公司纳入合并范围。

公司与子公司上海森马服饰有限公司于 2026 年 5 月 25 日共同设立沈阳巴拉巴拉服饰有限公司，合计持股比例 100.00%，故从 2026 年 5 月 25 日起将沈阳巴拉巴拉服饰有限公司纳入合并范围。

公司与子公司上海森马服饰有限公司于 2026 年 5 月 25 日共同设立大连巴拉巴拉服饰有限公司，合计持股比例 100.00%，故从 2026 年 5 月 25 日起将大连巴拉巴拉服饰有限公司纳入合并范围。

公司与子公司上海森马服饰有限公司于 2026 年 6 月 9 日共同设立海口森马服饰有限公司，合计持股比例 100.00%，故从 2026 年 6 月 9 日起将海口森马服饰有限公司纳入合并范围。

公司与子公司上海森马服饰有限公司于 2026 年 6 月 9 日共同设立深圳巴拉巴拉服饰有限公司，合计持股比例 100.00%，故从 2026 年 6 月 9 日起将深圳巴拉巴拉服饰有限公司纳入合并范围。

公司与子公司上海森马服饰有限公司于 2026 年 6 月 11 日共同设立北京森芭服饰有限公司，合计持股比例 100.00%，故从 2026 年 6 月 11 日起将北京森芭服饰有限公司纳入合并范围。

公司与子公司上海森马服饰有限公司于 2026 年 6 月 12 日共同设立广州巴拉巴拉服饰有限公司，合计持股比例 100.00%，故从 2026 年 6 月 12 日起将广州巴拉巴拉服饰有限公司纳入合并范围。

公司与子公司上海森马服饰有限公司于 2026 年 6 月 15 日共同设立上海森睐服饰有限公司，合计持股比例 100.00%，故从 2026 年 6 月 15 日起将上海森睐服饰有限公司纳入合并范围。

公司子公司上海森马投资有限公司于 2026 年 6 月 15 日设立上海森合妍品牌管理有限公司，持股比例 51.00%，故从 2026 年 6 月 15 日起将上海森合妍品牌管理有限公司纳入合并范围。

公司子公司森滋（上海）商贸有限公司于 2026 年 1 月 27 日注销森滋（澳门）商贸一人有限公司，故不再将森滋（澳门）商贸一人有限公司纳入合并报表范围。

公司子公司上海森歌企业管理有限公司于 2026 年 3 月 5 日注销杭州森呼吸企业管理合伙企业（有限合伙），故不再将杭州森呼吸企业管理合伙企业（有限合伙）纳入合并报表范围。

公司于 2026 年 3 月 20 日注销合肥森马服饰有限公司，故不再将合肥森马服饰有限公司纳入合并报表范围。

6、其他

无。

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	
上海森马服饰有限公司	800,000,000.00	上海	上海	商业	100.00%		股权收购
上海巴拉巴拉服饰有限公司	125,000,000.00	上海	上海	商业	100.00%		出资设立
北京森马服饰有限公司	135,000,000.00	北京	北京	商业	100.00%		出资设立
北京巴拉巴拉服饰有限公司	135,000,000.00	北京	北京	商业	100.00%		出资设立
天津森马服饰有限公司	120,000,000.00	天津	天津	商业	100.00%		出资设立
湖北巴拉巴拉服饰有限公司	63,000,000.00	武汉	武汉	商业	100.00%		股权收购
广州森马服饰有限公司	220,000,000.00	广州	广州	商业	100.00%		出资设立
西安森马服饰有限公司	70,000,000.00	西安	西安	商业	100.00%		出资设立
浙江森马电子商务有限公司	300,000,000.00	杭州	杭州	商业	100.00%		出资设立
深圳森马服饰有限公司	112,000,000.00	深圳	深圳	商业	100.00%		出资设立
森马（天津）物流投资有限公司	140,000,000.00	天津	天津	物流	100.00%		出资设立
上海森马投资有限公司	400,000,000.00	上海	上海	投资	100.00%		出资设立
浙江华人实业发展有限公司	150,000,000.00	杭州	杭州	商业	100.00%		非同一控制下企业合并
上海森睿服饰有限公司	315,000,000.00	上海	上海	商业	100.00%		出资设立
森马（嘉兴）物流投资有限公司	600,000,000.00	嘉兴	嘉兴	物流		100.00%	出资设立
上海深艾信息科技有限公司	148,000,000.00	上海	上海	商业		80.10%	出资设立
长春巴拉巴拉服饰有限公司	8,000,000.00	长春	长春	商业	100.00%		出资设立
上海马卡乐儿童服饰有限公司	20,000,000.00	上海	上海	商业	49.30%	50.70%	出资设立
上海丽纬餐饮服务服务有限公司	2,000,000.00	上海	上海	商业		100.00%	出资设立
Hong Kong Shen Ai Information Technology Co., Limited	906.20	香港	香港	商业		80.10%	出资设立
成都森马服饰有限公司	95,000,000.00	成都	成都	商业	100.00%		出资设立
浙江森马教育科技有限公司	20,000,000.00	温州	温州	商业	51.00%	49.00%	出资设立
森马国际集团（香港）有限公司	90,620,000.00	香港	香港	商业	100.00%		出资设立
上海森汇进出口有限公司	5,000,000.00	上海	上海	商业	100.00%		出资设立
杭州斑马电子商务有限公司	21,000,000.00	杭州	杭州	商业		100.00%	出资设立
武汉森意服饰有限公司	23,000,000.00	武汉	武汉	商业		100.00%	出资设立
上海绮贝服饰有限公司	66,000,000.00	上海	上海	商业	100.00%		出资设立
浙江森乐服饰有限公司	45,000,000.00	温州	温州	商业	51.00%		出资设立
Semir Holding (US) Inc.	708.27	美国	美国	投资		100.00%	出资设立
杰森吴（上海）服饰有限公司	60,000,000.00	上海	上海	商业	75.00%		出资设立
上海森歌企业管理有限公司	10,140,000.00	上海	上海	商业	100.00%		出资设立

