

上海凯淳实业股份有限公司

2026 年半年度报告

2026-038

2026 年 8 月

第一节 重要提示、目录和释义

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

公司负责人王莉、主管会计工作负责人张驰及会计机构负责人(会计主管人员)张驰声明：保证本半年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

所有董事均已出席了审议本次半年报的董事会会议。

公司在本报告第三节之“十、公司面临的风险和应对措施”中详细阐述了可能面对的风险，敬请投资者注意阅读。

公司计划不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。

目录

第一节 重要提示、目录和释义	2
第二节 公司简介和主要财务指标	6
第三节 管理层讨论与分析	9
第四节 公司治理、环境和社会	26
第五节 重要事项	30
第六节 股份变动及股东情况	36
第七节 债券相关情况	43
第八节 财务报告	44

备查文件目录

- 一、载有公司董事长王莉女士签名的 2026 年半年度报告；
- 二、载有公司法定代表人王莉女士、主管会计工作负责人张驰女士、会计机构负责人（会计主管人员）张驰女士签名并盖章的 2026 年半年度财务报表；
- 三、报告期内在中国证券监督管理委员会指定网站公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿；
- 四、其他有关资料。

释义

释义项	指	释义内容
公司、本公司、股份公司、凯淳股份、发行人	指	上海凯淳实业股份有限公司
宁波凯溶乐	指	宁波凯溶乐国际贸易有限公司
上海凯滋漫	指	上海凯滋漫电子商务有限公司
沛香科技	指	上海沛香信息科技有限公司
上海凯浥	指	上海凯浥数字科技有限公司
香港凯淳	指	凯淳（香港）国际贸易有限公司
WISE、客恒	指	上海客恒信息技术有限公司
证监会、中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
证券交易所、深交所	指	深圳证券交易所
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《电子商务法》	指	《中华人民共和国电子商务法》
《公司章程》	指	上海凯淳实业股份有限公司章程
股东会、股东大会	指	上海凯淳实业股份有限公司股东会
董事会	指	上海凯淳实业股份有限公司董事会
审计委员会	指	上海凯淳实业股份有限公司董事会审计委员会
CRM	指	Customer Relationship Management 的缩写，是指利用信息科学技术，实现市场营销、销售、服务等活动自动化，使企业能更高效地为客户提供满意、周到的服务，以提高客户满意度、忠诚度为目的的一种管理经营方式
报告期内	指	2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日
报告期末	指	2026 年 6 月 30 日
元、万元	指	分别指人民币元、万元

第二节 公司简介和主要财务指标

一、公司简介

股票简称	凯淳股份	股票代码	301001
股票上市证券交易所	深圳证券交易所		
公司的中文名称	上海凯淳实业股份有限公司		
公司的中文简称（如有）	凯淳股份		
公司的外文名称（如有）	Shanghai Kaytune Industrial Co., Ltd.		
公司的外文名称缩写（如有）	Kaytune		
公司的法定代表人	王莉		

二、联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	钱燕	原天一
联系地址	上海市闵行区浦江镇陈行公路 2339 弄智慧之岸一期西区 3 号楼	上海市闵行区浦江镇陈行公路 2339 弄智慧之岸一期西区 3 号楼
电话	021-55080030	021-55080030
传真	021-55087108	021-55087108
电子信箱	IR@kaytune.com	IR@kaytune.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址	深圳证券交易所网站（www.szse.cn）
公司披露半年度报告的媒体名称及网址	《证券日报》、巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）
公司半年度报告备置地点	公司董事会秘书办公室

3、注册变更情况

注册情况在报告期是否变更情况

☐适用 ☒不适用

公司注册情况在报告期无变化，具体可参见 2025 年年报。

四、主要会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

☐是 ☒否

	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
营业收入（元）	180,234,548.68	162,415,517.31	10.97%
归属于上市公司股东的净利润（元）	1,731,308.96	3,008,916.58	-42.46%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	-1,638,777.01	812,890.24	-301.60%
经营活动产生的现金流量净额（元）	-91,556,160.35	23,473,216.20	-490.05%
基本每股收益（元/股）	0.02	0.04	-50.00%
稀释每股收益（元/股）	0.02	0.04	-50.00%
加权平均净资产收益率	0.23%	0.37%	-0.14%
	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）	892,396,309.51	829,007,239.75	7.65%
归属于上市公司股东的净资产（元）	769,724,317.25	769,338,738.37	0.05%

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
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）	1,318,398.40	
除同公司正常经营业务相关的有效套期保	2,919,704.59	

值业务外，非金融企业持有金融资产和金融负债产生的公允价值变动损益以及处置金融资产和金融负债产生的损益		
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	109,272.07	
减：所得税影响额	966,867.48	
少数股东权益影响额（税后）	10,421.61	
合计	3,370,085.97	

其他符合非经常性损益定义的损益项目的具体情况：

☐适用 ☒不适用

公司不存在其他符合非经常性损益定义的损益项目的具体情况。

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

☐适用 ☒不适用

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

第三节 管理层讨论与分析

一、报告期内公司从事的主要业务

（一）公司所处行业情况

我国电子商务发展势头强劲，已连续 13 年稳居全球最大网络零售市场。在推动线上线下加速融合的同时，电子商务正持续为实体经济的高质量发展注入澎湃动能。如今，这张庞大的数字网络已汇聚国内 2600 万商家，服务触角延伸至全球 32 亿消费者，展现出强大的辐射带动效应。

2026 年上半年，我国消费市场稳定运行，超大规模市场优势持续显现。社会消费品零售总额 248722 亿元，同比增长 1.3%，销售规模比上年同期扩大近 3300 亿元。与此同时，新型消费潜力加速释放，市场结构持续优化升级。网上零售新业态、新模式发展向好，上半年网上商品零售额增长 4.8%，增速高于同期商品零售额 3.7 个百分点。在政策引导、技术赋能与消费升级的共同驱动下，我国网络购物市场正保持蓬勃发展的良好态势。

国家层面的顶层设计为网络购物市场的蓬勃发展提供了坚实保障：2026 年 4 月，商务部等 6 部门联合印发《关于更好服务实体经济 推进电子商务高质量发展的指导意见》，统筹促进与规范、效率与公平、活力与秩序，通过提出助力中小企业转型、加快技术创新应用、大力发展品质消费等核心举措，全面构建了电子商务高质量发展的框架体系。2026 年 6 月，商务部等 8 部门进一步联合印发《关于加快“人工智能+消费”发展的实施意见》。该意见以推动人工智能与消费深度融合为主线，聚焦扩大智能商品消费、赋能服务消费、创新消费场景三大重点，并以人工智能新产品、新服务、新场景的示范应用为路径，旨在培育消费新增长点，为网络购物市场注入强劲的消费新动能。

人工智能技术的快速迭代及其向消费领域的深度渗透，正成为激发网络购物市场新活力的核心引擎：一方面，电子商务与人工智能实现了全场景、全流程的深度融合。从运营、客服、设计到营销、直播，AI 技术的全面赋能不仅通过创意内容生成、智能质检等工具显著提升了商家的运营效率，更通过数字人直播、虚拟体验等创新模式，打造出沉浸式消费新场景；同时，智能客服与智能推荐的应用，极大优化了消费者的个性化购物体验。另一方面，人工智能与其他数字技术的协同发力，构建起全渠道的数字消费环境，为沉浸式、体验式消费开辟了广阔的增长空间。上海市消保委发布的《2026 年 618 消费新趋势与消费体验报告》指出，全域电商、即时零售与 AI 消费决策三大底层变革正同步落地，从“空间、时间、决策”三个维度深刻重构了线上消费逻辑，电商行业正式迈入“重基建、重体验”的高质量发展新阶段。

随着经济环境的演变与消费内容的不断拓展，消费者的观念正经历着深刻的重塑：面对市场变化，消费者以更加冷静、务实的态度审视消费，不仅注重商品的核心价值，还善于通过多渠道比价实现“从价到质”的跨越。消费者既追求极致的性价比，力求每一笔支出都物有所值，又愿意为情绪价值买单，展现出理性消费与情绪消费并重的双重追求。此外，消费者正从被动接受商品与服务的“幕后角色”，蜕变为定义需求、参与产品共创的“价值创造者”。借助数字媒介与多元渠道，消费者通过需求表达、产品共创和价值传播，深度参与到产业链的全流程改造之中。无论是在社交平台上分享开箱视频、旅行攻略，还是发布体验测评，消费者正通过口碑裂变的力量，不断孵化出新的消费场景和增长点，为网络购物市场持续注入新的增长动能。

（二）主要业务及主要产品

公司秉承着“赋能品牌从 0 到 Max”的愿景，始终专注于为品牌方提供多维度、定制化、高灵活的企业服务。经过多年的发展，公司成为了一家立足全渠道服务，围绕品牌方从品牌营销到产品销售到客户关系管理的综合性服务商。

公司的主营业务是为国内外知名品牌提供综合性的电子商务服务以及客户关系管理服务。综合性体现在公司覆盖的线上渠道较为全面，且公司的服务覆盖最终消费者消费行为过程中的多个关键节点。公司的服务支持目前线上主流渠道，包括天猫、淘宝、京东、抖音、小红书、拼多多、微信、唯品会、网易考拉以及品牌官网商城等。此外，公司为商品流转至消费者的每个关键节点提供服务，包括潜在客户管理、品牌营销、视觉设计、店铺运营、物流配送、系统开发、会员管理、客服中心等全链路服务。作为品牌方的电子商务及客户关系管理服务商，公司助力品牌发展，与品牌方形成紧密的伙伴关系，共同成长。

