

Face



中顺洁柔

股票代码002511

中顺洁柔 47 周年庆典

洁柔

益生菌湿厕纸
亲肤黏腻 全新体验!

7 抽超迷你
便携卫生 随时擦净

中顺洁柔

洁柔

2026年半年度报告

中顺洁柔纸业股份有限公司

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。

公司负责人杨裕钊、主管会计工作负责人韩曙宁及会计机构负责人(会计主管人员)徐先静声明：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。

本报告中涉及小数合计数误差均由四舍五入造成。

本报告中涉及公司未来计划、发展战略等前瞻性陈述，该等陈述不构成本公司对投资者的实质性承诺，敬请投资者注意投资风险。

公司已在本报告“第三节 管理层讨论与分析”之“十、公司面临的风险和应对措施”，描述了可能面临的风险因素及应对措施，敬请投资者仔细阅读并注意投资风险。

公司计划不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。

目录

第一节 重要提示、目录和释义	2
第二节 公司简介和主要财务指标	6
第三节 管理层讨论与分析	9
第四节 公司治理、环境和社会	21
第五节 重要事项	24
第六节 股份变动及股东情况	34
第七节 债券相关情况	39
第八节 财务报告	40

备查文件目录

- 一、载有公司法定代表人签名的 2026 年半年度报告。
- 二、载有公司法定代表人、主管会计工作负责人、会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的财务报表。
- 三、报告期内公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿。
- 四、备查文件备置地点：公司董事会办公室。

释义

释义项	指	释义内容
本公司、公司、中顺洁柔	指	中顺洁柔纸业股份有限公司
中顺集团	指	广东中顺纸业集团有限公司
中顺公司	指	CHUNG SHUN CO., 是一家注册地址位于香港的公司
四川中顺	指	中顺洁柔（四川）纸业有限公司
中山商贸	指	中山市中顺商贸有限公司
江门中顺	指	江门中顺纸业有限公司
湖北中顺	指	中顺洁柔（湖北）纸业有限公司
中顺国际	指	中顺国际纸业有限公司
浙江中顺	指	浙江中顺纸业有限公司
香港洁柔	指	中顺洁柔（香港）有限公司
云浮中顺	指	中顺洁柔（云浮）纸业有限公司
澳门洁柔	指	中顺洁柔（澳门）有限公司
达州中顺	指	中顺洁柔（达州）纸业有限公司
中顺太阳	指	太阳生活用品股份有限公司
朵蕾蜜	指	朵蕾蜜卫生用品有限公司
江苏中顺	指	中顺洁柔（江苏）纸业有限公司
渠县洁竹	指	渠县洁竹建设发展有限责任公司
珠海供应链	指	珠海中顺洁柔供应链有限公司
中山纸业	指	中顺洁柔（中山）纸业有限公司
唐山纸业	指	中顺洁柔（唐山）纸业有限公司
澳门亨大	指	亨大国际（澳门）有限公司
洁柔天天、悦己股份	指	悦己生活用品（广东）股份有限公司
浙江悦己	指	悦己生活用品（浙江）有限公司
四川悦己	指	悦己生活用品（四川）有限公司
湖北悦己	指	悦己生活用品（湖北）有限公司
唐山悦己	指	悦己生活用品（唐山）有限公司
达州悦己	指	悦己生活用品（达州）有限公司
江门悦己	指	悦己生活用品（江门）有限公司
云浮悦己	指	悦己生活用品（云浮）有限公司
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
报告期、本报告期	指	2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日

第二节 公司简介和主要财务指标

一、公司简介

股票简称	中顺洁柔	股票代码	002511
变更前的股票简称（如有）	/		
股票上市证券交易所	深圳证券交易所		
公司的中文名称	中顺洁柔纸业股份有限公司		
公司的中文简称（如有）	中顺洁柔		
公司的外文名称（如有）	C&S Paper Co., Ltd		
公司的外文名称缩写（如有）	C&S		
公司的法定代表人	杨裕钊		

二、联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	梁戈宇	张夏
联系地址	广东省中山市西区彩虹大道 136 号	广东省中山市西区彩虹大道 136 号
电话	0760-87885678	0760-87885678
传真	0760-87885669	0760-87885669
电子信箱	dsh@zs.jr.com	dsh@zs.jr.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）	4,409,676,807.03	4,329,608,920.00	1.85%
归属于上市公司股东的净利润（元）	225,433,358.37	150,154,324.59	50.13%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	224,458,708.36	146,929,750.73	52.77%
经营活动产生的现金流量净额（元）	348,086,584.82	64,684,592.39	438.13%
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	4.07%	2.74%	1.33%
	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）	8,394,580,297.78	8,956,764,573.97	-6.28%
归属于上市公司股东的净资产（元）	5,536,521,618.23	5,460,613,319.97	1.39%

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）	501,070.62	
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）	574,354.81	
委托他人投资或管理资产的损益	732,021.00	
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	620,609.82	
除上述各项之外的其他营业外收入和	-1,175,877.03	

支出		
减：所得税影响额	273,458.36	
少数股东权益影响额（税后）	4,070.85	
合计	974,650.01	

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）行业发展情况

近年来中国生活用纸行业市场规模持续稳步增长，消费量亦呈现出逐年稳步上扬的趋势。据中国造纸学会卫生用品专业委员会发布的《2025 生活用纸和卫生用品行业年度报告》统计，2025 年我国生活用纸消费量达 1,413.7 万吨，人均消费量约 10.1 千克，市场规模约 1,795.5 亿元，继续稳居全球最大的生活用纸生产国和消费国的地位。

1、落后产能加速淘汰，行业进入加速洗牌阶段

随着政府对环保法规的强化实施，生活用纸行业正加速迈向绿色发展之路。各级政府部门通过加强监管执法，对不合规、高能耗、高排放的企业采取关停或限期整改的措施，淘汰大量落后产能。环保政策的日益严格，预计小企业将加速退出或转产停产，叠加市场竞争加剧，从而推动行业集中度上升，行业进入加速洗牌阶段。

2、运营模式革新与产品结构优化并进

生活用纸的传统销售渠道，如经销商和超市，正逐步被电商渠道所补充。近年来，电商渠道的迅速扩张带动了其市场份额的持续增长。领先企业积极拥抱变革，通过社交营销、微信公众号、微博宣传、网络直播等多种线上手段强化电商渠道建设。同时，为响应消费者日益增长的多元化需求，企业不断迭代升级产品，优化规格与包装设计，并敏锐捕捉消费趋势，推出新品，整个行业呈现出运营模式多样化、产品结构日益优化的态势。

3、生产企业装备水平持续提高

随着生活质量的提升，生活用纸需求量持续增长，要求行业扩大产能，大型化、自动化的生产设备成为企业升级的首选。此外，响应国家节能、降耗、减排的政策导向，这些生产设备还需满足低能耗、低水耗、低浆耗的标准。多年来，我国生活用纸行业通过进口现代化机器设备，配备国产现代化机器设备以及加速淘汰落后纸机等措施，使行业现代化产能的比例持续提高。可以预见，大型化、自动化及高效能的生产设备将成为未来生活用纸行业发展的主流趋势。

4、我国生活用纸企业国际竞争力增强

随着生产技术的不断升级，中国高品质的生活用纸产品不但满足国内日益增长的市场需求，还成功出口至全球多个国家和地区，展现出一定的国际竞争力，中国生活用纸产品出口已成为消费

市场的重要组成部分。展望未来，随着行业不断发展，中国生活用纸生产企业在国际市场上的竞争力预计将进一步提升。

（二）报告期内公司从事的主要业务

中顺洁柔始终坚守“产品要品牌，企业要品牌，做人更要品牌”的核心文化理念，践行“只在乎你”的企业初心，持续深耕用户需求，以专业匠心打造产品。公司产品以生活用纸为核心，布局多品牌协同矩阵，全面覆盖居家、办公、出行等全生活场景。公司目前拥有“洁柔”“朵蕾蜜”“太阳”“洁仕嘉”“悦己柔”等核心品牌，产品涵盖生活用纸、护理用品、家清用品、健康精品、护肤用品、母婴用品、商旅一次性用品和商用消费品等多个细分领域。

（三）经营模式

报告期内，公司经营模式未发生重大变化。

1、采购模式

公司采取集中统一和标准化的采购模式，对生产所需主要原材料，严格按照既定质量标准及销售计划开展自主采购。公司生产核心原材料主要包括木浆、辅料和包装材料等。公司与主要木浆供应商建立长期稳定的战略合作关系，构建了高效、可靠的木浆供货渠道，保障木浆的稳定供应；辅料、包装材料等主要通过招标（含邀标）方式筛选优质供应商，依据招标确定的采购价格与各供应商签订年度采购合同，全程严格按照合同条款规范采购流程和执行结算。

2、生产模式

公司秉持绿色低碳的发展理念，积极践行清洁生产要求，持续推进生产设备升级与技术改造，大力落实节能减排举措，将环境保护和企业发展融为一体。公司建立了完善的生产管理制度，制定了标准化的作业流程和科学的考核机制，为生产效率的稳步提升提供了坚实保障。生产管理总部统筹负责各工厂的生产组织工作和生产计划制定，各工厂严格按照生产计划有序开展生产作业。生产管理总部每月定期召开工作例会，全面总结各工厂在指标达成情况、技术创新成果、管理业绩成效、安全质量培训落实、管理手册完善等方面的工作，及时发现问题、优化调整，确保生产环节稳定高效运行。同时，为推动公司可持续发展，生产管理总部牵头组织各工厂开展精益管理工作，通过推动 5S 管理、六源排查、设备复原、TPM（全员生产维护）等专项活动，持续提升工厂精细化管理水平，最终实现企业降本增效的长期目标。

3、营销模式

公司采用多元化营销模式，依托经销商、直营、电商平台等全渠道，划分为传统销售模式和非传统销售模式，精准匹配不同市场需求及消费者购物习惯，全方位覆盖目标市场。

传统销售模式以经销商合作与直营卖场入驻为核心。公司借助经销商的本地资源、市场经验及成熟的销售网络，将产品快速辐射至各类终端销售点，高效扩大产品销售覆盖范围；同时，与大型连锁卖场达成战略合作，通过卖场线下流量优势，有效提升品牌曝光度与产品终端可见性，增强品牌市场影响力。

非传统销售模式涵盖电商平台、B2B 合作、社区团购等新兴渠道。公司在各大主流电商平台布局官方旗舰店，直接对接终端消费者，为消费者提供便捷、高效的在线购物体验，同时借助电商平台的流量优势及推广资源，进一步扩大产品曝光、提升品牌知名度；此外，公司积极布局新零售渠道，加强与线下实体店的协同合作，打造线上线下深度融合的购物场景，为消费者提供更个性化、全方面的消费服务，持续提升消费者体验感与品牌忠诚度。

4、研发模式

公司以“用户第一、市场导向”为核心理念，打造“三位一体”研发体系：

开放式创新——通过开放式深度市场洞察构建用户需求模型，聚焦场景化自主研发，确保产品精准匹配市场需求；

融合式进化——建立跨品类技术转化机制，完成从引进吸收到自主超越的质变跃迁；

梯队化布局——构建“产学研”协同创新生态，设立基础研究、应用开发、迭代优化三级研发梯队，形成“开发一代+储备一代+预研一代”的可持续发展格局。

（四）公司所属行业地位

公司长期深耕品牌建设，严守品质标准，依托稳健的产能布局与持续的渠道拓展，已成为国内高端生活用纸领域的标杆品牌，稳居行业头部地位，获得市场与消费者的广泛认可与信赖。公司始终坚守“产品要品牌，企业要品牌，做人更要品牌”的核心文化理念，践行“只在乎你”的企业初心，持续深耕用户需求，以专业匠心打造产品，布局多品牌协同矩阵，全面覆盖居家、办公、出行等全生活场景，赋能品质生活，致力于成为几代人的温暖相伴。

（五）主要业绩驱动因素

2026 年上半年，公司业务保持稳健增长，实现营业收入 44.10 亿元，同比增长 1.85%；受益于原材料成本和制造成本下降，公司生产成本持续优化，综合毛利率 34.69%，同比增长 2.07 个百分点；同时，公司通过一系列措施降本增效，实现归属于上市公司股东的净利润 2.25 亿元，同比增长 50.13%，整体盈利能力大幅提升。

报告期内，公司持续深化全渠道布局，提升终端落地执行效能，稳步推进品类结构优化。高毛利、趋势品、新品类产品矩阵持续发力，实现收入约 15.57 亿元，占比 35.31%；其中湿厕纸、

棉柔巾大单品同比增长 130.08%、68.13%，朵蕾蜜女性护理产品培育取得阶段性成效，产品市场竞争力持续提升。

公司在数字化转型方面取得突破性进展。依托终端赋能、AI 智能、经销提效三大支柱协同发力，公司营销体系逐步实现自动化、智能化转型，进一步释放一线运营人力效能，集中资源聚焦核心经营任务。

品牌建设方面，公司以“艺术系列”构建高端心智、“IP 联名”破圈年轻群体，双引擎驱动品牌向上。品牌营销方面，通过 CNY 达人探店、马拉松赛事、医美私域合作、出行及电竞跨界联动等多元化组合，辅以明星开箱、电影联动、漫展合作等常态化资源，累计实现亿级品牌曝光。公司完成“云宝”形象 VI 标准化体系搭建，初步沉淀了可持续运营的优质 UGC 内容资产池。

展望未来，公司将坚持以数智化变革赋能管理提质增效，全面推进精细化运营，坚定不移落实全成本领先战略，构筑稳固盈利优势，助力企业实现可持续、高质量长效发展。

二、核心竞争力分析

1、深耕生活用纸核心业务，打造多品牌协同生态

中顺洁柔是集研发、生产及销售为一体的多元化集团企业，公司以生活用纸为核心主业，依托“洁柔”“朵蕾蜜”“太阳”“洁仕嘉”“悦己柔”等多品牌矩阵实现协同发展。历经多年战略布局与品类拓展，公司已从单一生活用纸企业，转型升级为覆盖生活用纸、护理用品、家清用品、健康精品、护肤用品、母婴用品、商旅一次性用品及商用消费品等多领域的综合生活用品集团，构建起全场景、多元化的产品生态体系，持续为消费者提供高品质生活用品解决方案，有效提升综合竞争力。

2、坚持企业文化引领，激活企业发展核心动能

中顺洁柔始终高度重视企业文化建设，以文化软实力赋能企业高质量发展。公司坚守“产品要品牌，企业要品牌，做人更要品牌”核心文化理念，始终践行“只在乎你”企业初心，大力弘扬“感恩、分享、利他、诚信、正直、简单、长期主义”核心价值观，坚持以“用户第一，质量为本，让合作伙伴赚到钱，让员工分到钱”作为永恒不变的经营主题。通过文化铸魂、理念引领、价值聚力，不断凝聚全体员工的思想共识与行动合力，持续激活企业内生动力与发展活力，为公司行稳致远、实现可持续发展提供坚实的文化支撑与精神引领。

3、数智化赋能精细管理，落实全成本领先战略

中顺洁柔坚持以数字化与智能化变革赋能管理提质增效，全面推进精细化运营。生产端搭建生产耗用监控、智能排班等数字化模型，持续提升生产效率与品质稳定性；营销端构建高潜门店

挖掘、利润分析、价格体系监控等数据应用，搭建行业洞察与营销智能体，支撑市场判断与策略制定；供应链端落地比价、费用自动核算、产销预算联动等系统；同步开展 Power BI 数字化人才培养，全面提升集团数据治理与应用能力，实现经营效率提升、成本精准管控、决策科学高效，驱动全链路数智化转型与高质量发展。

4、坚守质量为本，强化创新驱动

中顺洁柔始终将产品质量视为企业生存发展的生命线，坚持以创新驱动高质量发展，持续打造高品质矩阵。公司全面推行 TQM 全面质量管理体系，对研发、生产、品控全流程实施严苛标准，筑牢品质根基；公司引入高层次研发精英，完善新产品开发体系，引入先进研发理念，激发自主研发体系活力。以市场需求为导向加速重点品类迭代升级，依托“产学研”协同创新生态加速成果转化，以卓越品质与优质服务构筑行业领先优势。

5、强化品牌价值建设，赋能企业长期稳健发展

凭借持续深耕品牌价值培育与提升，“洁柔”已成为家喻户晓的国民级高端生活用纸代表，在消费者心中牢固树立起“柔韧、亲肤、安全”的品牌形象与认知，连续多年入选 Brand Finance “中国品牌价值 500 强”“中国企业慈善公益 500 强”；其他子品牌精准布局，与生活用纸主业形成高效协同、优势互补的多品牌发展格局。公司持续通过内容营销、场景化体验、公益活动等方式，持续强化品牌与消费者的情感链接，全面提升品牌美誉度与用户忠诚度。通过持续构建并夯实品牌护城河，为长远可持续发展提供坚实有力的品牌支撑。

6、渠道全域覆盖，产能全国布局

中顺洁柔以战略思维统筹渠道与产能布局，构建 GT（传统经销商）、KA（大型连锁卖场）、AFH（商用消费品）、EC（电商）、RC（新零售）、EX（国贸）六大渠道协同发展的全渠道营销体系，渠道核心竞争力持续增强。公司科学规划全国生产基地布局，现已建成七大现代化绿色生产基地，形成华东、华南、华西、华北及华中的全国化产能网络，有效缩短供应链半径，提升终端响应速度，降低物流成本，优化周转效率，为公司快速响应市场、精准服务消费者、实现高质量可持续发展提供坚实支撑。

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	4,409,676,807.03	4,329,608,920.00	1.85%	
营业成本	2,879,837,104.73	2,917,176,002.65	-1.28%	
销售费用	915,900,588.16	920,392,543.01	-0.49%	
管理费用	212,252,214.46	195,659,080.14	8.48%	
财务费用	5,454,962.71	19,965,913.12	-72.68%	主要系本报告期利息费用减少所致。
所得税费用	83,525,235.61	42,089,418.09	98.45%	主要系本报告期利润总额增加所致。
研发投入	53,117,204.14	85,534,884.05	-37.90%	主要系本报告期研发效率提升及资源调配调整所致。
经营活动产生的现金流量净额	348,086,584.82	64,684,592.39	438.13%	主要系本报告期销售商品收到的现金增加，购买商品支付的现金减少所致。
投资活动产生的现金流量净额	-944,003,844.99	-201,581,348.74	-368.30%	主要系本报告期收到其他与投资活动有关的现金减少所致。
筹资活动产生的现金流量净额	-543,972,796.82	339,668,464.68	-260.15%	主要系本报告期取得借款收到的现金减少所致。
现金及现金等价物净增加额	-1,142,301,174.82	191,184,468.23	-697.49%	

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	4,409,676,807.03	100%	4,329,608,920.00	100%	1.85%
分行业					
生活用纸	4,350,846,305.10	98.67%	4,279,958,849.36	98.85%	1.66%
个人护理及其他	58,830,501.93	1.33%	49,650,070.64	1.15%	18.49%
分产品					
成品	4,276,171,430.26	96.97%	4,143,296,462.68	95.70%	3.21%
半成品及其他	133,505,376.77	3.03%	186,312,457.32	4.30%	-28.34%
分地区					
境内	4,228,484,307.32	95.89%	4,144,699,838.00	95.73%	2.02%
境外	181,192,499.71	4.11%	184,909,082.00	4.27%	-2.01%

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						
生活用纸	4,350,846,305.10	2,850,245,308.63	34.49%	1.66%	-1.46%	2.07%
分产品						
成品	4,276,171,430.26	2,751,548,699.15	35.65%	3.21%	0.28%	1.88%
分地区						
境内	4,228,484,307.32	2,741,582,476.56	35.16%	2.02%	-1.13%	2.07%

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

四、非主营业务分析

☒适用 ☐不适用

单位：元

	金额	占利润总额比例	形成原因说明	是否具有可持续性
投资收益	464,943.31	0.15%	主要为购买交易性金融资产收益。	否
公允价值变动损益				不适用
资产减值	-2,868,106.88	-0.91%	主要为计提存货跌价准备。	否
营业外收入	3,441,584.60	1.10%	主要为罚款及赔偿收入、其他。	否
营业外支出	4,630,132.30	1.47%	主要为罚款及固定资产报废净损失。	否

五、资产及负债状况分析

1、资产构成重大变动情况

单位：元

	本报告期末		上年末		比重增减	重大变动说明
	金额	占总资产比例	金额	占总资产比例		
货币资金	1,319,623,766.13	15.72%	2,436,198,245.83	27.20%	-11.48%	主要系本报告期购买大额存单增加所致。
应收账款	898,404,978.04	10.70%	959,556,375.10	10.71%	-0.01%	
存货	1,387,030,794.24	16.52%	1,464,456,150.46	16.35%	0.17%	
投资性房地产	26,672,502.84	0.32%	27,390,944.94	0.31%	0.01%	
长期股权投资	6,111,666.86	0.07%	6,076,717.69	0.07%	0.00%	
固定资产	2,695,472,433.75	32.11%	2,854,188,275.83	31.87%	0.24%	
在建工程	132,171,954.46	1.57%	41,845,494.53	0.47%	1.10%	主要系本报告期工程设备投入增加所致。
使用权资产	12,874,976.26	0.15%	5,182,141.48	0.06%	0.09%	主要系本报告期租入房

						屋及建筑物增加所致。
短期借款	814,494,838.62	9.70%	1,097,580,007.12	12.25%	-2.55%	
合同负债	52,986,914.43	0.63%	124,284,146.85	1.39%	-0.76%	主要系本报告期预收客户的货款减少所致。
租赁负债	4,459,947.81	0.05%	1,085,264.54	0.01%	0.04%	主要系本报告期租入房屋及建筑物增加所致。

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）	109,693,649.68					109,693,649.68		
金融资产小计	109,693,649.68					109,693,649.68		
应收款项融资	3,077,623.56				2,661,592.90	3,077,623.56		2,661,592.90
其他流动资产	68,270,812.15					68,270,812.15		
1. 买入返售金融资产	68,270,812.15					68,270,812.15		
上述合计	181,042,085.39				2,661,592.90	181,042,085.39		2,661,592.90
金融负债								

其他变动的内容：无

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

项 目	2026 年 6 月 30 日	受限原因
其他货币资金（元）	106,453,145.72	开具信用证保证金、票据保证金，使用受限
合 计	106,453,145.72	

六、投资状况分析

1、总体情况

☒适用 ☐不适用

报告期投资额（元）	上年同期投资额（元）	变动幅度
1,123,485,869.44	831,709,711.90	35.08%

2、报告期内获取的重大的股权投资情况

☐适用 ☒不适用

3、报告期内正在进行的重大的非股权投资情况

☐适用 ☒不适用

4、金融资产投资

（1）证券投资情况

☐适用 ☒不适用

公司报告期不存在证券投资。

（2）衍生品投资情况

☐适用 ☒不适用

公司报告期不存在衍生品投资。

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。

七、重大资产和股权出售

1、出售重大资产情况

☐适用 ☒不适用

公司报告期未出售重大资产。

2、出售重大股权情况

☐适用 ☒不适用

八、主要控股参股公司分析

☐适用 ☒不适用

公司报告期内无应当披露的重要控股参股公司信息。

九、公司控制的结构化主体情况

☐适用 ☒不适用

十、公司面临的风险和应对措施

1、纸浆价格大幅波动的风险

纸浆作为国际性大宗商品，其价格受全球经济周期、供需关系、地缘政治等多重因素影响，波动具有较强的不确定性。纸浆是公司生产经营的核心原材料，其耗用成本占公司整体生产成本的40%-60%，是影响公司成本控制和盈利水平的关键因素，因此，公司面临纸浆价格大幅度波动带来的经营风险。

为应对上述风险，公司配备专业采购团队，通过对全球浆板市场趋势进行精准研判和专业评估，在保障正常生产库存、满足生产经营需求的前提下，统筹国际浆价走势灵活调节采购节奏，合理控制采购成本。同时，公司与全球范围内生产规模大、林木资源储备充足、生产技术先进的大型纸浆供应商签订长期稳定供货合同，构建了覆盖欧洲、北美洲、南美洲等多个地区的全球性采购网络，有效保障原材料采购的稳定性和可持续性，降低纸浆价格波动带来的不利影响。

2、汇率波动风险

公司原材料采购（纸浆）及海外市场产品销售主要以美元作为结算币种，而汇率波动受国际经济形势、货币政策、地缘政治等多种复杂因素影响，具有较强的不可预测性，因此公司面临一定程度的汇率波动风险，汇率变动可能对公司汇兑损益、经营业绩产生影响。

针对汇率波动风险，公司建立了完善的汇率风险管理机制：日常密切关注外汇市场动态，实时跟踪汇率变动趋势，通过优化外币资产负债结构、降低总体外币负债规模，对冲人民币汇率双向波动及贬值带来的汇兑损失；公司严格按照外汇管理相关要求，对外币交易业务采用汇卖价记账，并结合市场汇率走势，在有利时机选择最优汇卖价购汇支付货款，减少汇兑成本；此外，公司根据外汇市场变动情况及自身经营发展需求，通过外汇资金集中管理、采购支付对冲、套期保值等多种方式，主动对冲和规避汇率风险，对于存在的汇率风险敞口，合理运用套期保值等金融避险工具，实现汇率风险的科学管控。

3、区域市场竞争风险

我国生活用纸市场地域广阔、消费需求旺盛，市场空间巨大，但由于生活用纸单位价值较低，运输费用占销售价格的比重较高，受运输半径限制，行业竞争呈现明显的区域性特征。受区域消

费能力、消费习惯差异影响，各区域市场内高中低档产品之间竞争激烈；从行业发展趋势来看，全国性品牌的中高档生活用纸凭借品牌优势、品质优势，在市场竞争中逐渐占据主导地位，但目前部分区域市场中，少数区域性品牌凭借本地化优势，仍拥有一定的市场竞争力。从行业格局来看，国内生活用纸行业集中度仍有较大提升空间，行业整合趋势明显。公司作为以全国性中高档品牌运营为主、生产基地及销售网络覆盖全国的企业，仍面临区域市场竞争带来的挑战。

为应对区域市场竞争风险，公司经过多年深耕发展，已成长为国内生活用纸行业龙头企业之一，构建了覆盖全国绝大部分地（县）级城市的营销网络，形成了布局合理的全国性生产基地体系，通过缩短生产基地与终端客户的距离，有效降低运输成本、提升配送效率，增强区域市场竞争力。同时，公司持续深耕拓展销售渠道，逐步覆盖尚未开发的空白网点，推进渠道下沉战略，不断提升市场渗透率；未来公司将进一步扩大经营规模，强化品牌建设和品质提升，持续增强整体市场竞争力和市场占有率，积极应对区域市场竞争挑战。

4、产业政策风险

近年来，国家及行业主管部门相继出台《造纸产业发展政策》《关于开展火电、造纸行业和京津冀试点城市高架源排污许可管理工作的通知》《中国造纸协会关于造纸工业“十四五”发展的意见》等一系列行业规划及配套政策，对造纸行业的生产规模、技术装备水平、环保标准等提出了更为严苛的要求。其中，环保政策尤为严格，通过优化产业布局、合理配置资源、推进清洁生产、强化节能减排、淘汰落后产能、调整产品结构、引导绿色消费、推进企业兼并重组等多项措施，推动生活用纸行业实现全面、协调、可持续健康发展。上述政策有利于提升行业产业集中度、优化资源配置、淘汰落后产能，公司作为生活用纸行业第一梯队企业，将直接受益于相关政策的实施，但如果未来国家产业政策出现重大调整，可能会对公司的生产经营、发展战略产生一定影响。

面对日益严格的产业政策，尤其是环保政策，公司作为有社会担当的生活用纸民族企业，始终严格遵守国家及地方政府相关法律法规及政策要求，各生产基地均配备国际一流的造纸设备、加工设备及环保处理设施，采用先进的环保技术，持续加大环保资金和技术投入，不断完善生产各环节的污染治理体系，全力推进绿色生产、清洁生产，减少环境污染，提升生产效能，主动适配国家产业政策导向，有效降低产业政策调整带来的风险。

5、安全生产风险

公司生产经营过程中，主要原材料纸浆、主要包装材料（塑料薄膜包装袋、纸盒），以及生产环节中的半成品原纸、各类产成品均属于易燃物品。由于生活用纸单位产品价值低、市场消费量巨大，从原材料入库、生产加工到产成品出库、投放市场的全流程中，公司需要储备大量的原材料、包装材料、半成品及产成品，若生产、仓储等环节发生火灾，将给公司造成重大财产损失。此外，公司大量生产线持续投入使用，生产过程中存在一定的职业健康安全隐患，可能对员工职业健康造成影响。

为防范安全生产风险，公司建立了完善的安全生产管理体系：制定严格的消防安全管理制度，设立专职安全管理部门，明确岗位职责，强化安全管控；在生产、仓储等关键区域配备完备的消防设施设备，定期开展消防检查、维护及应急演练，提升消防安全保障能力；为易发生风险的财产投保足额保险，降低意外事故造成的经济损失，目前公司总体消防安全风险处于较低水平。针对职业健康安全风险，公司从设备设计、采购阶段就要求供应商落实本质安全防护设计，在设备安装过程中严格执行防护措施，在生产过程中加强设备维护保养；同时，公司已通过 ISO45001 职业健康安全管理体系认证并持续保持有效运行，规范职业健康管理流程，切实降低员工职业健康安全风险。通过上述各项措施的有效执行，公司整体安全生产风险处于受控状态。

十一、市值管理制度和估值提升计划的制定落实情况

公司是否制定了市值管理制度。

☐是 ☒否

公司是否披露了估值提升计划。

☐是 ☒否

十二、“质量回报双提升”行动方案贯彻落实情况

公司是否披露了“质量回报双提升”行动方案公告。

☐是 ☒否

第四节 公司治理、环境和社会

一、公司董事、高级管理人员变动情况

☒适用 ☐不适用

姓名	担任的职务	类型	日期	原因
刘鹏	董事长	离任	2026 年 01 月 08 日	个人原因
杨裕钊	董事长	被选举	2026 年 01 月 28 日	工作调动
梁戈宇	由非独立董事调整为职工代表董事	任免	2026 年 01 月 28 日	工作调动
高波	财务总监	任免	2026 年 05 月 07 日	工作调动
韩曙宁	财务总监	聘任	2026 年 05 月 08 日	工作调动

二、本报告期利润分配及资本公积金转增股本情况

☐适用 ☒不适用

公司计划半年度不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。

三、公司股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施的实施情况

☒适用 ☐不适用

1、股权激励

公司第六届董事会第十八次会议审议通过《关于注销 2022 年股票期权与限制性股票激励计划授予的剩余股票期权的议案》，第六届董事会第十八次会议、2025 年年度股东会审议通过《关于回购注销 2022 年股票期权与限制性股票激励计划授予的剩余限制性股票的议案》，首次及预留授予的股票期权于第三个行权期末未满足公司层面业绩考核、首次及预留授予的限制性股票于第三个解除限售期末未满足公司层面业绩考核，根据相关规定，公司相应注销股票期权 3,530,850 份，回购注销限制性股票 5,239,200 股。上述事项已分别于 2026 年 4 月 22 日、2026 年 7 月 29 日办理完毕。