开心栗子（上海）服饰有限公司	30,000,000.00	上海	上海	商业	70.00%		出资设立
佛山森马服饰有限公司	5,000,000.00	佛山	佛山	商业	100.00%		出资设立
杭州跃马森创信息科技有限公司	5,000,000.00	杭州	杭州	商业		100.00%	出资设立
森滋（上海）商贸有限公司	140,000,000.00	上海	上海	商业	100.00%		出资设立
宁波森马服饰有限公司	5,000,000.00	宁波	宁波	商业	100.00%		出资设立
森滋（香港）商贸有限公司	62,419,056.00	香港	香港	商业		100.00%	出资设立
上海森知科技有限公司	40,000,000.00	上海	上海	商业		100.00%	出资设立
长沙森马服饰有限公司	10,000,000.00	长沙	长沙	商业	100.00%		出资设立
上海森动服饰有限公司	240,000,000.00	上海	上海	商业	100.00%		出资设立
重庆巴拉巴拉服饰有限公司	5,000,000.00	重庆	重庆	商业	100.00%		出资设立
东莞森马服饰有限公司	5,000,000.00	东莞	东莞	商业	100.00%		出资设立
卓马（嘉兴）科技有限公司	500,000.00	嘉兴	嘉兴	商业		100.00%	出资设立
厦门森马服饰有限公司	5,000,000.00	厦门	厦门	商业	100.00%		出资设立
上海森悦未来服饰科技有限公司	270,000,000.00	上海	上海	商业		100.00%	出资设立
温州市乔米教育科技有限公司	500,000.00	温州	温州	商业		100.00%	出资设立
上海森小喵运动服饰有限公司	250,000,000.00	上海	上海	商业	100.00%		出资设立
森马（温州）物流有限公司	5,000,000.00	温州	温州	商业	100.00%		出资设立
Semir International Pte.Limited	200,281,800.00	新加坡	新加坡	商业	100.00%		出资设立
浙江森生不息服饰有限公司	20,000,000.00	温州	温州	商业		100.00%	出资设立
Semir International Nigeria Ltd	77,000.00	尼日利亚	尼日利亚	商业		95.00%	出资设立
Semir International Vietnam Company Limited	19,885,040.00	越南	越南	商业		100.00%	出资设立
上海出森入花服饰有限公司	6,000,000.00	上海	上海	商业		100.00%	出资设立
上海森琿实业有限公司	30,000,000.00	上海	上海	商业		100.00%	出资设立
上海马尚心动服饰有限公司	6,000,000.00	上海	上海	商业		100.00%	出资设立
温州森生向上科技有限公司	5,000,000.00	温州	温州	商业	100.00%		出资设立
上海森机勃勃科技有限公司	1,000,000.00	上海	上海	商业		100.00%	出资设立
温州我嘉科技有限公司	5,000,000.00	温州	温州	商业		100.00%	出资设立
上海森彩飞扬服饰有限公司	6,000,000.00	上海	上海	商业		90.00%	出资设立
上海狮邨品牌管理合伙企业（有限合伙）	1,010,000.00	上海	上海	投资		0.99%	出资设立
森流不息（上海）鞋服有限公司	10,000,000.00	上海	上海	商业		90.00%	出资设立
Semir International Malaysia Sdn. Bhd.	161.99	马来西亚	马来西亚	商业		100.00%	出资设立
杭州森创启睿科技管理有限公司	1,390,000.00	杭州	杭州	商业		51.00%	出资设立
江苏森马服饰有限公司	10,000,000.00	南京	南京	商业	100.00%		出资设立
浙江森智未来科技有限公司	10,000,000.00	杭州	杭州	商业		100.00%	出资设立
Setain Global Holding Limited	1,001,880.00	香港	香港	商业	90.00%	10.00%	出资设立
Senlink International Hong Kong Limited	1,184,040.00	香港	香港	商业		60.00%	出资设立
上海森跃无限科技有限公司	100,000.00	上海	上海	商业		100.00%	出资设立
上海森采奕奕科技有限公司	100,000.00	上海	上海	商业		100.00%	出资设立
上海马可帛罗服饰有限公司	60,000,000.00	上海	上海	商业	90.00%	10.00%	出资设立
沈阳巴拉巴拉服饰有限公司	5,000,000.00	沈阳	沈阳	商业	90.00%	10.00%	出资设立
大连巴拉巴拉服饰有限公司	4,000,000.00	大连	大连	商业	90.00%	10.00%	出资设立
海口森马服饰有限公司	1,500,000.00	海口	海口	商业	90.00%	10.00%	出资设立
广州巴拉巴拉服饰有限公司	70,000,000.00	广州	广州	商业	90.00%	10.00%	出资设立
合肥巴拉巴拉服饰有限公司	5,000,000.00	合肥	合肥	商业	90.00%	10.00%	出资设立
深圳巴拉巴拉服饰有限公司	45,000,000.00	深圳	深圳	商业	90.00%	10.00%	出资设立
北京森芭服饰有限公司	40,000,000.00	北京	北京	商业	90.00%	10.00%	出资设立
上海森生不凡服饰有限公司	10,000,000.00	上海	上海	商业	90.00%	10.00%	出资设立
成都巴拉巴拉服饰有限公司	45,000,000.00	成都	成都	商业	90.00%	10.00%	出资设立
西安森耀服饰有限公司	30,000,000.00	西安	西安	商业	90.00%	10.00%	出资设立
上海森睐服饰有限公司	15,000,000.00	上海	上海	商业	90.00%	10.00%	出资设立
上海森合妍品牌管理有限公司	10,000,000.00	上海	上海	商业		51.00%	出资设立

在子公司的持股比例不同于表决权比例的说明：

无。

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：

无。

对于纳入合并范围的重要的结构化主体，控制的依据：

无纳入合并范围的重要的结构化主体。

确定公司是代理人还是委托人的依据：

无。

其他说明：

无。

（2）重要的非全资子公司

无。

其他说明：

（3）重要非全资子公司的主要财务信息

无。

（4）使用企业集团资产和清偿企业集团债务的重大限制

无。

（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

无。

其他说明：

无。

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

无。

(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

无。

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：

无。

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：

无。

(2) 重要合营企业的主要财务信息

无。

(3) 重要联营企业的主要财务信息

无。

(4) 不重要的合营企业和联营企业的汇总财务信息

单位：元

	期末余额/本期发生额	期初余额/上期发生额
合营企业：		
下列各项按持股比例计算的合计数		
联营企业：		
投资账面价值合计	9,142,408.98	142,527.41
下列各项按持股比例计算的合计数		
--净利润	-2,685,779.50	-1,384,273.32
--综合收益总额	-2,685,779.50	-1,384,273.32