（三）主要经营模式

报告期内，公司的业务包括品牌线上销售服务、品牌线上运营服务以及客户关系管理服务。

品牌线上销售服务是指公司以买断方式向品牌方或其代理商采购产品，并经品牌方授权后，在天猫、京东等第三方电商平台运营品牌旗舰店或专营店，通过线上销售直接将产品销售给客户（零售模式），或经品牌方授权分销后，由公司销售至各分销渠道（分销模式）。

品牌线上运营服务是指公司围绕品牌方线上店铺销售，提供各类运营服务，包括视觉设计、店铺运营、仓储物流、营销策划、活动管理、客户服务等。

客户关系管理服务是指公司围绕品牌方销售达成前后进行的支持性服务，通过社交互动、客户关怀等活动，增加潜在客户的购买意愿、提高现有客户对品牌的满意度、忠诚度，进而达到增加销售收入、品牌升级等目的。

（四）报告期内公司主要经营情况及驱动因素

2026 年 1-6 月，公司实现营业收入 180,234,548.68 元，公司 2026 年半年度归属于上市公司股东的净利润为 1,731,308.96 元。报告期内，公司新承接美妆护肤、文创周边、香氛等项目，为品牌提供从洞察策略、货品规划、店铺运营到全域营销的一体化解决方案。

报告期内，公司聚焦老字号企业的品牌塑造、市场拓展与消费促进，为长三角老字号的提质增效提供坚实保障。随着 2026 年 3 月商务部《关于开展老字号集聚发展试点工作的通知》的正式印发，公司作为长三角老字号公共服务平台重要参与企业，全面整合政策、技术、人才与资源等核心要素，打造了面向老字号企业的普惠服务包，服务项目涵盖数字化诊断、电商基础搭建指导、私域运营策略咨询等模块，旨在让更多老字号能够享受到专业级的数智零售服务，提升其品牌影响力和市场竞争力。着眼长远，公司将进一步深化服务，助力老字号企业实现从“有用户”到“有资产”，再到“可持续增长”的关键跨越。

当前，人工智能已深度渗透电商全业务链路，依托运营、客服、视觉设计、营销推广、直播带货等全场景赋能，重塑电商底层商业逻辑。政策端，国家六部门联合印发专项指导意见，明确发展“人工智能+电商”，鼓励电商企业加强人工智能大模型等技术研发应用，以此优化消费体验、压降经营成本、提高商品流通效率。顺应行业发展趋势，公司持续加码数字化中台及 AI 工具建设，全面落地于客服、投放、数据分析等环节的应用。2026 年 1 月，公司正式完成了对 AI MarTech 领域领先的解决方案服务商上海客恒信息技术有限公司（WISE）的收购。本次收购旨在深度融合公司专业的咨询运营服务与 WISE 先进的人工智能技术产品，共同为品牌客户打造创新、高效的一体化数智零售解决方案，助力品牌在数字化浪潮中实现持续增长。

作为具备“策略制定—运营执行—系统落地—数据反哺”完整闭环能力的企业，WISE 长期深耕品牌数智化运营一线，在电商、私域、社媒等场域积累了深厚的消费者运营经验，并持续投入自研 AI 应用平台与数字员工体系，从而能够在技术成熟时迅速将运营经验转化为可落地的 AI 能力。公司与 WISE 正逐步构建起从消费者运营策略、全链路运营执行到 AI 系统落地

的完整飞轮能力，并将持续深化 AI 策略运营中心的产品矩阵，拓展智能体深度、多模态交互与行业定制化策略，助力更多品牌在安全、合规、高效的前提下，实现从“经验驱动”到“智能驱动”的增长范式升级。

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

（五）2026 年 1-6 月，公司在收入占比 10%以上平台的具体经营情况

平台名称	销售模式	2026 年 1-6 月		2025 年 1-6 月		收入占比增减
		销售收入（元）	收入占比	销售收入（元）	收入占比	
天猫	品牌线上销售服务	79,299,687.36	44.00%	26,338,000.85	16.22%	27.78%
京东	品牌线上销售服务	7,017,132.81	3.89%	14,653,651.78	9.02%	-5.13%

（六）2026 年半年度公司收入确认及成本结转的具体方法

1、盈利模式

报告期内，公司的业务包括品牌线上销售服务、品牌线上运营服务以及客户关系管理服务，三类服务盈利模式如下表所示：

业务模式	收入构成	成本构成	盈利模式
品牌线上销售服务	对消费者的零售收入或对各渠道的分销收入	产品采购成本	产品购销差价
品牌线上运营服务	向品牌方收取的服务费收入	人工及外采服务成本	服务费收入抵减人工和外采成本后的所得
客户关系管理服务	向品牌方收取的服务费收入	人工及外采服务成本	服务费收入抵减人工和外采成本后的所得

2、收入确认的具体方法

（1）品牌线上销售服务收入确认原则

零售模式：公司通过开设在电商平台的网络店铺直接销售商品，公司将商品发货至消费者指定收货地址，在电商平台显示客户确认收货后，公司支付宝等电商平台收款账户会自动收到货款，并生成收款记录，公司每月根据电商平台对账单显示的收款金额扣除售后退款、赔款等确认收入，并结转相应成本。

分销模式：公司与各电商平台以及其他分销渠道签订销售协议，向其提供商品。公司在接到客户的订单后发货，客户对相关商品确认收货并进行销售。根据合同约定，电商平台货物验收后与公司进行核对结算，公司在收到结算单时，双方核对无误后确认销售收入。对于其他分销渠道，公司根据合同约定的方式确认收入并结转成本。

（2）品牌线上运营服务收入确认原则

品牌线上运营服务分为围绕品牌方线上店铺运营提供的整体服务，以及根据客户需求单独提供的部分服务。在提供整体服务的情况下，公司根据合同约定的收费标准，按月计算服务收入金额，在与客户对账后按期确认收入。提供部分服务的情况下，公司根据与客户协商确定的服务内容和范围提供劳务，于相关服务完毕并经客户确认后确认收入。

（3）客户关系管理服务收入确认原则

客户关系管理服务分为短期项目制合同和长期持续性服务合同。针对短期项目制合同，公司根据与客户协商确定的服务内容和范围提供劳务，于相关服务完毕并经客户确认后确认收入。针对长期持续性服务合同，公司根据与客户协商确定的服务内容和范围提供劳务，于相关服务完毕后，根据合同约定的收费标准及实际完成的服务量，经客户验收确认服务内容和收费金额后按期确认收入。

3、成本确认的具体方法

（1）品牌线上销售服务

零售模式：公司根据终端消费者的订单发货，在商品出库时按照发出产品的类别、数量计入发出商品，当终端消费者确认收货且公司收到货款时，结转相应订单的销售成本。

分销模式：公司根据分销客户的订单发货，在商品出库时按照发出产品的类别、数量计入发出商品，根据当期确认的销售情况，结转当期销售成本。

（2）品牌线上运营服务

品牌线上运营服务成本主要为人工、仓配物流、推广引流等其他服务成本。

A. 人工成本主要由员工薪酬成本以及部分客服、拣货、配货、打包等临时性、辅助性工作的劳务外包成本组成。公司根据运营人员及客服人员所服务的项目归集当期人力成本，在相关运营服务收入确认时结转成本。

B. 仓配物流成本主要包括物流费及耗材费。公司根据物流所服务的项目直接归集品牌当期物流成本；根据各项目实际使用耗材情况，归集当期的耗材费用，在相关服务收入确认时结转成本。

C. 推广引流成本系为运营模式的店铺提供定制化的内容营销服务时，相关的媒体营销资源的采购成本，按项目核算，在相关服务收入确认时结转成本。

D. 其他成本主要为网络通信服务费用、外购广告创意费用、外购营销策划费用及短信发送服务费用等，公司根据项目归集，在相关服务收入确认时结转成本。

（3）客户关系管理服务

客户关系管理服务成本主要为人工成本等其他成本。

A. 人工成本主要由员工薪酬成本以及部分客服等临时性、辅助性工作的劳务外包成本组成，公司根据项目归集当期人力成本，在相关服务收入确认时结转成本。

B. 其他成本主要为网络通信服务费用、短信发送服务费用、仓配物流费等，公司根据项目归集，在相关服务收入确认时结转成本。

4、公司对网络及数据信息安全及个人信息保护的保障措施

为确保公司可以及时、准确、有效地处理零售模式下产生的大量订单，公司自行研发了全渠道电商运营管理软件（OMS 系统）、全渠道仓库管理软件（WMS 系统）等业务及财务相关软件，并完成了内外部信息系统数据接口的对接。

公司已建立了较为完善的信息安全管理体系，公司成立信息安全委员会并制定了信息安全管理相关制度规范和行为要求，内容涵盖公司信息系统安全配置与监控、系统程序开发与变更管理、用户账号及权限管理、信息资产管理、密码策略管理、数据安全、网络安全、软件安全、业务连续性计划、灾备管理等，全面保障公司信息系统安全、可用、连续。

关于个人信息保护方面，公司品牌线上销售服务和线上运营服务获取消费者个人信息主要用于店铺日常运营，客户关系管理服务系统是部署在品牌内部指定平台，受到品牌方的统一管控，任何涉及消费者隐私的操作和运营必须要得到品牌方的授权，获得权限后方能操作，对于消费者个人信息合理使用且传输过程中均采取加密处理。公司根据品牌方、第三方平台的授权使用和存储信息，当停止运营其产品、项目或服务时，依据公司与客户、平台签署的协议或依公司内部的《数据安全保护制度》及时停止收集数据活动并对其持有的相关信息进行删除或匿名化处理。

报告期内，公司严格遵守第三方平台、品牌方的授权约定以及公司相关制度的规定，未受到侵犯个人隐私、商业秘密或其他侵权方面的行政处罚，不存在相关诉讼或仲裁。公司根据第三方平台、品牌方的授权使用和维护消费者个人信息，同时，公司建立了有效的消费者个人信息保护制度，能够切实保护好消费者的个人隐私，不存在过度利用的情形，不存在侵犯消费者隐私权的法律风险。