2、员工持股计划的实施情况

☒适用 ☐不适用

报告期内全部有效的员工持股计划情况

员工的范围	员工人数	持有的股票总数 (股)	变更情况	占上市公司股本总额的比例	实施计划的资金来源
公司董事（不含独立董事）、高级管理人员，以及公司（含子公司）其他核心人员。	125	23,000,000	第四期员工持股计划管理委员会审议通过离职人员持有的尚未参与考核分配份额的收回及转让事项	1.79%	参与对象合法薪酬、自有资金以及通过法律法规允许的其他方式取得的资金

报告期内董事、高级管理人员在员工持股计划中的持股情况

姓名	职务	报告期初持股数 (股)	报告期末持股数 (股)	占上市公司股本总额 的比例
高波	董事、总裁	400,000	400,000	0.03%
梁戈宇	职工代表董事、副总裁、董事会秘书	400,000	400,000	0.03%
张扬	副总裁	1,200,000	1,200,000	0.09%
岳勇	副总裁	300,000	300,000	0.02%
林天德	副总裁	500,000	500,000	0.04%
刘鹏	董事长（离任）	2,000,000	2,000,000	0.16%

报告期内资产管理机构的变更情况

☐适用 ☒不适用

报告期内因持有人处置份额等引起的权益变动情况

☐适用 ☒不适用

报告期内股东权利行使的情况

报告期内，公司第四期员工持股计划行使了参与 2025 年度现金分红的股东权利，未参与公司股东会的表决及行使其他股东权利。

报告期内员工持股计划的其他相关情形及说明

☐适用 ☒不适用

员工持股计划管理委员会成员发生变化

☒适用 ☐不适用

(1) 2026 年 6 月，龚智勇先生因个人原因，申请辞去管理委员会委员职务。为更好地保障本员工持股计划的整体利益，经第四期员工持股计划第二次持有人会议决议，选举刘晓华先生为管理委员会委员，任期为持有人会议审议通过之日起至第四期员工持股计划实施完毕之日止。

(2) 2026 年 7 月，姜直成先生因工作岗位变动，申请辞去管理委员会主任委员职务。为更好地保障本员工持股计划的整体利益，经第四期员工持股计划第三次持有人会议决议，选举邹以斌先生为管理委员会委员，任期为持有人会议审议通过之日起至第四期员工持股计划实施完毕之日止。经第三次管理委员会会议决议，选举邹以斌先生为管理委员会主任委员，任期至本员工持股计划实施完毕之日止。

现任公司第四期员工持股计划管理委员会成员分别为邹以斌先生、刘晓华先生、王冬梅女士。

员工持股计划对报告期上市公司的财务影响及相关会计处理

☒适用 ☐不适用

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

报告期内员工持股计划终止的情况

☐适用 ☒不适用

其他说明：

无

3、其他员工激励措施

☐适用 ☒不适用

四、环境信息披露情况

上市公司及其主要子公司是否纳入环境信息依法披露企业名单

☒是 ☐否

纳入环境信息依法披露企业名单中的企业数量 (家)		6
序号	企业名称	环境信息依法披露报告的查询索引
1	浙江中顺纸业集团有限公司	浙江省生态环境厅-企业环境信息依法披露系统 https://mlzj.sthjt.zj.gov.cn/eps/index/enterprise-search
2	中顺洁柔（四川）纸业有限公司	企业环境信息依法披露系统（四川） https://103.203.219.138:8082/eps/list
3	中顺洁柔（唐山）纸业有限公司	企业环境信息依法披露系统（河北） http://121.29.48.71:8080/#/index
4	中顺洁柔（云浮）纸业有限公司	广东省生态环境厅-企业环境信息依法披露系统 https://www-app.gdeci.cn/gdeepub/front/dal/dal/newindex
5	中顺洁柔（湖北）纸业有限公司	企业环境信息依法披露系统（湖北） http://219.140.164.18:8007/hbyfpl/frontal/index.html#/home/index
6	中顺洁柔（达州）纸业有限公司	企业环境信息依法披露系统（四川） https://103.203.219.138:8082/eps/list

五、社会责任情况

饮水思源，初心未改。公司始终将践行企业社会责任视为己任，以国民品牌的温度与担当，传递关怀，回馈社会，秉承“产品要品牌，企业要品牌，做人更要品牌”的核心文化理念，致力于成为几代人温暖且长久的陪伴。报告期内，公司围绕基层治理、乡村振兴、文化教育、抢险救灾及弱势群体关爱等重点领域，持续深入推进社会责任实践，以切实行动服务社会需求，助力可持续发展。凭借不懈努力与真诚付出，公司在企业、品牌和产品层面均赢得了社会各界的广泛认可与信赖。

第五节 重要事项

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

☐适用 ☒不适用

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

二、控股股东及其他关联方对上市公司的非经营性占用资金情况

☐适用 ☒不适用

公司报告期不存在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
已结案诉讼、仲裁汇总	1,602.25	否	已结案	已结案	已结案	/	/
未结案诉讼、仲裁汇总	9,071.27	否	审理或执行中	审理或执行中	审理或执行中	/	/

九、处罚及整改情况

☐适用 ☒不适用

公司报告期不存在处罚及整改情况。

十、公司及其控股股东、实际控制人的诚信状况

☐适用 ☒不适用

十一、重大关联交易

1、与日常经营相关的关联交易

☒适用 ☐不适用

关联交易方	关联关系	关联交易类型	关联交易内容	关联交易定价原则	关联交易价格	关联交易金额(万元)	占同类交易金额的比例	获批的交易额度(万元)	是否超过获批额度	关联交易结算方式	可获得的同类交易市价	披露日期	披露索引
邓颖忠、邓冠彪、邓冠杰	公司实际控制人	租赁	房租	市场公允价格	市场公允价格	198.82	28.66%	198.82	否	转账结算	市场公允价格	2025年10月28日	详见巨潮资讯网上披露的《关于日常关联交易事项的公告》(公告编号:2025-63)
合计				--	--	198.82	--	198.82	--	--	--	--	--
大额销货退回的详细情况				不适用									
按类别对本期将发生的日常关联交易进行总金额预计的,在报告期内的实际履行情况(如有)				公司相关日常关联交易金额在已审批的额度范围内,并已履行了相应审批程序。									
交易价格与市场参考价格差异较大的原因(如适用)				按公允价格执行									

2、资产或股权收购、出售发生的关联交易

☐适用 ☒不适用

公司报告期未发生资产或股权收购、出售的关联交易。

3、共同对外投资的关联交易

☐适用 ☒不适用

公司报告期未发生共同对外投资的关联交易。

4、关联债权债务往来

☐适用 ☒不适用

公司报告期不存在关联债权债务往来。

5、与存在关联关系的财务公司的往来情况

☐适用 ☒不适用

公司与存在关联关系的财务公司与关联方之间不存在存款、贷款、授信或其他金融业务。

6、公司控股的财务公司与关联方的往来情况

☐适用 ☒不适用

公司控股的财务公司与关联方之间不存在存款、贷款、授信或其他金融业务。

7、其他重大关联交易

☒适用 ☐不适用

公司第六届董事会第二十一次会议审议通过《关于转让控股子公司部分股权暨关联交易的议案》，公司全资子公司中山商贸持有洁柔天天 60%股权。为进一步健全长效激励约束机制，优化子公司股权结构与治理体系，充分激发核心人员积极性与创造力，中山商贸将其持有的洁柔天天 5%股权以人民币 41.77 万元的价格转让给高波先生，将其持有的洁柔天天 2%股权以人民币 16.71 万元的价格转让给杨裕钊先生。本次股权转让完成后，中山商贸持有洁柔天天 53%股权，洁柔天天仍为公司合并报表范围内的控股子公司。截至本报告期末，本次股权转让已办理完成工商变更手续。

重大关联交易临时报告披露网站相关查询

临时公告名称	临时公告披露日期	临时公告披露网站名称
关于转让控股子公司部分股权暨关联交易的公告	2026 年 06 月 04 日	巨潮资讯网
关于转让控股子公司部分股权暨关联交易的进展公告	2026 年 06 月 12 日	巨潮资讯网

十二、重大合同及其履行情况

1、托管、承包、租赁事项情况

(1) 托管情况

☐适用 ☒不适用

公司报告期不存在托管情况。

(2) 承包情况

☐适用 ☒不适用

公司报告期不存在承包情况。

(3) 租赁情况

☒适用 ☐不适用

租赁情况说明

2025 年 10 月 24 日，公司分别召开了第六届董事会第十三次会议及第六届监事会第十次会议，审议并通过了《关于日常关联交易事项的议案》，因经营办公需求，公司董事会同意公司及全资子公司中山市中顺商贸有限公司向实际控制人邓颖忠先生、邓冠彪先生、邓冠杰先生租赁所共同拥有的房产，租赁期自 2026 年 1 月 1 日起至 2027 年 12 月 31 日止，所涉及的租金总额不超过 800 万元人民币。审议此议案时公司 3 名关联董事邓颖忠先生、邓冠彪先生、邓冠杰先生回避了表决，其余董事审议通过上述关联交易事项。

为公司带来的损益达到公司报告期利润总额 10%以上的项目

☐适用 ☒不适用

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

2、重大担保

☒适用 ☐不适用

单位：万元

公司及其子公司对外担保情况（不包括对子公司的担保）										
担保对象名称	担保额度相关公告披露日期	担保额度	实际发生日期	实际担保金额	担保类型	担保物（如有）	反担保情况（如有）	担保期	是否履行完毕	是否为关联方担保
/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
公司对子公司的担保情况										
担保对象名称	担保额度相关公告披露日期	担保额度	实际发生日期	实际担保金额	担保类型	担保物（如有）	反担保情况（如有）	担保期	是否履行完毕	是否为关联方担保
中山商贸	2024 年 11 月 19 日	30,000	2025 年 07 月 09 日	30,000	连带责任担保	无	无	2025.07.09-2030.11.6	否	否

中山商贸	2025 年 10 月 28 日	20,000	2026 年 01 月 29 日	20,000	连带责任担保	无	无	2026.1.29-2032.1.28	否	否
中山商贸	2023 年 11 月 21 日	10,000	2024 年 06 月 21 日	10,000	连带责任担保	无	无	2024.6.21-2029.5.28	否	否
中山商贸	2022 年 11 月 22 日	20,000	2023 年 11 月 11 日	20,000	连带责任担保	无	无	2023.11.11-2031.4.21	否	否
中山商贸	2023 年 11 月 21 日	24,000	2024 年 12 月 03 日	24,000	连带责任担保	无	无	2024.12.3-2032.12.3	否	否
中山商贸	2024 年 11 月 19 日	8,000	2025 年 04 月 14 日	8,000	连带责任担保	无	无	2025.4.14-2028.4.14	否	否
中山商贸	2023 年 11 月 21 日	20,000	2024 年 10 月 30 日	20,000	连带责任担保	无	无	2024.10.30-2029.12.31	否	否
中山商贸	2024 年 11 月 19 日	5,000	2025 年 07 月 23 日	5,000	连带责任担保	无	无	2025.7.23-2029.5.26	否	否
中山商贸	2024 年 11 月 19 日	16,000	2024 年 12 月 31 日	16,000	连带责任担保	无	无	2024.12.31-2028.9.19	否	否
江门中顺	2024 年 11 月 19 日	12,000	2025 年 03 月 10 日	12,000	连带责任担保	无	无	2025.03.10-2031.03.09	否	否
江门中顺	2025 年 10 月 28 日	10,000	2026 年 02 月 12 日	10,000	连带责任担保	无	无	2026.02.12-2030.02.11	否	否
江门中顺	2023 年 11 月 21 日	10,000	2024 年 04 月 16 日	10,000	连带责任担保	无	无	2024.4.16-2030.4.15	否	否
江门中顺	2023 年 11 月 21 日	10,000	2024 年 06 月 21 日	10,000	连带责任担保	无	无	2024.6.21-2029.5.28	否	否
江门中顺	2023 年 11 月 21 日	10,000	2024 年 03 月 22 日	10,000	连带责任担保	无	无	2024.3.22-2027.1.23	否	否
江门中顺	2024 年 11 月 19 日	3,000	2025 年 06 月 24 日	3,000	连带责任担保	无	无	2025.6.24-2029.3.26	否	否
江门中顺	2024 年 11 月 19 日	5,000	2025 年 07 月 23 日	5,000	连带责任担保	无	无	2025.7.23-2029.5.26	否	否
云浮中顺	2024 年 11 月 19 日	20,000	2025 年 02 月 26 日	20,000	连带责任担保	无	无	2025.02.26-2031.02.25	否	否
云浮中顺	2023 年 11 月 21 日	10,000	2024 年 04 月 16 日	10,000	连带责任担保	无	无	2024.4.16-2030.4.15	否	否
云浮中顺	2024 年 11 月 19 日	12,000	2025 年 10 月 11 日	12,000	连带责任担保	无	无	2025.10.11-2029.9.15	否	否
云浮中顺	2022 年 11 月 22 日	5,000	2023 年 07 月 12 日	5,000	连带责任担保	无	无	2023.7.12-2029.12.31	否	否

云浮中顺	2024 年 11 月 19 日	5,000	2025 年 06 月 24 日	5,000	连带责任担保	无	无	2025.6.24-2029.5.23	否	否
云浮中顺	2023 年 11 月 21 日	10,000	2024 年 06 月 21 日	10,000	连带责任担保	无	无	2024.6.21-2029.5.28	否	否
云浮中顺	2025 年 10 月 28 日	10,000	2026 年 02 月 12 日	10,000	连带责任担保	无	无	2026.02.12-2030.02.11	否	否
云浮中顺	2024 年 11 月 19 日	10,000	2025 年 01 月 26 日	10,000	连带责任担保	无	无	2025.01.26-2029.01.25	否	否
云浮中顺	2025 年 10 月 28 日	10,000	2026 年 03 月 19 日	10,000	连带责任担保	无	无	2026.3.19-2030.3.18	否	否
云浮中顺	2024 年 11 月 19 日	10,000	2025 年 07 月 23 日	10,000	连带责任担保	无	无	2025.7.23-2029.5.26	否	否
湖北中顺	2023 年 11 月 21 日	10,000	2024 年 06 月 21 日	10,000	连带责任担保	无	无	2024.6.21-2029.5.28	否	否
湖北中顺	2025 年 10 月 28 日	10,000	2026 年 03 月 26 日	10,000	连带责任担保	无	无	2026.3.26-2029.12.31	否	否
湖北中顺	2023 年 11 月 21 日	20,000	2024 年 05 月 21 日	20,000	连带责任担保	无	无	2024.5.21-2030.3.1	否	否
湖北中顺	2025 年 10 月 28 日	8,000	2025 年 12 月 29 日	8,000	连带责任担保	无	无	2025.12.29-2029.12.29	否	否
湖北中顺	2023 年 11 月 21 日	15,000	2024 年 12 月 19 日	15,000	连带责任担保	无	无	2024.12.19-2032.12.4	否	否
湖北中顺	2023 年 11 月 21 日	4,000	2024 年 08 月 22 日	4,000	连带责任担保	无	无	2024.8.22-2030.7.17	否	否
湖北中顺	2023 年 11 月 21 日	6,000	2024 年 08 月 22 日	6,000	连带责任担保	无	无	2024.8.22-2030.7.17	否	否
四川中顺	2023 年 11 月 21 日	10,000	2024 年 06 月 21 日	10,000	连带责任担保	无	无	2024.6.21-2029.5.28	否	否
四川中顺	2024 年 11 月 19 日	20,000	2025 年 10 月 09 日	20,000	连带责任担保	无	无	2025.10.09-2029.7.16	否	否
四川中顺	2025 年 10 月 28 日	8,000	2025 年 12 月 29 日	8,000	连带责任担保	无	无	2025.12.29-2029.12.29	否	否
四川中顺	2023 年 11 月 21 日	15,000	2024 年 12 月 19 日	15,000	连带责任担保	无	无	2024.12.19-2032.12.4	否	否
四川中顺	2023 年 11 月 21 日	5,000	2024 年 08 月 27 日	5,000	连带责任担保	无	无	2024.8.27-2030.8.26	否	否
四川中顺	2023 年 11 月 21 日	5,000	2024 年 08 月 14 日	5,000	连带责任担保	无	无	2024.8.14-2030.7.23	否	否

浙江中顺	2023 年 11 月 21 日	10,000	2024 年 06 月 21 日	10,000	连带责任担保	无	无	2024.6.21-2029.5.28	否	否
达州中顺	2022 年 11 月 22 日	30,000	2023 年 11 月 01 日	30,000	连带责任担保	无	无	2023.11.1-2039.12.19	否	否
达州中顺	2024 年 11 月 19 日	1,500	2025 年 11 月 05 日	1,500	连带责任担保	无	无	2025.11.5-2031.10.19	否	否
达州中顺	2024 年 11 月 19 日	1,500	2025 年 11 月 05 日	1,500	连带责任担保	无	无	2025.11.10-2031.11.09	否	否
达州中顺	2024 年 11 月 19 日	10,000	2025 年 08 月 14 日	10,000	连带责任担保	无	无	2025.8.14-2029.7.14	否	否
香港洁柔、中顺国际、澳门洁柔	2024 年 11 月 19 日	35,371.96	2025 年 11 月 24 日	35,371.96	连带责任担保	无	无	2025.11.24-2029.7.31	否	否
达州中顺、湖北中顺、香港洁柔、澳门洁柔	2021 年 11 月 30 日	13,604.6	2022 年 11 月 17 日	13,604.6	连带责任担保	无	无	2022.11.17-2031.1.23	否	否
云浮中顺、达州中顺、湖北中顺、江苏中顺	2024 年 11 月 19 日	12,000	2025 年 01 月 03 日	12,000	连带责任担保	无	无	2025.1.3-2029.1.3	否	否
江门中顺、中顺国际、香港洁柔、澳门洁柔、澳门亨大	2022 年 11 月 22 日	27,209.2	2023 年 04 月 24 日	27,209.2	连带责任担保	无	无	2023.4.24-2028.5.7	否	否
香港洁柔、澳门洁柔	2022 年 11 月 22 日	34,688	2023 年 11 月 07 日	34,688	连带责任担保	无	无	2023.11.7-2029.12.31	否	否
香港洁柔、中顺国际、澳门洁柔	2024 年 11 月 19 日	43,194.61	2025 年 07 月 11 日	43,194.61	连带责任担保	无	无	2025.7.11-2029.7.11	否	否
香港洁柔、中顺国际	2023 年 11 月 21 日	20,406.9	2024 年 06 月 28 日	20,406.9	连带责任担保	无	无	2024.6.28-2027.5.10	否	否
香港洁柔	2023 年 11 月 21 日	10,000	2024 年 10 月 30 日	10,000	连带责任担保	无	无	2024.10.30-2029.12.31	否	否
澳门洁柔	2023 年 11 月 21 日	10,000	2024 年 04 月 16 日	10,000	连带责任担保	无	无	2024.4.16-2030.4.15	否	否
澳门洁柔	2023 年 11 月 21 日	10,000	2024 年 11 月 12 日	10,000	连带责任担保	无	无	2024.11.12-2029.5.28	否	否
澳门洁柔	2022 年 11 月 22 日	7,000	2023 年 08 月 08 日	7,000	连带责任担保	无	无	2023.8.8-2031.8.8	否	否
中顺太阳	2024 年 11 月 19 日	5,000	2025 年 09 月 19 日	5,000	连带责任担保	无	无	2025.09.19-2029.09.01	否	否
报告期内审批对子公司担保额度合计（B1）		944,000		报告期内对子公司担保实际发生额合		732,475.27				

				计（B2）						
报告期末已审批的对子公司担保额度合计（B3）		944,000		报告期末对子公司担保余额合计（B4）		139,609.25				
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）		944,000		报告期内担保实际发生额合计（A2+B2+C2）		732,475.27				
报告期末已审批的担保额度合计（A3+B3+C3）		944,000		报告期末全部担保余额合计（A4+B4+C4）		139,609.25				
全部担保余额（即 A4+B4+C4）占公司净资产的比例				25.22%						
其中：										
为股东、实际控制人及其关联方提供担保的余额（D）				0						
直接或间接为资产负债率超过 70%的被担保对象提供的债务担保余额（E）				41,232.37						
担保总额超过净资产 50%部分的金额（F）				0						
上述三项担保金额合计（D+E+F）				41,232.37						
对未到期担保合同，报告期内发生担保责任或有证据表明有可能承担连带清偿责任的情况说明（如有）				无						
违反规定程序对外提供担保的说明（如有）				无						

采用复合方式担保的具体情况说明：无

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
券商理财产品	中低风险	0	0

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

☒适用 ☐不适用

单位：万元

受托机构名称（或受托人姓名）	受托机构（或受托人）类型	风险特征	产品类型	金额	起始日期	终止日期	资金投向	报告期实际损益金额	报告期损益实际收回情况	事项概述及相关查询索引（如
----------------	--------------	------	------	----	------	------	------	-----------	-------------	---------------

										有)
华福证券	证券	中低风险	券商理财	9,940.00	2025 年 07 月 10 日	2026 年 03 月 03 日	净值型理财	36.60	已收回	
华福证券	证券	中低风险	券商理财	9,940.00	2025 年 09 月 02 日	2026 年 03 月 03 日	净值型理财	36.60	已收回	
合计				19,880.00	--	--	--	73.20	--	--

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 3 月 12 日	公司会议室	实地调研	机构	中金公司、安联投资、建信基金、国海证券、惠升基金、创华投资	公司现状及未来发展规划	详情请查阅巨潮资讯网的《002511 中顺洁柔投资者关系管理信息 20260312》
2026 年 4 月 29 日	价值在线 (https://www.ir-online.cn/) 网络互动	网络平台线上交流	其他	线上参加公司 2025 年度网上业绩说明会的全体投资者	公司现状及未来发展规划	详情请查阅巨潮资讯网的《002511 中顺洁柔投资者关系管理信息 20260429》
2026 年 5 月 13 日	深圳证券交易所“互动易平台”http://irm.cninfo.com.cn“云访谈”栏目	其他	其他	线上参加公司 2025 年度网上业绩说明会的全体投资者	公司现状及未来发展规划	详情请查阅巨潮资讯网的《002511 中顺洁柔投资者关系管理信息 20260513》
2026 年 6 月 12 日	公司会议室	实地调研	机构	金本科技、泉智基金、国安担保、安通基金、汇智融达基金、臻远基金、蓝马资本、芯音投资、润毅创投、知远投资、长江证券国际、长江证券（香港）、金石资本、德泉基金	公司现状及未来发展规划	详情请查阅巨潮资讯网的《002511 中顺洁柔投资者关系管理信息 20260612》

十四、其他重大事项的说明

☐适用 ☒不适用

公司报告期不存在需要说明的其他重大事项。

十五、公司子公司重大事项

☒适用 ☐不适用

- 1、报告期内，子公司江门中顺变更了董事、浙江中顺变更了经营范围、珠海供应链变更了住所；
- 2、悦己股份变更了公司名称、股东、公司类型、经营范围；
- 3、浙江悦己、四川悦己、湖北悦己、唐山悦己、达州悦己、云浮悦己和江门悦己变更了名称、经营范围。

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	21,128,611	1.64%				260,594	260,594	21,389,205	1.66%
1、国家持股									
2、国有法人持股									
3、其他内资持股	21,128,611	1.64%				260,594	260,594	21,389,205	1.66%
其中：境内法人持股									
境内自然人持股	21,128,611	1.64%				260,594	260,594	21,389,205	1.66%
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	1,265,249,202	98.36%				-260,594	-260,594	1,264,988,608	98.34%
1、人民币普通股	1,265,249,202	98.36%				-260,594	-260,594	1,264,988,608	98.34%
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	1,286,377,813	100.00%						1,286,377,813	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

1、2025 年回购股份方案

截至 2026 年 2 月 6 日，公司 2025 年回购股份方案已实施完成，实际回购股份时间区间为 2025 年 4 月 7 日至 2026 年 2 月 6 日。公司通过股份回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购公司股份 27,148,800 股，占公司目前总股本的 2.11%，其中，最高成交价为 8.69 元/股，最低成交价为 6.01 元/股，成交总金额为 207,604,003 元（不含交易费用）。

本报告期内，公司通过股份回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购公司股份 1,654,100 股，其中，最高成交价为 8.19 元/股，最低成交价为 7.86 元/股，成交总金额为 13,319,870 元（不含交易费用）。

2、2026 年回购股份方案

截至 2026 年 6 月 30 日，公司通过股份回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份 15,900,000 股，占公司报告期末总股本的 1.24%，其中，最高成交价为 8.54 元/股，最低成交价为 6.80 元/股，成交总金额 122,079,276.78 元（不含交易费用）。

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
杨裕钊			50,250	50,250	高管锁定股	根据董事、高级管理人员持股的相关规定解除限售。
邓冠彪	2,788,579			2,788,579		
邓冠杰	675,547			675,547		
邓颖忠	5,064,608			5,064,608		
岳勇	7,083,930		82,500	7,166,430		
林天德	163,872		36,769	200,641		
张扬			45,000	45,000	离任高管锁定股	根据离任董监高人员持股的相关规定解除限售。
其他股东 （离任董监高）	112,875	16,725	62,800	158,950		
股权激励对象	5,239,200			5,239,200	按照《2022 年股票期权与限制性股票激励计划》的有关规定，限制性股票	公司《2022 年股票期权与限制性股票激励计划》第三个考核期未达到解锁目标，于 2026 年 7 月 29 日完成回购

					分三期解锁。	注 销 剩 余 限 制 性 股 票 5,239,200 股。
合计	21,128,611	16,725	277,319	21,389,205	--	--

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		75,619		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
广东中顺纸业集团有限公司	境内非国有法人	29.32%	377,195,570			377,195,570	不适用	
中顺公司	境外法人	20.72%	266,504,789			266,504,789	不适用	
香港中央结算有限公司	境外法人	2.48%	31,852,233	-23,604,530		31,852,233	不适用	
中顺洁柔纸业股份有限公司—第四期员工持股计划	其他	1.79%	23,000,000			23,000,000	不适用	
岳勇	境内自然人	0.78%	9,995,241		7,496,430	2,498,811	不适用	
安耐德合伙人有限公司—客户资金	境外法人	0.69%	8,903,000	-2,980,800		8,903,000	不适用	
邓颖忠	境内自然人	0.52%	6,752,811		5,064,608	1,688,203	不适用	
#中山市新达投资管理有限公司	境内非国有法人	0.48%	6,123,636			6,123,636	不适用	
#吴柱基	境内自然人	0.35%	4,557,400	1,907,400		4,557,400	不适用	
邓冠彪	境内自然人	0.29%	3,718,105		2,788,579	929,526	不适用	
战略投资者或一般法人因配售新股成为前 10 名股东的情况（如有）（参见注 3）		不适用						
上述股东关联关系或一致行动的说明		1、上述前 10 名股东中：邓颖忠先生、邓冠彪先生为本公司实际控制人，且均为本公司董事；						

	广东中顺纸业集团有限公司、中顺公司为本公司实际控制人邓颖忠先生、邓冠彪先生和邓冠杰先生控制下的企业，即广东中顺纸业集团有限公司和中顺公司存在关联关系；岳勇先生为本公司高级管理人员。 2、除以上情形，本公司未知其他股东之间是否存在关联关系，也未知其他股东之间是否存在一致行动关系。		
上述股东涉及委托/受托表决权、放弃表决权情况的说明	不适用		
前 10 名股东中存在回购专户的特别说明（如有）（参见注 11）	前 10 名股东存在回购专户“中顺洁柔纸业股份有限公司回购专用证券账户”。截至本报告期末，该回购专户持股数量为 20,048,800 股，持股比例 1.56%。根据有关规定，不纳入前 10 名股东列示。		
前 10 名无限售条件股东持股情况（不含通过转融通出借股份、高管锁定股）			
股东名称	报告期末持有无限售条件股份数量	股份种类	
		股份种类	数量
广东中顺纸业集团有限公司	377,195,570	人民币普通股	377,195,570
中顺公司	266,504,789	人民币普通股	266,504,789
香港中央结算有限公司	31,852,233	人民币普通股	31,852,233
中顺洁柔纸业股份有限公司—第四期员工持股计划	23,000,000	人民币普通股	23,000,000
安耐德合伙人有限公司—客户资金	8,903,000	人民币普通股	8,903,000
#中山市新达投资管理有限公司	6,123,636	人民币普通股	6,123,636
#吴柱基	4,557,400	人民币普通股	4,557,400
周杰华	3,178,300	人民币普通股	3,178,300
#曾训楷	2,965,500	人民币普通股	2,965,500
夏峰	2,910,900	人民币普通股	2,910,900
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、上述前 10 名股东中：广东中顺纸业集团有限公司、中顺公司为本公司实际控制人邓颖忠先生、邓冠彪先生和邓冠杰先生控制下的企业，即广东中顺纸业集团有限公司和中顺公司存在关联关系。周杰华女士为公司高级管理人员岳勇先生的配偶。 2、除以上情形，本公司未知其他股东之间是否存在关联关系，也未知其他股东之间是否存在一致行动关系。		
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）	1、股东中山市新达投资管理有限公司通过客户信用交易担保证券账户持有本公司股份 6,120,602 股，通过普通证券账户持有本公司股份 3,034 股，合计持有 6,123,636 股。 2、股东吴柱基通过客户信用交易担保证券账户持有本公司股份 4,557,400 股。 3、股东曾训楷通过客户信用交易担保证券账户持有本公司股份 2,965,500 股。		

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

☐适用 ☒不适用

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

☐适用 ☒不适用

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

☐是 ☒否

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

四、董事和高级管理人员持股变动

☒适用 ☐不适用

姓名	职务	任职状态	期初持股数 (股)	本期增 持股份 数量 (股)	本期减 持股份 数量 (股)	期末持股数 (股)	期初被授予的限制 性股票数 量(股)	本期被授予的限制 性股票数 量(股)	期末被授予的限制 性股票数 量(股)
杨裕钊	董事长	现任	79,000			79,000	9,000		9,000
邓冠彪	副董事长	现任	3,718,105			3,718,105			
邓冠杰	副董事长	现任	900,730			900,730			
邓颖忠	董事	现任	6,752,811			6,752,811			
高波	董事、总裁	现任	21,750			21,750	21,750		21,750
梁戈宇	职工代表董 事、副总裁、 董事会秘书	现任	100,500			100,500	100,500		100,500
张扬	副总裁	现任	660,000			660,000	450,000		450,000
岳勇	副总裁	现任	9,995,241			9,995,241	330,000		330,000
林天德	副总裁	现任	467,521			467,521	150,000		150,000
韩曙宁	财务总监	现任	3,000			3,000	3,000		3,000
刘鹏	董事长	离任	511,300			511,300	450,000		450,000
合计	--	--	23,209,958			23,209,958	1,514,250		1,514,250

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：中顺洁柔纸业股份有限公司

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	1,319,623,766.13	2,436,198,245.83
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产		109,693,649.68
衍生金融资产		
应收票据		
应收账款	898,404,978.04	959,556,375.10
应收款项融资	2,661,592.90	3,077,623.56
预付款项	47,458,969.67	72,765,857.65
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	21,379,121.57	20,576,741.40
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	1,387,030,794.24	1,464,456,150.46
其中：数据资源		
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	1,115,776,213.43	239,270,870.13
流动资产合计	4,792,335,435.98	5,305,595,513.81