其他说明

无。

(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

无。

(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
上海意森服饰有限公司	38,502,914.48	2,685,661.07	41,188,575.55

其他说明

无。

(7) 与合营企业投资相关的未确认承诺

无。

(8) 与合营企业或联营企业投资相关的或有负债

无。

4、重要的共同经营

无。

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：

无。

6、其他

无。

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	18,977,900.77			427,719.78		18,550,180.99	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-政府补助-递延收益摊销转入	427,719.78	427,719.78
其他收益-政府补助-本期收到一次计入	6,265,439.77	20,467,255.28

其他说明：

无。

十二、与金融工具相关的风险

1、金融工具产生的各类风险

本公司在经营过程中面临各种金融风险：信用风险、流动性风险和市场风险。

本公司风险管理的总体目标是在不过度影响公司竞争力和应变力的情况下，制定尽可能降低风险的风险管理政策。

1、信用风险

信用风险是指金融工具的一方不履行义务，造成另一方发生财务损失的风险。本公司主要面临赊销导致的客户信用风险。在签订新合同之前，本公司会对新客户的信用风险进行评估，包括外部信用评级和在某些情况下的银行资信证明（当此信息可获取时）。公司对每一客户均设置了赊销限额，该限额为无需获得额外批准的最大额度。

公司通过对已有客户信用评级的实时监控（季度调整）以及应收账款账龄分析的月度审核来确保公司的整体信用风险在可控的范围内。在监控客户的信用风险时，按照客户的资信规模及信用表现对其分组。被评为“高风险”级别的客户会放在受限制客户名单里，并且只有在额外批准的前提下，公司才可在未来期间内对其赊销，否则必须要求发货前完成相应款项的支付。

2、流动性风险

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。

本公司各项金融负债以未折现的合同现金流量按到期日列示如下：

单位：元

项目	期末余额				
	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3 年以上	合计
应付票据	2,676,685,645.97				2,676,685,645.97
应付账款	1,379,508,627.86				1,379,508,627.86
合计	4,056,194,273.83				4,056,194,273.83

单位：元

项目	上年末余额				
	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3 年以上	合计
应付票据	2,801,025,257.64				2,801,025,257.64
应付账款	1,975,452,782.13				1,975,452,782.13
合计	4,776,478,039.77				4,776,478,039.77

3、 市场风险

金融工具的市场风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因市场价格变动而发生波动的风险，包括汇率风险、利率风险和其他价格风险。

（1）利率风险

利率风险，是指金融工具的公允价值或未来现金流量因市场利率变动而发生波动的风险。本公司面临的利率风险主要来源于银行短期借款，于 2026 年 6 月 30 日公司期末银行短期借款余额 0.00 元

（2）汇率风险

汇率风险，是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本公司尽可能将外币收入与外币支出相匹配以降低汇率风险。

本公司外币金融资产和外币金融负债折算成人民币的金额列示如下：

单位：元

项目	期末余额			上年年末余额		
	美元	其他外币	合计	美元	其他外币	合计
货币资金	286,780,335.69	59,248,007.70	346,028,343.39	261,633,684.44	54,052,274.00	315,685,958.44
应收账款		25,343,416.39	25,343,416.39	0.00	19,664,115.23	19,664,115.23
其他应收款		8,440,664.79	8,440,664.79	0.00	10,485,549.49	10,485,549.49
应付账款		5,874,692.92	5,874,692.92	0.00	5,448,922.58	5,448,922.58
其他应付款		2,220,090.19	2,220,090.19	0.00	2,234,363.92	2,234,363.92
租赁负债		20,389,491.25	20,389,491.25	0.00	20,914,532.47	20,914,532.47

一年内到期的租赁负债	19,217,538.87	19,217,538.87	0.00	20,634,135.21	20,634,135.21
------------	---------------	---------------	------	---------------	---------------

于 2026 年 6 月 30 日，在所有其他变量保持不变的情况下，如果人民币对外币升值或贬值 5%，则公司将增加或减少净利润 16,605,530.57 元。管理层认为 5%合理反映了下一年度人民币对外币可能发生变动的合理范围。

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

无。

(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

无。

十三、公允价值的披露

1、以公允价值计量的资产和负债的期末公允价值

单位：元

项目	期末公允价值			
	第一层次公允价值计量	第二层次公允价值计量	第三层次公允价值计量	合计
一、持续的公允价值计量	--	--	--	--
（一）交易性金融资产		1,174,355,440.97		1,174,355,440.97
1. 以公允价值计量且其变动计入当期		1,174,355,440.97		1,174,355,440.97

损益的金融资产				
其中：理财产品		1,164,355,440.97		1,164,355,440.97
资产托管计划		10,000,000.00		10,000,000.00
（三）其他权益工具投资			84,864,342.11	84,864,342.11
（六）其他非流动金融资产			101,279,860.21	101,279,860.21
（七）其他非流动资产		1,039,669,105.38		1,039,669,105.38
（八）一年内到期的非流动资产		140,522,119.56		140,522,119.56
持续以公允价值计量的资产总额		2,354,546,665.91	186,144,202.32	2,540,690,868.23
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

第一层次输入值是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。

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

第二层次输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。

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

第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值。

公允价值计量结果所属的层次，由对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次决定。

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

无。

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

无。

7、本期内发生的估值技术变更及变更原因

无。

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

无。

9、其他

无。

十四、关联方及关联交易

1、本企业的母公司情况

实际控制人	实际控制人对本公司的持股金额 (万元)	实际控制人对本公 司的持股比例	实际控制人对本公司的 表决权比例
邱光和、周平凡、邱坚强、邱艳芳、戴智约	177,575.71	65.91%	65.91%