（七）公司所处行业地位

公司设立伊始，就立足全渠道、全领域、多行业的运营服务理念，经过十余年的发展和积累，凭借精细化的管理能力以及优质的服务能力逐渐脱颖而出，获得了各行业头部品牌的认可，建立起了良好的口碑。随着服务品牌和销售平台的增多，公司对品牌调性的理解、品牌拓展的打法以及电商渠道的管控形成了自身的洞见和运营体系，培养了多个有经验的运营团队。经过多年的累积，公司已与近百个品牌开展过业务合作，公司服务品牌所涉足的行业已涵盖航空、汽车、快速消费品、奢侈品、饰品、美妆、母婴、食品、服饰、零售等大众消费领域。

公司发展至今，已取得了来自电商运营、客户关系管理、电商整合营销、数字营销、移动营销、商业创意、私域流量以及人力资源等不同领域的行业重磅奖项及平台认可资质，涵盖公司核心业务和具备竞争力的价值优势。报告期内，公司获得的主要奖项如下所示：

奖项	颁奖机构
2026 天猫生态认证 星级认证 五星经营服务商	TMALL 天猫
2026 天猫生态认证 快消行业超级 v-partner	TMALL 天猫
2026 天猫生态认证 能力认证 数智能力认证	TMALL 天猫
2026 天猫生态认证 能力认证 服务体验能力认证	TMALL 天猫
阿里妈妈“淘内效果赛道-经营提效之星”	阿里妈妈
第十七届（2025-2026）虎啸奖 年度最佳技术创新体验系统/工具/平台	虎啸文化
老字号长三角公共服务平台	老字号全球发布大会
商业企业数字化转型能力成熟度评估咨询服务机构	上海市商业联合会

二、核心竞争力分析

（一）多行业高知名的品牌覆盖，策略专家优势与精细化运营

公司设立伊始，就秉持着全渠道、全领域、多行业的运营服务理念，助力品牌发展，与品牌方形成紧密的伙伴关系。自创立至今，公司已匠心专注行业十余年，累计合作知名品牌客户 100+，服务品牌的行业已涵盖航空、汽车、快速消费品、奢侈品、饰品、美妆、母婴、食品、厨房家居、服饰、零售等大众消费领域，赢得了诸多知名品牌客户的长期信任与合作。

公司汇聚了一批具有丰富实战经验和深厚理论功底策略专家，能够为客户提供从战略定位到战术执行的全链条策略服务。在品牌策略层面，擅长帮助企业进行品牌定位、品牌叙事和品牌价值塑造。公司通过系统的消费者调研和竞争分析，挖掘品牌的独特价值主张，提炼出具有差异化竞争力的品牌核心诉求。无论是新品牌的创建还是成熟品牌的升级，凯淳股份都能提供专业的策略支撑和创意执行。在市场策略层面，公司具备敏锐的市场洞察能力和精准的趋势预判能力。公司的策略团队长期跟踪行业发展动态，能够及时捕捉市场机会和潜在风险，为客户提供科学的市场进入策略、竞争应对策略和增长突破策略。在项目实施过程中，公司注重策略的可执行性和效果的可衡量性，确保每一项策略建议都能落地见效。

同时，公司在运营管理领域积累了丰富的实战经验，建立了成熟的精细化运营体系，能够帮助客户实现从策略到执行的完美闭环。在数据驱动运营方面，公司拥有完善的数据采集、分析和应用能力。公司自主研发的数据分析平台，能够对海量消费者数据进行深度挖掘，提炼出有价值的业务洞察。通过数据驱动的决策机制，公司能够帮助客户实现资源配置优化、营销效果提升和运营效率提高。每一个运营决策都有数据支撑，每一项效果评估都有量化指标，这种科学严谨的运营方式深受客户认可。在流程管理方面，公司建立了标准化的服务流程和完善的质量控制体系。通过建立了严格的项目管理规范，确保服务品质的稳定性和一致性。在项目执行过程中，公司实行全程节点管控，及时发现和解决问题，确保项目按时、按质、按量交付。

综上，公司拥有完善的策略执行体系，能够将战略意图转化为具体的行动计划，并通过精细化的项目管理确保策略的有效落地。这种“策略+执行”的一体化服务模式，是公司核心竞争力所在。

（二）全平台、全域消费者运营的优势

公司拥有强大的全平台、全领域服务能力，能够为品牌方提供多维度、多层次的服务，并形成持续的内生增长动力。这一优势主要体现在三个维度的转换能力：平台转换：将品牌方在单一平台的销售能力，延伸至多平台协同拓展；服务转换：从提供单一服务品类，升级为多板块服务的整合方案；品牌转换：以服务大型集团核心品牌为切入点，持续开发集团内其他品牌资源。在实际运营中，公司通常先在单一平台为品牌方提供销售服务，通过数据分析定位消费群体、分析消费行为，在与品牌方持续沟通、反馈与磨合的过程中，加深对品牌调性的理解，同时将凯淳独到的运营理念传递给品牌方，逐步深入到品牌发展规划与预算管理决策层面，与品牌方形成互融共生的合作关系，共同推动品牌线上渠道拓展、品牌升级及销售增长目标的实现。

在数字化时代，消费者触点日益碎片化，传统单一渠道运营模式已难以满足市场需求。公司敏锐把握这一趋势，提出“全域消费者运营”理念，建立了完善的全域运营服务体系，在消费者旅程的每个触点上实现精细化管理与个性化互动。服务范围覆盖电商平台、社交媒体、线下门店、私域流量池等线上线下全渠道，通过统一的消费者数据平台整合全渠道数据，构建完整的消费者画像，为精准营销提供数据基础。在运营实践中，公司注重公域与私域流量的协同发展：公域层面，擅长以内容营销、效果广告等方式获取新客；私域层面，通过会员体系搭建、社群运营等手段提升客户粘性与生命周期价值。这种“引流+留存”双轮驱动运营模式，助力客户实现可持续增长。

（三）专业的 IT 开发能力、全渠道的数据整合能力及持续的创新与迭代能力

公司具备专业的 IT 系统开发和应用落地能力，公司围绕主营业务已开发了多个系统和软件应用，并注册了 30 余项计算机软件著作权。公司全资子公司沛香科技专注于 IT 领域的系统研发，拥有颇具规模的技术研发团队。公司通过信息化系统衔接公司各部门的不同业务环节，并已在关键业务领域广泛采用了 AI 技术，显著提高了自身服务质量与工作效率。为确保各项业务顺利推进，高效准确地处理海量订单，及时完整地进行财务核算，公司打通了采购端、仓储端、销售端以及财务端的信息系统，自行研发了全渠道电商运营管理软件、全渠道仓库管理软件等应用系统，对外衔接了天猫平台、物流公司等外部接口，对内对接了财务核算模块，从而保证了公司业务部门和财务部门能够实时、真实、准确地归集、传递、保存相关业务数据，为业务高效开展提供坚实的基础。

公司专业的 IT 开发能力还体现在全渠道的数据整合应用上。公司自主研发了全渠道的数字化营销系统，并以独立软件开发商的身份成为天猫、京东等电商平台认证的第三方合作平台。公司的数字营销系统经品牌方授权后，可以实时采集全渠道的基本信息数据、交易类数据以及行为交互数据，通过客户画像绘制引擎自动完成数据储存、数据清洗、全渠道 ID 识别以及分析建模等工作，以洞察市场趋势，优化营销策略，提高销售和获客效果，实现精准营销的目的。

随着公域平台流量见顶，品牌更关注与消费者的有效互动，便于去了解消费者的需求和反馈，从而及时做出正确的决策，改进产品和服务。为此，公司自主研发了 KAYNETICS 全渠道消费者运营系统，是在原 KAYNETICS 全渠道 CRM 系统 3.0 基础上做了升级，集成了公司自主研发的 KAYNETICS AI Consumer Insight 工具能力，实现实时消费者洞察，从而帮助品牌进行更精准、高效的触达与转化，实现可持续的商业增长，通过精细化运营提升转化效率，留住客户，拉长消费者生命周期。公司自研的“智听”智能体分析系统，通过 RPA+DeepSeek 大模型能够自动解析海量用户评论、聊天记录、语音音频，通过模型分析评论中的深层语义，精准识别消费者的情感和诉求，协助客服人员精准识别信息要素，助力品牌快速响应消费者需求。

公司建立了完善的创新激励机制，鼓励团队不断突破传统思维定式，积极探索新技术、新模式、新场景的应用可能。在技术层面，公司持续投入研发资源，紧跟人工智能、大数据、云计算等前沿技术的发展趋势，将先进技术深度融合到服务流程中，实现服务效率和服务质量的双重提升。公司通过自主研发的系统平台，实现了业务流程的数字化、智能化改造，能够快速响应客户需求的变化，提供更具前瞻性的解决方案。

（四）人力资源优势

公司重视人才和团队建设，经过多年发展和培育，已组建多支高素质业务团队，涵盖店铺管理、视觉设计、活动营销、仓储管理、系统开发及客户关系管理等业务板块。核心团队稳定，成员均在公司服务多年，并在员工持股平台持有股份，共同分享公司增长成果。其他团队成员也具备丰富从业经验，具备独当一面的执行能力。通过持续的内部培养和梯队建设，公司团队不断优化，年龄结构合理，能够适应行业快速发展和变革。

公司重视经验传递和员工培训，建立了完善的员工培训体系，为公司优秀人才培养和专业化团队打造奠定了良好基础。除职业发展培养外，公司还注重员工体验，定期组织各具特色的团建活动。公司已连续多年荣获知名雇主品牌架构师 WINGS 等机构颁发的“大中华区雇主品牌创意大赛之员工体验创新奖”。公司优秀的企业文化和员工凝聚力有助于吸引更多人才。