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	6,111,666.86	6,076,717.69
其他权益工具投资		
其他非流动金融资产		
投资性房地产	26,672,502.84	27,390,944.94
固定资产	2,695,472,433.75	2,854,188,275.83
在建工程	132,171,954.46	41,845,494.53
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	12,874,976.26	5,182,141.48
无形资产	323,586,685.66	336,224,768.83
其中：数据资源	8,551,323.71	11,569,437.95
开发支出	6,676,031.75	3,723,020.18
其中：数据资源		
商誉	697,790.49	697,790.49
长期待摊费用	23,230,465.36	13,269,293.43
递延所得税资产	327,328,366.91	316,909,670.97
其他非流动资产	47,421,987.46	45,660,941.79
非流动资产合计	3,602,244,861.80	3,651,169,060.16
资产总计	8,394,580,297.78	8,956,764,573.97
流动负债：		
短期借款	814,494,838.62	1,097,580,007.12
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	337,473,268.07	317,838,224.25
应付账款	574,708,188.20	738,780,782.71
预收款项		
合同负债	52,986,914.43	124,284,146.85
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	138,843,176.68	224,351,112.46
应交税费	82,358,781.72	96,123,614.11
其他应付款	692,859,953.62	734,409,928.35
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	7,796,138.77	3,638,449.30
其他流动负债	6,729,037.06	16,061,550.53
流动负债合计	2,708,250,297.17	3,353,067,815.68
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	4,459,947.81	1,085,264.54
长期应付款		
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益	116,638,013.49	114,118,372.59
递延所得税负债	5,477,950.89	6,522,034.11
其他非流动负债		
非流动负债合计	126,575,912.19	121,725,671.24
负债合计	2,834,826,209.36	3,474,793,486.92
所有者权益：		
股本	1,286,377,813.00	1,286,377,813.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	355,039,059.89	316,958,450.89
减：库存股	362,780,983.78	227,381,837.00
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	234,061,167.87	234,061,167.87
一般风险准备		
未分配利润	4,023,824,561.25	3,850,597,725.21
归属于母公司所有者权益合计	5,536,521,618.23	5,460,613,319.97
少数股东权益	23,232,470.19	21,357,767.08
所有者权益合计	5,559,754,088.42	5,481,971,087.05
负债和所有者权益总计	8,394,580,297.78	8,956,764,573.97

法定代表人：杨裕钊

主管会计工作负责人：韩曙宁

会计机构负责人：徐先静

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	749,699,882.65	934,889,671.78

交易性金融资产		199,653,080.22
衍生金融资产		
应收票据		
应收账款	726,735,349.02	551,204,878.61
应收款项融资		
预付款项	5,022,044.23	18,889,576.61
其他应收款	155,619,261.07	213,245,435.18
其中：应收利息	354,400.00	884,266.67
应收股利		
存货	7,677,959.98	21,485,569.41
其中：数据资源		
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	956,608,028.36	61,231,951.75
流动资产合计	2,601,362,525.31	2,000,600,163.56
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	2,380,686,509.01	2,357,025,221.51
其他权益工具投资		
其他非流动金融资产		
投资性房地产	13,656,306.37	14,045,672.11
固定资产	89,975,925.28	92,411,581.73
在建工程	4,961,698.90	7,280,914.39
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	3,418,916.51	1,820,414.62
无形资产	38,760,147.99	47,693,888.88
其中：数据资源	8,551,323.71	11,569,437.95
开发支出	6,676,031.75	3,723,020.18
其中：数据资源		
商誉		
长期待摊费用	18,819,799.76	8,414,981.52
递延所得税资产	79,943,577.04	94,104,388.87
其他非流动资产	28,430,289.39	11,622,085.81
非流动资产合计	2,665,329,202.00	2,638,142,169.62
资产总计	5,266,691,727.31	4,638,742,333.18
流动负债：		
短期借款	383,800,000.00	64,030,097.20
交易性金融负债		

衍生金融负债		
应付票据		
应付账款	369,891,976.56	168,409,250.34
预收款项		
合同负债	35,972,211.30	239,192,287.87
应付职工薪酬	21,335,020.55	40,452,723.81
应交税费	2,806,627.20	22,830,949.56
其他应付款	1,799,701,336.48	1,318,939,828.96
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	2,278,637.55	1,367,800.64
其他流动负债	7,187,310.81	31,094,997.43
流动负债合计	2,622,973,120.45	1,886,317,935.81
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	873,776.36	593,860.84
长期应付款		
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债		
其他非流动负债		
非流动负债合计	873,776.36	593,860.84
负债合计	2,623,846,896.81	1,886,911,796.65
所有者权益：		
股本	1,286,377,813.00	1,286,377,813.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	281,442,002.36	243,233,252.36
减：库存股	362,780,983.78	227,381,837.00
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	233,939,833.59	233,939,833.59
未分配利润	1,203,866,165.33	1,215,661,474.58
所有者权益合计	2,642,844,830.50	2,751,830,536.53
负债和所有者权益总计	5,266,691,727.31	4,638,742,333.18

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	4,409,676,807.03	4,329,608,920.00
其中：营业收入	4,409,676,807.03	4,329,608,920.00
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	4,100,282,850.14	4,158,821,354.36
其中：营业成本	2,879,837,104.73	2,917,176,002.65
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	33,720,775.94	27,720,690.35
销售费用	915,900,588.16	920,392,543.01
管理费用	212,252,214.46	195,659,080.14
研发费用	53,117,204.14	77,907,125.09
财务费用	5,454,962.71	19,965,913.12
其中：利息费用	9,833,664.36	23,252,114.56
利息收入	6,089,823.73	13,846,552.75
加：其他收益	7,647,304.28	19,117,668.71
投资收益（损失以“—”号填列）	464,943.31	186,754.92
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	34,949.17	295,005.69
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）		5,121,146.71
信用减值损失（损失以“—”号填列）	288,480.97	1,430,064.00
资产减值损失（损失以“—”号填列）	-2,868,106.88	-1,581,856.68
资产处置收益（损失以“—”号填列）	501,263.22	-27,866.56
三、营业利润（亏损以“—”号填列）	315,427,841.79	195,033,476.74
加：营业外收入	3,441,584.60	1,796,323.90
减：营业外支出	4,630,132.30	3,477,604.64
四、利润总额（亏损总额以“—”号	314,239,294.09	193,352,196.00

填列)		
减：所得税费用	83,525,235.61	42,089,418.09
五、净利润（净亏损以“—”号填列）	230,714,058.48	151,262,777.91
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“—”号填列）	230,714,058.48	151,262,777.91
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）	225,433,358.37	150,154,324.59
2.少数股东损益（净亏损以“—”号填列）	5,280,700.11	1,108,453.32
六、其他综合收益的税后净额		
归属母公司所有者的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		
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		
七、综合收益总额	230,714,058.48	151,262,777.91
归属于母公司所有者的综合收益总额	225,433,358.37	150,154,324.59
归属于少数股东的综合收益总额	5,280,700.11	1,108,453.32
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：杨裕钊 主管会计工作负责人：韩曙宁 会计机构负责人：徐先静

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	1,347,329,241.21	555,320,360.77
减：营业成本	1,137,411,172.99	496,632,162.47
税金及附加	3,027,064.85	1,582,264.50
销售费用	66,222,396.26	38,756,817.17
管理费用	95,408,768.91	68,687,187.33
研发费用		
财务费用	-9,031,807.91	-6,171,313.45
其中：利息费用	3,434,563.90	2,856,314.86
利息收入	5,421,713.82	10,077,344.34
加：其他收益	203,486.89	374,874.92
投资收益（损失以“—”号填列）	-293,719.41	-1,100,872.47
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		102,280.65
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）		5,121,146.71
信用减值损失（损失以“—”号填列）	-331,453.75	4,402.56
资产减值损失（损失以“—”号填列）	-3,583.01	72,510.01
资产处置收益（损失以“—”号填列）	277,398.62	391.81
二、营业利润（亏损以“—”号填列）	54,143,775.45	-39,694,303.71
加：营业外收入	796,406.45	160,268.30
减：营业外支出	317,935.75	16,468.05
三、利润总额（亏损总额以“—”号填列）	54,622,246.15	-39,550,503.46
减：所得税费用	14,211,033.07	-9,884,510.02
四、净利润（净亏损以“—”号填列）	40,411,213.08	-29,665,993.44
（一）持续经营净利润（净亏损以“—”号填列）	40,411,213.08	-29,665,993.44
（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	40,411,213.08	-29,665,993.44
七、每股收益：		
(一) 基本每股收益		
(二) 稀释每股收益		

5、合并现金流量表

单位：元

项目	2026 年半年度	2025 年半年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	4,575,048,090.95	4,287,042,745.66
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	3,088,679.00	
收到其他与经营活动有关的现金	61,046,679.52	50,852,620.04
经营活动现金流入小计	4,639,183,449.47	4,337,895,365.70
购买商品、接受劳务支付的现金	2,787,906,432.36	3,098,832,468.15
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	565,229,667.99	468,669,378.44
支付的各项税费	306,396,484.49	156,399,895.96
支付其他与经营活动有关的现金	631,564,279.81	549,309,030.76
经营活动现金流出小计	4,291,096,864.65	4,273,210,773.31
经营活动产生的现金流量净额	348,086,584.82	64,684,592.39
二、投资活动产生的现金流量：		

收回投资收到的现金		
取得投资收益收到的现金	1,762,201.22	7,166,241.93
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,173,705.00	598,968.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金	176,546,118.23	622,363,153.23
投资活动现金流入小计	179,482,024.45	630,128,363.16
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	174,696,846.95	128,337,410.84
投资支付的现金		
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	948,789,022.49	703,372,301.06
投资活动现金流出小计	1,123,485,869.44	831,709,711.90
投资活动产生的现金流量净额	-944,003,844.99	-201,581,348.74
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		5,315,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		
取得借款收到的现金	907,776,097.22	1,848,700,304.55
收到其他与筹资活动有关的现金	2,100,000.00	17,564,663.92
筹资活动现金流入小计	909,876,097.22	1,871,579,968.47
偿还债务支付的现金	1,192,022,744.44	1,403,216,522.45
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	63,723,956.90	16,601,409.47
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	5,193,016.22	
支付其他与筹资活动有关的现金	198,102,192.70	112,093,571.87
筹资活动现金流出小计	1,453,848,894.04	1,531,911,503.79
筹资活动产生的现金流量净额	-543,972,796.82	339,668,464.68
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-2,411,117.83	-11,587,240.10
五、现金及现金等价物净增加额	-1,142,301,174.82	191,184,468.23
加：期初现金及现金等价物余额	2,355,471,795.23	1,487,510,239.46
六、期末现金及现金等价物余额	1,213,170,620.41	1,678,694,707.69

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	534,622,963.35	460,031,207.89
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	2,853,177,634.64	3,316,315,476.87
经营活动现金流入小计	3,387,800,597.99	3,776,346,684.76
购买商品、接受劳务支付的现金	979,710,410.81	612,987,034.88
支付给职工以及为职工支付的现金	97,202,625.12	74,334,084.03
支付的各项税费	39,308,913.87	8,383,116.65
支付其他与经营活动有关的现金	1,817,185,212.57	2,206,554,430.20
经营活动现金流出小计	2,933,407,162.37	2,902,258,665.76
经营活动产生的现金流量净额	454,393,435.62	874,088,019.00
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金		

取得投资收益收到的现金	1,585,101.22	2,790,138.49
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金	198,800,000.00	269,999,000.00
投资活动现金流入小计	200,385,101.22	272,789,138.49
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	28,153,871.03	23,575,244.77
投资支付的现金	17,925,740.41	12,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金	888,182,296.88	716,999,000.00
投资活动现金流出小计	934,261,908.32	752,574,244.77
投资活动产生的现金流量净额	-733,876,807.10	-479,785,106.28
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	383,514,097.22	410,700,610.39
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	383,514,097.22	410,700,610.39
偿还债务支付的现金	64,000,000.00	269,654,292.30
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	55,138,442.88	2,811,377.84
支付其他与筹资活动有关的现金	175,658,573.89	107,313,284.58
筹资活动现金流出小计	294,797,016.77	379,778,954.72
筹资活动产生的现金流量净额	88,717,080.45	30,921,655.67
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	576,500.16	-2,291,488.02
五、现金及现金等价物净增加额	-190,189,790.87	422,933,080.37
加：期初现金及现金等价物余额	934,882,806.88	426,665,154.31
六、期末现金及现金等价物余额	744,693,016.01	849,598,234.68

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	1,286,377,813.00				316,958,450.89	227,381,837.00			234,061,167.87		3,850,597,725.21		5,460,613,319.97	21,357,767.08	5,481,971,087.05
加：会计政策变更															
前期差错更正															
其他															
二、本年期初余额	1,286,377,813.00				316,958,450.89	227,381,837.00			234,061,167.87		3,850,597,725.21		5,460,613,319.97	21,357,767.08	5,481,971,087.05
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）					38,080,609.00	135,399,146.78					173,226,836.04		75,908,298.26	1,874,703.11	77,783,001.37
（一）综合收益总额											225,433,358.37		225,433,358.37	5,280,700.11	230,714,058.48
（二）所					38,080,609.00	135,399,146.78							-97,318,537.78	1,787,019.22	-95,531,518.56

有者投入和减少资本														
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					38,208,750.00							38,208,750.00		38,208,750.00
4. 其他					-128,141.00	135,399,146.78						-135,527,287.78	1,787,019.22	-133,740,268.56
（三）利润分配										-52,206,522.33		-52,206,522.33	-5,193,016.22	-57,399,538.55
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										-52,206,522.33		-52,206,522.33	-5,193,016.22	-57,399,538.55
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	1,286,377,813.00				355,039,059.89	362,780,983.78			234,061,167.87		4,023,824,561.25		5,536,521,618.23	23,232,470.19	5,559,754,088.42

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	永续	其他											

		股	债			益		备						
一、上年期末余额	1,293,565,513.00				352,367,044.21	78,487,608.00		220,514,269.82		3,625,611,138.70		5,413,570,357.73	9,465,996.44	5,423,036,354.17
加：会计政策变更														
前期差错更正														
其他														
二、本年期初余额	1,293,565,513.00				352,367,044.21	78,487,608.00		220,514,269.82		3,625,611,138.70		5,413,570,357.73	9,465,996.44	5,423,036,354.17
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	-1,009,500.00				2,276,094.12	59,710,911.00				150,167,055.09		91,722,738.21	6,413,453.32	98,136,191.53
（一）综合收益总额										150,154,324.59		150,154,324.59	1,108,453.32	151,262,777.91
（二）所有者投入和减少资本	-1,009,500.00				2,276,094.12	59,710,911.00						-58,444,316.88	5,305,000.00	-53,139,316.88
1．所有者投入的普通股													5,305,000.00	5,305,000.00
2．其他权益工具持有者投入资本														
3．股份支付计入所					7,625,754.12							7,625,754.12		7,625,754.12

有者权益 的金额															
4. 其他	-1, 009, 500. 00				-5, 349, 660. 00	59, 710, 911. 00						-66, 070, 071. 00			-66, 070, 071. 00
（三）利 润分配										12, 730. 50		12, 730. 50			12, 730. 50
1. 提取盈 余公积															
2. 提取一 般风险准 备															
3. 对所有 者（或股 东）的分 配															
4. 其他										12, 730. 50		12, 730. 50			12, 730. 50
（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	1,292,556,013.00				354,643,138.33	138,198,519.00			220,514,269.82		3,775,778,193.79		5,505,293,095.94	15,879,449.76	5,521,172,545.70

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	1,286,377,813.00				243,233,252.36	227,381,837.00			233,939,833.59	1,215,661,474.58		2,751,830,536.53
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年期初余额	1,286,377,813.00				243,233,252.36	227,381,837.00			233,939,833.59	1,215,661,474.58		2,751,830,536.53

三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）					38,208,750.00	135,399,146.78					-11,795,309.25		-108,985,706.03
（一）综合收益总额											40,411,213.08		40,411,213.08
（二）所有者投入和减少资本					38,208,750.00	135,399,146.78							-97,190,396.78
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					38,208,750.00								38,208,750.00
4．其他						135,399,146.78							-135,399,146.78
（三）利润分配											-52,206,522.33		-52,206,522.33
1．提取盈余公积													
2．对所有者（或股东）的分配											-52,206,522.33		-52,206,522.33
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	1,286,377,813.00				281,442,002.36	362,780,983.78			233,939,833.59	1,203,866,165.33	2,642,844,830.50

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：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	1,293,565,513.00				276,078,019.63	78,487,608.00			220,392,935.54	1,173,812,762.21		2,885,361,622.38
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年期初余额	1,293,565,513.00				276,078,019.63	78,487,608.00			220,392,935.54	1,173,812,762.21		2,885,361,622.38
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	-1,009,500.00				2,276,094.12	59,710,911.00				-29,653,262.94		-88,097,579.82
（一）综合收益总额										-29,665,993.44		-29,665,993.44

（二）所有者投入和减少资本	-1,009,500.00				2,276,094.12	59,710,911.00						-58,444,316.88
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					7,625,754.12							7,625,754.12
4. 其他	-1,009,500.00				-5,349,660.00	59,710,911.00						-66,070,071.00
（三）利润分配										12,730.50		12,730.50
1. 提取盈余公积												
2. 对所有者（或股东）的分配												
3. 其他										12,730.50		12,730.50
（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	1,292,556,013.00				278,354,113.75	138,198,519.00			220,392,935.54	1,144,159,499.27		2,797,264,042.56

三、公司基本情况

中顺洁柔纸业股份有限公司（以下简称“本公司”）是由中山市中顺纸业制造有限公司全体股东作为发起人，以中山市中顺纸业制造有限公司整体变更方式设立的股份有限公司。公司于 2008 年 12 月 31 日在广东省工商行政管理局注册登记并取得了注册号为 442000400013713 的企业法人营业执照。法定代表人杨裕钊。

公司为股份有限公司，注册地址为：中山市东升镇龙成路 1 号；增设一处经营场所具体为：中山市西区彩虹大道 136 号（B1 幢三层、四层、五层及梯间）（一照多址）；总部地址为：中山市西区彩虹大道 136 号。

截至 2026 年 6 月 30 日，公司注册资本为人民币 1,286,377,813.00 元，股本为人民币 1,286,377,813.00 元。

公司属生活用纸行业，主要经营活动为从事研发、生产、加工、销售（含网上销售）：高档生活用纸系列产品、纸巾盒等业务。

财务报表批准报出日：本财务报表业经本公司董事会于 2026 年 8 月 19 日决议批准报出。

四、财务报表的编制基础

1、编制基础

本公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照企业会计准则及其应用指南和准则解释的规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。此外，本公司还按照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定（2023 年修订）》披露有关财务信息。

2、持续经营

本公司对自报告期末起 12 个月的持续经营能力进行了评估，未发现影响本公司持续经营能力的事项，本公司以持续经营为基础编制财务报表是合理的。

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：

本公司下列重要会计政策、会计估计根据企业会计准则制定。未提及的业务按企业会计准则中相关会计政策执行。

1、遵循企业会计准则的声明

本公司所编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了公司的财务状况、经营成果、所有者权益变动和现金流量等有关信息。

2、会计期间

本公司会计年度自公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

3、营业周期

本公司正常营业周期为一年。

4、记账本位币

本公司的记账本位币为人民币，境外(分)子公司按经营所处的主要经济环境中的货币为记账本位币。

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
重要的单项计提坏账准备的应收款项	单项计提金额占各类应收款项坏账准备总额的 10%以上且金额大于 1,200 万元
重要的应收款项坏账准备收回或转回	单项收回或转回金额占各类应收款项坏账准备总额的 10%以上且金额大于 1,200 万元
重要的应收款项核销情况	单项核销金额占各类应收款项坏账准备总额的 10%以上且金额大于 1,200 万元
账龄超过 1 年且金额重要的预付款项	单项账龄超过 1 年的预付款项期末余额占预付款项期末余额的 10%以上且金额大于 1,200 万元
重要的在建工程项目	单项在建工程本期发生额或期末余额超过资产总额 0.5%的工程项目且工程预算超过 10,000 万元
重要的单项数据资源无形资产情况	单项数据资源形成的无形资产原值占无形资产原值的 10%以上且金额大于 1,200 万元
账龄超过 1 年或逾期的重要应付账款/其他应付款	单项账龄超过 1 年的应付账款/其他应付款金额大于 1,200 万元
收到/支付的重要的投资活动有关的现金	单项金额超过资产总额 5%的投资活动现金流量

6、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

(1) 同一控制下的企业合并

本公司在企业合并中取得的资产和负债，在合并日按取得被合并方在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。其中，对于被合并方与本公司在企业合并前采用的会计政策和会计期间不同的，基于重要性原则统一会计政策和会计期间，即按照本公司的会计政策和会计期间对被合并方资产、负债的账面价值进行调整。本公司在企业合并中取得的净资产账面价值与所支付对价的账面价值之间存在差额的，首先调整资本公积（资本溢价或股本溢价），资本公积（资本溢价或股本溢价）的余额不足冲减的，依次冲减盈余公积和未分配利润。

通过分步交易实现同一控制下企业合并的会计处理方法见附注五、7、控制的判断标准和合并财务报表的编制方法。

(2) 非同一控制下的企业合并

本公司在企业合并中取得的被购买方各项可辨认资产和负债，在购买日按其公允价值计量。其中，对于被购买方与本公司在企业合并前采用的会计政策和会计期间不同的，基于重要性原则统一会计政策和会计期间，即按照本公司的会计政策和会计期间对被购买方资产、负债的账面价值进行调整。本公司在购买日的合并成本大于企业合并中取得的被购买方可辨认资产、负债公允价值的差额，确认为商誉；如果合并成本小于企业合并中取得的被购买方可辨认资产、负债公允价值的差额，首先对合并成本以及在企业合并中取得的被购买方可辨认资产、负债的公允价值进行复核，经复核后合并成本仍小于取得的被购买方可辨认资产、负债公允价值的，其差额确认为合并当期损益。

通过分步交易实现非同一控制下企业合并的会计处理方法见附注五、7、控制的判断标准和合并财务报表的编制方法。

（3）企业合并中有关交易费用的处理

为进行企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益。作为合并对价发行的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）控制的判断标准和合并范围的确定

控制是指本公司拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。控制的定义包含三项基本要素：一是投资方拥有对被投资方的权力，二是因参与被投资方的相关活动而享有可变回报，三是有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。当本公司对被投资方的投资具备上述三要素时，表明本公司能够控制被投资方。

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定，不仅包括根据表决权（或类似表决权）本身或者结合其他安排确定的子公司，也包括基于一项或多项合同安排决定的结构化主体。

子公司是指被本公司控制的主体（含企业、被投资单位中可分割的部分，以及企业所控制的结构化主体等），结构化主体是指在确定其控制方时没有将表决权或类似权利作为决定性因素而设计的主体（注：有时也称为特殊目的主体）。

（2）合并财务报表的编制方法

本公司以自身和子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，编制合并财务报表。

本公司编制合并财务报表，将整个企业集团视为一个会计主体，依据相关企业会计准则的确认、计量和列报要求，按照统一的会计政策和会计期间，反映企业集团整体财务状况、经营成果和现金流量。

①合并母公司与子公司的资产、负债、所有者权益、收入、费用和现金流等项目。

②抵销母公司对子公司的长期股权投资与母公司在子公司所有者权益中所享有的份额。

③抵销母公司与子公司、子公司相互之间发生的内部交易的影响。内部交易表明相关资产发生减值损失的，应当全额确认该部分损失。

④站在企业集团角度对特殊交易事项予以调整。

(3) 报告期内增减子公司的处理

①增加子公司或业务

A. 同一控制下企业合并增加的子公司或业务

(a) 编制合并资产负债表时，调整合并资产负债表的期初数，同时对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。

(b) 编制合并利润表时，将该子公司以及业务合并当期期初至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表，同时对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。

(c) 编制合并现金流量表时，将该子公司以及业务合并当期期初至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表，同时对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。

B. 非同一控制下企业合并增加的子公司或业务

(a) 编制合并资产负债表时，不调整合并资产负债表的期初数。

(b) 编制合并利润表时，将该子公司以及业务购买日至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表。

(c) 编制合并现金流量表时，将该子公司购买日至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表。

②处置子公司或业务

A. 编制合并资产负债表时，不调整合并资产负债表的期初数。

B. 编制合并利润表时，将该子公司以及业务期初至处置日的收入、费用、利润纳入合并利润表。

C. 编制合并现金流量表时，将该子公司以及业务期初至处置日的现金流量纳入合并现金流量表。

(4) 合并抵销中的特殊考虑

①子公司持有本公司的长期股权投资，应当视为本公司的库存股，作为所有者权益的减项，在合并资产负债表中所有者权益项目下以“减：库存股”项目列示。

子公司相互之间持有的长期股权投资，比照本公司对子公司的股权投资的抵销方法，将长期股权投资与其对应的子公司所有者权益中所享有的份额相互抵销。

②“专项储备”和“一般风险准备”项目由于既不属于实收资本（或股本）、资本公积，也与留存收益、未分配利润不同，在长期股权投资与子公司所有者权益相互抵销后，按归属于母公司所有者的份额予以恢复。

③因抵销未实现内部销售损益导致合并资产负债表中资产、负债的账面价值与其在所属纳税主体的计税基础之间产生暂时性差异的，在合并资产负债表中确认递延所得税资产或递延所得税负债，同时调整合并利润表中的所得税费用，但与直接计入所有者权益的交易或事项及企业合并相关的递延所得税除外。

④本公司向子公司出售资产所发生的未实现内部交易损益，应当全额抵销“归属于母公司所有者的净利润”。子公司向本公司出售资产所发生的未实现内部交易损益，应当按照本公司对该子公司的分配比例在“归属于母公司所有者的净利润”和“少数股东损益”之间分配抵销。子公司之间出售资产所发生的未实现内部交易损益，应当按照本公司对出售方子公司的分配比例在“归属于母公司所有者的净利润”和“少数股东损益”之间分配抵销。

⑤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的份额的，其余部分仍应当冲减少数股东权益。

（5）特殊交易的会计处理

①购买少数股东股权

本公司购买子公司少数股东拥有的子公司股权，在个别财务报表中，购买少数股权新取得的长期股权投资的投资成本按照所支付对价的公允价值计量。在合并财务报表中，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，应当调整资本公积（资本溢价或股本溢价），资本公积不足冲减的，依次冲减盈余公积和未分配利润。

②通过多次交易分步取得子公司控制权的

A.通过多次交易分步实现同一控制下企业合并

在合并日，本公司在个别财务报表中，根据合并后应享有的子公司净资产在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额，确定长期股权投资的初始投资成本；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取得进一步股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积（资本溢价或股本溢价），资本公积（资本溢价或股本溢价）不足冲减的，依次冲减盈余公积和未分配利润。

在合并财务报表中，合并方在合并中取得的被合并方的资产、负债，除因会计政策和会计期间不同而进行的调整以外，按合并日在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量；合并前持有投资的账面价值加上合并日新支付对价的账面价值之和，与合并中取得的净资产账面价值的差额，调整资本公积（股本溢价/资本溢价），资本公积不足冲减的，调整留存收益。

合并方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方最终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所有者权益变动，应分别冲减比较报表期间的期初留存收益或当期损益。

B.通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并

在合并日，在个别财务报表中，按照原持有的长期股权投资的账面价值加上合并日新增投资成本之和，作为合并日长期股权投资的初始投资成本。

在合并财务报表中，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，购买日之前持有的被购买方股权被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的，公允价值与其账面价值之间的差额计入留存收益，该股权原计入其他综合收益的累计公允价值变动转出至留存收益；购买日之前持有的被购买方的股权作为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或者权益法核算的长期股权投资的，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益；购买日之前持有的被购买方的股权涉及权益法核算下的其他综合收益以及权益法核算下的除净损益、其他综合收益和利润分配外的其他所有者权益变动的，与其相关的其他综合收益在购买日采用与被投资方直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，与其相关的其他所有者权益变动转为购买日所属当期投资收益。

③本公司处置对子公司长期股权投资但未丧失控制权

母公司在不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资，在合并财务报表中，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，调整资本公积（资本溢价或股本溢价），资本公积不足冲减的，调整留存收益。

④本公司处置对子公司长期股权投资且丧失控制权

A.一次交易处置

本公司因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资方的控制权的，在编制合并财务报表时，对于剩余股权，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。

与原子公司的股权投资相关的其他综合收益在丧失控制权时采用与原有子公司直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，与原有子公司相关的涉及权益法核算下的其他所有者权益变动在丧失控制权时转入当期损益。

B.多次交易分步处置

在合并财务报表中，应首先判断分步交易是否属于“一揽子交易”。

如果分步交易不属于“一揽子交易”的，在个别财务报表中，对丧失子公司控制权之前的各项交易，结转每一次处置股权相对应的长期股权投资的账面价值，所得价款与处置长期股权投资账面价值之间的差额计入当期投资收益；在合并财务报表中，应按照“母公司处置对子公司长期股权投资但未丧失控制权”的有关规定处理。

如果分步交易属于“一揽子交易”的，应当将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理；在个别财务报表中，在丧失控制权之前的每一次处置价款与所处置的股权对应的长期股权投资账面价值之间的差额，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；在合并财务报表中，对于丧失控制权之前的每一次交易，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应当确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

各项交易的条款、条件以及经济影响符合下列一种或多种情况的，通常将多次交易作为“一揽子交易”进行会计处理：

- （a）这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的。
- （b）这些交易整体才能达成一项完整的商业结果。
- （c）一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生。
- （d）一项交易单独考虑时是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。

⑤因子公司的少数股东增资而稀释母公司拥有的股权比例

子公司的其他股东（少数股东）对子公司进行增资，由此稀释了母公司对子公司的股权比例。在合并财务报表中，按照增资前的母公司股权比例计算其在增资前子公司账面净资产中的份额，该份额与增资后按照母公司持股比例计算的在增资后子公司账面净资产份额之间的差额调整资本公积（资本溢价或股本溢价），资本公积（资本溢价或股本溢价）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，是指一项由两个或两个以上的参与方共同控制的安排。本公司合营安排分为共同经营和合营企业。

（1）共同经营

共同经营是指本公司享有该安排相关资产且承担该安排相关负债的合营安排。

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

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

（2）合营企业

合营企业是指本公司仅对该安排的净资产享有权利的合营安排。

本公司按照长期股权投资有关权益法核算的规定对合营企业的投资进行会计处理。

9、现金及现金等价物的确定标准

现金指企业库存现金及可以随时用于支付的存款。现金等价物指持有的期限短（一般是指从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

10、外币业务和外币报表折算

（1）外币交易时折算汇率的确定方法

本公司外币交易初始确认时采用交易发生日的即期汇率或采用按照系统合理的方法确定的、与交易发生日即期汇率近似的汇率（以下简称即期汇率的近似汇率）折算为记账本位币。

（2）资产负债表日外币货币性项目的折算方法

在资产负债表日，对于外币货币性项目，采用资产负债表日的即期汇率折算。因资产负债表日即期汇率与初始确认时或前一资产负债表日即期汇率不同而产生的汇兑差额，计入当期损益。对以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算；对于以成本与可变现净值孰低计量的存货，在以外币购入存货并且该存货在资产负债表日的可变现净值以外币反映的情况下，先将可变现净值按资产负债表日即期汇率折算为记账本位币金额，再与以记账本位币反映的存货成本进行比较，从而确定该项存货的期末价值；对以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额之间的差额计入当期损益，对于指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资，其折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额之间的差额计入其他综合收益。