本企业最终控制方是邱光和、周平凡、邱坚强、邱艳芳、戴智约。

其他说明：

无。

2、本企业的子公司情况

本企业子公司的情况详见附注十、在其他主体中的权益。

3、本企业合营和联营企业情况

本企业重要的合营或联营企业详见附注十、在其他主体中的权益。

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

合营或联营企业名称	与本企业关系
上海意森服饰有限公司	实际控制人周平凡曾任执行董事

其他说明

无。

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
森马集团有限公司	公司股东
温州市梦多多文化创意投资有限公司	公司股东森马集团有限公司控制
华润置地森马实业（温州）有限公司	公司股东森马集团有限公司对其有重大影响
上海卡洛特眼镜有限公司	实际控制人戴智约控制
JWU, LLC	子公司杰森吴（上海）服饰有限公司参股股东
浙江森马现代农业发展有限公司	公司股东森马集团有限公司控制
浙江禾丽梦家纺科技有限公司	公司股东森马集团有限公司控制
温州梦多多玩育科技有限公司	公司股东森马集团有限公司控制
浙江骏耀供应链管理有限公司	公司股东森马集团有限公司控制
浙江恒禾立科技有限公司	公司股东森马集团有限公司控制
温州文禾创科技有限公司	公司股东森马集团有限公司控制
上海莫里菲斯文化有限公司	公司董事陈新生任董事
上海小河满信息科技有限公司	公司股东森马集团有限公司控制

杭州恒骏跨境电商有限公司	公司股东森马集团有限公司控制
--------------	----------------

其他说明

无。

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
浙江禾丽梦家纺科技有限公司	采购商品	2,533,331.81		否	19,746,346.72
浙江森马现代农业发展有限公司	采购商品	706.19		否	124,200.00
JWU, LLC	采购商品	2,461.49		否	123,808.02
上海小河满信息科技有限公司	采购商品			否	9,927,824.72
温州梦多多玩育科技有限公司	采购商品			否	380,711.51

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
上海卡洛特眼镜有限公司	提供劳务	13,776.79	12,419.80
上海意森服饰有限公司	提供劳务	29,720.56	33,765.76
森马集团有限公司	出售商品	98,000.00	
浙江骏耀供应链管理有限公司	出售商品	5,749.00	
浙江禾丽梦家纺科技有限公司	提供劳务		8,911.89
浙江森马现代农业发展有限公司	提供劳务		986.62

购销商品、提供和接受劳务的关联交易说明

无。

(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

无。

本公司委托管理/出包情况表：

单位：元

委托方/出包	受托方/承包	委托/出包资	委托/出包起	委托/出包终	托管费/出包	本期确认的托
--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------

方名称	方名称	产类型	始日	止日	费定价依据	管费/出包费
-----	-----	-----	----	----	-------	--------

关联管理/出包情况说明

无。

（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
浙江森马现代农业发展有限公司	房屋建筑物	3,607,091.76	3,513,830.90
浙江骏耀供应链管理有限公司	房屋建筑物	1,909,111.84	877,953.85
森马集团有限公司	房屋建筑物	183,101.40	133,566.84
上海意森服饰有限公司	房屋建筑物	178,670.39	
杭州恒骏跨境电商有限公司	房屋建筑物	103,557.35	
温州市梦多多文化创意投资有限公司	房屋建筑物	12,394.26	18,888.00
上海莫里菲斯文化有限公司	房屋建筑物	3,027.52	
温州梦多多玩育科技有限公司	房屋建筑物		25,949.15
浙江恒禾立科技有限公司	房屋建筑物		177,935.78
温州文禾创科技有限公司	房屋建筑物		10,857.14

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
戴智约	房屋建筑物							5,822.30		-253,772.48	-125,843.34
华润置地森马实业（温州）有限公司	房屋建筑物	1,060,224.45	952,812.17	593,170.65	453,885.63	2,423,171.62	2,447,314.75	16,414.98	59,366.22	-1,859,836.26	-922,274.96
邱坚强	房屋建筑物	71,770.38	71,500.38			271,770.38	57,583.88	82,942.54	7,397.15	-299,117.98	-201,064.32
森马集团有限公司	房屋建筑物	0.00	989,515.92	743,837.58	469,544.31	37,011,516.75	20,599,483.82	1,324,354.43	1,949,865.92	-	88,816,617.17
温州市梦多多文化创意投资有限公司	房屋建筑物	90,542.33	61,740.27			85,939.40	53,697.94				

关联租赁情况说明

无。

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

关联担保情况说明

无。

(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
关键管理人员薪酬	7,559,530.23	7,996,545.19

(8) 其他关联交易

无。

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
应收账款					

	浙江森马现代农业发展有限公司	3,840,000.00	38,399.99	1,800,000.00	18,000.01
	浙江骏耀供应链管理有限公司	2,064,106.87	20,641.06		
	上海莫里菲斯文化有限公司	3,300.00	33.00		
	上海意森服饰有限公司	357.80	3.58	11,059.42	1,910.32
预付款项					
	华润置地森马实业（温州）有限公司	135,595.19		136,000.26	
	森马集团有限公司	211,527.44			
其他应收款					
	温州市梦多多文化创意投资有限公司	100,000.00	20,000.00	100,000.00	5,000.00
	华润置地森马实业（温州）有限公司	1,056,078.15	352,972.30	1,105,195.08	516,479.16

(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
应付账款			
	JWU, LLC		132,544.51
	戴智约	196,115.41	201,524.94
	邱坚强	660,046.42	
	森马集团有限公司		218,289.27
	温州市梦多多文化创意投资有限公司	7,181.66	2,578.73
	浙江禾丽梦家纺科技有限公司	740,008.48	897,492.08
	温州梦多多玩育科技有限公司	471.86	471.86
	华润置地森马实业（温州）有限公司	119,091.25	88,403.42
租赁负债			
	戴智约	380,589.26	588,346.22
	邱坚强	4,018,176.67	199,999.70
	森马集团有限公司	4,144,072.75	39,594,362.81
一年内到期的非流动负债			
	邱坚强	2,527,813.63	197,724.51
	华润置地森马实业（温州）有限公司	227,807.07	1,088,490.49
	森马集团有限公司	34,535,067.53	33,749,404.84
合同负债			
	上海意森服饰有限公司	113,053.00	
	森马集团有限公司	166,973.00	14,036.00
	杭州恒骏跨境电商有限公司	81,000.00	
	温州梦多多玩育科技有限公司	11,215.00	11,215.00