（五）全域私域一体化营销优势

公司独特地将 CRM、全域私域营销与电商思维深度融合，打造了一套以销售及获客为导向的闭环营销运营体系。通过高效整合多元资源与渠道，公司不仅在全域范围内实现广泛的市场触达，更在私域空间中与用户建立深度连接。这一策略以用户为核心，依托数据驱动的精准分析与私域流量的精细运营，追求营销效果的最大化。同时，公司持续优化品牌内容结构，使其更易于被 AI 引擎抓取与引用，开辟全域流量获取的新入口。在全域营销吸引潜在客户后，通过私域运营深化用户关系，提升活跃度与忠诚度，最终实现引流、转化与获客的完整闭环。公司致力于每一次触达的精准与高效，通过多渠道数据统一汇入 CRM 系统，构建更立体、更精准的用户画像，实现真正的全域精准触达。凭借全域私域营销运营能力，公司不断提升用户触达效率与粘性，增强品牌影响力，助力品牌在激烈的市场竞争中脱颖而出，稳固市场领先地位。

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	180,234,548.68	162,415,517.31	10.97%	
营业成本	131,982,762.58	117,464,735.78	12.36%	
销售费用	29,583,759.97	26,169,586.06	13.05%	
管理费用	15,467,990.07	15,298,233.46	1.11%	
财务费用	-445,310.10	-1,939,337.33	77.04%	主要系本报告期利息收入减少及汇兑损益波动影响
所得税费用	-220,192.93	577,756.67	-138.11%	主要系本报告期利润及递延所得税费用变动
研发投入	3,010,836.18	2,437,686.06	23.51%	
经营活动产生的现金流量净额	-91,556,160.35	23,473,216.20	-490.05%	本报告期新增经销项目，购买商品支付的现金增加
投资活动产生的现金流量净额	-69,029,550.57	-134,666,075.48	48.74%	主要系购买理财产品变动所致
筹资活动产生的现金流量净额	28,508,542.36	-34,478,010.72	182.69%	主要系本报告期取得借款所致
现金及现金等价物净增加额	-133,310,863.15	-145,694,630.90	8.50%	
其他收益	776,335.70	164,044.80	373.25%	主要系本报告期政府补助增加
投资收益	2,075,301.40	1,523,161.22	36.25%	主要系本报告期交易性金融资产投资收益增加
公允价值变动收益	844,403.19	544,006.26	55.22%	主要系本报告期交易性金融资产公允价值变动
信用减值损失	908,206.57	-213,075.32	526.24%	主要系本报告期应收账款、其他应收款坏账准备变动
资产减值损失	-3,259,795.81	-1,521,856.49	-114.20%	主要系本报告期存货跌价准备影响
营业外收入	1,310,597.78	836,003.21	56.77%	主要系本报告期政府补助增加
营业外支出	325.71	6,405.98	-94.92%	主要系本报告期缴纳的违约金减少

公司报告期利润构成或利润来源发生重大变动

☐适用 ☒不适用

公司报告期利润构成或利润来源没有发生重大变动。

占比 10%以上的产品或服务情况

☒适用 ☐不适用

单位：元

	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入比上年同期增减	营业成本比上年同期增减	毛利率比上年同期增减
分产品或服务						
电子商务	179,760,308.74	131,468,929.80	26.86%	11.01%	12.42%	-0.92%
分销售模式						
品牌线上销售服务	87,980,093.09	61,208,084.67	30.43%	59.61%	65.02%	-2.28%
品牌线上运营服务	35,283,954.25	28,757,926.31	18.50%	-44.84%	-38.21%	-8.75%
客户关系管理服务	56,496,261.40	41,502,918.81	26.54%	31.89%	24.60%	4.30%

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	2,075,301.40	85.41%	主要系本报告期理财及结构性存款收益	否
公允价值变动损益	844,403.19	34.75%	主要系本报告期理财及结构性存款公允价值变动	否
资产减值	-3,259,795.81	-134.15%	主要系本报告期计提的存货跌价准备	否
营业外收入	1,310,597.78	53.94%	主要系本报告期收到的政府补助	否
营业外支出	325.71	0.01%	主要系本报告期缴纳的滞纳金	否
信用减值损失	908,206.57	37.38%	主要系应收账款、其他应收款坏账准备影响	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	141,043,447.66	15.81%	259,155,507.44	31.26%	-15.45%	主要系本期购买商品、购买及赎回理财及结构性存款所致
应收账款	87,652,856.33	9.82%	90,204,227.99	10.88%	-1.06%	
存货	110,772,792.58	12.41%	20,782,135.54	2.51%	9.90%	主要系本报告期新增经销项目，购买存货增加所致

固定资产	207,992,247.89	23.31%	210,564,456.80	25.40%	-2.09%	
在建工程	202,308.40	0.02%	87,264.15	0.01%	0.01%	主要系本报告期新增软件系统未验收所致
使用权资产	4,834,324.94	0.54%	6,090,552.03	0.73%	-0.19%	
短期借款	47,426,156.94	5.31%	9,381,987.05	1.13%	4.18%	主要系本报告期新增短期借款所致
合同负债	251,153.89	0.03%	373,500.40	0.05%	-0.02%	主要系本报告期末客户预付款减少所致
租赁负债	4,077,170.73	0.46%	4,517,112.37	0.54%	-0.08%	
交易性金融资产	287,111,207.81	32.17%	222,363,008.01	26.82%	5.35%	
预付款项	6,629,582.51	0.74%	2,167,696.39	0.26%	0.48%	主要系本报告期末预付软件服务费及货款增加
其他应收款	21,382,246.27	2.40%	6,078,678.68	0.73%	1.67%	主要系本报告期末应收品牌方返利及代垫营销费及促销折扣增加
其他流动资产	5,244,635.14	0.59%	2,777,177.39	0.34%	0.25%	主要系本报告期商品采购增加，待抵扣进项税额增加
无形资产	5,120,298.26	0.57%	1,151,510.60	0.14%	0.43%	主要系本报告期非同一控制下企业合并产生的资产评估增值
商誉	6,790,212.13	0.76%	0.00	0.00%	0.76%	主要系本报告期非同一控制下企业合并产生
长期待摊费用	1,252,365.77	0.14%	1,307,492.55	0.16%	-0.02%	
递延所得税资产	6,367,783.82	0.71%	6,277,532.18	0.76%	-0.05%	
应付账款	36,971,010.28	4.14%	14,469,747.73	1.75%	2.39%	主要系本报告期末应付货款增加
预收款项	150,943.39	0.02%	150,943.39	0.02%	0.00%	
应付职工薪酬	18,332,048.85	2.05%	19,801,363.60	2.39%	-0.34%	
应交税费	2,010,718.87	0.23%	4,976,738.60	0.60%	-0.37%	主要系本报告期应交增值税减少
其他应付款	5,901,811.91	0.66%	4,466,602.10	0.54%	0.12%	主要系本报告期应付推广引流费及仓储物流费增加
一年内到期的非流动负债	1,177,613.17	0.13%	1,518,789.90	0.18%	-0.05%	
其他流动负债	24,601.28	0.00%	11,420.19	0.00%	0.00%	
递延所得税负债	661,087.33	0.07%	296.05	0.00%	0.07%	主要系本报告期非同一控制下企业合并产生的资产评估增值

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）	222,363,008.01	844,403.19			455,000,500.00	390,767,100.00	-329,603.39	287,111,207.81
金融资产小计	222,363,008.01	844,403.19			455,000,500.00	390,767,100.00	-329,603.39	287,111,207.81
上述合计	222,363,008.01	844,403.19			455,000,500.00	390,767,100.00	-329,603.39	287,111,207.81
金融负债	0.00	0.00			0.00	0.00	0.00	0.00

其他变动的内容

其他变动主要系汇率及外币报表折算影响

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

银行存款中，2026 年 6 月 30 日人民币 14,999,945.36 元系保函保证金冻结资金受限（2025 年 12 月 31 日：人民币 268,012.26 元法院冻结资金受限）。其他货币资金中，2026 年 6 月 30 日人民币 689,028.08 元（2025 年 12 月 31 日：人民币 222,157.81 元）系存放于第三方支付平台的账户资金在经营活动中产生的冻结款。除上述受限资金之外，货币资金中无其他因抵押、质押或冻结等对使用有限制、有潜在回收风险的款项。

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
11,730,000.00	0.00	不适用

2、报告期内获取的重大的股权投资情况

☒适用 ☐不适用

单位：元

被投资公司名称	主要业务	投资方式	投资金额	持股比例	资金来源	合作方	投资期限	产品类型	截至资产负债表日的进展情况	预计收益	本期投资盈亏	是否涉诉	披露日期（如有）	披露索引（如有）
上海客恒信息技术	主要提供全域消费	收购	11,730,000.00	51.00%	自有资金	无	长期	股权投资	已完成工商变更登		956,282.41	否		不适用

有限公司	者运营与技术的整体解决方案								记手 续					
合计	---	---	11,730,000.00	---	---	---	---	---	---	-	956,282.41	---	---	---

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、以公允价值计量的金融资产

☒适用 ☐不适用

单位：元

资产类别	初始投资成本	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	报告期内购入金额	报告期内售出金额	累计投资收益	其他变动	期末金额	资金来源
其他	222,363,008.01	844,403.19	0.00	455,000,500.00	390,767,100.00	2,075,301.40	-329,603.39	287,111,207.81	自有资金
合计	222,363,008.01	844,403.19	0.00	455,000,500.00	390,767,100.00	2,075,301.40	-329,603.39	287,111,207.81	---