（3）外币报表折算方法

对企业境外经营财务报表进行折算前先调整境外经营的会计期间和会计政策，使之与企业会计期间和会计政策相一致，再根据调整后会计政策及会计期间编制相应货币（记账本位币以外的货币）的财务报表，再按照以下方法对境外经营财务报表进行折算：

①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。

②利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率或即期汇率的近似汇率折算。

③外币现金流量以及境外子公司的现金流量，采用现金流量发生日的即期汇率或即期汇率的近似汇率折算。汇率变动对现金的影响额应当作为调节项目，在现金流量表中单独列报。

④产生的外币财务报表折算差额，在编制合并财务报表时，在合并资产负债表中所有者权益项目下的“其他综合收益”项目列示。

处置境外经营并丧失控制权时，将资产负债表中所有者权益项目下列示的、与该境外经营相关的外币报表折算差额，全部或按处置该境外经营的比例转入处置当期损益。

11、金融工具

金融工具，是指形成一方的金融资产并形成其他方的金融负债或权益工具的合同。

（1）金融工具的确认和终止确认

当本公司成为金融工具合同的一方时，确认相关的金融资产或金融负债。

金融资产满足下列条件之一的，终止确认：

- ①收取该金融资产现金流量的合同权利终止；
- ②该金融资产已转移，且符合下述金融资产转移的终止确认条件。

金融负债（或其一部分）的现时义务已经解除的，终止确认该金融负债（或该部分金融负债）。本公司（借入方）与借出方之间签订协议，以承担新金融负债方式替换原金融负债，且新金融负债与原金融负债的合同条款实质上不同的，终止确认原金融负债，并同时确认新金融负债。本公司对原金融负债（或其一部分）的合同条款作出实质性修改的，应当终止原金融负债，同时按照修改后的条款确认一项新的金融负债。

以常规方式买卖金融资产，按交易日进行会计确认和终止确认。常规方式买卖金融资产，是指按照合同条款规定，在法规或市场惯例所确定的时间安排来交付金融资产。交易日，是指本公司承诺买入或卖出金融资产的日期。

（2）金融资产的分类与计量

本公司在初始确认时根据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，将金融资产分类为：以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。除非本公司改变管理金融资产的业务模式，在此情形下，所有受影响的相关金融资产在业务模式发生变更后的首个报告期间的第一天进行重分类，否则金融资产在初始确认后不得进行重分类。

金融资产在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，相关交易费用直接计入当期损益，其他类别的金融资产相关交易费用计入其初始确认金额。因销售商品或提供劳务而产生的、未包含或不考虑重大融资成分的应收票据及应收账款，本公司则按照收入准则定义的交易价格进行初始计量。

金融资产的后续计量取决于其分类：

- ①以摊余成本计量的金融资产

金融资产同时符合下列条件的，分类为以摊余成本计量的金融资产：本公司管理该金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标；该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。对于此类金融资产，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量，其终止确认、按实际利率法摊销或减值产生的利得或损失，均计入当期损益。

②以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产

金融资产同时符合下列条件的，分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产：本公司管理该金融资产的业务模式是既以收取合同现金流量为目标又以出售金融资产为目标；该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。对于此类金融资产，采用公允价值进行后续计量。除减值损失或利得及汇兑损益确认为当期损益外，此类金融资产的公允价值变动作为其他综合收益确认，直到该金融资产终止确认时，其累计利得或损失转入当期损益。但是采用实际利率法计算的该金融资产的相关利息收入计入当期损益。

本公司不可撤销地选择将部分非交易性权益工具投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，仅将相关股利收入计入当期损益，公允价值变动作为其他综合收益确认，直到该金融资产终止确认时，其累计利得或损失转入留存收益。

③以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

上述以摊余成本计量的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产之外的金融资产，分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。对于此类金融资产，采用公允价值进行后续计量，所有公允价值变动计入当期损益。

（3）金融负债的分类与计量

本公司将金融负债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、低于市场利率贷款的贷款承诺及财务担保合同负债及以摊余成本计量的金融负债。

金融负债的后续计量取决于其分类：

①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

该类金融负债包括交易性金融负债（含属于金融负债的衍生工具）和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。初始确认后，对于该类金融负债以公允价值进行后续计量，除与套期会计有关外，产生的利得或损失（包括利息费用）计入当期损益。但本公司对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，由其自身信用风险变动引起的该金融负债公允价值的变动金额计入其他综合收益，当该金融负债终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得和损失应当从其他综合收益中转出，计入留存收益。

②贷款承诺及财务担保合同负债

贷款承诺是本公司向客户提供的一项在承诺期间内以既定的合同条款向客户发放贷款的承诺。贷款承诺按照预期信用损失模型计提减值损失。

财务担保合同指，当特定债务人到期不能按照最初或修改后的债务工具条款偿付债务时，要求本公司向蒙受损失的合同持有人赔付特定金额的合同。财务担保合同负债以按照依据金融工具的减值原则所确定的损失准备金额以及初始确认金额扣除按收入确认原则确定的累计摊销额后的余额孰高进行后续计量。

③以摊余成本计量的金融负债

初始确认后，对其他金融负债采用实际利率法以摊余成本计量。

除特殊情况外，金融负债与权益工具按照下列原则进行区分：

①如果本公司不能无条件地避免以交付现金或其他金融资产来履行一项合同义务，则该合同义务符合金融负债的定义。有些金融工具虽然没有明确地包含交付现金或其他金融资产义务的条款和条件，但有可能通过其他条款和条件间接地形成合同义务。

②如果一项金融工具须用或可用本公司自身权益工具进行结算，需要考虑用于结算该工具的本公司自身权益工具，是作为现金或其他金融资产的替代品，还是为了使该工具持有方享有在发行方扣除所有负债后的资产中的剩余权益。如果是前者，该工具是发行方的金融负债；如果是后者，该工具是发行方的权益工具。在某些情况下，一项金融工具合同规定本公司须用或可用自身权益工具结算该金融工具，其中合同权利或合同义务的金额等于可获取或需交付的自身权益工具的数量乘以其结算时的公允价值，则无论该合同权利或合同义务的金额是固定的，还是完全或部分地基于除本公司自身权益工具的市场价格以外变量（例如利率、某种商品的价格或某项金融工具的价格）的变动而变动，该合同分类为金融负债。

（4）衍生金融工具及嵌入衍生工具

衍生金融工具以衍生交易合同签订当日的公允价值进行初始计量，并以其公允价值进行后续计量。公允价值为正数的衍生金融工具确认为一项资产，公允价值为负数的确认为一项负债。

除现金流量套期中属于套期有效的部分计入其他综合收益并于被套期项目影响损益时转出计入当期损益之外，衍生工具公允价值变动而产生的利得或损失，直接计入当期损益。

对包含嵌入衍生工具的混合工具，如主合同为金融资产的，混合工具作为一个整体适用金融资产分类的相关规定。如主合同并非金融资产，且该混合工具不是以公允价值计量且其变动计入当期损益进行会计处理，嵌入衍生工具与该主合同在经济特征及风险方面不存在紧密关系，且与嵌入衍生工具条件相同、单独存在的工具符合衍生工具定义的，嵌入衍生工具从混合工具中分拆，作为单独的衍生金融工具处理。如果该嵌入衍生工具在取得日或后续资产负债表日的公允价值无法单独计量，则将混合工具整体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或金融负债。

（5）金融工具减值

本公司对于以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资、合同资产、租赁应收款、贷款承诺及财务担保合同等，以预期信用损失为基础确认损失准备。

①预期信用损失的计量

预期信用损失，是指以发生违约的风险为权重的金融工具信用损失的加权平均值。信用损失，是指本公司按照原实际利率折现的、根据合同应收的所有合同现金流量与预期收取的所有现金流量之间的差额，即全部现金短缺的现值。其中，对于本公司购买或源生的已发生信用减值的金融资产，应按照该金融资产经信用调整的实际利率折现。

整个存续期预期信用损失，是指因金融工具整个预计存续期内所有可能发生的违约事件而导致的预期信用损失。

未来 12 个月内预期信用损失，是指因资产负债表日后 12 个月内（若金融工具的预计存续期少于 12 个月，则为预计存续期）可能发生的金融工具违约事件而导致的预期信用损失，是整个存续期预期信用损失的一部分。

于每个资产负债表日，本公司对于处于不同阶段的金融工具的预期信用损失分别进行计量。金融工具自初始确认后信用风险未显著增加的，处于第一阶段，本公司按照未来 12 个月内的预期信用损失计量损失准备；金融工具自初始确认后信用风险已显著增加但尚未发生信用减值的，处于第二阶段，本公司按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备；金融工具自初始确认后已经发生信用减值的，处于第三阶段，本公司按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备。

对于在资产负债表日具有较低信用风险的金融工具，本公司假设其信用风险自初始确认后并未显著增加，按照未来 12 个月内的预期信用损失计量损失准备。

本公司对于处于第一阶段和第二阶段，以及较低信用风险的金融工具，按照其未扣除减值准备的账面余额和实际利率计算利息收入。对于处于第三阶段的金融工具，按照其账面余额减已计提减值准备后的摊余成本和实际利率计算利息收入。

对于应收票据、应收账款、应收款项融资及合同资产，无论是否存在重大融资成分，本公司均按照整个存续期的预期信用损失计量损失准备。

A.应收款项/合同资产

对于存在客观证据表明存在减值，以及其他适用于单项评估的应收票据、应收账款，其他应收款、应收款项融资、合同资产及长期应收款等单独进行减值测试，确认预期信用损失，计提单项减值准备。对于不存在减值客观证据的应收票据、应收账款、其他应收款、应收款项融资、合同资产及长期应收款或当单项金融资产无法以合理成本评估预期信用损失的信息时，本公司依据信用风险特征将应收票据、应收账款、其他应收款、应收款项融资、合同资产及长期应收款等划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用损失，确定组合的依据如下：

应收票据确定组合的依据如下：

项 目	确定组合的依据	计量预期信用损失的方法
应收票据-银行承	具有类似信用风险特征，且与	根据预期信用损失测算，信用风险极低，不计提

兑汇票组合	其他组合的风险特征不同	预期信用损失
应收票据-商业承 兑汇票组合	具有类似信用风险特征，且与 其他组合的风险特征不同	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未 来经济状况的预测，经本公司管理层评估商业承 兑汇票信用风险极低，不计提预期信用损失

应收账款确定组合的依据如下：

对于不含重大融资成分的应收款项，公司按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。

对于包含重大融资成分的应收款项和租赁应收款，公司选择始终按照相当于存续期内预期信用损失的金额计量损失准备。

项 目	确定组合的依据	计量预期信用损失的方法
应收账款-合并范 围内关联方组合	合并范围内关联方往来	根据预期信用损失测算，信用风险极低，不计提 预期信用损失，除非合并范围内关联方无偿还能 力
应收账款-账龄 组合	具有类似信用风险特征，且 与其他组合的风险特征不同	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未 来经济状况的预测，编制应收账款账龄与整个存 续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失

对于划分为组合的应收账款，本公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收账款账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失。

应收账款账龄组合整个存续期预期信用损失率对照表：

账 龄	预期信用损失率（%）
信用期以内	2
信用期至 1 年	5
1 至 2 年	15
2 至 3 年	30
3 至 5 年	50
5 年以上	100

其他应收款确定组合的依据如下：

公司依据其他应收款信用风险自初始确认后是否已经显著增加，采用相当于未来 12 个月内或整个存续期的预期信用损失的金额计量减值损失。除了单项评估信用风险的其他应收款外，基于其信用风险特征，将其划分为不同组合：

项 目	确定组合的依据	计量预期信用损失的方法
其他应收款-合并范围内关联方组合	合并范围内关联方往来	根据预期信用损失测算，信用风险极低，不计提预期信用损失，除非合并范围内关联方无偿还能力
其他应收款-账龄组合	日常经营中应收取的各类往来款项，具有类似信用风险特征	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，计算预期信用损失

对于划分为组合的其他应收款，本公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和未来 12 个月内或整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失。

其他应收款账龄组合整个存续期预期信用损失率对照表：

账 龄	预期信用损失率（%）
1 年以内	5
1 至 2 年	15
2 至 3 年	30
3 至 5 年	50
5 年以上	100

应收款项融资确定组合的依据如下：

应收款项融资组合 1 ： 银行承兑汇票

应收款项融资组合 2 ： 数字化债权凭证

对于划分为组合的应收款项融资，本公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失。

B.债权投资、其他债权投资

对于债权投资和其他债权投资，本公司按照投资的性质，根据交易对手和风险敞口的各种类型，通过违约风险敞口和未来 12 个月内或整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失。

②具有较低的信用风险

如果金融工具的违约风险较低，借款人在短期内履行其合同现金流量义务的能力很强，并且即便较长时期内经济形势和经营环境存在不利变化但未必一定降低借款人履行其合同现金流量义务的能力，该金融工具被视为具有较低的信用风险。

③信用风险显著增加

本公司通过比较金融工具在资产负债表日所确定的预计存续期内的违约概率与在初始确认时所确定的预计存续期内的违约概率，以确定金融工具预计存续期内发生违约概率的相对变化，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。

在确定信用风险自初始确认后是否显著增加时，本公司考虑无须付出不必要的额外成本或努力即可获得的合理且有依据的信息，包括前瞻性信息。本公司考虑的信息包括：

A.信用风险变化所导致的内部价格指标是否发生显著变化；

B.预期将导致债务人履行其偿债义务的能力是否发生显著变化的业务、财务或经济状况的不利变化；

C.债务人经营成果实际或预期是否发生显著变化；债务人所处的监管、经济或技术环境是否发生显著不利变化；

D.作为债务抵押的担保物价值或第三方提供的担保或信用增级质量是否发生显著变化。这些变化预期将降低债务人按合同规定期限还款的经济动机或者影响违约概率；

E.预期将降低债务人按合同约定期限还款的经济动机是否发生显著变化；

F.借款合同的预期变更，包括预计违反合同的行为是否可能导致合同义务的免除或修订、给予免息期、利率跳升、要求追加抵押品或担保或者对金融工具的合同框架做出其他变更；

G.债务人预期表现和还款行为是否发生显著变化；

H.合同付款是否发生逾期超过（含）30 日。

根据金融工具的性质，本公司以单项金融工具或金融工具组合为基础评估信用风险是否显著增加。以金融工具组合为基础进行评估时，本公司可基于共同信用风险特征对金融工具进行分类，例如逾期信息和信用风险评级。

通常情况下，如果逾期超过 30 日，本公司确定金融工具的信用风险已经显著增加。除非本公司无需付出过多成本或努力即可获得合理且有依据的信息，证明虽然超过合同约定的付款期限 30 天，但信用风险自初始确认以来并未显著增加。

④已发生信用减值的金融资产

本公司在资产负债表日评估以摊余成本计量的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资是否已发生信用减值。当对金融资产预期未来现金流量具有不利影响的一项

或多项事件发生时，该金融资产成为已发生信用减值的金融资产。金融资产已发生信用减值的证据包括下列可观察信息：

发行方或债务人发生重大财务困难；债务人违反合同，如偿付利息或本金违约或逾期等；债权人出于与债务人财务困难有关的经济或合同考虑，给予债务人在任何其他情况下都不会做出的让步；债务人很可能破产或进行其他财务重组；发行方或债务人财务困难导致该金融资产的活跃市场消失；以大幅折扣购买或源生一项金融资产，该折扣反映了发生信用损失的事实。

⑤预期信用损失准备的列报

为反映金融工具的信用风险自初始确认后的变化，本公司在每个资产负债表日重新计量预期信用损失，由此形成的损失准备的增加或转回金额，应当作为减值损失或利得计入当期损益。对于以摊余成本计量的金融资产，损失准备抵减该金融资产在资产负债表中列示的账面价值；对于以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资，本公司在其他综合收益中确认其损失准备，不抵减该金融资产的账面价值。

⑥核销

如果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，则直接减记该金融资产的账面余额。这种减记构成相关金融资产的终止确认。这种情况通常发生在本公司确定债务人没有资产或收入来源可产生足够的现金流量以偿还将被减记的金额。

已减记的金融资产以后又收回的，作为减值损失的转回计入收回当期的损益。

（6）金融资产转移

金融资产转移是指下列两种情形：

A.将收取金融资产现金流量的合同权利转移给另一方；

B.将金融资产整体或部分转移给另一方，但保留收取金融资产现金流量的合同权利，并承担将收取的现金流量支付给一个或多个收款方的合同义务。

①终止确认所转移的金融资产

已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，或既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，但放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产。

在判断是否已放弃对所转移金融资产的控制时，根据转入方出售该金融资产的实际能力。转入方能够单方面将转移的金融资产整体出售给不相关的第三方，且没有额外条件对此项出售加以限制的，则公司已放弃对该金融资产的控制。

本公司在判断金融资产转移是否满足金融资产终止确认条件时，注重金融资产转移的实质。

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：

A.所转移金融资产的账面价值；

B.因转移而收到的对价，与原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为根据《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》第十八条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（在此种情况下，所保留的服务资产视同继续确认金融资产的一部分）之间，按照转移日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：

A.终止确认部分在终止确认日的账面价值；

B.终止确认部分的对价，与原计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为根据《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》第十八条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的情形）之和。

②继续涉入所转移的金融资产

既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，且未放弃对该金融资产控制的，应当按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

继续涉入所转移金融资产的程度，是指企业承担的被转移金融资产价值变动风险或报酬的程度。

③继续确认所转移的金融资产

仍保留与所转移金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，应当继续确认所转移金融资产整体，并将收到的对价确认为一项金融负债。

该金融资产与确认的相关金融负债不得相互抵销。在随后的会计期间，企业应当继续确认该金融资产产生的收入（或利得）和该金融负债产生的费用（或损失）。

（7）金融资产和金融负债的抵销

金融资产和金融负债应当在资产负债表内分别列示，不得相互抵销。但同时满足下列条件的，以相互抵销后的净额在资产负债表内列示：

本公司具有抵销已确认金额的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的；

本公司计划以净额结算，或同时变现该金融资产和清偿该金融负债。

不满足终止确认条件的金融资产转移，转出方不得将已转移的金融资产和相关负债进行抵销。

（8）金融工具公允价值的确定方法

金融资产和金融负债的公允价值确定方法

公允价值是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。

本公司以主要市场的价格计量相关资产或负债的公允价值，不存在主要市场的，本公司以最有利市场的价格计量相关资产或负债的公允价值。本公司采用市场参与者在对该资产或负债定价时为实现其经济利益最大化所使用的假设。

主要市场，是指相关资产或负债交易量最大和交易活跃程度最高的市场；最有利市场，是指在考虑交易费用和运输费用后，能够以最高金额出售相关资产或者以最低金额转移相关负债的市场。

存在活跃市场的金融资产或金融负债，本公司采用活跃市场中的报价确定其公允价值。金融工具不存在活跃市场的，本公司采用估值技术确定其公允价值。

以公允价值计量非金融资产的，考虑市场参与者将该资产用于最佳用途产生经济利益的能力，或者将该资产出售给能够用于最佳用途的其他市场参与者产生经济利益的能力。

①估值技术

本公司采用在当期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，使用的估值技术主要包括市场法、收益法和成本法。本公司使用与其中一种或多种估值技术相一致的方法计量公允价值，使用多种估值技术计量公允价值的，考虑各估值结果的合理性，选取在当期情况下最能代表公允价值的金额作为公允价值。

本公司在估值技术的应用中，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。可观察输入值，是指能够从市场数据中取得的输入值。该输入值反映了市场参与者在对相关资产或负债定价时所使用的假设。不可观察输入值，是指不能从市场数据中取得的输入值。该输入值根据可获得的市场参与者在对相关资产或负债定价时所使用假设的最佳信息取得。

②公允价值层次

本公司将公允价值计量所使用的输入值划分为三个层次，并首先使用第一层次输入值，其次使用第二层次输入值，最后使用第三层次输入值。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。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。第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值。

12、应收票据

详见第八节、五、重要会计政策及会计估计中 11、金融工具。

13、应收账款

详见第八节、五、重要会计政策及会计估计中 11、金融工具。

14、应收款项融资

详见第八节、五、重要会计政策及会计估计中 11、金融工具。

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

详见第八节、五、重要会计政策及会计估计中 11、金融工具。

16、合同资产

本公司已向客户转让商品或提供服务而有权收取的对价（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。

本公司对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第八节、五、重要会计政策及会计估计中 11、金融工具。

合同资产和合同负债在资产负债表中单独列示。同一合同下的合同资产和合同负债以净额列示，净额为借方余额的，根据其流动性在“合同资产”或“其他非流动资产”项目中列示；净额为贷方余额的，根据其流动性在“合同负债”或“其他非流动负债”项目中列示。不同合同下的合同资产和合同负债不能相互抵销。

17、存货

（1）存货的分类

存货是指本公司在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等，包括原材料、在产品、委托加工物资、库存商品、包装物、低值易耗品等。

（2）发出存货的计价方法

本公司存货发出时采用加权平均法计价。

（3）存货的盘存制度

本公司存货采用永续盘存制，每年至少盘点一次，盘盈及盘亏金额计入当年度损益。

（4）存货跌价准备的确认标准和计提方法

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

在确定存货的可变现净值时，以取得的可靠证据为基础，并且考虑持有存货的目的、资产负债表日后事项的影响等因素。

①产成品、商品和用于出售的材料等直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值。为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，以合同价格作为其可变现净值的计量基础；如果持有存货的数量多于销售合同订购数量，超出部分的存货可变现净值以一般销售价格为计量基础。用于出售的材料等，以市场价格作为其可变现净值的计量基础。

②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。如果用其生产的产成品的可变现净值高于成本，则该材料按成本计量；如果材料价格的下降表明产成品的可变现净值低于成本，则该材料按可变现净值计量，按其差额计提存货跌价准备。

③本公司一般按单个存货项目计提存货跌价准备；对于数量繁多、单价较低的存货，按存货类别计提。

④资产负债表日如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，则减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备的金额内转回，转回的金额计入当期损益。

（5）周转材料的摊销方法

①低值易耗品摊销方法：在领用时采用一次转销法。

②包装物的摊销方法：在领用时采用一次转销法。

18、持有待售资产

（1）持有待售的非流动资产或处置组的分类

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力机构或者监管部门批准后方可出售的，已经获得批准。

本公司专为转售而取得的非流动资产或处置组，在取得日满足“预计出售将在一年内完成”的规定条件，且短期（通常为 3 个月）内很可能满足持有待售类别的其他划分条件的，本公司在取得日将其划分为持有待售类别。

本公司因出售对子公司的投资等原因导致其丧失对子公司控制权的，无论出售后本公司是否保留部分权益性投资，在拟出售的对子公司投资满足持有待售类别划分条件时，在母公司个别财务报表中将对子公司投资整体划分为持有待售类别，在合并财务报表中将子公司所有资产和负债划分为持有待售类别。

（2）持有待售的非流动资产或处置组的计量

采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产、采用公允价值减去出售费用后的净额计量的生物资产、职工薪酬形成的资产、递延所得税资产、由金融工具相关会计准则规范的金融资产及由保险合同相关会计准则规范的保险合同所产生的权利的计量分别适用于其他相关会计准则。

初始计量或在资产负债表日重新计量持有待售的非流动资产或处置组时，其账面价值高于公允价值减去出售费用后的净额的，将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。后续资产负债表日持有待售的非流动资产或处置组公允价值减去出售费用后的净额增加的，以前减记的金额予以恢复，并在划分为持有待售类别后确认的资产减值损失金额内转回，转回金额计入当期损益。已抵减的商誉账面价值不得转回。

非流动资产或处置组因不再满足持有待售类别的划分条件而不再继续划分为持有待售类别或非流动资产从持有待售的处置组中移除时，按照以下两者孰低计量：

①划分为持有待售类别前的账面价值，按照假定不划分为持有待售类别情况下本应确认的折旧、摊销或减值等进行调整后的金额；

②可收回金额。

（3）终止经营的认定标准

终止经营，是指本公司满足下列条件之一的、能够单独区分的组成部分，且该组成部分已经处置或划分为持有待售类别：

①该组成部分代表一项独立的主要业务或一个单独的主要经营地区；

②该组成部分是拟对一项独立的主要业务或一个单独的主要经营地区进行处置的一项相关联计划的一部分；

③该组成部分是专为转售而取得的子公司。

（4）列报

本公司在资产负债表中区别于其他资产单独列示持有待售的非流动资产或持有待售的处置组中的资产，区别于其他负债单独列示持有待售的处置组中的负债。持有待售的非流动资产或持有待售的处置组中的资产与持有待售的处置组中的负债不予相互抵销，分别作为流动资产和流动负债列示。

本公司在利润表中分别列示持续经营损益和终止经营损益。对于当期列报的终止经营，本公司在当期财务报表中，将原来作为持续经营损益列报的信息重新作为可比会计期间的终止经营损益列报。终止经营不再满足持有待售类别划分条件的，本公司在当期财务报表中，将原来作为终止经营损益列报的信息重新作为可比会计期间的持续经营损益列报。

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

本公司长期股权投资包括对被投资单位实施控制、重大影响的权益性投资，以及对合营企业的权益性投资。本公司能够对被投资单位施加重大影响的，为本公司的联营企业。

（1）确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

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。在判断是否存在共同控制时，首先判断所有参与方或参与方组合是否集体控制该安排，如果所有参与方或一组参与方必须一致行动才能决定某项安排的相关活动，则认为所有参与方或一组参与方集体控制该安排。其次再判断该安排相关活动的决策是否必须经过这些集体控制该安排的参与方一致同意。如果存在两个或两个以上的参与方组合能够集体控制某项安排的，不构成共同控制。判断是否存在共同控制时，不考虑享有的保护性权利。

重大影响，是指投资方对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。在确定能否对被投资单位施加重大影响时，考虑投资方直接或间接持有被投资单位的表决权股份以及投资方及其他方持有的当期可执行潜在表决权在假定转换为对被投资方单位的股权后产生的影响，包括被投资单位发行的当期可转换的认股权证、股份期权及可转换公司债券等的影响。

当本公司直接或通过子公司间接拥有被投资单位 20%（含 20%）以上但低于 50%的表决权股份时，一般认为对被投资单位具有重大影响，除非有明确证据表明该种情况下不能参与被投资单位的生产经营决策，不形成重大影响。

（2）初始投资成本确定

①企业合并形成的长期股权投资，按照下列规定确定其投资成本：

A. 同一控制下的企业合并，合并方以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式作为合并对价的，在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为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的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益；

B. 同一控制下的企业合并，合并方以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。按照发行股份的面值总额作为股本，长期股权投资初始投资成本与所发行股份面值总额之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益；

C. 非同一控制下的企业合并，以购买日为取得对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确定为合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。合并方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益；

②除企业合并形成的长期股权投资以外，其他方式取得的长期股权投资，按照下列规定确定其投资成本：

A. 以支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为投资成本。初始投资成本包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出；

B. 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；

C. 通过非货币性资产交换取得的长期股权投资，如果该项交换具有商业实质且换入资产或换出资产的公允价值能可靠计量，则以换出资产的公允价值和相关税费作为初始投资成本，换出资产的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益；若非货币资产交换不同时具备上述两个条件，则按换出资产的账面价值和相关税费作为初始投资成本。

D. 通过债务重组取得的长期股权投资，以所放弃债权的公允价值和可直接归属于该资产的税金等其他成本确定其入账价值，并将所放弃债权的公允价值与账面价值之间的差额，计入当期损益。

（3）后续计量及损益确认方法

本公司能够对被投资单位实施控制的长期股权投资采用成本法核算；对联营企业和合营企业的长期股权投资采用权益法核算。

①成本法

采用成本法核算的长期股权投资，追加或收回投资时调整长期股权投资的成本；被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为当期投资收益。

②权益法

按照权益法核算的长期股权投资，一般会计处理为：

本公司长期股权投资的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，不调整长期股权投资的初始投资成本；长期股权投资的初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

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；本公司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；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，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，对被投资单位的净利润进行调整后确认。被投资单位采用的会计政策及会计期间与本公司不一致的，应按照本公司的会计政策及会计期间对被投资单位的财务报表进行调整，并据

以确认投资收益和其他综合收益等。本公司与联营企业及合营企业之间发生的未实现内部交易损益按照享有的比例计算归属于本公司的部分予以抵销，在此基础上确认投资损益。本公司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，应全额确认。

因追加投资等原因能够对被投资单位施加重大影响或实施共同控制但不构成控制的，按照原持有的股权投资的公允价值加上新增投资成本之和，作为改按权益法核算的初始投资成本。原持有的股权投资分类为其他权益工具投资的，其公允价值与账面价值之间的差额，以及原计入其他综合收益的累计利得或损失应当在改按权益法核算的当期从其他综合收益中转出，计入留存收益。

因处置部分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，处置后的剩余股权改按公允价值计量，其在丧失共同控制或重大影响之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。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。

（4）持有待售的权益性投资

对联营企业或合营企业的权益性投资全部或部分分类为持有待售资产的，相关会计处理见第八节、五、重要会计政策及会计估计中 18、持有待售资产。

对于未划分为持有待售资产的剩余权益性投资，采用权益法进行会计处理。

已划分为持有待售的对联营企业或合营企业的权益性投资，不再符合持有待售资产分类条件的，从被分类为持有待售资产之日起采用权益法进行追溯调整。分类为持有待售期间的财务报表做相应调整。

（5）减值测试方法及减值准备计提方法

对子公司、联营企业及合营企业的投资，计提资产减值的方法见附注五、30、长期资产减值。

23、投资性房地产

投资性房地产计量模式

成本法计量

折旧或摊销方法

（1）投资性房地产的分类

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。主要包括：

- ①已出租的土地使用权。
- ②持有并准备增值后转让的土地使用权。
- ③已出租的建筑物。

（2）投资性房地产的计量模式

本公司采用成本模式对投资性房地产进行后续计量，计提资产减值方法见第八节、附注五、重要会计政策及会计估计中 30、长期资产减值。

本公司对投资性房地产成本减累计减值及净残值后按直线法计算折旧或摊销，投资性房地产的类别、估计的经济使用年限和预计的净残值率分别确定折旧年限和年折旧率如下：

类 别	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋、建筑物	30.00	5.00	3.17
土地使用权	50.00	5.00	1.90

24、固定资产

（1） 确认条件

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的使用寿命超过一年的单位价值较高的有形资产。

（1） 确认条件

固定资产在同时满足下列条件时，按取得时的实际成本予以确认：

- 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。

固定资产发生的后续支出，符合固定资产确认条件的计入固定资产成本；不符合固定资产确认条件的在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	10 年至 30 年	5%、10%	3.00%、3.17%至 9.00%、9.50%
机器设备	年限平均法	2 年至 20 年	5%、10%	4.50%、4.75%至 45.00%、47.50%
运输工具	年限平均法	5 年至 14 年	5%、10%	6.43%、6.79%至 18.00%、19.00%
办公设备	年限平均法	3 年至 8 年	5%、10%	11.25%、11.88%至 30.00%、31.67%
生产器具	年限平均法	2 年至 5 年	5%、10%	18.00%、19.00%至 45.00%、47.50%

对于已经计提减值准备的固定资产，在计提折旧时扣除已计提的固定资产减值准备。

每年年度终了，公司对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。使用寿命预计数与原先估计数有差异的，调整固定资产使用寿命。