7、关联方承诺

项目 名称	关联方	期末余额	年初余额
租赁			

项目 名称	关联方	期末余额	年初余额
租入			
	邱坚强	自 2024 年 5 月 1 日起至 2027 年 4 月 30 日止 含税年租金为 250,000.00 元	1. 自 2025 年 1 月 1 日起至 2025 年 12 月 31 日止 含税年租金为 143,540.76 元; 2. 自 2024 年 5 月 1 日起至 2027 年 4 月 30 日止含税 年租金为 250,000.00 元
	戴智约	自 2026 年 1 月 1 日起至 2026 年 12 月 31 日止含税年租金为 274,561.57 元	自 2024 年 1 月 1 日起至 2026 年 12 月 31 日止含 税年租金为 274,561.57 元
	华润置地森马实业 (温州)有限公司	1. 自 2025 年 10 月 19 日起至 2026 年 10 月 18 日止, 每月基本租金为 51,282.00 元 (含税), 月扣率租金为当月营业额的 19% (含税). 实际租金以基本租金与月扣率租 金高者为准; 2. 自 2025 年 1 月 9 日起至 2026 年 1 月 8 日止, 每月基本租金为 49665.05 元 (含 税), 月扣率租金为当月营业额的 20.5% (含税). 实际租金以基本租金与月扣率租 金高者为准; 自 2026 年 1 月 9 日起至 2026 年 12 月 31 日止, 每月基本租金为 54847.49 元 (含 税), 月扣率租金为当月营业额的 20.5% (含税). 实际租金以基本租金与月扣率租 金高者为准; 3. 自 2024 年 8 月 1 日起至 2026 年 7 月 31 日止, 每月基本租金为 93,209.69 元 (含 税); 如月线下营业额高于 70 万元, 月扣 率租金为当月线下营业额的 19.50% (含 税) 与线上营业额的 7% (含税) 之和; 如 月营业额低于或等于 70 万元, 月扣率租金 为当月线下营业额的 20% (含税) 与线上营 业额的 7% (含税) 之和. 实际租金以基本 租金与月扣率租金高者为准	1. 自 2024 年 10 月 19 日起至 2025 年 10 月 18 日 止, 每月基本租金为 48,951.00 元 (含税), 月 扣率租金为当月营业额的 18.50% (含税); 自 2025 年 10 月 19 日起至 2026 年 10 月 18 日止, 每 月基本租金为 51,282.00 元 (含税), 月扣率租 金为当月营业额的 19% (含税). 实际租金以基本 租金与月扣率租金高者为准; 2. 在开业装修期可享受租金折扣, 该期间租金与 开业装修期结束后第一个月租金合并计算 自交付之日起至 2024 年 9 月 20 日, 基本租金为 26,157.80 元 (含税), 扣率租金为上述期间营业 额的 17.50% (含税), 两者取高; 自 2024 年 9 月 21 日起至 2025 年 7 月 31 日止, 每月基本租金为 26,157.80 元 (含税), 月扣率 租金为当月营业额的 17.50% (含税); 自 2025 年 8 月 1 日起至 2026 年 7 月 31 日止, 每月基本租金 为 27,001.60 元 (含税), 月扣率租金为当月营 业额的 18% (含税). 实际租金以基本租金与月扣 率租金高者为准; 3. 自 2024 年 8 月 1 日起至 2026 年 7 月 31 日止, 每月基本租金为 93,209.69 元 (含税); 如月线 下营业额高于 70 万元, 月扣率租金为当月线下营 业额的 19.50% (含税) 与线上营业额的 7% (含 税) 之和; 如月营业额低于或等于 70 万元, 月扣 率租金为当月线下营业额的 20% (含税) 与线上营 业额的 7% (含税) 之和. 实际租金以基本租金与 月扣率租金高者为准
	温州市梦多多文化 创意投资有限公司	1. 每月租金为当月新品销售额的 13%, 特卖 品销售额的 5% (特卖销售额 65 万元以下部 分按 5% 扣计算, 超出部分按 13% 计算: 老品 5 折及以下为特卖折扣); 2. 内购销售全部按照 5% 扣计算 (新品 5-6 折 为内购折扣), 不计入特卖销售) (2025 年 8 月 1 日起至 2026 年 7 月 31 日止)	每月租金为当月新品销售额的 13%, 特卖品销售 额的 5% (2024 年 8 月 1 日起至 2025 年 7 月 31 日 止)
	森马集团有限公司	1. 仓库自 2025 年 1 月 1 日起至 2027 年 12 月 31 日止, 合同含税租金为 109,958,802.48 元; 2. 大楼自 2025 年 5 月 1 日起至 2029 年 10 月 31 日止, 合同含税租金为 11,587,752 元	自 2025 年 1 月 1 日起至 2027 年 12 月 31 日止, 合同含税租金为 109,958,802.48 元
租出			
	温州市梦多多文化 创意投资有限公司	自 2026 年 1 月 1 日起至 2026 年 12 月 31 日止含税年租金为 26,028.00 元	自 2025 年 1 月 1 日起至 2025 年 12 月 31 日止含 税年租金为 39,664.80 元