5、募集资金使用情况

☐适用 ☒不适用

公司报告期无募集资金使用情况。

6、委托理财、衍生品投资情况

(1) 委托理财情况

☒适用 ☐不适用

报告期内委托理财概况

单位：万元

产品类别	风险特征	报告期内委托理财的余额	逾期未收回的金额
银行理财产品	R1	13,000	0
银行理财产品	R2	7,000	0
券商理财产品	R2	8,500	0

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

☒适用 ☐不适用

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）
海通证券	证券	R2	理财	1,000	2025 年 06 月 20 日		其他	0	未收回	
中国银行基本户	银行	R1	结构性存款	3,000	2025 年 09 月 10 日	2026 年 03 月 16 日	其他	32.28	全部收回	
中国银行基本户	银行	R1	结构性存款	6,000	2025 年 11 月 17 日	2026 年 03 月 31 日	其他	45.82	全部收回	
中国银行基本户	银行	R1	结构性存款	500	2025 年 11 月 17 日	2026 年 03 月 31 日	其他	3.82	全部收回	
中国银行基本户	银行	R1	结构性存款	500	2025 年 11 月 17 日	2026 年 03 月 31 日	其他	3.82	全部收回	
中信证券	证券	R2	理财	3,000	2025 年 10 月 28 日		其他	0	未收回	
杭州银行	银行	R1	结构性存款	2,000	2025 年 10 月 17 日	2026 年 04 月 17 日	其他	19.95	全部收回	
宁波银行	银行	R1	结构性存款	2,000	2025 年 11 月 17 日	2026 年 02 月 13 日	其他	8.81	全部收回	
温州银行	银行	R2	理财	2,000	2025 年 10 月 16 日	2026 年 03 月 04 日	其他	10.29	全部收回	
中国银行基本户	银行	R1	结构性存款	3,000	2026 年 03 月 16 日	2026 年 03 月 31 日	其他	0.40	全部收回	
中国银行基本户	银行	R1	结构性存款	4,000	2026 年 04 月 07 日	2026 年 07 月 15 日	其他	0	未收回	
中国银行基本户	银行	R1	结构性存款	500	2026 年 04 月 07 日	2026 年 07 月 15 日	其他	0	未收回	
中国银行基本户	银行	R1	结构性存款	500	2026 年 04 月 07 日	2026 年 07 月 15 日	其他	0	未收回	
杭州银行	银行	R1	结构性存款	2,000	2026 年 01 月 08 日	2026 年 01 月 31 日	其他	2.65	全部收回	
杭州银行	银行	R1	结构性存款	2,000	2026 年 02 月 02 日	2026 年 02 月 28 日	其他	2.99	全部收回	
杭州银行	银行	R1	结构性存款	2,000	2026 年 03 月 02 日	2026 年 03 月 31 日	其他	3.34	全部收回	
杭州银行	银行	R1	结构性存款	2,000	2026 年 04 月 17 日	2026 年 06 月 17 日	其他	6.68	全部收回	

杭州银行	银行	R1	结构性存款	2,000	2026 年 06 月 22 日	2026 年 08 月 22 日	其他	0	未收回	
宁波银行	银行	R2	理财	2,000	2026 年 03 月 04 日	2026 年 03 月 30 日	其他	3.38	全部收回	
宁波银行	银行	R2	理财	2,000	2026 年 04 月 02 日	2026 年 04 月 15 日	其他	1.57	全部收回	
宁波银行	银行	R2	理财	2,000	2026 年 04 月 16 日	2026 年 04 月 29 日	其他	1.28	全部收回	
宁波银行	银行	R2	理财	2,000	2026 年 05 月 06 日	2026 年 07 月 02 日	其他	0	未收回	
宁波银行	银行	R1	结构性存款	3,000	2026 年 06 月 18 日	2026 年 09 月 18 日	其他	0	未收回	
邮政储蓄	银行	R2	理财	2,000	2026 年 02 月 09 日	2026 年 03 月 30 日	其他	5.99	全部收回	
邮政储蓄	银行	R2	理财	1,000	2026 年 02 月 11 日	2026 年 03 月 30 日	其他	3.06	全部收回	
邮政储蓄	银行	R2	理财	3,000	2026 年 04 月 01 日		其他	0	未收回	
邮政储蓄	银行	R2	理财	1,000	2026 年 05 月 08 日	2026 年 05 月 29 日	其他	1.47	全部收回	
邮政储蓄	银行	R1	理财	3,000	2026 年 06 月 05 日		其他	0	未收回	
中信银行	银行	R2	理财	1,000	2026 年 03 月 17 日	2026 年 09 月 17 日	其他	5.73	未收回	
中信银行	银行	R2	理财	1,000	2026 年 06 月 23 日	2026 年 07 月 22 日	其他	0	未收回	
海通证券	证券	R2	理财	500	2026 年 03 月 17 日		其他	0	未收回	
海通证券	证券	R2	理财	500	2026 年 06 月 15 日		其他	0	未收回	
海通证券	证券	R2	理财	500	2026 年 06 月 15 日		其他	0	未收回	
中信证券	证券	R2	理财	2,000	2026 年 04 月 02 日		其他	0	未收回	
中信证券	证券	R2	理财	1,000	2026 年 06 月 12 日		其他	0	未收回	
杭州银行	银行	R2	理财	2,108.64	2025 年 09 月 30 日	2026 年 03 月 30 日	其他	44.20	全部收回	

合计	67,608.64	--	--	--	207.53	--	--
----	-----------	----	----	----	--------	----	----

(2) 衍生品投资情况

☐适用 ☒不适用

公司报告期不存在衍生品投资。

七、重大资产和股权出售

1、出售重大资产情况

☐适用 ☒不适用

公司报告期未出售重大资产。

2、出售重大股权情况

☐适用 ☒不适用

八、主要控股参股公司分析

☒适用 ☐不适用

主要子公司及对公司净利润影响达 10%以上的参股公司情况

单位：元

公司名称	公司类型	主要业务	注册资本	总资产	净资产	营业收入	营业利润	净利润
宁波凯溶乐国际贸易有限公司	子公司	为香港凯淳开展跨境电商业务提供货物、服务等进出口的支持	2,000,000.00	91,820,060.67	35,086,078.25	8,636,913.11	1,106,884.13	1,108,553.40
上海凯滋漫电子商务有限公司	子公司	从事部分行业的品牌线上销售服务、品牌线上运营服务等相关业务	10,000,000.00	25,855,827.40	8,914,573.36	3,638,654.66	1,291,757.51	1,045,712.61
上海沛香信息科技有限公司	子公司	提供技术研发支持；为客户提供软件开发、信息系统建设等服务	1,000,000.00	162,348,688.36	19,446,159.04	10,338,248.80	520,435.11	519,228.47
上海凯浥数字科技有限公司	子公司	提供技术推广服务	10,000,000.00	6,312,557.75	6,290,703.12	394,653.11	1,401,371.52	1,401,371.52
上海客恒信息技术有限公司	子公司	提供全域消费者运营与技术的整体解决方案	5,000,000.00	23,243,599.20	7,869,854.97	17,537,872.15	2,470,069.00	2,629,499.64

报告期内取得和处置子公司的情况

☒适用 ☐不适用

公司名称	报告期内取得和处置子公司方式	对整体生产经营和业绩的影响
上海客恒信息技术有限公司	收购	2026 年 1 月，公司取得上海客恒信息技术有限公司 51%的股权。报告期内，上海客恒信息技术有限公司实现营业收入 17,537,872.15 元，净利润 2,629,499.64 元。

主要控股参股公司情况说明

宁波凯溶乐国际贸易有限公司主要从事电子商务业务，销售收入和利润主要来自于电子商务业务。

上海凯滋漫电子商务有限公司主要从事部分行业的品牌线上销售服务、品牌线上运营服务等相关业务。

上海沛香信息科技有限公司主要提供技术研发支持；为客户提供软件开发、信息系统建设等服务。

原子公司上海凯浥广告有限公司更名为上海凯浥数字科技有限公司，主要提供整合营销及技术推广服务。

上海客恒信息技术有限公司为 AI 驱动的营销科技公司，主要提供全域消费者运营与技术的整体解决方案。

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

电子商务行业具备创新快、变化多的特点，下列风险因素可能对公司产生不利影响：

序号	风险因素	主要提示内容
1	创新风险	由于创新具有前瞻性和不确定性，受市场情况变化、技术水平限制、前期研究论证信息有限等因素影响，公司的创新可能发展受阻或不能满足市场需求。同时，随着行业市场竞争的不断加剧，公司将面临不能持续创新而被复制或替代的风险。此外，如果公司对创新的风险认识不全面、风险估计不足以及风险控制措施受限，创新可能给公司带来损失及不利影响。
2	技术风险	如果公司不能研究、开发出新的技术模式，或者未能准确把握行业发展趋势和市场需求变化，对所需技术进行持续创新，公司将可能存在现有技术被迭代的风险，以及被竞争对手替代、淘汰的风险。此外，研发过程面临一定的不确定性，存在研发失败的可能，包括测试过程中遇到障碍、未能到达预期研发效果等，若出现上述情况，前期研发投入成本可能无法收回，公司的经营业绩、财务状况将可能受到一定的不利影响。
3	行业竞争加剧风险	公司所在行业内企业数量较多，存在同行业其他中小公司为争取客户资源降低收费水平，导致市场竞争加剧的可能。公司具有一定的客户资源和精细化运营优势，但是过度的市场竞争会影响公司的议价能力，从而影响盈利能力。
4	品牌方及其产品市场表现变动的风险	不排除未来若合作品牌方因行业景气度下降、行业竞争加剧、消费者喜好变化、出现产品质量事故或自身经营状况欠佳等因素带来品牌市场声誉受损及其产品口碑下滑，导致其整体销售收入下降的情形，公司的经营业绩将随之产生一定的联动效应，并对公司经营业绩带来一定的不利影响。
5	品牌授权及拓展风险	虽然公司与主要品牌均保持了较为稳定的合作关系，但如果未来品牌方策略调整或合作未达到品牌方预期，可能导致部分品牌方终止对公司的授权，从而对公司的业务开展带来一定的不利影响。此外，公司所处行业竞争激烈，如未来公司综合服务水平下降，存在品牌授权终止或者被其他服务商取代的风险。同时，因品牌授权到期而关闭或转让店铺过程中，如品牌方不按约定购回或授权销售公司的库存产品，公司可能承担销毁处理相关产品的损失。
6	核心运营人才流失的风险	公司通过搭建高效的人才培养体系及有吸引力的薪酬体系培养了一批运营骨干人才，若未来这部分人才出现流失，则可能对公司的经营业绩带来不利影响。
7	行业政策变动的风险	如果未来政府的行业政策发生变化，将对公司业务的发展带来一定的不确定性。