25、在建工程

(1) 在建工程以立项项目分类核算

(2) 在建工程结转为固定资产的标准和时点

在建工程项目按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的全部支出，作为固定资产的入账价值。包括建筑费用、机器设备原价、其他为使在建工程达到预定可使用状态所发生的必要支出以及在资产达到预定可使用状态之前为该项目专门借款所发生的借款费用及占用的一般借款发生的借款费用。本公司在工程安装或建设完成达到预定可使用状态时将在建工程转入固定资产。所建造的已达到预定可使用状态、但尚未办理竣工决算的固定资产，自达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或者工程实际成本等，按估计的价值转入固定资产，并按本公司固定资产折旧政策计提固定资产的折旧，待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的折旧额。

本公司各类别在建工程具体转固标准和时点：

类 别	具体转固标准和时点
房屋及建筑物	主体建设工程及配套工程已实质上完工;建造工程在达到预定设计要求,经勘察、设计、施工、监理等单位完成验收;经消防、国土、规划等外部部门验收;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。
需要安装调试的机器设备及器具	相关设备及其他配套设施已安装完毕;设备经过调试可在一段时间内保持正常稳定运行;生产设备能够在一段时间内稳定的产出合格产品;设备经过资产管理人员和使用人员验收。

26、借款费用

(1) 借款费用资本化的确认原则和资本化期间

本公司发生的可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或生产的借款费用在同时满足下列条件时予以资本化计入相关资产成本：

- ①资产支出已经发生；
- ②借款费用已经发生；
- ③为使资产达到预定可使用状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

其他的借款利息、折价或溢价和汇兑差额，计入发生当期的损益。

符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断，且中断时间连续超过 3 个月的，暂停借款费用的资本化。

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，停止其借款费用的资本化；以后发生的借款费用于发生当期确认为费用。

（2）借款费用资本化率以及资本化金额的计算方法

为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或者进行暂时性投资取得的投资收益后的金额，确定为专门借款利息费用的资本化金额。

购建或者生产符合资本化条件的资产占用了一般借款的，一般借款应予资本化的利息金额按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利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

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

无形资产的计价方法

无形资产是指公司拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产。

无形资产按成本进行初始计量。与无形资产有关的支出，如果相关的经济利益很可能流入公司且其成本能可靠地计量，则计入无形资产成本。除此以外的其他项目的支出，在发生时计入当期损益。

本公司通过外购方式取得确认为无形资产的数据资源，其成本包括购买价款、相关税费，直接归属于使该项无形资产达到预定用途所发生的数据脱敏、清洗、标注、整合、分析、可视化等加工过程所发生的有关支出，以及数据权属鉴证、质量评估、登记结算、安全管理等费用。本公司通过外购方式取得数据采集、脱敏、清洗、标注、整合、分析、可视化等服务所发生的有关支出，不符合无形资产定义和确认条件的，根据用途计入当期损益。

无形资产使用寿命及摊销

①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
土地使用权	35-50 年	法定使用权

专利权	5-10 年	参考能为公司带来经济利益的期限确定使用寿命
应用软件	5-10 年	参考能为公司带来经济利益的期限确定使用寿命
商标权	5-10 年	参考能为公司带来经济利益的期限确定使用寿命
数据资源	/	参考能为公司带来经济利益的期限确定使用寿命

每年年度终了，公司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。

②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。对于使用寿命不确定的无形资产，公司在每年年度终了对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，如果重新复核后仍为不确定的，于资产负债表日进行减值测试。

③无形资产的摊销

对于使用寿命有限的无形资产，本公司在取得时确定其使用寿命，在使用寿命内采用直线法系统合理摊销，摊销金额按受益项目计入当期损益或计入相关资产的成本。具体应摊销金额为其成本扣除预计残值后的金额。已计提减值准备的无形资产，还应扣除已计提的无形资产减值准备累计金额。使用寿命有限的无形资产，其残值视为零，但下列情况除外：有第三方承诺在无形资产使用寿命结束时购买该无形资产或可以根据活跃市场得到预计残值信息，并且该市场在无形资产使用寿命结束时很可能存在。

对使用寿命不确定的无形资产，不予摊销。每年年度终了对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，如果有证据表明无形资产的使用寿命是有限的，估计其使用寿命并在预计使用年限内系统合理摊销。

(2) 研发支出的归集范围及相关会计处理方法

研发支出归集范围

本公司将与开展研发活动直接相关的各项费用归集为研发支出，包括研发人员职工薪酬、直接投入费用、折旧费用与长期待摊费用、设计费用、装备调试费、无形资产摊销费用、委托外部研究开发费用、其他费用等。

划分内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段具体标准

①本公司将为进一步开发活动进行的资料及相关方面的准备活动作为研究阶段，无形资产研究阶段的支出在发生时计入当期损益。

②在本公司已完成研究阶段的工作后再进行的开发活动作为开发阶段。

开发阶段支出资本化的具体条件

开发阶段的支出同时满足下列条件时，才能确认为无形资产：

A. 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；

B. 具有完成该无形资产并使用或出售的意图；

C. 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；

D. 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；

E. 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

30、长期资产减值

对子公司、联营企业和合营企业的长期股权投资、采用成本模式进行后续计量的投资性房地产、固定资产、在建工程、采用成本模式计量的生产性生物资产、使用权资产、无形资产、商誉、探明石油天然气矿区权益和井及相关设施等（存货、按公允价值模式计量的投资性房地产、递延所得税资产、金融资产除外）的资产减值，按以下方法确定：

于资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象，存在减值迹象的，本公司将估计其可收回金额，进行减值测试。对因企业合并所形成的商誉、使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。

可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。本公司以单项资产为基础估计其可收回金额；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为基础确定资产组的可收回金额。资产组的认定，以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据。

当资产或资产组的可收回金额低于其账面价值时，本公司将其账面价值减记至可收回金额，减记的金额计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。

就商誉的减值测试而言，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，且不大于本公司确定的报告分部。

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，首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，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，确认商誉的减值损失。

资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

31、长期待摊费用

长期待摊费用核算本公司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。公司的长期待摊费用主要包括办公楼装修费、排污使用权、电使用权、能源指标。长期待摊费用在预计受益期间按直线法摊销。

32、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。

合同资产和合同负债在资产负债表中单独列示。同一合同下的合同资产和合同负债以净额列示，净额为借方余额的，根据其流动性在“合同资产”或“其他非流动资产”项目中列示；净额为贷方余额的，根据其流动性在“合同负债”或“其他非流动负债”项目中列示。不同合同下的合同资产和合同负债不能相互抵销。

33、职工薪酬

(1) 短期薪酬的会计处理方法

①职工基本薪酬（工资、奖金、津贴、补贴）

本公司在职工为其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，其他会计准则要求或允许计入资产成本的除外。

②职工福利费

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。职工福利费为非货币性福利的，按照公允价值计量。

③医疗保险费、工伤保险费、生育保险费等社会保险费和住房公积金，以及工会经费和职工教育经费。

本公司为职工缴纳的医疗保险费、工伤保险费、生育保险费等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，在职工为其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，并确认相应负债，计入当期损益或相关资产成本。

④短期带薪缺勤

本公司在职工提供服务从而增加了其未来享有的带薪缺勤权利时，确认与累积带薪缺勤相关的职工薪酬，并以累积未行使权利而增加的预期支付金额计量。本公司在职工实际发生缺勤的会计期间确认与非累积带薪缺勤相关的职工薪酬。

⑤短期利润分享计划

利润分享计划同时满足下列条件的，本公司确认相关的应付职工薪酬：

A.企业因过去事项导致现在具有支付职工薪酬的法定义务或推定义务；

B.因利润分享计划所产生的应付职工薪酬义务金额能够可靠估计。

(2) 离职后福利的会计处理方法

①设定提存计划

本公司在职工为其提供服务的会计期间，将根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

根据设定提存计划，预期不会在职工提供相关服务的年度报告期结束后十二个月内支付全部应缴存金额的，本公司参照相应的折现率（根据资产负债表日与设定提存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确定），将全部应缴存金额以折现后的金额计量应付职工薪酬。

②设定受益计划

A.确定设定受益计划义务的现值和当期服务成本

根据预期累计福利单位法，采用无偏且相互一致的精算假设对有关人口统计变量和财务变量等做出估计，计量设定受益计划所产生的义务，并确定相关义务的归属期间。本公司按照相应的折现率（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确定）将设定受益计划所产生的义务予以折现，以确定设定受益计划义务的现值和当期服务成本。

B.确认设定受益计划净负债或净资产

设定受益计划存在资产的，本公司将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。

C.确定应计入资产成本或当期损益的金额

服务成本，包括当期服务成本、过去服务成本和结算利得或损失。其中，除了其他会计准则要求或允许计入资产成本的当期服务成本之外，其他服务成本均计入当期损益。

设定受益计划净负债或净资产的利息净额，包括计划资产的利息收益、设定受益计划义务的利息费用以及资产上限影响的利息，均计入当期损益。

D.确定应计入其他综合收益的金额

重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动，包括：

(a) 精算利得或损失，即由于精算假设和经验调整导致之前所计量的设定受益计划义务现值的增加或减少；

(b) 计划资产回报，扣除包括在设定受益计划净负债或净资产的利息净额中的金额；

(c) 资产上限影响的变动，扣除包括在设定受益计划净负债或净资产的利息净额中的金额。

上述重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动直接计入其他综合收益, 并且在后续会计期间不允许转回至损益，在原设定受益计划终止时，本公司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。

(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：

①企业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；

②企业确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

辞退福利预期在年度报告期结束后十二个月内不能完全支付的，参照相应的折现率（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确定）将辞退福利金额予以折现，以折现后的金额计量应付职工薪酬。

(4) 其他长期职工福利的会计处理方法

①符合设定提存计划条件的

本公司向职工提供的其他长期职工福利，符合设定提存计划条件的，将全部应缴存金额以折现后的金额计量应付职工薪酬。

②符合设定受益计划条件的

在报告期末，本公司将其他长期职工福利产生的职工薪酬成本确认为下列组成部分：

A.服务成本；

B.其他长期职工福利净负债或净资产的利息净额；

C.重新计量其他长期职工福利净负债或净资产所产生的变动。

为简化相关会计处理，上述项目的总净额计入当期损益或相关资产成本。

34、预计负债

(1) 预计负债的确认标准

如果与或有事项相关的义务同时符合以下条件，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该义务的履行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。

（2）预计负债的计量方法

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量，并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。每个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

（1）股份支付的种类

本公司股份支付包括以现金结算的股份支付和以权益结算的股份支付。

（2）权益工具公允价值的确定方法

①对于授予职工的股份，其公允价值按公司股份的市场价格计量，同时考虑授予股份所依据的条款和条件（不包括市场条件之外的可行权条件）进行调整。②对于授予职工的股票期权，在许多情况下难以获得其市场价格。如果不存在条款和条件相似的交易期权，公司选择适用的期权定价模型估计所授予的期权的公允价值。

（3）确认可行权权益工具最佳估计的依据

在等待期内每个资产负债表日，公司根据最新取得的可行权职工人数变动等后续信息作出最佳估计，修正预计可行权的权益工具数量，以作出可行权权益工具的最佳估计。

（4）股份支付计划实施的会计处理

以现金结算的股份支付

①授予后立即可行权的以现金结算的股份支付，在授予日以本公司承担负债的公允价值计入相关成本或费用，相应增加负债。并在结算前的每个资产负债表日和结算日对负债的公允价值重新计量，将其变动计入损益。

②完成等待期内的服务或达到规定业绩条件以后才可行权的以现金结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日以对可行权情况的最佳估计为基础，按本公司承担负债的公允价值金额，将当期取得的服务计入成本或费用和相应的负债。

以权益结算的股份支付

①授予后立即可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在授予日以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。

②完成等待期内的服务或达到规定业绩条件以后才可行权换取职工服务的以权益结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入成本或费用和资本公积。

（5）股份支付计划修改的会计处理

本公司对股份支付计划进行修改时，若修改增加了所授予权益工具的公允价值，按照权益工具公允价值的增加相应地确认取得服务的增加；若修改增加了所授予权益工具的数量，则将增加的权益工具的公允价值相应地确认为取得服务的增加。权益工具公允价值的增加是指修改前后的权益工具在修改日的公允价值之间的差额。若修改减少了股份支付公允价值总额或采用了其他不利于职工的方式修改股份支付计划的条款和条件，则仍继续对取得的服务进行会计处理，视同该变更从未发生，除非本公司取消了部分或全部已授予的权益工具。

（6）股份支付计划终止的会计处理

如果在等待期内取消了所授予的权益工具或结算了所授予的权益工具（因未满足可行权条件而被取消的除外），本公司：

①将取消或结算作为加速可行权处理，立即确认原本应在剩余等待期内确认的金额；

②在取消或结算时支付给职工的所有款项均作为权益的回购处理，回购支付的金额高于该权益工具在回购日公允价值的部分，计入当期费用。

本公司如果回购其职工已可行权的权益工具，冲减企业的所有者权益；回购支付的款项高于该权益工具在回购日公允价值的部分，计入当期损益。

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）一般原则

收入是本公司在日常活动中形成的、会导致股东权益增加且与股东投入资本无关的经济利益的总流入。

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

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，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。在确定合同交易价格时，如果存在可变对价，本公司按照期望值或最可能发生金额确定可变对价的最佳估计数，并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计入交易价格。合同中如果存在重大融资成分，本公司将根据客户在取得商品控制权时即以现金支付的应付金额确定交易价格，该交易价格与合同对价之间的差额，在合同期间内采用实际利率法摊销，对于控制权转移与客户支付价款间隔未超过一年的，本公司不考虑其中的融资成分。

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：

①客户在本公司履约的同时即取得并消耗本公司履约所带来的经济利益；

②客户能够控制本公司履约过程中在建的商品；

③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间内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。

对于在某一时段内履行的履约义务，本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。本公司按照投入法（或产出法）确定提供服务的履约进度。当履约进度不能合理确定时，本公司已经发生的成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的成本金额确认收入，直到履约进度能够合理确定为止。

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

①本公司就该商品或服务享有现时收款权利，即客户就该商品负有现时付款义务；

②本公司已将该商品的法定所有权转移给客户，即客户已拥有了该商品的法定所有权；

③本公司已将该商品的实物转移给客户，即客户已实物占有该商品；

④本公司已将该商品所有权上的主要风险和报酬转移给客户，即客户已取得该商品所有权上的主要风险和报酬；

⑤客户已接受该商品。

销售退回条款

对于附有销售退回条款的销售，公司在客户取得相关商品控制权时，按照因向客户转让商品而与其有权取得的对价金额确认收入，按照预期因销售退回将退还的金额确认为预计负债；同时，按照预期将退回商品转让时的账面价值，扣除收回该商品预计发生的成本（包括退回商品的价值减损）后的余额，确认为一项资产，即应收退货成本，按照所转让商品转让时的账面价值，扣除

上述资产成本的净额结转成本。每一资产负债表日，公司重新估计未来销售退回情况，并对上述资产和负债进行重新计量。

质保义务

根据合同约定、法律规定等，本公司为所销售的商品、所建造的工程等提供质量保证。对于为向客户保证所销售的商品符合既定标准的保证类质量保证，本公司按照《企业会计准则第 13 号——或有事项》进行会计处理。对于为向客户保证所销售的商品符合既定标准之外提供了一项单独服务的服务类质量保证，本公司将其作为一项单项履约义务，按照提供商品和服务类质量保证的单独售价的相对比例，将部分交易价格分摊至服务类质量保证，并在客户取得服务控制权时确认收入。在评估质量保证是否在向客户保证所销售商品符合既定标准之外提供了一项单独服务时，本公司考虑该质量保证是否为法定要求、质量保证期限以及本公司承诺履行任务的性质等因素。

主要责任人与代理人

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，本公司是主要责任人，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，该金额应当按照已收或应收对价总额扣除应支付给其他相关方的价款后的净额，或者按照既定的佣金金额或比例等确定。

应付客户对价

合同中存在应付客户对价的，除非该对价是为了向客户取得其他可明确区分商品或服务的，本公司将该应付对价冲减交易价格，并在确认相关收入与支付（或承诺支付）客户对价二者孰晚的时点冲减当期收入。

客户未行使的合同权利

本公司向客户预收销售商品或服务款项的，首先将该款项确认为负债，待履行了相关履约义务时再转为收入。当本公司预收款项无需退回，且客户可能会放弃其全部或部分合同权利时，本公司预期将有权获得与客户所放弃的合同权利相关的金额的，按照客户行使合同权利的模式按比例将上述金额确认为收入；否则，本公司只有在客户要求履行剩余履约义务的可能性极低时，才将上述负债的相关余额转为收入。

合同变更

本公司与客户之间的建造合同发生合同变更时：

①如果合同变更增加了可明确区分的建造服务及合同价款，且新增合同价款反映了新增建造服务单独售价的，本公司将该合同变更作为一份单独的合同进行会计处理；

②如果合同变更不属于上述第①种情形，且在合同变更日已转让的建造服务与未转让的建造服务之间可明确区分的，本公司将其视为原合同终止，同时，将原合同未履约部分与合同变更部分合并为新合同进行会计处理；

③如果合同变更不属于上述第①种情形，且在合同变更日已转让的建造服务与未转让的建造服务之间不可明确区分，本公司将该合同变更部分作为原合同的组成部分进行会计处理，由此产生的对已确认收入的影响，在合同变更日调整当期收入。

（2）具体方法

本公司主要销售生活用纸产品及个人护理产品，收入确认的具体方法如下：

①对 B 端客户的销售：本公司将产品按照合同约定运至约定交货地点或由客户提货且在客户已接受该产品时客户取得控制权时，本公司确认收入。

②出口销售模式：本公司在按照约定完成发货，并完成报关等必要手续后控制权转移，本公司确认收入。

③对 C 端客户的销售：本公司根据线上订单完成发货，C 端客户收取货物时，完成控制权的转移，本公司确认收入。

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

合同成本分为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，在同时满足下列条件时作为合同履约成本确认为一项资产：

①该成本与一份当前或预期取得的合同直接相关，包括直接人工、直接材料、制造费用（或类似费用）、明确由客户承担的成本以及仅因该合同而发生的其他成本。

②该成本增加了本公司未来用于履行履约义务的资源。

③该成本预期能够收回。

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

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，本公司将其在发生时计入当期损益。

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，本公司将对于超出部分计提减值准备，并确认为资产减值损失，并进一步考虑是否应计提亏损合同有关的预计负债：

①因转让与该资产相关的商品或服务预期能够取得的剩余对价；

②为转让该相关商品或服务估计将要发生的成本。

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

确认为资产的合同履约成本，初始确认时摊销期限不超过一年或一个正常营业周期，在“存货”项目中列示，初始确认时摊销期限超过一年或一个正常营业周期，在“其他非流动资产”项目中列示。

确认为资产的合同取得成本，初始确认时摊销期限不超过一年或一个正常营业周期，在“其他流动资产”项目中列示，初始确认时摊销期限超过一年或一个正常营业周期，在“其他非流动资产”项目中列示。

39、政府补助

（1）政府补助的确认

政府补助同时满足下列条件的，才能予以确认：

- ①本公司能够满足政府补助所附条件；
- ②本公司能够收到政府补助。

（2）政府补助的计量

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额 1 元计量。

（3）政府补助的会计处理

①与资产相关的政府补助

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划分为与资产相关的政府补助。与资产相关的政府补助确认为递延收益，在相关资产使用期限内按照合理、系统的方法分期计入损益。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。相关资产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的，将尚未分配的相关递延收益余额转入资产处置当期的损益。

②与收益相关的政府补助

除与资产相关的政府补助之外的政府补助划分为与收益相关的政府补助。与收益相关的政府补助，分情况按照以下规定进行会计处理：

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；

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。

对于同时包含与资产相关部分和与收益相关部分的政府补助，区分不同部分分别进行会计处理；难以区分的，整体归类为与收益相关的政府补助。

与本公司日常活动相关的政府补助，按照经济业务实质，计入其他收益。与本公司日常活动无关的政府补助，计入营业外收支。

③政策性优惠贷款贴息

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

财政将贴息资金直接拨付给本公司，本公司将对应的贴息冲减相关借款费用。

④政府补助退回

已确认的政府补助需要返还时，初始确认时冲减相关资产账面价值的，调整资产账面价值；存在相关递延收益余额的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益；属于其他情况的，直接计入当期损益。

40、递延所得税资产/递延所得税负债

本公司通常根据资产与负债在资产负债表日的账面价值与计税基础之间的暂时性差异，采用资产负债表债务法将应纳税暂时性差异或可抵扣暂时性差异对所得税的影响额确认和计量为递延所得税负债或递延所得税资产。本公司不对递延所得税资产和递延所得税负债进行折现。

（1）递延所得税资产的确认

对于可抵扣暂时性差异、能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，其对所得税的影响额按预计转回期间的所得税税率计算，并将该影响额确认为递延所得税资产，但是以本公司很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限。

同时具有下列特征的交易或事项中因资产或负债的初始确认所产生的可抵扣暂时性差异对所得税的影响额不确认为递延所得税资产：

A. 该项交易不是企业合并；

B. 交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）。

但同时满足上述两个条件，且初始确认的资产和负债导致产生等额应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异的单项交易，不适用该项豁免初始确认递延所得税负债和递延所得税资产的规定。对该交易因资产和负债的初始确认所产生的应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异，本公司在交易发生时分别确认相应的递延所得税负债和递延所得税资产。

本公司对与子公司、联营公司及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，同时满足下列两项条件的，其对所得税的影响额（才能）确认为递延所得税资产：

A.暂时性差异在可预见的未来很可能转回；

B.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；

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

在资产负债表日，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，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。

（2）递延所得税负债的确认

本公司所有应纳税暂时性差异均按预计转回期间的所得税税率计量对所得税的影响，并将该影响额确认为递延所得税负债，但下列情况的除外：

①因下列交易或事项中产生的应纳税暂时性差异对所得税的影响不确认为递延所得税负债：

A.商誉的初始确认；

B.具有以下特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额或可抵扣亏损。

②本公司对与子公司、合营企业及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，其对所得税的影响额一般确认为递延所得税负债，但同时满足以下两项条件的除外：

A.本公司能够控制暂时性差异转回的时间；

B.该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

（3）特定交易或事项所涉及的递延所得税负债或资产的确认

①与企业合并相关的递延所得税负债或资产

非同一控制下企业合并产生的应纳税暂时性差异或可抵扣暂时性差异，在确认递延所得税负债或递延所得税资产的同时，相关的递延所得税费用（或收益），通常调整企业合并中所确认的商誉。

②直接计入所有者权益的项目

与直接计入所有者权益的交易或者事项相关的当期所得税和递延所得税，计入所有者权益。暂时性差异对所得税的影响计入所有者权益的交易或事项包括：其他债权投资公允价值变动等形成的其他综合收益、会计政策变更采用追溯调整法或对前期（重要）会计差错更正差异追溯重述法调整期初留存收益、同时包含负债成份及权益成份的混合金融工具在初始确认时计入所有者权益等。

③可弥补亏损和税款抵减

A. 本公司自身经营产生的可弥补亏损以及税款抵减

可抵扣亏损是指按照税法规定计算确定的准予用以后年度的应纳税所得额弥补的亏损。对于按照税法规定可以结转以后年度的未弥补亏损（可抵扣亏损）和税款抵减，视同可抵扣暂时性差异处理。在预计可利用可弥补亏损或税款抵减的未来期间内很可能取得足够的应纳税所得额时，以很可能取得的应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产，同时减少当期利润表中的所得税费用。

B. 因企业合并而形成的可弥补的被合并企业的未弥补亏损

在企业合并中，本公司取得被购买方的可抵扣暂时性差异，在购买日不符合递延所得税资产确认条件的，不予以确认。购买日后 12 个月内，如取得新的或进一步的信息表明购买日的相关情况已经存在，预期被购买方在购买日可抵扣暂时性差异带来的经济利益能够实现的，确认相关的递延所得税资产，同时减少商誉，商誉不足冲减的，差额部分确认为当期损益；除上述情况以外，确认与企业合并相关的递延所得税资产，计入当期损益。

④合并抵销形成的暂时性差异

本公司在编制合并财务报表时，因抵销未实现内部销售损益导致合并资产负债表中资产、负债的账面价值与其在所属纳税主体的计税基础之间产生暂时性差异的，在合并资产负债表中确认递延所得税资产或递延所得税负债，同时调整合并利润表中的所得税费用，但与直接计入所有者权益的交易或事项及企业合并相关的递延所得税除外。

⑤以权益结算的股份支付

如果税法规定与股份支付相关的支出允许税前扣除，在按照会计准则规定确认成本费用的期间内，本公司根据会计期末取得信息估计可税前扣除的金额计算确定其计税基础及由此产生的暂时性差异，符合确认条件的情况下确认相关的递延所得税。其中预计未来期间可税前扣除的金额超过按照会计准则规定确认的与股份支付相关的成本费用，超过部分的所得税影响应直接计入所有者权益。

⑥分类为权益工具的金融工具相关股利

对于本公司作为发行方分类为权益工具的金融工具，相关股利支出按照税收政策相关规定在企业所得税税前扣除的，本公司在确认应付股利时，确认与股利相关的所得税影响。对于所分配

的利润来源于以前产生损益的交易或事项，该股利的所得税影响计入当期损益；对于所分配的利润来源于以前确认在所有者权益中的交易或事项，该股利的所得税影响计入所有者权益项目。

（4）递延所得税资产和递延所得税负债以净额列示的依据

本公司在同时满足下列条件时，将递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列示：

①本公司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；

②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和递延所得税负债转回的期间内，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

租赁的识别

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。为确定合同是否让渡了在一定期间内控制已识别资产使用的权利，本公司评估合同中的客户是否有权获得在使用期间内因使用已识别资产所产生的几乎全部经济利益，并有权在该使用期间主导已识别资产的使用。

单独租赁的识别

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。同时符合下列条件的，使用已识别资产的权利构成合同中的一项单独租赁：①承租人可从单独使用该资产或将其与易于获得的其他资源一起使用中获利；②该资产与合同中的其他资产不存在高度依赖或高度关联关系。

本公司作为承租人的会计处理方法

在租赁期开始日，本公司将租赁期不超过 12 个月，且不包含购买选择权的租赁认定为短期租赁；将单项租赁资产为全新资产时价值较低的租赁认定为低价值资产租赁。本公司转租或预期转租租赁资产的，原租赁不认定为低价值资产租赁。

对于所有短期租赁和低价值资产租赁，本公司在租赁期内各个期间按照直线法将租赁付款额计入相关资产成本或当期损益。

除上述采用简化处理的短期租赁和低价值资产租赁外，在租赁期开始日，公司对租赁确认使用权资产和租赁负债。

①使用权资产

使用权资产，是指承租人可在租赁期内使用租赁资产的权利。

在租赁期开始日，使用权资产按照成本进行初始计量。该成本包括：

1、租赁负债的初始计量金额；

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

3、承租人发生的初始直接费用；

4、承租人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。本公司按照预计负债的确认标准和计量方法对该成本进行确认和计量，详见第八节、五、重要会计政策及会计估计中 34、预计负债。前述成本属于为生产存货而发生的将计入存货成本。

使用权资产折旧采用年限平均法分类计提。对于能合理确定租赁期届满时将会取得租赁资产所有权的，在租赁资产预计剩余使用寿命内，根据使用权资产类别和预计净残值率确定折旧率；对于无法合理确定租赁期届满时将会取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期间内，根据使用权资产类别确定折旧率。

各类使用权资产折旧方法、折旧年限、残值率和年折旧率如下：

类 别	折旧方法	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	年限平均法	在约定的租赁期内	0.00	0.00

②租赁负债

租赁负债应当按照租赁期开始日尚未支付的租赁付款额的现值进行初始计量。租赁付款额包括以下五项内容：

1、固定付款额及实质固定付款额，存在租赁激励的，扣除租赁激励相关金额；

2、取决于指数或比率的可变租赁付款额；

3、购买选择权的行权价格，前提是承租人合理确定将行使该选择权；

4、行使终止租赁选择权需支付的款项，前提是租赁期反映出承租人将行使终止租赁选择权；

5、根据承租人提供的担保余值预计应支付的款项。

计算租赁付款额现值时采用租赁内含利率作为折现率，无法确定租赁内含利率的，采用公司增量借款利率作为折现率。租赁付款额与其现值之间的差额作为未确认融资费用，在租赁期各个期

间内按照确认租赁付款额现值的折现率确认利息费用，并计入当期损益。未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额于实际发生时计入当期损益。

租赁期开始日后，当实质固定付款额发生变动、担保余值预计的应付金额发生变化、用于确定租赁付款额的指数或比率发生变动、购买选择权、续租选择权或终止选择权的评估结果或实际行权情况发生变化时，本公司按照变动后的租赁付款额的现值重新计量租赁负债，并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

本公司作为出租人的会计处理方法

在租赁开始日，本公司将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划分为融资租赁，除此之外的均为经营租赁。

①经营租赁

本公司在租赁期内各个期间按照直线法将租赁收款额确认为租金收入，发生的初始直接费用予以资本化并按照与租金收入确认相同的基础进行分摊，分期计入当期损益。本公司取得的与经营租赁有关的未计入租赁收款额的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。

②融资租赁

在租赁开始日，本公司按照租赁投资净额(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)确认应收融资租赁款，并终止确认融资租赁资产。在租赁期的各个期间，本公司按照租赁内含利率计算并确认利息收入。

本公司取得的未纳入租赁投资净额计量的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。

在租赁期开始日，本公司按照租赁资产公允价值与租赁收款额按市场利率折现的现值两者孰低确认收入，并按照租赁资产账面价值扣除未担保余值的现值后的余额结转销售成本，收入和销售成本的差额作为销售损益。

租赁变更的会计处理

①租赁变更作为一项单独租赁

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

②租赁变更未作为一项单独租赁

A. 本公司作为承租人

在租赁变更生效日，本公司重新确定租赁期，并采用修订后的折现率对变更后的租赁付款额进行折现，以重新计量租赁负债。在计算变更后租赁付款额的现值时，采用剩余租赁期间的租赁内含利率作为折现率；无法确定剩余租赁期间的租赁内含利率的，采用租赁变更生效日的增量借款利率作为折现率。

就上述租赁负债调整的影响，区分以下情形进行会计处理：

a. 租赁变更导致租赁范围缩小或租赁期缩短的，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；

b. 其他租赁变更，相应调整使用权资产的账面价值。

B. 本公司作为出租人

经营租赁发生变更的，本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。

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：如果租赁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；如果租赁变更在租赁开始日生效，该租赁会被分类为融资租赁的，本公司按照关于修改或重新议定合同的规定进行会计处理。

售后租回

本公司按照第八节、五、重要会计政策及会计估计中 37、收入的规定，评估确定售后租回交易中的资产转让是否属于销售。

①本公司作为卖方（承租人）

售后租回交易中的资产转让不属于销售的，本公司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，并按照第八节、五、重要会计政策及会计估计中 11、金融工具，对该金融负债进行会计处理。该资产转让属于销售的，本公司按原资产账面价值中与租回获得的使用权有关的部分，计量售后租回所形成的使用权资产，并仅就转让至出租人的权利确认相关利得或损失。

②本公司作为买方（出租人）

售后租回交易中的资产转让不属于销售的，本公司不确认被转让资产，但确认一项与转让收入等额的金融资产，并按照第八节、五、重要会计政策及会计估计中 11、金融工具，对该金融资产进行会计处理。该资产转让属于销售的，本公司根据其他适用的企业会计准则对资产购买进行会计处理，并对资产出租进行会计处理。