项目 名称	关联方	期末余额	年初余额
	森马集团有限公司	1. 自 2026 年 1 月 1 日起至 2027 年 12 月 31 日止，合同含税租金为 730,879.20 元； 2. 自 2025 年 10 月 20 日起至 2026 年 10 月 19 日止，合同含税年租金为 19800 元	自 2023 年 1 月 1 日起至 2025 年 12 月 31 日止，合同含税租金为 841,471.20 元
	浙江森马现代农业发展有限公司	自 2026 年 1 月 1 日起至 2026 年 12 月 31 日止含税年租金为 176,727.60 元	自 2025 年 1 月 1 日起至 2025 年 12 月 31 日止含税年租金为 212,072.40 元； 自 2025 年 1 月 1 日起至 2025 年 12 月 31 日止含税年租金为 7,200,000.00 元
	浙江骏耀供应链管理有限公司	1. 自 2026 年 1 月 1 日起至 2027 年 12 月 31 日止，每平方米租赁面积每月的单位租金（含税）为人民币 13.75 元，租赁面积以实际使用情况为准； 2. 自 2026 年 1 月 1 日起至 2027 年 12 月 31 日止，每平方米租赁面积每月的单位租金（含税）为人民币 18.00 元，租赁面积以实际使用情况为准； 3. 自 2025 年 1 月 1 日起至 2027 年 12 月 31 日止，月租金按照实际使用面积与甲方共同分摊，其单价应与甲方与房东结算的费用保持一致	自 2025 年 1 月 1 日起至 2025 年 12 月 31 日止，每平方米租赁面积每月的单位租金（含税）为人民币 13.75 元，租赁面积以实际使用情况为准
	杭州恒骏跨境电商有限公司	自 2026 年 4 月 1 日起至 2027 年 3 月 31 日止，合同含税租金为 387,900.00 元	

8、其他

无。

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
管理层及员工							2,672,430.00	717,801.63
合计							2,672,430.00	717,801.63

期末发行在外的股票期权或其他权益工具

☐适用 ☒不适用

其他说明

无。

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	期权定价模型
授予日权益工具公允价值的重要参数	股价、授予价、权益有效期、无风险利率、股票波动率
可行权权益工具数量的确定依据	预计人员变动及业绩完成情况
本期估计与上期估计有重大差异的原因	无。
以权益结算的股份支付计入资本公积的累计金额	27,726,176.07
本期以权益结算的股份支付确认的费用总额	7,801,073.66

其他说明

详见“第四节 公司治理、环境和社会 三、公司股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施的实施情况 1、股权激励”。

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
管理层及员工	7,801,073.66	
合计	7,801,073.66	

其他说明

无。

5、股份支付的修改、终止情况

无。

6、其他

无。

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

(1) 已签订的正在或准备履行的大额发包合同

截至 2026 年 6 月 30 日，本公司及子公司已签订但未完全履行的大额发包合同金额 773,418,692.00 元，已支付金额 663,410,000.00 元。

(2) 无已签订的正在或准备履行的重大租赁合同及财务影响。

(3) 无已签订的正在或准备履行的大额设备购买合同。

(4) 无已签订的尚未履行或尚未完全履行的对外投资合同及有关财务支出。

(5) 无已签订的正在或准备履行的并购协议。

(6) 无已签订的正在或准备履行的重组计划。

(7) 无其他重大财务承诺事项。

2、或有事项

(1) 资产负债表日存在的重要或有事项

- 1、无未决诉讼或仲裁形成的或有负债。
- 2、无为其他单位提供债务担保形成的或有负债。
- 3、无其他或有负债。

(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

利润分配方案	以公司未来利润分配实施时确定的股权登记日的股本总额为股本基数，以可供股东分配的利润向全体股东每 10 股派发 1.50 元现金红利(含税)，2026 年半年度公司不进行送股及资本公积金转增股本。		
--------	---	--	--

3、销售退回

无。

4、其他资产负债表日后事项说明

公司与子公司上海森马服饰有限公司于 2026 年 7 月 15 日新设成立上海森跃不凡服饰有限公司；

公司与子公司上海森马服饰有限公司于 2026 年 8 月 4 日新设成立上海森然向上服饰有限公司；

公司于 2026 年 7 月 14 日注销宁波森马服饰有限公司, 于 2026 年 7 月 2 日注销上海森采奕奕科技有限公司。

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

无。

3、资产置换

(1) 非货币性资产交换

无。

(2) 其他资产置换

无。

4、年金计划

无。

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

无。

6、分部信息

(1) 报告分部的确定依据与会计政策

无。

(2) 报告分部的财务信息

单位：元

项目		分部间抵销	合计

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

无。

(4) 其他说明

无。

7、其他对投资者决策有影响的重要交易和事项

无。

8、其他

截至 2026 年 6 月 30 日，公司投资的资产托管计划的金额为 10,000,000.00 元，资产托管计划是由本公司确定投资范围，基金公司负责运营托管资产的投资，主要投资于银行存款、银行同业存单、低风险债券投资等项目。截至本报告出具日，尚有金额为 10,000,000.00 元的资产托管计划尚未到期。

十九、母公司财务报表主要项目注释

1、应收账款

(1) 按账龄披露

单位：元

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1 年以内（含 1 年）	999,846,010.09	1,096,571,072.75
6 个月以内（含 6 个月）	807,910,608.51	949,713,371.72
6 个月-1 年（含 1 年）	191,935,401.58	146,857,701.03
1 至 2 年	124,554,292.74	91,741,431.44
2 至 3 年	50,422,467.69	55,408,658.03
3 年以上	33,430,983.00	16,610,532.09
3 至 4 年	19,966,129.17	1,154,740.92
4 至 5 年		1,436,275.45
5 年以上	13,464,853.83	14,019,515.72
合计	1,208,253,753.52	1,260,331,694.31

(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	75,456.62	0.01%	75,456.62	100.00%		75,456.62	0.01%	75,456.62	100.00%	
其中：										
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	75,456.62	0.01%	75,456.62	100.00%		75,456.62	0.01%	75,456.62	100.00%	
按组合计提坏账准备的应收账款	1,208,178,296.90	99.99%	101,153,494.95	8.37%	1,107,024,801.95	1,260,256,237.69	99.99%	79,427,709.55	6.30%	1,180,828,528.14
其中：										
按账龄组合计提坏账准备的应收账款	1,208,178,296.90	99.99%	101,153,494.95	8.37%	1,107,024,801.95	1,260,256,237.69	99.99%	79,427,709.55	6.30%	1,180,828,528.14
合计	1,208,253,753.52	100.00%	101,228,951.57		1,107,024,801.95	1,260,331,694.31	100.00%	79,503,166.17		1,180,828,528.14