序号	风险因素	主要提示内容
8	消费者需求偏好变动的风险	消费者的需求偏好可能随着收入水平改变、文化观念转变、审美偏好变化等多方面因素发生变动，从而影响消费者对品牌的选择。因此，消费者需求偏好的变动将对公司所服务品牌的运营带来一定的不确定性。
9	电商平台集中度较高的风险	如平台方由于市场竞争、经营策略变化或是由于当地国家政治经济环境变化而造成市场份额降低，公司未能及时调整渠道策略可能对销售额产生负面影响。此外，平台方如果对商家政策及费率进行较大调整，将导致商户所支付服务费提升，从而对公司经营表现产生不利影响。
10	供应商集中度较高的风险	若公司与主要供应商的稳定合作关系发生变动，或者公司主要供应商的经营或财务状况出现不良变化，有可能短期对公司经营产生不利影响。
11	经营业绩季节性波动风险	公司经营业绩存在随季节性波动的特点，业绩波动幅度取决于营销活动的频率、规模及活动效果，若未来公司未能有效把握大型营销活动带来的销售机会，将会对公司经营业绩带来一定的不利影响。
12	新型营销模式冲击的风险	如果公司不能及时应对和利用新型营销模式的变化，可能会对公司经营造成不利影响。
13	行业经营模式变化的风险	不排除未来发生不可预见的经营模式变化，而公司不能及时应对该等变化并对公司造成品牌流失等不利影响，进而一定程度影响公司业务稳定性。
14	客户集中度较高的风险	如果公司电子商务服务板块的主要品牌与公司的合作关系发生重大不利变化，或其自身经营状况发生重大不利变化，将对公司的业绩产生较大不利影响。
15	主营业务可持续性成长风险	发行人主营业务可持续性和成长性受到行业发展、竞争格局、行业地位、人才队伍等一系列因素的影响，如果上述因素出现重大不利变化，将可能导致公司无法实现预期的成长性，并影响主营业务的可持续性。
16	品牌授权方续约风险	如公司未来与品牌方在现有授权到期前，未能签署授权续期协议，将可能影响公司相关店铺的运营，并对公司经营业绩造成一定的不利影响。
17	业务规模扩大可能引致的管理风险	若未来公司的组织模式、管理制度和管理能力的完善与提升等不能与业务发展同步，将对公司的运营带来一定的不利影响。
18	应收账款账面价值较大及回款的风险	公司应收账款账龄结构较为稳定，1 年以内的应收账款占比均在 97%以上，不存在长期未收回的大额应收账款。同时，公司根据谨慎性原则及相关会计准则的要求，在报告期各期末计提了相应的坏账准备，但仍不排除未来发生坏账损失的可能。
19	存货跌价风险	公司存货规模随着品牌线上销售业务的快速增长而持续增大，若发生个别商品滞销，可能导致其可变现净值下降，从而出现计提存货跌价准备的情形，进而影响公司的盈利水平。
20	政府补助政策变化的风险	若未来政府补助相关政策发生变化，则可能对公司的利润水平带来一定不利影响。
21	品牌方线上营销投入力度对公司业绩影响的风险	若未来公司服务的品牌方在线上营销投入方面的力度下降，将对公司经营业绩造成一定的不利影响。
22	募投项目实施不达预期风险	公司募投项目的可行性分析是基于当前公司自身发展战略，并充分考虑企业综合服务行业发展趋势、公司经营状况等因素作出的。由于市场情况不断发生变化，募投项目从资金投入产生经济效益需要一定的时间，如果市场环境突变或行业竞争加剧等情况发生，会使募投项目的实施效率存在不确定性。

针对以上风险，公司应对措施如下：

在创新与技术风险方面，公司依托自身专业的 IT 开发能力、全渠道数据整合体系及 AI 技术应用的积累，构建技术创新机制。通过持续投入研发资源，并利用已接入的大模型及自研系统等工具，实现对市场趋势与行业需求的实时洞察，动态调整研发方向，降低创新不确定性。同时，将创新成果快速实践于运营场景，增强创新的市场适应性与成功率，防范技术迭代与研发失败风险。

面对行业竞争加剧及品牌授权风险，公司发挥多行业头部品牌覆盖、强粘性长期服务的优势，深化与现有核心品牌的战略互信，通过全平台、全领域的转换能力，不断拓展服务广度与深度。同时，利用核心赋能策略，为品牌提供持续增长的业绩支撑，巩固合作关系。针对市场、消费者需求及电商平台政策变化，公司凭借自身全域私域营销优势与全渠道数据整合能力，构建了敏捷的市场响应体系，通过自主研发的数字化营销系统及消费者运营工具，实时追踪消费偏好、平台政策与行业趋势，快速调整营销策略与渠道布局，有效应对消费者需求变化、平台集中度及新型营销模式冲击等风险。

在运营与人才管理方面，公司已建立完善的人力资源培养体系，通过双轨传承、内部孵化、项目实战等方式，持续强化核心团队能力并促进经验沉淀。结合 AI 技术赋能，推动智能工具成为员工的“能力放大器”，提升整体运营效率与决策科学性。在财务、供应链与合规层面，公司实现了业务流程与财务数据的实时对接，增强了存货与应收账款的可视化管理。

同时，公司注重组织建设与流程优化，通过分布式服务网络、智效工单系统等，确保业务规模扩大时管理能力同步提升，降低核心人才流失及管理滞后带来的运营风险。

公司凭借深厚的行业积累、技术实力与组织韧性，已建立起系统性的风险识别、评估与应对机制。通过前瞻布局与敏捷响应，公司能够在复杂多变的环境中持续巩固竞争优势，实现可持续的高质量发展。

十一、报告期内接待调研、沟通、采访等活动登记表

☒适用 ☐不适用

接待时间	接待地点	接待方式	接待对象类型	接待对象	谈论的主要内容及提供的资料	调研的基本情况索引
2026 年 5 月 15 日	全景网“投资者关系互动平台”	网络平台线上交流	个人	参加公司 2025 年度业绩说明会的投资者	解答投资者提问的关于公司经营情况及经营计划等相关问题	巨潮资讯网：301001 凯淳股份投资者关系管理信息 20260515

十二、市值管理制度和估值提升计划的制定落实情况

公司是否制定了市值管理制度。

☒是 ☐否

公司是否披露了估值提升计划。

☐是 ☒否

为加强公司市值管理，切实推动公司投资价值提升，增强投资者回报，维护投资者利益，根据《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《上市公司信息披露管理办法》《上市公司监管指引第 10 号——市值管理》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 2 号——创业板上市公司规范运作》等法律法规、规范性文件和公司章程等规定，公司于 2025 年 4 月 18 日召开第三届董事会第十二次会议，审议通过《关于制定〈市值管理制度〉的议案》，该制度自董事会审议通过之日起生效。

十三、“质量回报双提升”行动方案贯彻落实情况

公司是否披露了“质量回报双提升”行动方案公告。

☐是 ☒否

第四节 公司治理、环境和社会

一、公司董事、高级管理人员变动情况

☒适用 ☐不适用

姓名	担任的职务	类型	日期	原因
徐磊	董事	离任	2026 年 04 月 08 日	个人原因
徐磊	副总经理	解聘	2026 年 04 月 08 日	个人原因
吴凌东	董事	离任	2026 年 03 月 27 日	个人原因
冯玉缨	董事	被选举	2026 年 06 月 11 日	股东会选举
张驰	董事	被选举	2026 年 06 月 11 日	股东会选举

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

2026 年限制性股票激励计划

- 2026 年 4 月 24 日，公司召开第四届董事会第三次会议，审议通过《关于〈公司 2026 年限制性股票激励计划（草案）〉及其摘要的议案》《关于〈公司 2026 年限制性股票激励计划实施考核管理办法〉的议案》《关于提请公司股东会授权董事会办理公司 2026 年限制性股票激励计划相关事宜的议案》。
- 2026 年 4 月 29 日至 2026 年 5 月 8 日，公司内部公示了本激励计划拟授予激励对象的姓名和职务。在公示期限内，董事会薪酬与考核委员会未接到任何对公司本激励计划拟授予激励对象提出的异议。公司于 2026 年 6 月 5 日披露了《上海凯淳实业股份有限公司董事会薪酬与考核委员会关于公司 2026 年限制性股票激励计划激励对象名单的公示情况说明及核查意见》。
- 2026 年 6 月 11 日，公司召开 2025 年度股东会，审议通过了《关于〈公司 2026 年限制性股票激励计划（草案）〉及其摘要的议案》《关于〈公司 2026 年限制性股票激励计划实施考核管理办法〉的议案》《关于提请公司股东会授权董事会办理公司 2026 年限制性股票激励计划相关事宜的议案》，并于同日披露了《关于公司 2026 年限制性股票激励计划内幕信息知情人及激励对象买卖公司股票情况的自查报告》（公告编号：2026-030）。
- 2026 年 6 月 11 日，公司召开第四届董事会第四次会议，审议通过了《关于调整 2026 年限制性股票激励计划激励对象名单的议案》《关于向 2026 年限制性股票激励计划激励对象授予限制性股票的议案》，鉴于公司本次激励计划激励对象中，有 1 名激励对象因离职不再符合激励对象条件，公司董事会对本激励计划授予的激励对象名单进行调整，并将前述离职的激励对象对应的激励份额分配至其他激励对象。本次调整后，本激励计划的激励对象人数由 33 人调整为 32 人，拟授予的限制性股票总数不变。本激励计划以 2026 年 6 月 11 日为授予日，以 14.49 元/股的价格向符合条件的 32 名激励对象授予 33.68 万股限制性股票。董事会薪酬与考核委员会对 2026 年限制性股票激励计划授予相关事项进行了核查并出具了核查意