42、其他重要的会计政策和会计估计

无

43、重要会计政策和会计估计变更

(1) 重要会计政策变更

☒适用 ☐不适用

单位：元

会计政策变更的内容和原因	受重要影响的报表项目名称	影响金额
2025 年 12 月 5 日，财政部发布《关于印发〈企业会计准则解释第 19 号〉的通知》，明确规范“非同一控制下企业合并中补偿性资产的会计处理”“处置原通过同一控制下企业合并取得子公司时相关资本公积的会计处理”“采用电子支付系统结算的金融负债的终止确认”“金融资产合同现金流量特征的评估及相关披露”以及“指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具的披露”等事项。本解释自 2026 年 1 月 1 日起施行。	无	0.00
2026 年 6 月 4 日，财政部发布《关于印发〈企业会计准则解释第 20 号〉的通知》，规范“金融资产合同现金流量特征的评估”“货币缺乏可兑换性时的会计处理及相关披露”相关业务。本解释自公布之日起施行；2026 年 1 月 1 日至本解释施行日期间新增属于本解释规范范围内的业务，企业需按照本解释要求调整处理。	无	0.00

(2) 重要会计估计变更

☐适用 ☒不适用

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

☐适用 ☒不适用

44、其他

无

六、税项

1、主要税种及税率

税种	计税依据	税率
增值税	应纳税增值额（按应纳税销售额乘以适用税率扣除当期允许抵扣的进项税额后的差额计缴）	3%、5%、6%、9%、13%
城市维护建设税	实际缴纳的流转税	5%、7%
企业所得税	应纳税所得额	12%、16.5%、20%、25%
教育费附加	实际缴纳的流转税	3%
地方教育费附加	实际缴纳的流转税	2%

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
中顺国际纸业、中顺洁柔（香港）有限公司、洁柔实业有限公司（注 1）	16.50%

中顺洁柔纸业股份有限公司、中山市中顺商贸有限公司、中顺洁柔（湖北）纸业有限公司、浙江中顺纸业有限公司、成都中顺纸业有限公司、杭州洁柔商贸有限公司、北京中顺洁柔纸业有限公司、太阳生活用品股份有限公司、中顺洁柔（达州）纸业有限公司、上海惠聪纸业有限公司、云浮市亨泰商贸有限公司、中顺洁柔（江苏）纸业有限公司、孝感市中顺洁柔商贸有限公司、渠县洁竹建设发展有限责任公司、江门中顺纸业有限公司、珠海中顺洁柔供应链有限公司、中顺洁柔（唐山）纸业有限公司、深圳洁柔商贸有限公司、中顺洁柔（云浮）纸业有限公司、ZHONG SHUN INTERNATIONAL PAPER CO., LIMITED branch office、中顺洁柔（四川）纸业有限公司、悦己生活用品（广东）股份有限公司	25%
中顺洁柔（中山）纸业有限公司、朵蕾蜜卫生用品有限公司、广东华顺材料科技有限公司、广东老桐学信息科技有限公司、洁柔万里（中山）生活用品有限公司、广州市中顺商贸有限公司、中顺生活用品（广东）有限公司、太阳引力（江门）纸业有限公司、广东洁柔生活品轩有限公司、洁柔辰逸（中山）电子商务有限公司、四川中顺研洋科技有限公司、上海洁柔银创科技有限公司、广州馥域品牌管理有限公司、珍稀泉（广东）食品有限公司、天天芝润（中山）食品有限公司、顺天康（中山）食品有限公司、上海哲境凝时生物科技有限公司、中顺洁柔（广东）服饰有限公司、太阳天天纸业（四川）有限公司、天天优选供应链管理（广州）有限公司、洙淘淘科技（广州）有限公司、广东天天联赢商务科技有限公司、悦己生活用品（四川）有限公司、悦己生活用品（浙江）有限公司、悦己生活用品（湖北）有限公司、悦己生活用品（唐山）有限公司、C&S TRADING VIETNAM JOINT STOCK COMPANY、悦己生活用品（云浮）有限公司、悦己生活用品（江门）有限公司、悦己生活用品（达州）有限公司、天天悦己（中山）管理有限公司、洁柔辰心（厦门）电子商务有限公司、洁柔辰逸（金华）电子商务有限公司、洁柔辰心（南昌）电子商务有限公司、洁柔辰逸（洛阳）电子商务有限公司	20%
PT JIEROU COMMERCE INDONESIA	22%
C&S COMMERCE MALAYSIA SDN. BHD.、C&S Commerce Korea LIMITED	24%
Aurgen Beauty & Wellness Inc	29.70%
中顺洁柔（澳门）有限公司、亨大国际（澳门）有限公司（注2）	12%

2、税收优惠

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）规定，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。本公司孙公司中顺洁柔（中山）纸业有限公司、中顺洁柔（广东）服饰有限公司、太阳天天纸业（四川）有限公司、广东天天联赢商务科技有限公司、悦己生活用品（浙江）有限公司、悦己生活用品（四川）有限公司、悦己生活用品（湖北）有限公司、悦己生活用品（唐山）有限公司、悦己生活用品（云浮）有限公司、悦己生活用品（达州）有限公司、洁柔辰逸（金华）电子商务有限公司符合小微企业的标准，于 2026 年度享受国家小型微利企业普惠性所得税减免政策。

3、其他

注 1：依香港法律设立的香港公司，适用香港税法，利得税税率为 16.50%；

注 2：依澳门法律设立的澳门公司，适用澳门税法，所得补充税采用累进税率（应纳税所得额澳门元 600,000 元以下部分免征，澳门元 600,000 元以上部分按 12%征收）。

七、合并财务报表项目注释

1、货币资金

单位：元

项目	期末余额	期初余额
库存现金	88,993.82	34,643.29
银行存款	1,067,260,805.94	2,270,345,362.82
其他货币资金	252,273,966.37	165,818,239.72
合计	1,319,623,766.13	2,436,198,245.83
其中：存放在境外的款项总额	70,689,952.64	486,975,486.09

其他说明

其他货币资金年末余额系证券账户资金、开具信用证、银行承兑汇票保证金及支付宝余额。货币资金所有权受限制的情形参见“附注七、31 所有权或使用权受到限制的资产”。

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		109,693,649.68
其中：		
其中：		
债务工具投资		109,693,649.68
合计		109,693,649.68

其他说明

无

3、衍生金融资产

无

4、应收票据

(1) 应收票据分类列示

(2) 按坏账计提方法分类披露

如是按照预期信用损失一般模型计提应收票据坏账准备：

☐适用 ☒不适用

(3) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备情况：

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

☐适用 ☒不适用

(4) 期末公司已质押的应收票据

(5) 期末公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收票据

(6) 本期实际核销的应收票据情况

应收票据核销说明：无

其他说明：

1、截至 2026 年 6 月 30 日，公司无已质押的应收票据。

2、截至 2026 年 6 月 30 日，公司无因出票人未履约而将其转应收账款的票据。

5、应收账款

(1) 按账龄披露

单位：元

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1 年以内（含 1 年）	889,216,698.25	950,279,696.74
1 至 2 年	7,175,650.24	12,423,904.08
2 至 3 年	6,818,248.70	2,271,399.99
3 年以上	42,276,343.46	41,857,374.58
3 至 4 年	418,968.88	212,721.16
4 至 5 年	2,020,962.58	8,506,767.06
5 年以上	39,836,412.00	33,137,886.36
合计	945,486,940.65	1,006,832,375.39

(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	49,120, 957.91	5.20%	25,681, 222.48	52.28%	23,439, 735.43	50,061, 685.67	4.97%	26,301, 832.30	52.54%	23,759, 853.37
其中：										
按组合 计提坏 账准备 的应收 账款	896,365 ,982.74	94.80%	21,400, 740.13	2.39%	874,965 ,242.61	956,770 ,689.72	95.03%	20,974, 167.99	2.19%	935,796 ,521.73
其中：										
账龄组 合	896,365 ,982.74	94.80%	21,400, 740.13	2.39%	874,965 ,242.61	956,770 ,689.72	95.03%	20,974, 167.99	2.19%	935,796 ,521.73
合计	945,486 ,940.65	100.00%	47,081, 962.61	4.98%	898,404 ,978.04	1,006,8 32,375. 39	100.00%	47,276, 000.29	4.70%	959,556 ,375.10

按单项计提坏账准备类别名称：

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
客户一	22,180,045.16	9,256,579.95	22,180,045.16	9,256,579.95	41.73%	无法全部收回
客户二	6,695,735.27	4,455,035.27	6,695,735.27	4,455,035.27	66.54%	无法全部收回
客户三	6,116,636.66	2,462,996.13	6,116,636.66	2,462,996.13	40.27%	无法全部收回
客户四	3,860,323.53	3,103,928.12	3,860,323.53	3,103,928.12	80.41%	无法全部收回
客户五	3,029,542.15	1,808,527.12	3,029,542.15	1,808,527.12	59.70%	无法全部收回
其他客户	8,179,402.90	5,214,765.71	7,238,675.14	4,594,155.89	63.47%	无法全部收回
合计	50,061,685.67	26,301,832.30	49,120,957.91	25,681,222.48		

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
信用期以内	822,103,031.07	16,442,060.61	2.00%
信用期-1 年	67,113,667.18	3,355,683.36	5.00%
1 至 2 年	4,253,254.17	637,988.13	15.00%
2 至 3 年	2,459,339.78	737,801.93	30.00%
3 至 5 年	418,968.88	209,484.44	50.00%
5 年以上	17,721.66	17,721.66	100.00%
合计	896,365,982.74	21,400,740.13	

确定该组合依据的说明：

无

如是按照预期信用损失一般模型计提应收账款坏账准备：

☐适用 ☒不适用

(3) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备情况：

单位：元

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	核销	其他	
单项计提	26,301,832.30	-620,609.82				25,681,222.48
账龄组合	20,974,167.99	430,400.68			-3,828.54	21,400,740.13
合计	47,276,000.29	-190,209.14			-3,828.54	47,081,962.61

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：无

(4) 本期实际核销的应收账款情况

其中重要的应收账款核销情况：

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	338,454,809.93		338,454,809.93	35.80%	7,350,214.18
第二名	157,889,544.72		157,889,544.72	16.70%	3,827,845.51
第三名	55,403,472.21		55,403,472.21	5.86%	1,187,552.38
第四名	41,336,098.28		41,336,098.28	4.37%	845,786.66
第五名	22,180,045.16		22,180,045.16	2.35%	9,256,579.95
合计	615,263,970.30		615,263,970.30	65.08%	22,467,978.68

6、合同资产

(1) 合同资产情况

(2) 报告期内账面价值发生的重大变动金额和原因

(3) 按坏账计提方法分类披露

按预期信用损失一般模型计提坏账准备

☐适用 ☒不适用

(4) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

无

(5) 本期实际核销的合同资产情况

无

其他说明：无

7、应收款项融资

(1) 应收款项融资分类列示

单位：元

项目	期末余额	期初余额
应收票据	2,661,592.90	3,077,623.56
合计	2,661,592.90	3,077,623.56

(2) 按坏账计提方法分类披露

单按预期信用损失一般模型计提坏账准备

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

无

对本期发生损失准备变动的应收款项融资账面余额显著变动的情况说明：无

(3) 本期计提、收回或转回的坏账准备的情况

其他说明：无

(4) 期末公司已质押的应收款项融资

(5) 期末公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收款项融资

(6) 本期实际核销的应收款项融资情况

其中重要的应收款项融资核销情况

核销说明：无

(7) 应收款项融资本期增减变动及公允价值变动情况

无

(8) 其他说明

无

8、其他应收款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
其他应收款	21,379,121.57	20,576,741.40
合计	21,379,121.57	20,576,741.40

(1) 应收利息

1) 应收利息分类

2) 重要逾期利息

其他说明：无

3) 按坏账计提方法分类披露

☐适用 ☒不适用

4) 本期计提、收回或转回的坏账准备的情况

其他说明：无

5) 本期实际核销的应收利息情况

无

其他说明：无

(2) 应收股利

1) 应收股利分类

2) 重要的账龄超过 1 年的应收股利

3) 按坏账计提方法分类披露

☐适用 ☒不适用

4) 本期计提、收回或转回的坏账准备的情况

其他说明：无

5) 本期实际核销的应收股利情况

核销说明：

无

其他说明：

无

(3) 其他应收款

1) 其他应收款按款项性质分类情况

单位：元

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
往来款	9,447,253.54	8,757,186.19
保证金及押金	10,208,607.81	10,966,115.26
备用金	2,918,389.35	2,925,596.51
其他	3,111,705.60	2,343,737.77
合计	25,685,956.30	24,992,635.73

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）	17,494,699.28	17,266,897.42
1 至 2 年	3,573,975.83	2,468,828.54
2 至 3 年	1,524,776.57	2,190,245.71
3 年以上	3,092,504.62	3,066,664.06
3 至 4 年	989,145.50	584,012.32
4 至 5 年	318,722.75	499,012.94
5 年以上	1,784,636.37	1,983,638.80
合计	25,685,956.30	24,992,635.73

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	
其中：										
按组合计提坏账准备	25,685,956.30	100.00%	4,306,834.73	16.77%	21,379,121.57	24,992,635.73	100.00%	4,415,894.33	17.67%	20,576,741.40
其中：										
其中：按账龄组合	25,685,956.30	100.00%	4,306,834.73	16.77%	21,379,121.57	24,992,635.73	100.00%	4,415,894.33	17.67%	20,576,741.40
合计	25,685,956.30	100.00%	4,306,834.73	16.77%	21,379,121.57	24,992,635.73	100.00%	4,415,894.33	17.67%	20,576,741.40

按组合计提坏账准备类别名称：

单位：元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
1 年以内	17,494,699.28	874,734.89	5.00%
1 至 2 年	3,573,975.83	536,096.37	15.00%
2 至 3 年	1,524,776.57	457,432.97	30.00%
3 至 5 年	1,307,868.25	653,934.13	50.00%
5 年以上	1,784,636.37	1,784,636.37	100.00%
合计	25,685,956.30	4,306,834.73	

确定该组合依据的说明：

无

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	4,415,894.33			4,415,894.33
2026 年 1 月 1 日余额在本期				
本期计提	-98,271.83			-98,271.83
其他变动	-10,787.77			-10,787.77
2026 年 6 月 30 日余额	4,306,834.73			4,306,834.73

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

无

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	4,415,894.33	-98,271.83			-10,787.77	4,306,834.73
合计	4,415,894.33	-98,271.83			-10,787.77	4,306,834.73

5) 本期实际核销的其他应收款情况

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
第一名	往来款、保证金及押金	1,215,658.40	1 年以内、1-2 年、3-4 年、4-5 年	4.73%	123,282.92
第二名	保证金、押金及往来款	1,109,143.04	1 年以内、1-2 年、2-3 年、3-4 年、4-5 年、5 年以上	4.32%	331,957.15
第三名	保证金及押金	970,947.91	1 年以内	3.78%	48,547.40
第四名	往来款	721,359.68	1 年以内	2.81%	36,067.98
第五名	保证金及押金	685,500.00	1-2 年、2-3 年、3-4 年、4-5 年、5 年以上	2.67%	580,000.00
合计		4,702,609.03		18.31%	1,119,855.45

7) 因资金集中管理而列报于其他应收款

其他说明：无

9、预付款项

(1) 预付款项按账龄列示

单位：元

账龄	期末余额		期初余额	
	金额	比例	金额	比例
1 年以内	47,458,969.67	100.00%	71,309,147.13	98.00%
1 至 2 年			1,456,710.52	2.00%
合计	47,458,969.67		72,765,857.65	

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

公司按预付对象归集的期末余额前五名预付款项总金额为 27,113,058.04 元，占预付款项期末余额的比例为 57.13%。

其他说明：无

10、存货

公司是否需要遵守房地产行业的披露要求
否

(1) 存货分类

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	存货跌价准备或合同履约成本减值准备	账面价值	账面余额	存货跌价准备或合同履约成本减值准备	账面价值

原材料	729,964,005.60	1,016,091.77	728,947,913.83	745,983,594.42	1,049,543.02	744,934,051.40
在产品	102,433,876.13	2,924,771.88	99,509,104.25	83,723,778.10	1,200,901.68	82,522,876.42
库存商品	514,559,061.69	8,871,227.32	505,687,834.37	605,807,700.08	17,640,690.10	588,167,009.98
包装物	33,749,898.48	225,012.08	33,524,886.40	31,544,189.77	270,034.74	31,274,155.03
低值易耗品	17,679,986.20	4,746,526.97	12,933,459.23	17,046,589.64	4,977,478.10	12,069,111.54
委托加工物资	6,427,596.16		6,427,596.16	5,488,946.09		5,488,946.09
合计	1,404,814,424.26	17,783,630.02	1,387,030,794.24	1,489,594,798.10	25,138,647.64	1,464,456,150.46

(2) 确认为存货的数据资源

无

(3) 存货跌价准备和合同履约成本减值准备

单位：元

项目	期初余额	本期增加金额		本期减少金额		期末余额
		计提	其他	转回或转销	其他	
原材料	1,049,543.02	-10,252.05		23,199.20		1,016,091.77
在产品	1,200,901.68	1,912,738.17		188,867.97		2,924,771.88
库存商品	17,640,690.10	982,540.13		9,752,002.91		8,871,227.32
包装物	270,034.74	210,494.88		255,517.54		225,012.08
低值易耗品	4,977,478.10	-227,414.25		3,536.88		4,746,526.97
合计	25,138,647.64	2,868,106.88		10,223,124.50		17,783,630.02

(4) 存货期末余额含有借款费用资本化金额的说明

无

(5) 合同履约成本本期摊销金额的说明

无

11、持有待售资产

无

12、一年内到期的非流动资产

(1) 一年内到期的债权投资

☐适用 ☒不适用

(2) 一年内到期的其他债权投资

☐适用 ☒不适用

13、其他流动资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
买入返售金融资产		68,270,812.15
大额存单	1,008,182,296.88	60,000,000.00
待抵扣进项税	97,638,556.93	102,418,345.22
预缴企业所得税	9,955,359.62	8,581,712.76
合计	1,115,776,213.43	239,270,870.13

其他说明：无

14、债权投资

(1) 债权投资的情况

(2) 期末重要的债权投资

(3) 减值准备计提情况

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

无

(4) 本期实际核销的债权投资情况

债权投资核销说明：

无

损失准备本期变动金额重大的账面余额变动情况

☐适用 ☒不适用

其他说明：

无

15、其他债权投资

- (1) 其他债权投资的情况
- (2) 期末重要的其他债权投资
- (3) 减值准备计提情况

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

无

- (4) 本期实际核销的其他债权投资情况

无

损失准备本期变动金额重大的账面余额变动情况

☐适用 ☒不适用

其他说明：无

16、其他权益工具投资

无

17、长期应收款

- (1) 长期应收款情况
- (2) 按坏账计提方法分类披露

按预期信用损失一般模型计提坏账准备

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

无

- (3) 本期计提、收回或转回的坏账准备的情况

无

- (4) 本期实际核销的长期应收款情况

无

18、长期股权投资

单位：元

被投资单位	期初余额（账面价值）	减值准备	本期增减变动								期末余额（账面价值）	减值准备期末
			追	减	权益法下	其他	其	宣告	计	其		

		备 期 初 余 额	加 投 资	少 投 资	确认的投资 损益	综合 收益 调整	他 权 益 变 动	发 放 现 金 股 利 或 利 润	提 减 值 准 备	他		余 额
一、合营企业												
武汉银创同 行管理合伙 企业（有限 合伙）	5,930,426.32				210.64						5,930,636.96	
小计	5,930,426.32				210.64						5,930,636.96	
二、联营企业												
广州鸦岗洁 柔联盈贸易 有限公司	146,291.37				34,738.53						181,029.90	
小计	146,291.37				34,738.53						181,029.90	
合计	6,076,717.69				34,949.17						6,111,666.86	

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

19、其他非流动金融资产

无

20、投资性房地产

（1）采用成本计量模式的投资性房地产

☒适用 ☐不适用

单位：元

项目	房屋、建筑物	土地使用权	在建工程	合计
一、账面原值				
1. 期初余额	31,072,632.92	21,661,131.29		52,733,764.21
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				
(1) 处置				
(2) 其他转出				
4. 期末余额	31,072,632.92	21,661,131.29		52,733,764.21
二、累计折旧和累计摊销				
1. 期初余额	18,490,618.71	6,852,200.56		25,342,819.27
2. 本期增加金额	549,514.14	168,927.96		718,442.10
(1) 计提或摊销	549,514.14	168,927.96		718,442.10
3. 本期减少金额				
(1) 处置				
(2) 其他转出				
4. 期末余额	19,040,132.85	7,021,128.52		26,061,261.37
三、减值准备				
1. 期初余额				
2. 本期增加金额				
(1) 计提				
3. 本期减少金额				
(1) 处置				
(2) 其他转出				
4. 期末余额				
四、账面价值				
1. 期末账面价值	12,032,500.07	14,640,002.77		26,672,502.84
2. 期初账面价值	12,582,014.21	14,808,930.73		27,390,944.94

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

(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

(4) 未办妥产权证书的投资性房地产情况

其他说明

公司期末不存在未办妥产权证书的投资性房地产情况。

21、固定资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
固定资产	2,695,472,433.75	2,854,188,275.83
合计	2,695,472,433.75	2,854,188,275.83

(1) 固定资产情况

单位：元

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输工具	办公设备	生产器具	合计
一、账面原值：						
1. 期初余额	1,730,849,725.13	4,125,744,304.01	16,579,814.66	87,280,108.00	115,188,732.29	6,075,642,684.09
2. 本期增加金额		37,151,010.79	1,779,416.09	750,411.97	1,705,803.56	41,386,642.41
（1）购置		11,872.60	1,779,416.09	744,242.06		2,535,530.75
（2）在建工程转入		37,139,138.19		6,169.91	1,705,803.56	38,851,111.66
（3）企业合并增加						

3. 本期减少金额	200,000.01	21,884,860.27	1,300,438.27	772,426.48	321,372.20	24,479,097.23
(1) 处置或报废	200,000.01	21,884,860.27	1,300,438.27	772,426.48	321,372.20	24,479,097.23
4. 期末余额	1,730,649,725.12	4,141,010,454.53	17,058,792.48	87,258,093.49	116,573,163.65	6,092,550,229.27
二、累计折旧						
1. 期初余额	500,209,244.61	2,534,546,971.30	11,814,292.85	63,718,840.25	93,151,584.31	3,203,440,933.32
2. 本期增加金额	33,065,991.07	162,627,385.14	897,137.96	3,830,606.73	3,734,111.64	204,155,232.54
(1) 计提	33,065,991.07	162,627,385.14	897,137.96	3,830,606.73	3,734,111.64	204,155,232.54
3. 本期减少金额	38,000.16	22,635,818.44	822,546.26	724,762.34	300,206.79	24,521,333.99
(1) 处置或报废	38,000.16	22,635,818.44	822,546.26	724,762.34	300,206.79	24,521,333.99
4. 期末余额	533,237,235.52	2,674,538,538.00	11,888,884.55	66,824,684.64	96,585,489.16	3,383,074,831.87
三、减值准备						
1. 期初余额		17,767,602.62		6,785.06	239,087.26	18,013,474.94
2. 本期增加金额						
(1) 计提						
3. 本期减少金额		4,010,319.85		191.44		4,010,511.29
(1) 处置或报废		4,010,319.85		191.44		4,010,511.29
4. 期末余额		13,757,282.77		6,593.62	239,087.26	14,002,963.65
四、账面价值						
1. 期末账面价值	1,197,412,489.60	1,452,714,633.76	5,169,907.93	20,426,815.23	19,748,587.23	2,695,472,433.75
2. 期初账面价值	1,230,640,480.52	1,573,429,730.09	4,765,521.81	23,554,482.69	21,798,060.72	2,854,188,275.83

(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
机器设备	51,344,245.71	36,706,482.08	13,977,674.30	660,089.33	
办公设备	32,829.77	24,808.72	6,593.62	1,427.43	

生产器具	38,988.45	19,230.77	18,695.73	1,061.95	
合计	51,416,063.93	36,750,521.57	14,002,963.65	662,578.71	

(3) 通过经营租赁租出的固定资产

(4) 未办妥产权证书的固定资产情况

其他说明

无

(5) 固定资产的减值测试情况

☐适用 ☒不适用

(6) 固定资产清理

其他说明：

无

22、在建工程

单位：元

项目	期末余额	期初余额
在建工程	132,171,954.46	41,845,494.53
合计	132,171,954.46	41,845,494.53

(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
中顺洁柔工程	4,961,698.90		4,961,698.90	7,280,914.39		7,280,914.39
江门中顺工程	1,241,293.97		1,241,293.97	6,048,929.70		6,048,929.70
浙江中顺工程	307,595.81		307,595.81	94,505.52		94,505.52
四川中顺工程	622,710.01		622,710.01	2,203,899.33		2,203,899.33
湖北中顺工程	10,034,929.23		10,034,929.23	716,290.39		716,290.39
云浮中顺工程	10,760,993.20		10,760,993.20	11,001,957.93		11,001,957.93
江苏中顺工程	2,618,582.23		2,618,582.23	2,490,224.11		2,490,224.11
达州中顺工程	99,946,414.27		99,946,414.27	10,593,923.04		10,593,923.04
渠县洁竹工程	1,285,868.67		1,285,868.67	1,241,920.00		1,241,920.00
唐山纸业工程	391,868.17		391,868.17	172,930.12		172,930.12
合计	132,171,954.46		132,171,954.46	41,845,494.53		41,845,494.53

(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
达州中顺工程	625,372,785.00	10,593,923.04	99,130,459.87	9,777,968.64		99,946,414.27	92.10%	92.10%	1,040,497.76			其他
合计	625,372,785.00	10,593,923.04	99,130,459.87	9,777,968.64		99,946,414.27			1,040,497.76			

(3) 本期计提在建工程减值准备情况

其他说明

公司本报告期不存在在建工程可收回金额低于账面价值而需计提减值准备的情况。

(4) 在建工程的减值测试情况

☐适用 ☒不适用

(5) 工程物资

其他说明：

无

23、生产性生物资产

(1) 采用成本计量模式的生产性生物资产

☐适用 ☒不适用

(2) 采用成本计量模式的生产性生物资产的减值测试情况

☐适用 ☒不适用

(3) 采用公允价值计量模式的生产性生物资产

☐适用 ☒不适用

24、油气资产

☐适用 ☒不适用

25、使用权资产

(1) 使用权资产情况

单位：元

项目	房屋及建筑物	合计
一、账面原值		
1. 期初余额	13,964,412.70	13,964,412.70
2. 本期增加金额	13,377,235.77	13,377,235.77
(1) 新增租赁	13,377,235.77	13,377,235.77
3. 本期减少金额	7,321,307.34	7,321,307.34
(1) 租赁到期	7,321,307.34	7,321,307.34
4. 期末余额	20,020,341.13	20,020,341.13
二、累计折旧		
1. 期初余额	8,782,271.22	8,782,271.22
2. 本期增加金额	4,598,740.53	4,598,740.53
(1) 计提	4,598,740.53	4,598,740.53
3. 本期减少金额	6,235,646.88	6,235,646.88
(1) 处置	6,235,646.88	6,235,646.88
4. 期末余额	7,145,364.87	7,145,364.87
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	12,874,976.26	12,874,976.26
2. 期初账面价值	5,182,141.48	5,182,141.48

(2) 使用权资产的减值测试情况

☐适用 ☒不适用

其他说明：

无

26、无形资产

(1) 无形资产情况

单位：元

项目	土地使用权	专利权	非专利技术	应用软件	商标权	合计
一、账面原值						
1. 期初余额	345,386,117.67	7,333,287.88		73,074,357.48	168,370.83	425,962,133.86
2. 本期增加金额				518,867.92		518,867.92
(1) 购置				518,867.92		518,867.92
(2) 内部研发						
(3) 企业合并增加						
3. 本期减少金额						
(1) 处置						
4. 期末余额	345,386,117.67	7,333,287.88		73,593,225.40	168,370.83	426,481,001.78
二、累计摊销						
1. 期初余额	56,064,170.25	3,123,684.92		30,381,139.03	168,370.83	89,737,365.03
2. 本期增加金额	3,461,877.78	312,684.60		9,382,388.71		13,156,951.09
(1) 计提	3,461,877.78	312,684.60		9,382,388.71		13,156,951.09
3. 本期减少金额						
(1) 处置						
4. 期末余额	59,526,048.03	3,436,369.52		39,763,527.74	168,370.83	102,894,316.12
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	285,860,069.64	3,896,918.36		33,829,697.66		323,586,685.66
2. 期初账面价值	289,321,947.42	4,209,602.96		42,693,218.45		336,224,768.83

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 5.73%

(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
一、账面原值				
1. 期初余额	12,072,456.99			12,072,456.99
2. 本期增加金额				
3. 本期减少金额				
4. 期末余额	12,072,456.99			12,072,456.99
二、累计摊销				
1. 期初余额	503,019.04			503,019.04
2. 本期增加金额	3,018,114.24			3,018,114.24
3. 本期减少金额				
4. 期末余额	3,521,133.28			3,521,133.28
三、减值准备				
1. 期初余额				
2. 本期增加金额				
3. 本期减少金额				
4. 期末余额				
四、账面价值				
1. 期末账面价值	8,551,323.71			8,551,323.71
2. 期初账面价值	11,569,437.95			11,569,437.95

(3) 未办妥产权证书的土地使用权情况

其他说明

无

(4) 无形资产的减值测试情况

☐适用 ☒不适用

27、商誉

(1) 商誉账面原值

单位：元

被投资单位名称或形成商誉的事项	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
		企业合并形成的	处置	
中山纸业相关资产组	64,654.15			64,654.15
渠县洁竹相关资产组	633,136.34			633,136.34
合计	697,790.49			697,790.49

(2) 商誉减值准备

(3) 商誉所在资产组或资产组组合的相关信息

其他说明

将商誉结合与其相关的资产组进行资产减值测试，截至 2026 年 6 月 30 日未发生减值迹象，期末无需计提减值准备。

(4) 可收回金额的具体确定方法

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

☐适用 ☒不适用

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

☐适用 ☒不适用

前述信息与以前年度减值测试采用的信息或外部信息明显不一致的差异原因

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

28、长期待摊费用

单位：元

项目	期初余额	本期增加金额	本期摊销金额	其他减少金额	期末余额
装修费	9,422,007.79	12,204,105.78	1,913,300.67		19,712,812.90
电使用权	137,200.00		70,790.00		66,410.00
使用权办证费	3,710,085.64		258,843.18		3,451,242.46
合计	13,269,293.43	12,204,105.78	2,242,933.85		23,230,465.36

其他说明

无

29、递延所得税资产/递延所得税负债

(1) 未经抵销的递延所得税资产

单位：元

项目	期末余额		期初余额	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	51,094,117.64	13,473,158.09	51,655,710.34	12,667,715.03
内部交易未实现利润	297,886,236.02	74,242,542.27	309,831,131.49	76,950,147.53
可抵扣亏损	655,641,820.41	154,431,091.32	807,494,065.96	195,588,582.12
存货跌价准备	17,799,987.84	4,413,496.47	25,138,647.64	6,066,760.40
固定资产减值准备	13,542,118.20	3,385,529.58	18,013,474.94	4,503,368.74
预提费用	324,914,560.76	78,174,901.67	143,603,850.72	32,813,127.29
递延收益	116,081,312.76	29,159,503.26	114,118,372.59	28,529,593.16
租赁负债	11,802,546.10	2,924,292.22	4,723,713.84	1,156,012.60
股权激励成本	64,923,013.81	16,091,578.16	30,642,937.50	7,660,734.38
合计	1,553,685,713.54	376,296,093.04	1,505,221,905.02	365,936,041.25