按单项计提坏账准备类别名称：单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款

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
销售货款	75,456.62	75,456.62	75,456.62	75,456.62	100.00%	预计无法收回
合计	75,456.62	75,456.62	75,456.62	75,456.62		

按组合计提坏账准备类别名称：按账龄组合计提坏账准备的应收账款

单位：元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
6 个月以内（含 6 个月）	807,910,608.51	8,079,106.09	1.00%
6 个月-1 年（含 1 年）	191,935,401.58	9,596,770.08	5.00%
1-2 年（含 2 年）	124,554,292.74	24,910,858.55	20.00%
2-3 年（含 3 年）	50,422,467.69	25,211,233.85	50.00%
3 年以上	33,355,526.38	33,355,526.38	100.00%
合计	1,208,178,296.90	101,153,494.95	

确定该组合依据的说明：

应收账款分类标准详见本附注“五、重要会计政策及会计估计 11、金融工具”。

如是按照预期信用损失一般模型计提应收账款坏账准备：

☐适用 ☒不适用

（3）本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备情况：

单位：元

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	核销	其他	
应收账款坏账准备	79,503,166.17	21,766,645.31		40,859.91		101,228,951.57
合计	79,503,166.17	21,766,645.31		40,859.91		101,228,951.57

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

本期无收回或转回金额重要的应收账款坏账准备。

（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	40,859.91

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：

无。

(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	137,273,264.28		137,273,264.28	11.36%	1,372,732.64
第二名	133,723,521.37		133,723,521.37	11.07%	1,337,235.21
第三名	114,895,189.81		114,895,189.81	9.51%	1,956,970.41
第四名	104,068,502.92		104,068,502.92	8.61%	2,533,543.53
第五名	62,124,595.39		62,124,595.39	5.14%	5,495,779.27
合计	552,085,073.77		552,085,073.77	45.69%	12,696,261.06

2、其他应收款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
其他应收款	492,670,227.64	94,114,956.26
合计	492,670,227.64	94,114,956.26

(1) 其他应收款

1) 其他应收款按款项性质分类情况

单位：元

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
保证金	343,646,188.08	4,049,677.80
往来款	249,155,125.24	223,717,964.06
备用金	225,686.51	251,024.99
代扣代缴款	557,572.41	614,066.29
其他		9,358.48
合计	593,584,572.24	228,642,091.62

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）	451,530,364.97	53,647,946.70
6 个月以内（含 6 个月）	430,294,376.97	21,791,890.38
6 个月-1 年（含 1 年）	21,235,988.00	31,856,056.32
1 至 2 年	41,359,679.77	36,308,044.83

2 至 3 年	26,833,724.05	26,462,590.85
3 年以上	73,860,803.45	112,223,509.24
3 至 4 年	3,151,689.87	2,221,694.43
4 至 5 年	10,361,617.14	43,565,386.47
5 年以上	60,347,496.44	66,436,428.34
合计	593,584,572.24	228,642,091.62

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	37,818.45	0.01%	37,818.45	100.00%		37,818.45	0.02%	37,818.45	100.00%	
其中：										
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款	37,818.45	0.01%	37,818.45	100.00%		37,818.45	0.02%	37,818.45	100.00%	
按组合计提坏账准备	593,546,753.79	99.99%	100,876,526.15	17.00%	492,670,227.64	228,604,273.17	99.98%	134,489,316.91	58.83%	94,114,956.26
其中：										
按账龄组合计提坏账准备的其他应收款项	593,546,753.79	99.99%	100,876,526.15	17.00%	492,670,227.64	228,604,273.17	99.98%	134,489,316.91	58.83%	94,114,956.26
合计	593,584,572.24	100.00%	100,914,344.60		492,670,227.64	228,642,091.62	100.00%	134,527,135.36		94,114,956.26

按单项计提坏账准备类别名称： 单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款

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
保证金	37,818.45	37,818.45	37,818.45	37,818.45	100.00%	店铺关闭或终止合作预计无法收回
合计	37,818.45	37,818.45	37,818.45	37,818.45		

按组合计提坏账准备类别名称：

单位：元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
6 个月以内（含 6 个月）	430,294,376.97	4,302,943.77	1.00%
6 个月-1 年（含 1 年）	21,235,988.00	1,061,799.40	5.00%
1-2 年（含 2 年）	41,359,679.77	8,271,935.95	20.00%
2-3 年（含 3 年）	26,833,724.05	13,416,862.03	50.00%
3 年以上	73,822,985.00	73,822,985.00	100.00%
合计	593,546,753.79	100,876,526.15	

确定该组合依据的说明：

其他应收款分类标准详见本附注“五、重要会计政策及会计估计 11、金融工具”。

按预期信用损失一般模型计提坏账准备：

单位：元

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	
2026 年 1 月 1 日余额	134,489,316.91		37,818.45	134,527,135.36
2026 年 1 月 1 日余额在本期				
本期转回	33,612,790.76			33,612,790.76
2026 年 6 月 30 日余额	100,876,526.15		37,818.45	100,914,344.60

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

其他应收款分类标准详见本附注“五、重要会计政策及会计估计 11、金融工具”。

损失准备本期变动金额重大的账面余额变动情况

☐适用 ☒不适用

4) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备情况：

单位：元

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他	
其他应收款项坏账准备	134,527,135.36		33,612,790.76			100,914,344.60
合计	134,527,135.36		33,612,790.76			100,914,344.60

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

				性
--	--	--	--	---

5) 本期实际核销的其他应收款情况

单位：元

项目	核销金额
----	------

其中重要的其他应收款核销情况：

单位：元

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

其他应收款核销说明：

6) 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

单位：元

单位名称	款项的性质	期末余额	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例	坏账准备期末余额
上海森马投资有限公司	往来款	145,672,400.00	6 个月以内 39,536,200.00 元；6 个月-1 年 4,500,000.00 元；1-2 年 25,572,400.00 元；2-3 年 20,000,000.00 元；3 年以上 56,063,800.00 元；	24.54%	71,798,642.00
安徽古麒绒材股份有限公司	保证金	120,678,000.00	0-6 个月	20.33%	1,206,780.00
安徽华英新塘羽绒有限公司	保证金	108,809,200.00	0-6 个月	18.33%	1,088,092.00
安徽北海羽绒制品有限公司	保证金	54,020,000.00	0-6 个月	9.10%	540,200.00
Semir International Pte.Limited	往来款	40,104,540.00	0-6 个月	6.76%	401,045.40
合计		469,284,140.00		79.06%	75,034,759.40