见。同日，公司于巨潮资讯网披露了《关于调整 2026 年限制性股票激励计划激励对象名单的公告》（公告编号：2026-033）、《关于向 2026 年限制性股票激励计划激励对象授予限制性股票的公告》（公告编号：2026-034）。

2、员工持股计划的实施情况

☐适用 ☒不适用

3、其他员工激励措施

☐适用 ☒不适用

四、环境信息披露情况

上市公司及其主要子公司是否纳入环境信息依法披露企业名单

☐是 ☒否

五、社会责任情况

1、产教融合践行企业社会责任

在数字经济快速发展的背景下，积极履行人才培养、社会赋能责任，是企业可持续发展的重要内核。公司立足自身电商运营、数字营销等核心业务优势，聚焦产教融合领域，以实际行动践行企业社会责任，搭建校企双向交流桥梁，为青年学子搭建理论落地的实践平台。报告期内，公司开展留学生企业访问交流活动，邀请留学生走进企业核心办公区域，近距离接触电商行业运作模式，直观了解商品管理、视觉设计、客户服务、数据分析等一线实操工作。通过沉浸式交流体验，让海外学子切实感受中国数字电商的创新活力与发展优势，增进对数字经济内在逻辑与企业经营范式的理论认知。

公司将继续深化产教融合实践，持续开放企业资源、搭建交流实训平台，以校企协同、人才赋能为抓手，实现企业发展、人才成长与行业国际化发展的多方共赢。

2、发挥专业优势共建行业标准

报告期内，公司再次获授“BCMM（商业企业数字化转型能力成熟度）评估咨询服务机构”资质。面对数字商业与电商环境的快速演进，公司积极发挥自身在全域电商服务及 CRM 领域的深厚实践积累，携手上海市商业联合会及生态伙伴，在团体标准完善、评估咨询与人才培养等方面持续发力，以推动“以评促转”、加速数字生态繁荣。在具体实践中，公司坚持“标准共建”与“专业赋能”双轮驱动，一方面，积极参与商业数字化转型团体标准的研讨与完善，为行业提供可参考的规范路径；另一方面，依托 BCMM 评估工具，为处于不同成长阶段的平台、商圈及品牌提供涵盖诊断评估、方案咨询到实施落地的全链路专业服务，切实助力实体商业在数字化转型中降本增效。

3、筑牢企业人才发展根基

公司始终秉持以人为本的核心理念，将员工权益保障、人文关怀与人才发展建设作为企业社会责任的重要组成部分，坚持与员工共享发展成果，打造平等包容、温暖奋进的职场环境，助力员工从安心就业、用心乐业到成长成才。

在员工权益保障方面，公司严格遵循各项劳动法律法规，落实《员工手册》等内部管理制度，实现劳动合同、社会保险缴纳全覆盖；坚守合规用工底线，践行同工同酬原则，杜绝各类职场歧视，长期为残障人士提供就业岗位。公司全方位守护员工身心健康，定期组织全员体检，配置覆盖重疾、意外、门诊、住院等多维度的团体综合保险，为员工健康与生活兜底。在员工发展与企业文化建设上，公司搭建了完善的人才成长体系，以技能价值为导向，匹配多元化定制化线上线下培训课程，贴合不同岗位员工的职业规划，助力员工提升专业能力与综合素养，实现个人价值与企业发展同频共进。公司通过常态化开展团建与文化沙龙，打造特色文化 IP 并优化雇主品牌，成功将核心价值观具象化、人格化。同时，依托全方位的人文关怀与人才培育体系，员工归属感与认同感得到显著提升，更为企业长效稳健发展储备了优质人才力量。

4、绿色低碳经营，践行环保责任

公司严格遵守国家环保与固废防治等法律法规，紧扣“双碳”战略目标，秉持绿色可持续发展理念，将低碳节能与生态环保要求全面融入日常运营及价值链管理，以实际行动践行企业社会责任，推进绿色转型。

在内部运营方面，公司推行绿色办公，从源头落实节能减排。通过无纸化审批、电子化培训及环保物料的循环使用，从源头杜绝资源浪费；同时，通过常态化管控水电能耗，严格落实垃圾分类与电池回收制度，实现废弃物的减量化、资源化与无害化处置。在仓储物流环节，公司积极探索低碳升级路径，推进仓储设备清洁能源替代，以电动叉车替换传统燃油设备；引入智能分拣与在线库存系统，提升运营能效。在包装环节坚持简约环保原则，推广 FSC 认证纸箱与撕拉式环保包装，搭建托盘循环复用与包装回收体系。结合多仓联动与路线优化，公司有效精简了运输环节，以实际行动履行生态环境保护责任。

5、筑牢信息安全防线

为保障企业运营稳定与用户信息安全，公司高度重视信息安全管理与个人隐私保护工作，建立健全完善的信息安全管理制度体系，全面规范信息运营全流程，以合规化、标准化管理履行信息安全社会责任，有效防范各类信息安全风险。

公司搭建了全方位的信息安全管控体系，制度覆盖信息系统监控、程序开发变更、账号权限管理、信息资产管控、密码策略、数据及网络安全、业务连续性与灾备管理等核心模块，实现企业信息系统安全、稳定、连续运行，全方位筑牢企业数据与网络安全屏障。在消费者个人信息保护层面，公司严格遵循合规授权原则，在个人信息传输、使用全过程实施加密防护，严格依据平台及品牌授权合规存储、使用用户数据。报告期内，公司严格恪守授权约定与内部管理制度，未发生隐私侵权、商业秘密泄露等违规情形，无相关行政处罚、诉讼及仲裁记录，持续以规范合规的管理模式守护企业与用户信息安全。

6、深化内控体系建设，赋能供应链可持续发展

公司坚持合规治理与稳健经营并行，严格遵守相关法律法规，持续优化内部治理结构与内部控制体系。通过推进业务与职能部门常态化内控建设、梳理优化管理流程、健全风险防控机制、强化内部监督力度，全面提升企业风险识别与防范能力，保障公司经营规范、稳健、可持续发展。

在供应链与合作生态建设方面，公司秉持诚信互利的合作原则，充分尊重并保障客户与供应商合法权益，致力构建长期稳定、互利共赢的合作关系。公司制定《商业行为准则》，明确业务合规要求与员工行为规范，建立标准化供应商审核流程，在供应商准入环节严格核查资质材料、落实合规承诺审查，从源头规范供应链管理。同时聚焦客户需求，持续输出稳定、优质、高竞争力的服务，不断提升客户体验与满意度。

为打造可持续供应链，公司优化采购策略，将供应商绿色发展、社会责任、综合服务能力等可持续指标纳入评估体系，不再单一以价格、质量为导向。通过建立供应商评估与审计机制，对合作方多元化管理、员工权益、绿色环保等维度进行综合考评，择优建立战略合作关系并优先合作，持续带动供应链整体规范化、绿色化升级。

第五节 重要事项

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

☒适用 ☐不适用

承诺事由	承诺方	承诺类型	承诺内容	承诺时间	承诺期限	履行情况
首次公开发行或再融资时所作承诺	王莉	股份减持承诺	发行人实际控制人、控股股东王莉承诺： 本人拟长期、稳定持有凯淳股份的股份，凯淳股份首次公开发行股票并在创业板上市后，本人因故需转让直接或间接持有的凯淳股份股份的，需在发布减持意向公告后 6 个月内通过证券交易所集中竞价交易系统、大宗交易系统或者协议转让等法律法规允许的方式进行减持，同时应满足下列条件： 1、法律、法规以及规范性文件规定的限售期限届满； 2、承诺的限售期限届满； 3、不存在法律、法规以及规范性文件规定的不得转让股份的情形； 4、减持前 3 个交易日发布减持股份意向公告； 如果本人在股份锁定期（即为自凯淳股份首次公开发行人民币普通股（A 股）股票并在创业板上市之日起 36 个月内）满后两年内拟进行股份减持的，每年减持股份数量不超过持有股份数量的 25%，减持价格不低于发行价（如果凯淳股份发生派息、送股、资本公积金转增股本、配股和股份拆细等除权除息事项的，发行价将经除权除息调整后确定），如果在股份锁定期满两年后拟进行股份减持的，减持股份数量将根据相关法律法规、相关政策予以公告。 同时，若今后相关法律法规、相关政策对股东持股意向或减持意向另有规定的，承诺人也将一并遵守。	2024 年 05 月 27 日	2026 年 5 月 27 日	已履行完毕
首次公开发行或再融资时所作承诺	徐磊	股份减持承诺	发行人持股 5%以上股东徐磊承诺： 本人拟长期、稳定持有凯淳股份的股份，凯淳股份首次公开发行股票并在创业板上市后，本人因故需转让持有的凯淳股份股份的，需在发布减持意向公告后 6 个月内通过证券交易所集中竞价交易系统、大宗交易系统或者协议转让等法律法规允许的方式进行减持，同时应满足下列条件： 1、法律、法规以及规范性文件规定的限售期限届满； 2、承诺的限售期限届满； 3、不存在法律、法规以及规范性文件规定的不得转让股份的情形； 4、减持前 3 个交易日发布减持股份意向公告； 如果本人在股份锁定期（即为自凯淳股份首次公开发行人民币普通股（A 股）股票并在创业板上市之日起 36 个月内）满后两年内拟进行股份减持的，每年减持股份数量不超过持有股份	2024 年 05 月 27 日	2026 年 5 月 27 日	已履行完毕