(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
按税法规定一次性税前扣除的固定资产	205,442,602.48	51,360,650.62	216,274,140.08	54,068,535.03
使用权资产	12,461,189.81	3,085,026.40	5,182,141.48	1,266,599.30
交易性金融资产公允价值变动			853,080.22	213,270.06
合计	217,903,792.29	54,445,677.02	222,309,361.78	55,548,404.39

(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	48,967,726.13	327,328,366.91	49,026,370.28	316,909,670.97

递延所得税负债	48,967,726.13	5,477,950.89	49,026,370.28	6,522,034.11
---------	---------------	--------------	---------------	--------------

(4) 未确认递延所得税资产明细

单位：元

项目	期末余额	期初余额
可抵扣暂时性差异	416,485.04	36,184.28
可抵扣亏损	3,036,087.91	1,304,523.60
合计	3,452,572.95	1,340,707.88

(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
2030 年	1,184,523.60	1,184,523.60	
2031 年	1,851,564.31		
2035 年		120,000.00	
合计	3,036,087.91	1,304,523.60	

其他说明

无

30、其他非流动资产

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
预付工程设备款	22,377,320.07		22,377,320.07	34,038,855.98		34,038,855.98
预付软件及数据资源款	25,044,667.39		25,044,667.39	11,622,085.81		11,622,085.81
合计	47,421,987.46		47,421,987.46	45,660,941.79		45,660,941.79

其他说明：无

31、所有权或使用权受到限制的资产

单位：元

项目	期末				期初			
	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况
其他货币资金	106,453,145.72	106,453,145.72	使用受限	开具信用证保证金、票据保证金	80,726,450.60	80,726,450.60	使用受限	开具信用证保证金、票据保证金
合计	106,453,145.72	106,453,145.72			80,726,450.60	80,726,450.60		

其他说明：无

32、短期借款

（1）短期借款分类

单位：元

项目	期末余额	期初余额
保证借款	814,494,838.62	1,051,549,909.92
信用借款		46,030,097.20
合计	814,494,838.62	1,097,580,007.12

短期借款分类的说明：

保证借款均为公司合并范围内关联方之间的担保借款。

（2）已逾期未偿还的短期借款情况

其他说明

公司期末无已逾期未偿还的短期借款。

33、交易性金融负债

其他说明：无

34、衍生金融负债

其他说明：无

35、应付票据

单位：元

种类	期末余额	期初余额
银行承兑汇票	337,473,268.07	317,838,224.25
合计	337,473,268.07	317,838,224.25

本期末已到期未支付的应付票据总额为 0.00 元，到期未付的原因为无。

36、应付账款

（1）应付账款列示

单位：元

项目	期末余额	期初余额
应付账款	574,708,188.20	738,780,782.71
合计	574,708,188.20	738,780,782.71

（2）账龄超过 1 年或逾期的重要应付账款

其他说明：公司期末无账龄超过 1 年的重要应付账款。

37、其他应付款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
其他应付款	692,859,953.62	734,409,928.35
合计	692,859,953.62	734,409,928.35

（1）应付利息

其他说明：无

（2）应付股利

其他说明，包括重要的超过 1 年未支付的应付股利，应披露未支付原因：无

（3）其他应付款**1) 按款项性质列示其他应付款**

单位：元

项目	期末余额	期初余额
未付费用	564,865,355.53	583,757,558.36
员工持股计划还款义务	77,740,000.00	77,740,000.00
限制性股票回购义务		33,097,704.00
押金及保证金	48,465,506.94	38,109,588.49
其他	1,789,091.15	1,705,077.50
合计	692,859,953.62	734,409,928.35

2) 账龄超过 1 年或逾期的重要其他应付款

其他说明

无

38、预收款项**（1）预收款项列示****（2）账龄超过 1 年或逾期的重要预收款项**

其他说明：

无

39、合同负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
预收货款	52,986,914.43	124,284,146.85

合计	52,986,914.43	124,284,146.85
----	---------------	----------------

账龄超过 1 年的重要合同负债：无

报告期内账面价值发生重大变动的金额和原因：无

40、应付职工薪酬

(1) 应付职工薪酬列示

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、短期薪酬	222,186,775.24	423,717,767.92	511,632,372.47	134,272,170.69
二、离职后福利-设定提存计划	278,846.80	40,326,909.85	40,253,456.30	352,300.35
三、辞退福利	1,885,490.42	25,177,607.06	22,844,391.84	4,218,705.64
合计	224,351,112.46	489,222,284.83	574,730,220.61	138,843,176.68

(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	221,320,040.12	377,191,165.27	465,164,089.93	133,347,115.46
2、职工福利费		12,816,801.81	12,816,801.81	
3、社会保险费	176,281.42	20,486,351.96	20,444,896.53	217,736.85
其中：医疗保险费	149,646.91	17,799,054.80	17,758,666.20	190,035.51
工伤保险费	26,634.51	2,664,402.33	2,663,335.50	27,701.34
生育保险费		22,894.83	22,894.83	
4、住房公积金	175,426.10	10,936,217.76	10,952,723.66	158,920.20
5、工会经费和职工教育经费	515,027.60	2,287,231.12	2,253,860.54	548,398.18
合计	222,186,775.24	423,717,767.92	511,632,372.47	134,272,170.69

(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	270,526.90	38,620,479.96	38,549,510.98	341,495.88
2、失业保险费	8,319.90	1,706,429.89	1,703,945.32	10,804.47
合计	278,846.80	40,326,909.85	40,253,456.30	352,300.35

其他说明

无

41、应交税费

单位：元

项目	期末余额	期初余额
增值税	45,923,289.87	38,882,096.99
企业所得税	21,415,437.12	44,683,934.86
个人所得税	2,598,045.94	2,581,241.60
城市维护建设税	2,255,191.76	2,249,800.21
房产税	4,559,115.66	1,481,101.03
教育费附加	1,150,217.49	1,280,010.44
地方教育费附加	766,811.65	853,340.32
土地使用税	893,128.20	849,762.84
印花税	2,323,491.01	2,704,556.37
环境保护税	136,081.87	131,444.17
资源税	337,971.15	426,325.28
合计	82,358,781.72	96,123,614.11

其他说明

无

42、持有待售负债

其他说明

无

43、一年内到期的非流动负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
一年内到期的租赁负债	7,796,138.77	3,638,449.30
合计	7,796,138.77	3,638,449.30

其他说明：

无

44、其他流动负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
待转销项税额	6,729,037.06	16,061,550.53
合计	6,729,037.06	16,061,550.53

短期应付债券的增减变动：无

其他说明：

无

45、长期借款

(1) 长期借款分类

长期借款分类的说明：无

其他说明，包括利率区间：无

46、应付债券

(1) 应付债券

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

(3) 可转换公司债券的说明

无

(4) 划分为金融负债的其他金融工具说明

期末发行在外的优先股、永续债等其他金融工具基本情况

无

期末发行在外的优先股、永续债等金融工具变动情况表

无

其他金融工具划分为金融负债的依据说明

无

其他说明

无

47、租赁负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
房屋建筑物租赁款	12,256,086.58	4,723,713.84
一年内到期的租赁负债	-7,796,138.77	-3,638,449.30
合计	4,459,947.81	1,085,264.54

其他说明：

无

48、长期应付款

(1) 按款项性质列示长期应付款

其他说明：无

(2) 专项应付款

其他说明：无

49、长期应付职工薪酬

(1) 长期应付职工薪酬表

(2) 设定受益计划变动情况

设定受益计划义务现值：无

计划资产：无

设定受益计划净负债（净资产）：无

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

设定受益计划重大精算假设及敏感性分析结果说明：无

其他说明：无

50、预计负债

其他说明，包括重要预计负债的相关重要假设、估计说明：无

51、递延收益

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	形成原因
政府补助	114,118,372.59	9,049,000.00	6,529,359.10	116,638,013.49	与资产相关的政府补助
合计	114,118,372.59	9,049,000.00	6,529,359.10	116,638,013.49	

其他说明：无

52、其他非流动负债

其他说明：无

53、股本

单位：元

	期初余额	本次变动增减（+、-）					期末余额
		发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	
股份总数	1,286,377,813.00						1,286,377,813.00

其他说明：无

54、其他权益工具

（1）期末发行在外的优先股、永续债等其他金融工具基本情况

无

（2）期末发行在外的优先股、永续债等金融工具变动情况表

其他权益工具本期增减变动情况、变动原因说明，以及相关会计处理的依据：无

其他说明：无

55、资本公积

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
资本溢价（股本溢价）	5,845,230.41		128,141.00	5,717,089.41
其他资本公积	311,113,220.48	38,208,750.00		349,321,970.48
合计	316,958,450.89	38,208,750.00	128,141.00	355,039,059.89

其他说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

（1）本报告期因第四期员工持股计划费用，增加“资本公积-其他资本公积”38,208,750.00元。

（2）本公司控股孙公司悦己生活用品(广东)股份有限公司将其持有的47%股权转让予少数股东，取得对价与按持股比例享有净资产的差额128,141.00元减少“资本公积-股本溢价”。

56、库存股

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
限制性股票	33,097,704.00			33,097,704.00
普通股股票回购	194,284,133.00	135,399,146.78		329,683,279.78
合计	227,381,837.00	135,399,146.78		362,780,983.78

其他说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

2025年4月2日，公司第六届董事会第八次会议审议通过了《关于公司回购股份方案的议案》，公司拟使用自有资金以集中竞价交易方式回购公司部分已发行的人民币普通股（A股）股票，回购价格不超过人民币9.77元/股（含），回购股份将用于后期实施员工持股计划或股权激励计划的股份来源，本次回购股份的实施期限为自公司董事会审议通过本次回购方案之日起12个月内。第六届董事会第十次会议审议通过了《关于调整回购股份方案的议案》，将回购资金总额调整至“不低于人民币11,000万元（含），不超过人民币16,000万元（含）”。第六届董事会第十二次会议审议通过了《关于调整回购股份方案的议案》，将回购资金总额调整至“不低于人民币16,000万元（含），不超过人民币21,000万元（含）”。本报告期内，公司通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购公司股份17,554,100股，占公司目前总股本的1.36%，其中，最高成交价为8.60元/股，最低成交价为6.8元/股，成交总金额为135,399,146.78元。

57、其他综合收益

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

58、专项储备

其他说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：无

59、盈余公积

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
法定盈余公积	234,061,167.87			234,061,167.87
合计	234,061,167.87			234,061,167.87

盈余公积说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

根据《公司法》、公司章程的规定，本公司按净利润的 10%提取法定盈余公积。法定盈余公积累计额达到本公司注册资本 50%以上的，不再提取。

60、未分配利润

单位：元

项目	本期	上期
调整前上期末未分配利润	3,850,597,725.21	3,625,611,138.70
调整后期初未分配利润	3,850,597,725.21	3,625,611,138.70
加：本期归属于母公司所有者的净利润	225,433,358.37	150,154,324.59
应付普通股股利	52,206,522.33	
其他		-12,730.50
期末未分配利润	4,023,824,561.25	3,775,778,193.79

调整期初未分配利润明细：

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

使用资本公积弥补亏损详细情况说明：

无

61、营业收入和营业成本

单位：元

项目	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	4,366,181,640.79	2,836,377,206.10	4,258,876,053.55	2,853,759,830.06
其他业务	43,495,166.24	43,459,898.63	70,732,866.45	63,416,172.59
合计	4,409,676,807.03	2,879,837,104.73	4,329,608,920.00	2,917,176,002.65

营业收入、营业成本的分解信息：

单位：元

合同分类	分部 1		合计	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
业务类型	4,409,676,807.03	2,879,837,104.73	4,409,676,807.03	2,879,837,104.73
其中：				
生活用纸	4,350,846,305.10	2,850,245,308.63	4,350,846,305.10	2,850,245,308.63
个人护理及其他	58,830,501.93	29,591,796.10	58,830,501.93	29,591,796.10
按经营地区分类	4,409,676,807.03	2,879,837,104.73	4,409,676,807.03	2,879,837,104.73
其中：				
境内	4,228,484,307.32	2,741,582,476.56	4,228,484,307.32	2,741,582,476.56
境外	181,192,499.71	138,254,628.17	181,192,499.71	138,254,628.17
市场或客户类型				
其中：				
合同类型				
其中：				
按商品转让的时间分类				
其中：				
按合同期限分类				
其中：				
按销售渠道分类	4,409,676,807.03	2,879,837,104.73	4,409,676,807.03	2,879,837,104.73
其中：				
传统模式	1,598,878,779.79	1,068,068,254.90	1,598,878,779.79	1,068,068,254.90
非传统模式	2,810,798,027.24	1,811,768,849.83	2,810,798,027.24	1,811,768,849.83
合计	4,409,676,807.03	2,879,837,104.73	4,409,676,807.03	2,879,837,104.73

与履约义务相关的信息：

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

其他说明

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 6,009,135.84 元，其中，6,009,135.84 元预计将于 2026 年度确认收入。

合同中可变对价相关信息：无

重大合同变更或重大交易价格调整：无

其他说明

无

62、税金及附加

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
城市维护建设税	10,221,008.33	7,429,012.31
教育费附加	5,196,598.67	3,752,747.29
资源税	355,679.60	415,906.38
房产税	7,390,777.27	7,219,974.29
土地使用税	2,304,642.16	2,208,767.15
车船使用税	480.00	480.00
印花税	4,542,326.56	3,849,871.93
地方教育费附加	3,464,399.05	2,501,872.21
环境保护税	244,864.30	342,058.79
合计	33,720,775.94	27,720,690.35

其他说明：无

63、管理费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	106,933,204.05	88,263,880.38
股权激励成本	9,136,875.00	7,625,754.12
折旧摊销费	48,058,945.45	42,000,518.75
办公费	16,557,730.63	13,730,216.90
咨询服务费	11,193,620.57	18,876,519.73
外包仓库管理费	5,732,998.56	6,450,539.85
业务招待费	2,051,873.18	4,018,639.81
差旅费	1,369,161.04	1,223,272.38
环境保护费	1,557,565.34	1,457,972.03
租赁费	581,466.33	1,512,305.93
使用权资产折旧	2,428,347.30	3,390,929.35
其他	6,650,427.01	7,108,530.91
合计	212,252,214.46	195,659,080.14

其他说明

无

64、销售费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	208,550,326.13	194,837,179.53
产品促销费	461,110,234.00	553,514,515.96

运输费	32,661,123.23	25,279,744.86
广告宣传费	111,691,083.16	78,085,474.40
商场管理费	47,199,634.79	46,987,350.84
差旅费	13,354,237.46	11,557,329.52
租赁费	7,337,647.43	4,313,236.71
使用权资产折旧	2,024,599.50	2,620,860.38
业务招待费	974,150.10	820,415.34
股权激励成本	27,909,000.00	
其他	3,088,552.36	2,376,435.47
合计	915,900,588.16	920,392,543.01

其他说明：无

65、研发费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	12,132,388.36	16,476,250.02
直接投入	28,836,920.91	44,695,789.60
折旧摊销费	10,853,642.64	15,474,134.00
其他	1,294,252.23	1,260,951.47
合计	53,117,204.14	77,907,125.09

其他说明

无

66、财务费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
利息费用	9,833,664.36	23,252,114.56
利息收入	-6,089,823.73	-13,846,552.75
汇兑损益	-1,787,066.56	7,862,879.80
手续费	3,498,188.64	2,697,471.51
合计	5,454,962.71	19,965,913.12

其他说明

无

67、其他收益

单位：元

产生其他收益的来源	本期发生额	上期发生额
与日常活动相关的政府补助	7,112,113.91	5,640,597.67
增值税加计抵减		12,800,193.90
个税手续费返还	531,112.30	676,877.14
其他	4,078.07	
合计	7,647,304.28	19,117,668.71

68、净敞口套期收益

其他说明

无

69、公允价值变动收益

单位：元

产生公允价值变动收益的来源	本期发生额	上期发生额
交易性金融资产		5,121,146.71
合计		5,121,146.71

其他说明：

无

70、投资收益

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
权益法核算的长期股权投资收益	34,949.17	295,005.69
处置长期股权投资产生的投资收益	-301,796.91	
处置交易性金融资产取得的投资收益	732,021.00	-108,250.77
其他	-229.95	
合计	464,943.31	186,754.92

其他说明

无

71、信用减值损失

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
应收账款坏账损失	190,209.14	1,683,242.49
其他应收款坏账损失	98,271.83	-253,178.49
合计	288,480.97	1,430,064.00

其他说明

无

72、资产减值损失

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
一、存货跌价损失及合同履约成本减值损失	-2,868,106.88	-1,581,856.68

合计	-2,868,106.88	-1,581,856.68
----	---------------	---------------

其他说明：无

73、资产处置收益

单位：元

资产处置收益的来源	本期发生额	上期发生额
固定资产处置收益	428,288.73	-30,956.25
使用权资产终止租赁	72,974.49	3,089.69
合计	501,263.22	-27,866.56

74、营业外收入

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金 额
固定资产毁损报废利得	579,840.41	278,702.27	579,840.41
罚款及赔偿收入	1,188,041.56	938,998.71	1,188,041.56
其他	1,673,702.63	578,622.92	1,673,702.63
合计	3,441,584.60	1,796,323.90	3,441,584.60

其他说明：无

75、营业外支出

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金 额
对外捐赠		2,374,716.27	
固定资产毁损报废损失	580,033.01	93,567.70	580,033.01
其他	4,050,099.29	1,009,320.67	4,050,099.29
合计	4,630,132.30	3,477,604.64	4,630,132.30

其他说明：无

76、所得税费用

（1） 所得税费用表

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
当期所得税费用	94,988,014.77	48,452,648.37
递延所得税费用	-11,462,779.16	-6,363,230.28
合计	83,525,235.61	42,089,418.09

（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	314,239,294.09
按法定/适用税率计算的所得税费用	78,559,823.52
子公司适用不同税率的影响	2,995,714.73
调整以前期间所得税的影响	917,866.11
非应税收入的影响	-7,214.47
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	1,059,045.72
所得税费用	83,525,235.61

其他说明

无

77、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
往来款	41,346,936.62	34,647,754.51
利息收入	6,089,823.73	13,846,552.75
财政拨款	9,623,709.59	283,735.56
其他	3,986,209.58	2,074,577.22
合计	61,046,679.52	50,852,620.04

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
支付的费用	592,374,274.98	514,722,642.14
往来款	34,699,165.36	33,366,209.80
其他	4,490,839.47	1,220,178.82
合计	631,564,279.81	549,309,030.76

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
理财产品到期收回本金	176,546,118.23	622,363,153.23
合计	176,546,118.23	622,363,153.23

收到的重要的与投资活动有关的现金：无

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
购买大额存单	948,789,022.49	200,000,000.00
购买理财产品		503,372,301.06
合计	948,789,022.49	703,372,301.06

支付的重要的与投资活动有关的现金：无

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
收回票据和信用证保证金	2,100,000.00	17,564,663.92
合计	2,100,000.00	17,564,663.92

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
租赁负债支付的现金	3,878,646.80	6,992,756.87
股权激励回购注销	33,097,704.00	39,030,744.00
股份回购支付的资金	135,399,146.78	66,070,071.00
存入票据、保函和信用证保证金	25,726,695.12	
合计	198,102,192.70	112,093,571.87

支付的其他与筹资活动有关的现金说明：无

筹资活动产生的各项负债变动情况

☒适用 ☐不适用

单位：元

项目	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		现金变动	非现金变动	现金变动	非现金变动	
短期借款	1,097,580,007.12	907,776,097.22	4,617,476.84	1,195,478,742.56		814,494,838.62
租赁负债（含一年内到期的租赁负债）	4,723,713.84		13,377,235.77	3,878,646.80	1,966,216.23	12,256,086.58
合计	1,102,303,720.96	907,776,097.22	17,994,712.61	1,199,357,389.36	1,966,216.23	826,750,925.20

(4) 以净额列报现金流量的说明

项目	相关事实情况	采用净额列报的依据	财务影响
收到/支付的其他与投资活动有关的现金	大额存单、理财产品、国债逆回购申购赎回现金流量按净额列示	周转快、金额大、期限短项目的现金流入和现金流出	同时减少收到和支付的现金流量列报
收到/支付的其他与筹资活	票据、信用证的保证金存入	周转快、金额大、期限短项	同时减少收到和支付的现金

动有关的现金	收回现金流量按净额列示	目的现金流入和现金流出	流量列报
--------	-------------	-------------	------

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

无

78、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	230,714,058.48	151,262,777.91
加：资产减值准备	2,579,625.91	151,792.68
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	204,873,674.64	203,790,725.16
使用权资产折旧	4,598,740.53	7,336,671.90
无形资产摊销	13,156,951.09	6,234,340.40
长期待摊费用摊销	2,242,933.85	1,913,588.06
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“－”号填列）	-501,263.22	27,866.56
固定资产报废损失（收益以“－”号填列）	192.60	-185,134.57
公允价值变动损失（收益以“－”号填列）		-5,121,146.71
财务费用（收益以“－”号填列）	12,244,782.19	34,839,354.66
投资损失（收益以“－”号填列）	-464,943.31	-186,754.92
递延所得税资产减少（增加以“－”号填列）	-10,418,695.94	-5,502,298.96
递延所得税负债增加（减少以“－”号填列）	-1,044,083.22	-860,931.32
存货的减少（增加以“－”号填列）	84,780,373.84	92,813,827.87
经营性应收项目的减少（增加以“－”号填列）	-10,229,087.59	-34,690,644.70
经营性应付项目的增加（减少以“－”号填列）	-222,655,425.03	-394,765,195.75
其他	38,208,750.00	7,625,754.12
经营活动产生的现金流量净额	348,086,584.82	64,684,592.39
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	1,213,170,620.41	1,678,694,707.69
减：现金的期初余额	2,355,471,795.23	1,487,510,239.46
加：现金等价物的期末余额		
减：现金等价物的期初余额		
现金及现金等价物净增加额	-1,142,301,174.82	191,184,468.23

（2） 本期支付的取得子公司的现金净额

其他说明：无

（3） 本期收到的处置子公司的现金净额

其他说明：无

（4） 现金和现金等价物的构成

单位：元

项目	期末余额	期初余额
一、现金	1,213,170,620.41	2,355,471,795.23
其中：库存现金	88,993.82	34,643.29
可随时用于支付的银行存款	1,067,260,805.94	2,270,345,362.82
可随时用于支付的其他货币资金	145,820,820.65	85,091,789.12
三、期末现金及现金等价物余额	1,213,170,620.41	2,355,471,795.23

（5） 使用范围受限但仍属于现金及现金等价物列示的情况

（6） 不属于现金及现金等价物的货币资金

单位：元

项目	本期金额	上期金额	不属于现金及现金等价物的理由
其他货币资金	106,453,145.72	80,726,450.60	开具信用证保证金、票据保证金
合计	106,453,145.72	80,726,450.60	

其他说明：无

（7） 其他重大活动说明

无

79、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

80、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			64,229,053.81
其中：美元	7,298,220.29	6.8023	49,644,683.88
欧元			
港币	11,115,640.17	0.8672	9,639,483.16
澳门元	100.07	0.8420	84.26
韩元	90,588,886.00	0.0044	398,591.10
越南盾	6,354,041,372.00	0.0003	1,721,945.21
菲律宾比索	25,284,388.57	0.1117	2,824,266.20
应收账款			51,179,978.56
其中：美元	5,347,889.77	6.8023	36,377,950.58
欧元			
港币	14,049,787.57	0.8672	12,183,975.78
越南盾	9,660,709,225.00	0.0003	2,618,052.20
长期借款			
其中：美元			
欧元			
港币			
其他应收款			212,538.18
美元	847.70	6.8023	5,766.31
港币	171,506.50	0.8672	148,730.44
越南盾	214,175,000.00	0.0003	58,041.43
应付账款			143,525,668.66
美元	20,997,693.54	6.8023	142,832,610.77
越南盾	2,557,409,182.00	0.0003	693,057.89
其他应付款			3,262,111.58
美元	54,337.92	6.8023	369,622.83
港币	2,879,049.39	0.8672	2,496,711.63
越南盾	1,460,432,176.00	0.0003	395,777.12

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

境外经营实体	经营地	记账本位币
中顺国际纸业有限公司	香港	人民币
中顺洁柔（香港）有限公司	香港	人民币
中顺洁柔（澳门）有限公司	澳门	人民币
洁柔实业有限公司	香港	人民币
亨大国际（澳门）有限公司	澳门	人民币
C&S TRADING VIETNAM JOINT STOCK COMPANY	越南	人民币
ZHONG SHUN INTERNATIONAL PAPER CO., LIMITED branch office	菲律宾	人民币
C&S COMMERCE MALAYSIA SDN. BHD.	马来西亚	人民币
PT JIEROU COMMERCE INDONESIA	印度尼西亚	人民币
C&S Commerce Korea LIMITED	韩国	人民币
Aurgen Beauty & Wellness Inc	美国	人民币

(4) 境外经营的记账本位币与企业的列报货币之间缺乏可兑换性的情况

☐适用 ☒不适用

81、租赁

(1) 本公司作为承租方

☒适用 ☐不适用

未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额

☐适用 ☒不适用

简化处理的短期租赁或低价值资产的租赁费用

☒适用 ☐不适用

公司本期无未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额；简化处理的短期租赁费用和低价值资产租赁费用 2,535,196.26 元；租赁负债的利息费用 261,609.97 元，与租赁相关的现金流出总额为 6,413,843.06 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
出租房屋建筑物	4,849,335.16	
合计	4,849,335.16	

作为出租人的融资租赁

☐适用 ☒不适用

未来五年每年未折现租赁收款额

☐适用 ☒不适用

未折现租赁收款额与租赁投资净额的调节表

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

82、数据资源

无

83、其他

无

八、研发支出

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	14,066,522.42	18,680,314.15
直接投入	28,836,920.91	44,695,789.60
折旧摊销费	10,853,642.64	15,474,134.00
其他	2,313,129.74	6,684,646.30
合计	56,070,215.71	85,534,884.05
其中：费用化研发支出	53,117,204.14	77,907,125.09
资本化研发支出	2,953,011.57	7,627,758.96

1、符合资本化条件的研发项目

单位：元

项目	期初余额	本期增加金额			本期减少金额			期末余额
		内部开发支出	其他	委托开发支出	确认为无形资产	转入当期损益		
软件项目	3,723,020.18	2,953,011.57		518,867.92	518,867.92			6,676,031.75
合计	3,723,020.18	2,953,011.57		518,867.92	518,867.92			6,676,031.75

重要的资本化研发项目

项目	研发进度	预计完成时间	预计经济利益产生方式	开始资本化的时点	开始资本化的具体依据
软件项目	已阶段性转入无形资产	2026 年 12 月 31 日	自用提高工作效率	2024 年 01 月 01 日	进入开发阶段且满足无形资产确认条件

开发支出减值准备

2、重要外购在研项目

其他说明：无

九、合并范围的变更

1、非同一控制下企业合并

（1） 本期发生的非同一控制下企业合并

其他说明：报告期内，本公司无非同一控制下企业合并的情形。

（2） 合并成本及商誉

合并成本公允价值的确定方法：无

或有对价及其变动的说明：无

大额商誉形成的主要原因：无

其他说明：无

（3） 被购买方于购买日可辨认资产、负债

可辨认资产、负债公允价值的确定方法：无

企业合并中承担的被购买方的或有负债：无

其他说明：无

（4） 购买日之前持有的股权按照公允价值重新计量产生的利得或损失

是否存在通过多次交易分步实现企业合并并且在报告期内取得控制权的交易

☐是 ☒否

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

无

（6） 其他说明

无

2、同一控制下企业合并

(1) 本期发生的同一控制下企业合并

其他说明：

报告期内，本公司无同一控制下企业合并的情形。

(2) 合并成本

或有对价及其变动的说明：无

其他说明：无

(3) 合并日被合并方资产、负债的账面价值

企业合并中承担的被合并方的或有负债：无

其他说明：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：

公司名称	注册地	持股比例（%）
悦己生活用品（云浮）有限公司	广东云浮	53
悦己生活用品（江门）有限公司	广东江门	53
悦己生活用品（达州）有限公司	四川达州	53
天天悦己（中山）管理有限公司	广东中山	53
洁柔辰心（厦门）电子商务有限公司	福建厦门	90
洁柔辰逸（金华）电子商务有限公司	浙江金华	90
洁柔辰心（南昌）电子商务有限公司	江西南昌	90
洁柔辰逸（洛阳）电子商务有限公司	河南洛阳	90

报告期内，本公司注销控股子公司广东老桐学信息科技有限公司、Aurgen Beauty & Wellness Inc、上海洁柔银创科技有限公司、天天芝润（中山）食品有限公司、天天优选供应链管理（广州）有限公司、洙淘淘科技（广州）有限公司及顺天康（中山）食品有限公司，不再纳入合并范围。

同时，本公司退出对广东洁柔生活品轩有限公司、广州馥域品牌管理有限公司的投资，不再纳入合并范围。

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	
中山市中顺商贸有限公司	75,000,000.00	广东中山	广东中山	贸易	100.00%		同一控制下企业合并
中顺国际纸业有限公司	9,364.00	中国香港	中国香港	贸易		100.00%	同一控制下企业合并
中顺洁柔（香港）有限公司	8,791.00	中国香港	中国香港	贸易		100.00%	出资设立
中顺洁柔（澳门）有限公司	20,208.68	中国澳门	中国澳门	贸易		100.00%	出资设立
洁柔实业有限公司	100,000.00 港币	中国香港	中国香港	贸易		100.00%	出资设立
C&S TRADING VIETNAM JOINT STOCK COMPANY	35,834,200,000.00 越南盾	越南	越南	贸易		60.00%	出资设立
C&S COMMERCE MALAYSIA SDN. BHD.	1,000,000.00 林吉特	马来西亚	马来西亚	贸易		100.00%	出资设立
PT JIEROU COMMERCE INDONESIA	10,100,000,000.00 印度尼西亚卢比	印度尼西亚	印度尼西亚	贸易		100.00%	出资设立
C&S Commerce Korea LIMITED	100,000,000.00 韩元	韩国	韩国	贸易		100.00%	出资设立
成都中顺纸业有限公司	1,000,000.00	四川成都	四川成都	贸易		100.00%	同一控制下企业合并
孝感市中顺洁柔商贸有限公司	33,000,000.00	湖北孝感	湖北孝感	贸易		100.00%	同一控制下企业合并
杭州洁柔商贸有限公司	2,000,000.00	浙江杭州	浙江杭州	贸易		100.00%	同一控制下企业合并
上海惠聪纸业有限公司	28,000,000.00	上海	上海	贸易		100.00%	同一控制下企业合并
北京中顺洁柔纸业有限公司	22,000,000.00	北京	北京	贸易		100.00%	同一控制下企业合并
洁柔辰逸（中山）电子商务有限公司	8,000,000.00	广东中山	广东中山	贸易		90.00%	出资设立
洁柔万里（中山）生	1,000,000.00	广东中山	广东中	贸易		100.00%	出资设立