7) 因资金集中管理而列报于其他应收款

单位：元

其他说明：

无。

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	3,688,042,566.61	107,716,992.65	3,580,325,573.96	3,676,185,906.88	107,716,992.65	3,568,468,914.23
合计	3,688,042,566.61	107,716,992.65	3,580,325,573.96	3,676,185,906.88	107,716,992.65	3,568,468,914.23

(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		
上海森马服饰有限公司	797,355,829.22					1,112,497.51	798,468,326.73	
上海巴拉巴拉服饰有限公司	5,000,000.00						5,000,000.00	
湖北巴拉巴拉服饰有限公司	1,501,397.10						1,501,397.10	
北京巴拉巴拉服饰有限公司	5,000,000.00						5,000,000.00	
北京森马服饰有限公司	105,000,000.00						105,000,000.00	
天津森马服饰有限公司	120,000,000.00						120,000,000.00	
广州森马服饰有限公司	30,000,000.00						30,000,000.00	
西安森马服饰有限公司	70,000,000.00						70,000,000.00	
浙江森马电子商务有限公司	302,655,346.24					1,031,601.31	303,686,947.55	
深圳森马服饰有限公司	12,000,000.00						12,000,000.00	
森马（天津）物流投资有限公司	140,000,000.00						140,000,000.00	
上海森马投资有限公司	400,000,000.00						400,000,000.00	
浙江华人实业发展有限公司	59,173,251.80	107,716,992.65					59,173,251.80	107,716,992.65
长春巴拉巴拉服饰有限公司	8,086,776.82					33,712.77	8,120,489.59	
上海马卡乐儿童服饰有限公司	9,860,000.00						9,860,000.00	
上海森睿服饰有限公司	315,538,028.72					209,024.02	315,747,052.74	
成都森马服饰有限公司	5,000,000.00						5,000,000.00	
上海森汇进出口有限公司	4,460,290.24					101,138.32	4,561,428.56	
上海绮贝服饰有限公司	26,000,000.00		40,000,000.00				66,000,000.00	
浙江森乐服饰有限公司	22,950,000.00						22,950,000.00	

浙江森马教育科技有限公司	10,200,000.00						10,200,000.00	
森马国际集团（香港）有限公司	86,511,990.00						86,511,990.00	
杰森吴（上海）服饰有限公司	75,086,776.82					33,712.77	75,120,489.59	
上海森歌企业管理有限公司	21,916,035.00						21,916,035.00	
开心栗子（上海）服饰有限公司	21,000,000.00						21,000,000.00	
佛山森马服饰有限公司	5,000,000.00						5,000,000.00	
森滋（上海）商贸有限公司	140,000,000.00						140,000,000.00	
宁波森马服饰有限公司	5,000,000.00			66.86			4,999,933.14	
东莞森马服饰有限公司	4,700,000.00						4,700,000.00	
厦门森马服饰有限公司	5,000,000.00						5,000,000.00	
重庆巴拉巴拉服饰有限公司	4,780,000.00						4,780,000.00	
上海森动服饰有限公司	240,572,722.94					222,502.71	240,795,225.65	
上海森小喵运动服饰有限公司	250,000,000.00						250,000,000.00	
森马（温州）物流有限公司	5,000,000.00						5,000,000.00	
Semir International Pte. Limited	236,011,300.00					-40,104,540.00	195,906,760.00	
温州森生向上科技有限公司	5,000,000.00						5,000,000.00	
上海森悦未来服饰科技有限公司	399,169.33					155,077.18	554,246.51	
长沙森马服饰有限公司	10,000,000.00						10,000,000.00	
江苏森马服饰有限公司	2,710,000.00		3,212,000.00				5,922,000.00	
上海森生不凡服饰有限公司			500,000.00				500,000.00	
上海马可帛罗服饰有限公司			1,360,000.00				1,360,000.00	
成都巴拉巴拉服饰有限公司			880,000.00				880,000.00	
西安森耀服饰有限公司			2,280,000.00				2,280,000.00	
合肥巴拉巴拉服饰有限公司			830,000.00				830,000.00	
合计	3,568,468,914.23	107,716,992.65	49,062,000.00	66.86		-37,205,273.41	3,580,325,573.96	107,716,992.65

(2) 对联营、合营企业投资

单位：元

投资单位	期初余额 （账面价值）	减值准备 期初余额	本期增减变动								期末余额 （账面价值）	减值准备 期末余额
			追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备	其他		
一、合营企业												
二、联营企业												
上海意森服饰有限公司 ¹												

注：1 上海意森服饰有限公司累计亏损额已超过长期股权投资的账面价值，详见本附注“十、在其他主体中的权

益”

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

无。

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

无。

(3) 其他说明

无。

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	4,095,334,706.88	2,915,086,741.34	3,866,337,370.04	2,769,140,429.15
其他业务	83,765,342.66	50,671,290.50	96,654,381.17	61,328,362.39
合计	4,179,100,049.54	2,965,758,031.84	3,962,991,751.21	2,830,468,791.54

营业收入、营业成本的分解信息：

无。

5、投资收益

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
取得投资分红	9,714.31	
合计	9,714.31	

6、其他

无。

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	1,630,185.33	
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）	6,693,159.55	
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	-555,781.90	
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	5,931,923.51	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-1,698,295.77	
减：所得税影响额	4,280,654.97	
少数股东权益影响额（税后）	92,530.71	
合计	7,628,005.04	--

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	4.15%	0.18	0.18

扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	4.08%	0.18	0.17
-------------------------	-------	------	------

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

4、其他

无。