活用品有限公司			山				
广州市中顺商贸有限公司	5,000,000.00	广东广州	广东广州	贸易		100.00%	出资设立
广东洁柔生活品轩有限公司	5,000,000.00	广东广州	广东广州	贸易		65.00%	出资设立
广州馥域品牌管理有限公司	1,000,000.00	广东广州	广东广州	贸易		52.00%	出资设立
悦己生活用品（广东）股份有限公司	5,000,000.00	广东中山	广东中山	贸易		53.00%	出资设立
广东天天联赢商务科技有限公司	10,000,000.00	广东广州	广东广州	贸易		53.00%	出资设立
珍稀泉（广东）食品有限公司	5,000,000.00	广东中山	广东中山	贸易		27.03%	出资设立
天天优选供应链管理（广州）有限公司	1,000,000.00	广东广州	广东广州	贸易		100.00%	出资设立
洙淘淘科技（广州）有限公司	1,000,000.00	广东广州	广东广州	贸易		100.00%	出资设立
悦己生活用品（四川）有限公司	5,000,000.00	四川成都	四川成都	贸易		53.00%	出资设立
悦己生活用品（湖北）有限公司	5,000,000.00	湖北孝感	湖北孝感	贸易		53.00%	出资设立
悦己生活用品（浙江）有限公司	10,000,000.00	浙江嘉兴	浙江嘉兴	贸易		53.00%	出资设立
中顺生活用品（广东）有限公司	5,000,000.00	广东江门	广东江门	贸易		60.00%	出资设立
四川中顺研洋科技有限公司	5,000,000.00	四川广元	四川广元	信息技术		60.00%	出资设立
深圳洁柔商贸有限公司	5,000,000.00	广东深圳	广东深圳	贸易		55.00%	出资设立
中顺洁柔（中山）纸业有限公司	7,000,000.00	广东中山	广东中山	制造业	100.00%		非同一控制下企业合并
云浮市亨泰商贸有限公司	30,000,000.00	广东云浮	广东云浮	贸易	100.00%		出资设立
中顺洁柔（四川）纸业有限公司	100,000,000.00	四川成都	四川成都	制造业	100.00%		非同一控制下企业合并
中顺洁柔（达州）纸业有限公司	100,000,000.00	四川达州	四川达州	制造业	100.00%		出资设立
渠县洁竹建设发展有限责任公司	10,000,000.00	四川达州	四川达州	制造业		100.00%	非同一控制下企业合并
中顺洁柔（湖北）纸业有限公司	200,000,000.00	湖北孝感	湖北孝感	制造业	93.38%	6.62%	同一控制下企业合并
浙江中顺纸业有限公司	65,000,000.00	浙江嘉兴	浙江嘉兴	制造业	75.00%	25.00%	出资设立
江门中顺纸业有限公司	345,985,032.00	广东江门	广东江门	制造业	88.25%	11.75%	出资设立
上海哲境凝时生物科技有限公司	1,000,000.00	上海	上海	贸易		70.00%	出资设立
中顺洁柔（广东）服饰有限公司	5,000,000.00	广东中山	广东中山	贸易		55.00%	出资设立
中顺洁柔（云浮）纸业有限公司	650,000,000.00	广东云浮	广东云浮	制造业	100.00%		出资设立
太阳生活用品股份有限公司	100,000,000.00	广东云浮	广东云浮	贸易	50.00%	50.00%	出资设立
亨大国际（澳门）有限公司	25,000.00 葡币	中国澳门	中国澳门	贸易		100.00%	出资设立
太阳引力（江门）纸业有限公司	1,000,000.00	广东江门	广东江门	制造业		100.00%	出资设立

太阳天天纸业（四川）有限公司	5,000,000.00	四川成都	四川成都	贸易		100.00%	出资设立
中顺洁柔（江苏）纸业有限公司	200,000,000.00	江苏宿迁	江苏宿迁	制造业	100.00%		出资设立
朵蕾蜜卫生用品有限公司	50,000,000.00	广东中山	广东中山	贸易	60.00%	40.00%	出资设立
广东华顺材料科技有限公司	20,000,000.00	广东江门	广东江门	制造业	51.00%		出资设立
中顺洁柔（唐山）纸业有限公司	50,000,000.00	河北唐山	河北唐山	制造业	100.00%		出资设立
珠海中顺洁柔供应链有限公司	10,000,000.00	广东珠海	广东珠海	贸易	100.00%		出资设立
悦己生活用品（唐山）有限公司	5,000,000.00	河北唐山	河北唐山	贸易		53.00%	出资设立
悦己生活用品（云浮）有限公司	5,000,000.00	广东云浮	广东云浮	贸易		53.00%	出资设立
悦己生活用品（江门）有限公司	5,000,000.00	广东江门	广东江门	贸易		53.00%	出资设立
悦己生活用品（达州）有限公司	5,000,000.00	四川达州	四川达州	贸易		53.00%	出资设立
天天悦己（中山）管理有限公司	5,000,000.00	广东中山	广东中山	贸易		53.00%	出资设立
洁柔辰心（厦门）电子商务有限公司	1,000,000.00	福建厦门	福建厦门	贸易		90.00%	出资设立
洁柔辰逸（金华）电子商务有限公司	1,000,000.00	浙江金华	浙江金华	贸易		90.00%	出资设立
洁柔辰心（南昌）电子商务有限公司	1,000,000.00	江西南昌	江西南昌	贸易		90.00%	出资设立
洁柔辰逸（洛阳）电子商务有限公司	1,000,000.00	河南洛阳	河南洛阳	贸易		90.00%	出资设立
广东老桐学信息科技有限公司	5,000,000.00	广东中山	广东中山	信息技术	100.00%		出资设立
Aurgen Beauty & Wellness Inc	10,000.00 美元	美国	美国	贸易		42.00%	出资设立
上海洁柔银创科技有限公司	5,000,000.00	上海	上海	信息技术		55.00%	出资设立
天天芝润（中山）食品有限公司	3,000,000.00	广东中山	广东中山	贸易		51.00%	出资设立
顺天康（中山）食品有限公司	2,000,000.00	广东中山	广东中山	贸易		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

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

子公司少数股东的持股比例不同于表决权比例的说明：无

其他说明：无

(3) 重要非全资子公司的主要财务信息

其他说明：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

其他说明

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

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：

于 2026 年 6 月 30 日，本公司无重要的合营企业或联营企业。

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

其他说明

无

(3) 重要联营企业的主要财务信息

其他说明

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：		
投资账面价值合计	5,930,636.96	5,930,426.32
下列各项按持股比例计算的合计数		
--净利润	210.64	
--综合收益总额	210.64	
联营企业：		
投资账面价值合计	181,029.90	146,291.37
下列各项按持股比例计算的合计数		
--净利润	34,738.53	295,005.69
--综合收益总额	34,738.53	295,005.69

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

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

在共同经营中的持股比例或享有的份额不同于表决权比例的说明：无

共同经营为单独主体的，分类为共同经营的依据：无

其他说明

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	114,118,372.59	9,049,000.00		6,529,359.10		116,638,013.49	与资产相关
合计	114,118,372.59	9,049,000.00		6,529,359.10		116,638,013.49	

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	7,112,113.91	5,640,597.67
合计	7,112,113.91	5,640,597.67

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**

本公司与金融工具相关的风险源于本公司在经营过程中所确认的各类金融资产和金融负债，包括：信用风险、流动性风险和市场风险。

本公司与金融工具相关的各类风险的管理目标和政策制度由本公司管理层负责。经营管理层通过职能部门负责日常的风险管理（例如本公司信用管理部对公司发生的赊销业务

进行逐笔审核)。本公司内部审计部门对公司风险管理的政策和程序的执行情况进行日常监督,并且将有关发现及时报告给本公司审计委员会。

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,制定尽可能降低各类与金融工具相关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未能履行义务从而导致另一方发生财务损失的风险。本公司的信用风险主要产生于货币资金、应收票据、应收账款、应收款项融资、其他应收款、合同资产、债权投资以及长期应收款等,这些金融资产的信用风险源自交易对手违约,最大的风险敞口等于这些工具的账面金额。

本公司货币资金主要存放于商业银行等金融机构,本公司认为这些商业银行具备较高信誉和资产状况,存在较低的信用风险。

对于应收票据、应收账款、应收款项融资、其他应收款、合同资产、债权投资及长期应收款,本公司设定相关政策以控制信用风险敞口。本公司基于对客户的财务状况、从第三方获取担保的可能性、信用记录及其他因素诸如目前市场状况等评估客户的信用资质并设置相应信用期。本公司会定期对客户信用记录进行监控,对于信用记录不良的客户,本公司会采用书面催款、缩短信用期或取消信用期等方式,以确保本公司的整体信用风险在可控的范围内。

(1) 信用风险显著增加判断标准

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是否已显著增加。在确定信用风险自初始确认后是否显著增加时,本公司考虑在无须付出不必要的额外成本或努力即可获得合理且有依据的信息,包括基于本公司历史数据的定性和定量分析、外部信用风险评级以及前瞻性信息。本公司以单项金融工具或者具有相似信用风险特征的金融工具组合为基础,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变化情况。

当触发以下一个或多个定量、定性标准时，本公司认为金融工具的信用风险已发生显著增加：定量标准主要为报告日剩余存续期违约概率较初始确认时上升超过一定比例；定性标准为主要债务人经营或财务情况出现重大不利变化、预警客户清单等。

（2）已发生信用减值资产的定义

为确定是否发生信用减值，本公司所采用的界定标准，与内部针对相关金融工具的信用风险管理目标保持一致，同时考虑定量、定性指标。

本公司评估债务人是否发生信用减值时，主要考虑以下因素：发行方或债务人发生重大财务困难；债务人违反合同，如偿付利息或本金违约或逾期等；债权人出于与债务人财务困难有关的经济或合同考虑，给予债务人在任何其他情况下都不会做出的让步；债务人很可能破产或进行其他财务重组；发行方或债务人财务困难导致该金融资产的活跃市场消失；以大幅折扣购买或源生一项金融资产，该折扣反映了发生信用损失的事实。

金融资产发生信用减值，有可能是多个事件的共同作用所致，未必是可单独识别的事件所致。

（3）预期信用损失计量的参数

根据信用风险是否发生显著增加以及是否已发生信用减值，本公司对不同的资产分别以 12 个月或整个存续期的预期信用损失计量减值准备。预期信用损失计量的关键参数包括违约概率、违约损失率和违约风险敞口。本公司考虑历史统计数据(如交易对手评级、担保方式及抵质押物类别、还款方式等)的定量分析及前瞻性信息，建立违约概率、违约损失率及违约风险敞口模型。

相关定义如下：

违约概率是指债务人在未来 12 个月或在整个剩余存续期，无法履行其偿付义务的可能性。

违约损失率是指本公司对违约风险暴露发生损失程度作出的预期。根据交易对手的类型、追索的方式和优先级，以及担保品的不同，违约损失率也有所不同。违约损失率为违约发生时风险敞口损失的百分比，以未来 12 个月内或整个存续期为基准进行计算；

违约风险敞口是指，在未来 12 个月或在整个剩余存续期中，在违约发生时，本公司应被偿付的金额。信用风险显著增加的评估及预期信用损失的计算均涉及前瞻性信息。本

公司通过进行历史数据分析，识别出影响各业务类型信用风险及预期信用损失的关键经济指标。

本公司所承受的最大信用风险敞口为资产负债表中每项金融资产的账面金额。本公司没有提供任何其他可能令本公司承受信用风险的担保。

本公司应收账款中，前五大客户的应收账款占本公司应收账款总额的 65.08%（2025 年期末：67.59%）；本公司其他应收款中，欠款金额前五大公司的其他应收款占本公司其他应收款总额的 18.31%（2025 年期末：24.02%）。

1. 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。本公司统筹负责公司内各子公司的现金管理工作，包括现金盈余的短期投资和筹措贷款以应付预计现金需求。本公司的政策是定期监控短期和长期的流动资金需求，以及是否符合借款协议的规定，以确保维持充裕的现金储备和可供随时变现的有价证券。

截至 2026 年 6 月 30 日，本公司金融负债到期期限如下：

项 目	2026 年 6 月 30 日		
	1 年以内	1 年以上	合计
短期借款	814,494,838.62		814,494,838.62
应付票据	337,473,268.07		337,473,268.07
应付账款	574,708,188.20		574,708,188.20
其他应付款	615,119,953.62	77,740,000.00	692,859,953.62
一年内到期的非流动负债（含利息）	7,796,138.77		7,796,138.77
租赁负债（含利息）		4,459,947.81	4,459,947.81
合计	2,349,592,387.28	82,199,947.81	2,431,792,335.09

续上表

项 目	2025 年 12 月 31 日		
	1 年以内	1 年以上	合计
短期借款	1,097,580,007.12		1,097,580,007.12
应付票据	317,838,224.25		317,838,224.25

应付账款	738,780,782.71		738,780,782.71
其他应付款	656,669,928.35	77,740,000.00	734,409,928.35
一年内到期的非流动负债 (含利息)	3,638,449.30		3,638,449.30
租赁负债 (含利息)		1,085,264.54	1,085,264.54
合计	2,814,507,391.73	78,825,264.54	2,893,332,656.27

1. 市场风险

(1) 外汇风险

公司承受外汇风险主要与美元、港元有关，除公司的下属境外子公司主要以美元、港元进行采购和销售外，公司的其他主要业务活动以人民币计价结算。于 2026 年 6 月 30 日，外币金融资产和外币金融负债折算成人民币的情况见“附注 七、81、外币货币性项目”。公司本年产生汇兑损益-1,787,066.56 元。

本公司密切关注汇率变动对本公司汇率风险的影响。本公司目前并未采取任何措施规避汇率风险。但管理层负责监控汇率风险，并将于需要时考虑对冲重大汇率风险。

敏感性分析：于 2026 年 6 月 30 日，在其他风险变量不变的情况下，如果当日人民币对于美元升值或贬值 1%，那么本公司当年的净利润将减少或增加 38 万元。

(2) 利率风险

本公司的利率风险主要产生于短期借款等带息负债。浮动利率的金融负债使本公司面临现金流量利率风险，固定利率的金融负债使本公司面临公允价值利率风险。本公司根据当时的市场环境来决定固定利率及浮动利率合同的相对比例。

本公司总部财务部门持续监控集团利率水平。利率上升会增加新增带息债务的成本以及本公司尚未付清的以浮动利率计息的带息债务的利息支出，并对本公司的财务业绩产生重大的不利影响，管理层会依据最新的市场状况及时做出调整。

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

其他说明

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	--	--	--	--
（二）应收款项融资		2,661,592.90		2,661,592.90
银行承兑汇票		2,661,592.90		2,661,592.90
持续以公允价值计量的 资产总额		2,661,592.90		2,661,592.90
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

无。

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

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

无。

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

本公司以摊余成本计量的金融资产和金融负债主要包括：货币资金、应收票据、应收账款、其他应收款、债权投资、短期借款、应付票据、应付账款、其他应付款、一年内到期的长期借款、长期应付款、长期借款和应付债券等。

除下述金融资产和金融负债以外，其他不以公允价值计量的金融资产和金融负债的账面价值与公允价值相差很小。

9、其他

对于在活跃市场上交易的金融工具，本公司以其活跃市场报价确定其公允价值；对于不在活跃市场上交易的金融工具，本公司采用估值技术确定其公允价值。所使用的估值模型主要为现金流量折现模型和市场可比公司模型等。估值技术的输入值主要包括无风险利率、基准利率、汇率、信用点差、流动性溢价、缺乏流动性折扣等。

十四、关联方及关联交易

1、本企业的母公司情况

母公司名称	注册地	业务性质	注册资本	母公司对本企业的持股比例	母公司对本企业的表决权比例
广东中顺纸业集团有限公司	广东中山	投资	RMB3,000.00 万	29.32%	29.32%

本企业的母公司情况的说明

本企业最终控制方是邓颖忠、邓冠彪、邓冠杰共同控制。

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“附注十、1、在子公司中的权益”。

3、本企业合营和联营企业情况

本企业重要的合营或联营企业详见附注。

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
广州鸦岗洁柔联盈贸易有限公司	本公司之联营企业

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
彭州乐享生活商贸有限公司	公司副总裁岳勇儿子持股 50%的公司
四川西部乐享生活商贸有限公司	公司副总裁岳勇儿子持股 50%的公司
中顺食品（广东）有限公司	邓冠彪担任董事的公司

其他说明

公司董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员为公司的关联方。

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
武汉洁柔马应龙	采购商品				281,698.15

护理用品有限公司					
中顺食品（广东）有限公司	采购商品	18,385.12			5,399.11

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
广州鸦岗洁柔联盈贸易有限公司	销售商品	2,008,299.46	
四川西部乐享生活商贸有限公司	销售商品	2,430,721.25	
高波	出售股权	417,700.00	
杨裕钊	出售股权	167,100.00	

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：

关联托管/承包情况说明

无

本公司委托管理/出包情况表：

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：无

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
邓颖忠、邓冠彪和邓冠杰	房屋租赁					1,707,538.40	2,800,647.42	156,004.60	123,986.73	7,298,702.39	1,570,209.83

关联租赁情况说明

无

(4) 关联担保情况

本公司作为担保方：无

本公司作为被担保方：无

关联担保情况说明

无

(5) 关联方资金拆借

(6) 关联方资产转让、债务重组情况

(7) 关键管理人员报酬

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
关键管理人员报酬	8,520,943.93	8,970,434.74

(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
预付账款	中顺食品（广东）有限公司	22,294.87			
其他应收	高波	217,700.00	10,885.00		

(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	中顺食品（广东）有限公司		2,717.25
其他应付款	广州鸦岗洁柔联盈贸易有限公司	25,145.18	39,322.21
合同负债	广州鸦岗洁柔联盈贸易有限公司	33,982.30	604,630.96
其他流动负债	广州鸦岗洁柔联盈贸易有限公司	4,417.70	78,602.03
合同负债	四川西部乐享生活商贸有限公司	18,259.33	139,246.06
其他流动负债	四川西部乐享生活商贸有限公司	2,373.71	18,101.99
合同负债	彭州乐享生活商贸有限公司	461.74	461.74
其他流动负债	彭州乐享生活商贸有限公司	60.03	60.03

7、关联方承诺

无

8、其他

无

十五、股份支付

1、股份支付总体情况

☒适用 ☐不适用

期末发行在外的股票期权或其他权益工具

☒适用 ☐不适用

授予对象类别	期末发行在外的股票期权		期末发行在外的其他权益工具	
	行权价格的范围	合同剩余期限	行权价格的范围	合同剩余期限
管理人员	9.42、9.48	10、19 个月		
销售人员	9.42、9.48	10、19 个月		
生产人员	9.42、9.48	10、19 个月		

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	限制性股票、员工持股计划：授予日股票收盘价格； 股票期权：Black-Scholes 期权定价模型
授予日权益工具公允价值的重要参数	限制性股票、员工持股计划：授予日股票收盘价格为重要参数 股票期权：股票价格、行权价格、无风险利率、到期时间、波动率为重要参数
可行权权益工具数量的确定依据	以尚处于等待期权益工具数量为依据
本期估计与上期估计有重大差异的原因	不存在重大差异
以权益结算的股份支付计入资本公积的累计金额	70,049,375.00
本期以权益结算的股份支付确认的费用总额	38,208,750.00

其他说明

无

3、以现金结算的股份支付情况

☐适用 ☒不适用

4、本期股份支付费用

☒适用 ☐不适用

单位：元

授予对象类别	以权益结算的股份支付费用	以现金结算的股份支付费用
管理人员	9,136,875.00	
销售人员	27,909,000.00	
生产人员	1,162,875.00	
合计	38,208,750.00	

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

截至 2026 年 6 月 30 日，公司无需要披露的重大承诺事项。

2、或有事项

（1）资产负债表日存在的重要或有事项

截至 2026 年 6 月 30 日，公司无应披露的或有事项。

（2）公司没有需要披露的重要或有事项，也应予以说明

公司不存在需要披露的重要或有事项。

3、其他

无

十七、资产负债表日后事项

1、利润分配情况

2、销售退回

无

3、其他资产负债表日后事项说明

无

十八、其他重要事项

1、前期会计差错更正

（1）追溯重述法

（2）未来适用法

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

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

根据本公司内部组织结构、管理要求及内部报告制度，本公司的经营及策略均以一整体运行，向主要营运决策者提供的财务资料并无载有各项经营活动的损益资料。因此，管理层认为本公司仅有一个经营分部，无需按经营分部对报告披露分类业绩作出个别分析。

(2) 报告分部的财务信息

(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

无

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）	723,624,185.98	549,131,730.14
1 至 2 年	3,103,704.35	3,143,472.12
2 至 3 年	2,058,062.83	474,580.01
3 年以上	2,092,497.21	2,092,497.21
3 至 4 年		212,721.16
4 至 5 年	1,926,552.09	1,769,003.05
5 年以上	165,945.12	110,773.00
合计	730,878,450.37	554,842,279.48

(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	2,266,479.16	0.31%	2,090,922.91	92.25%	175,556.25	2,266,479.16	0.41%	2,090,922.91	92.25%	175,556.25
其中:										
按组合计提坏账准备的应收账款	728,611,971.21	99.69%	2,052,178.44	0.28%	726,559,792.77	552,575,800.32	99.59%	1,546,477.96	0.28%	551,029,322.36
其中:										
账龄组合	51,711,519.19	7.08%	2,052,178.44	3.97%	49,659,340.75	48,323,999.88	8.71%	1,546,477.96	3.20%	46,777,521.92
合并范围内关联方组合	676,900,452.02	92.61%			676,900,452.02	504,251,800.44	90.88%			504,251,800.44
合计	730,878,450.37	100.00%	4,143,101.35	0.57%	726,735,349.02	554,842,279.48	100.00%	3,637,400.87	0.66%	551,204,878.61

按单项计提坏账准备类别名称:

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
其他客户	2,266,479.16	2,090,922.91	2,266,479.16	2,090,922.91	92.25%	无法全部收回
合计	2,266,479.16	2,090,922.91	2,266,479.16	2,090,922.91		

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
信用期以内	44,239,777.96	884,795.56	2.00%
信用期-1 年	2,483,956.00	124,197.80	5.00%
1 至 2 年	3,103,704.35	465,555.65	15.00%
2 至 3 年	1,866,359.22	559,907.77	30.00%
3 至 5 年			50.00%
5 年以上	17,721.66	17,721.66	100.00%
合计	51,711,519.19	2,052,178.44	

确定该组合依据的说明: 无

如是按照预期信用损失一般模型计提应收账款坏账准备:

☐适用 ☒不适用

(3) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备情况：

单位：元

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	核销	其他	
单项计提	2,090,922.91					2,090,922.91
账龄组合	1,546,477.96	505,700.48				2,052,178.44
合计	3,637,400.87	505,700.48				4,143,101.35

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：无

(4) 本期实际核销的应收账款情况

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	322,562,477.56		322,562,477.56	44.13%	
第二名	176,928,292.65		176,928,292.65	24.21%	
第三名	66,566,456.13		66,566,456.13	9.11%	
第四名	64,149,397.13		64,149,397.13	8.78%	
第五名	45,941,696.13		45,941,696.13	6.29%	
合计	676,148,319.60		676,148,319.60	92.52%	

2、其他应收款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
应收利息	354,400.00	884,266.67
其他应收款	155,264,861.07	212,361,168.51
合计	155,619,261.07	213,245,435.18

(1) 应收利息

1) 应收利息分类

单位：元

项目	期末余额	期初余额
应收利息	354,400.00	884,266.67
合计	354,400.00	884,266.67

2) 重要逾期利息

其他说明：无

3) 按坏账计提方法分类披露

☐适用 ☒不适用

4) 本期计提、收回或转回的坏账准备的情况

其他说明：无

5) 本期实际核销的应收利息情况

核销说明：无

其他说明：无

(2) 应收股利

1) 应收股利分类

2) 重要的账龄超过 1 年的应收股利

3) 按坏账计提方法分类披露

☐适用 ☒不适用

4) 本期计提、收回或转回的坏账准备的情况

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：无

其他说明：无

5) 本期实际核销的应收股利情况

核销说明：无

其他说明：无

(3) 其他应收款

1) 其他应收款按款项性质分类情况

单位：元

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
往来款	153,979,542.61	210,292,650.06
保证金及押金	716,369.25	458,323.17
备用金	406,424.71	1,453,730.96
其他	379,500.27	547,686.82
合计	155,481,836.84	212,752,391.01

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）	151,600,318.97	161,792,979.96
1 至 2 年	3,675,262.55	50,073,264.06
2 至 3 年	130,250.00	790,141.67
3 年以上	76,005.32	96,005.32
3 至 4 年	45,405.32	65,405.32
4 至 5 年	20,000.00	20,000.00
5 年以上	10,600.00	10,600.00
合计	155,481,836.84	212,752,391.01

3) 按坏账计提方法分类披露

单位：元

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例		金额	比例	金额	计提比例	
其中：										
按组合计提坏账准备	155,481,836.84	100.00%	216,975.77	0.14%	155,264,861.07	212,752,391.01	100.00%	391,222.50	0.18%	212,361,168.51
其中：										
账龄组合	2,593,041.61	1.67%	216,975.77	8.37%	2,376,065.84	2,758,905.69	1.30%	391,222.50	14.18%	2,367,683.19
关联方组合	152,888,795.23	98.33%			152,888,795.23	209,993,485.32	98.70%			209,993,485.32
合计	155,481,836.84	100.00%	216,975.77	0.14%	155,264,861.07	212,752,391.01	100.00%	391,222.50	0.18%	212,361,168.51

按组合计提坏账准备类别名称：

单位：元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
1 年以内	2,234,198.29	111,709.91	5.00%
1 至 2 年	152,588.00	22,888.20	15.00%
2 至 3 年	130,250.00	39,075.00	30.00%
3 至 5 年	65,405.32	32,702.66	50.00%
5 年以上	10,600.00	10,600.00	100.00%
合计	2,593,041.61	216,975.77	

确定该组合依据的说明：

无

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	391,222.50			391,222.50
2026 年 1 月 1 日余额在本期				
本期计提	-174,246.73			-174,246.73
2026 年 6 月 30 日余额	216,975.77			216,975.77

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

无

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	391,222.50	-174,246.73				216,975.77
合计	391,222.50	-174,246.73				216,975.77

其中本期坏账准备转回或收回金额重要的：无

5) 本期实际核销的其他应收款情况

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
第一名	往来款	146,601,218.21	1 年以内	94.29%	
第二名	往来款	5,048,826.61	1 年以内、1-2 年	3.25%	
第三名	往来款	1,206,887.02	1 年以内	0.78%	
第四名	其他	355,445.53	1 年以内	0.23%	17,772.28
第五名	往来款	218,436.00	1 年以内	0.14%	10,921.80
合计		153,430,813.37		98.69%	28,694.08

7) 因资金集中管理而列报于其他应收款

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	2,380,686,509.01		2,380,686,509.01	2,357,025,221.51		2,357,025,221.51
合计	2,380,686,509.01		2,380,686,509.01	2,357,025,221.51		2,357,025,221.51

(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		
江门中顺纸业有限公司	699,418,378.59					166,125.00	699,584,503.59	
中山市中顺商贸有限公司	98,913,748.07					2,275,912.50	101,189,660.57	
云浮市亨泰商贸有限公司	30,201,334.69						30,201,334.69	
中顺洁柔（云浮）纸业有限公司	658,877,907.81					166,125.00	659,044,032.81	
中顺洁柔（中山）纸业有限公司	12,683,100.00						12,683,100.00	
太阳生活用品股份有限公司	50,000,000.00						50,000,000.00	
广东老桐学信息科技有限公司	1,100,000.00			1,100,000.00				
中顺洁柔（四川）纸业有限公司	178,533,806.04					1,611,412.50	180,145,218.54	
中顺洁柔（达州）纸业有限公司	100,138,437.50					166,125.00	100,304,562.50	
中顺洁柔（湖北）纸业有限公司	199,268,728.11					1,794,150.00	201,062,878.11	
浙江中顺纸业有限公司	58,462,658.22					166,125.00	58,628,783.22	
中顺洁柔（江苏）纸业有限公司	69,802,118.41						69,802,118.41	

广东华顺材料科技有限公司	10,200,000.00					10,200,000.00	
中顺国际纸业有限公司	1,108,219.78				249,187.50	1,357,407.28	
朵蕾蜜卫生用品有限公司	1,060.18		18,000,000.00			18,001,060.18	
成都中顺纸业有限公司	678,315.22					678,315.22	
孝感市中顺洁柔商贸有限公司	322,149.62					322,149.62	
杭州洁柔商贸有限公司	130,799.97					130,799.97	
上海惠聪纸业有限公司	8,576.62					8,576.62	
珠海中顺洁柔供应链有限公司	10,000,000.00					10,000,000.00	
中顺洁柔（唐山）纸业有限公司	177,175,882.68				166,125.00	177,342,007.68	
合计	2,357,025,221.51		18,000,000.00	1,100,000.00	6,761,287.50	2,380,686,509.01	

(2) 对联营、合营企业投资

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	142,766,100.47	109,389,412.01	126,433,119.59	93,690,919.36
其他业务	1,204,563,140.74	1,028,021,760.98	428,887,241.18	402,941,243.11
合计	1,347,329,241.21	1,137,411,172.99	555,320,360.77	496,632,162.47

营业收入、营业成本的分解信息：

单位：元

合同分类	分部 1	合计
------	------	----

	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
业务类型	1,347,329,241.21	1,137,411,172.99	1,347,329,241.21	1,137,411,172.99
其中：				
生活用纸	1,310,490,094.70	1,130,184,044.22	1,310,490,094.70	1,130,184,044.22
个人护理及其他	36,839,146.51	7,227,128.77	36,839,146.51	7,227,128.77
按经营地区分类	1,347,329,241.21	1,137,411,172.99	1,347,329,241.21	1,137,411,172.99
其中：				
境内	1,347,329,241.21	1,137,411,172.99	1,347,329,241.21	1,137,411,172.99
市场或客户类型				
其中：				
合同类型				
其中：				
按商品转让的时间分类				
其中：				
按合同期限分类				
其中：				
按销售渠道分类	1,347,329,241.21	1,137,411,172.99	1,347,329,241.21	1,137,411,172.99
其中：				
传统模式	1,260,307,832.95	1,071,423,080.44	1,260,307,832.95	1,071,423,080.44
非传统模式	87,021,408.26	65,988,092.55	87,021,408.26	65,988,092.55
合计	1,347,329,241.21	1,137,411,172.99	1,347,329,241.21	1,137,411,172.99

与履约义务相关的信息：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 435,870.27 元，其中，435,870.27 元预计将于 2026 年度确认收入。

重大合同变更或重大交易价格调整

其他说明：

无

5、投资收益

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
权益法核算的长期股权投资收益		102,280.65
处置长期股权投资产生的投资收益	-1,025,740.41	
处置交易性金融资产取得的投资收益	732,021.00	-1,203,153.12
合计	-293,719.41	-1,100,872.47

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	501,070.62	
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）	574,354.81	
委托他人投资或管理资产的损益	732,021.00	
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	620,609.82	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-1,175,877.03	
减：所得税影响额	273,458.36	
少数股东权益影响额（税后）	4,070.85	
合计	974,650.01	--

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	4.07%	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	4.06%	0.18	0.18

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