			数量的 25%，减持价格不低于发行价（如果凯淳股份发生派息、送股、资本公积金转增股本、配股和股份拆细等除权除息事项的，发行价将经除权除息调整后确定），如果在股份锁定期满两年后拟进行股份减持的，减持股份数量将根据相关法律法规、相关政策予以公告。同时，若今后相关法律法规、相关政策对股东持股意向或减持意向另有规定的，承诺人也将一并遵守。			
首次公开发行或再融资时所作承诺	上海淳溶投资中心（有限合伙）	股份减持承诺	发行人持股 5%以上股东淳溶投资承诺： 本企业拟长期、稳定持有凯淳股份的股份。锁定期满二年内，本企业减持公司股份应符合以下条件： 1、减持前提：在锁定期内，本企业不存在违反本企业在公司首次公开发行时所作出的公开承诺的情况。 2、减持方式：应符合相关法律法规及证券交易所规则要求，减持方式包括但不限于二级市场集中竞价交易方式、大宗交易方式、协议转让方式等。 3、减持价格：不低于首次公开发行股票的发价价格（如果因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，须按照证券交易所的有关规定作相应调整）。 4、减持数量：锁定期满后，根据法律法规的要求和自身财务规划的需要，进行合理减持。 5、减持期限：应按照证券交易所的规则及时、准确、完整地履行股份减持的信息披露义务。 本企业承诺遵守《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》、《深圳证券交易所交易规则》、《深圳证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》等有关减持的相关规定，并积极履行相应的公告、备案义务。 如未来法律、法规、规章、规范性文件及证券交易所监管规则关于股份减持条件的规定发生变化，以届时规定为准。	2024 年 05 月 27 日	2026 年 5 月 27 日	已履行完毕
股权激励承诺	上海凯淳实业股份有限公司	股权激励事项承诺	公司承诺不为激励对象依本激励计划获取有关限制性股票提供贷款以及其他任何形式的财务资助，包括为其贷款提供担保。	2026 年 04 月 28 日	股权激励计划实施期间	正常履行中
承诺是否按时履行	是					
如承诺超期未履行完毕的，应当详细说明未完成履行的具体原因及下一步的工作计划	不适用					

二、控股股东及其他关联方对上市公司的非经营性占用资金情况

☐适用 ☒不适用

公司报告期不存在上市公司发生控股股东及其他关联方非经营性占用资金情况。

三、违规对外担保情况

☐适用 ☒不适用

公司报告期无违规对外担保情况。

四、聘任、解聘会计师事务所情况

半年度财务报告是否已经审计

☐是 ☒否

公司半年度报告未经审计。

五、董事会、审计委员会对会计师事务所本报告期“非标准审计报告”的说明

☐适用 ☒不适用

六、董事会对上年度“非标准审计报告”相关情况的说明

☐适用 ☒不适用

七、破产重整相关事项

☐适用 ☒不适用

公司报告期未发生破产重整相关事项。

八、诉讼事项

重大诉讼仲裁事项

☐适用 ☒不适用

本报告期公司无重大诉讼、仲裁事项。

其他诉讼事项

☒适用 ☐不适用

诉讼（仲裁）基本情况	涉案金额 （万元）	是否形成 预计负债	诉讼（仲裁） 进展	诉讼（仲裁） 审理结果及 影响	诉讼（仲裁） 判决执行情况	披露日期	披露索引
公司作为原告，未达到 重大诉讼（仲裁）披露 标准的事项汇总	85.88	否	已结案	无重大影响	终本裁定/ 执行和解	不适用	不适用
公司作为被告，未达到 重大诉讼（仲裁）披露 标准的事项汇总	13.95	否	已结案	无重大影响	不适用	不适用	不适用

九、处罚及整改情况

☐适用 ☒不适用

公司报告期不存在处罚及整改情况。

十、公司及其控股股东、实际控制人的诚信状况

☐适用 ☒不适用

十一、重大关联交易

1、与日常经营相关的关联交易

☐适用 ☒不适用

公司报告期未发生与日常经营相关的关联交易。

2、资产或股权收购、出售发生的关联交易

☐适用 ☒不适用

公司报告期未发生资产或股权收购、出售的关联交易。

3、共同对外投资的关联交易

☐适用 ☒不适用

公司报告期未发生共同对外投资的关联交易。

4、关联债权债务往来

☐适用 ☒不适用

公司报告期不存在关联债权债务往来。

5、与存在关联关系的财务公司的往来情况

☐适用 ☒不适用

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

6、公司控股的财务公司与关联方的往来情况

☐适用 ☒不适用

公司控股的财务公司与关联方之间不存在存款、贷款、授信或其他金融业务。

7、其他重大关联交易

☐适用 ☒不适用

公司报告期无其他重大关联交易。

十二、重大合同及其履行情况

1、托管、承包、租赁事项情况

(1) 托管情况

☐适用 ☒不适用
公司报告期不存在托管情况。

(2) 承包情况

☐适用 ☒不适用
公司报告期不存在承包情况。

(3) 租赁情况

☒适用 ☐不适用
租赁情况说明

报告期内，公司涉及的租赁主要包括仓库租用、办公楼租用、员工宿舍租用等情况。2026 年上半年租金共计 215.52 万元，物业费共计 56.35 万元。

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
公司报告期不存在重大担保情况。

3、日常经营重大合同

单位：元

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

4、其他重大合同

☐适用 ☒不适用
公司报告期不存在其他重大合同。

十三、其他重大事项的说明

☐适用 ☒不适用

公司报告期不存在需要说明的其他重大事项。

十四、公司子公司重大事项

☐适用 ☒不适用

第六节 股份变动及股东情况

一、股份变动情况

1、股份变动情况

单位：股

	本次变动前		本次变动增减（+，-）					本次变动后	
	数量	比例	发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	数量	比例
一、有限售条件股份	29,100,000.00	36.38%				1,858,300	1,858,300	30,958,300.00	38.70%
1、国家持股									
2、国有法人持股									
3、其他内资持股	29,100,000.00	36.38%				1,858,300	1,858,300	30,958,300.00	38.70%
其中：境内法人持股									
境内自然人持股	29,100,000.00	36.38%				1,858,300	1,858,300	30,958,300.00	38.70%
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	50,900,000.00	63.62%				-1,858,300	-1,858,300	49,041,700.00	61.30%
1、人民币普通股	50,900,000.00	63.62%				-1,858,300	-1,858,300	49,041,700.00	61.30%
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	80,000,000	100.00%				0	0	80,000,000	100.00%

股份变动的原因

☒适用 ☐不适用

本次有限售条件股份数量增加系高管锁定股增加 1,858,300 股所致。

股份变动的批准情况

☐适用 ☒不适用

股份变动的过户情况

☐适用 ☒不适用

股份回购的实施进展情况

☐适用 ☒不适用

采用集中竞价方式减持回购股份的实施进展情况

☐适用 ☒不适用

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

☐适用 ☒不适用

公司认为必要或证券监管机构要求披露的其他内容

☐适用 ☒不适用

2、限售股份变动情况

☒适用 ☐不适用

单位：股

股东名称	期初限售股数	本期解除限售股数	本期增加限售股数	期末限售股数	限售原因	拟解除限售日期
王莉	22,927,500	0	0	22,927,500	董事/高管锁定	董事、高级管理人员锁定股份在其任职期内遵守相关限售规定
徐磊	6,172,500	0	1,858,300	8,030,800	董事/高管锁定	离职后全部股份锁定至 2026 年 10 月 8 日，此外在原定任期内和任期届满后 6 个月内每年按持有股份总数的 25%解除锁定，其余 75%自动锁定
合计	29,100,000	0	1,858,300	30,958,300	--	--

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		9,368		报告期末表决权恢复的优先股股东总数（如有）（参见注8）		0		持有特别表决权股份的股东总数（如有）		0	
持股 5%以上的股东或前 10 名股东持股情况（不含通过转融通出借股份）											
股东名称	股东性质	持股比例	报告期末持股数量	报告期内增减变动情况	持有有限售条件的股份数量	持有无限售条件的股份数量	质押、标记或冻结情况				
							股份状态	数量			
王莉	境内自然人	37.15%	29,722,694	-847,306	22,927,500	6,795,194	不适用	0			
徐磊	境内自然人	10.04%	8,030,800	-199,200	8,030,800	0	不适用	0			
珠海广益松壹号文化传媒合伙企业（有限合伙）	境内非国有法人	9.00%	7,200,000	0.00	0	7,200,000	不适用	0			
上海淳溶投资中心（有限合伙）	境内非国有法人	5.59%	4,470,000	0.00	0	4,470,000	不适用	0			
中国建设银行股份有限公司一诺安多策略混合型证券投资基金	其他	0.52%	418,900	418,900	0	418,900	不适用	0			
中国建设银行股份有限公司一华夏新锦绣灵活配置混合型证券投资基金	其他	0.43%	340,100	69,500	0	340,100	不适用	0			
中国工商银行股份有	其他	0.37%	293,700	293,700	0	293,700	不适用	0			

限公司 —中信 保诚多 策略灵 活配置 混合型 证券投 资基金 （LOF）								
高盛国 际—自 有资金	境外法 人	0.35%	280,332	127,763	0	280,332	不适用	0
UBS AG	境外法 人	0.33%	267,952	215,261	0	267,952	不适用	0
中国工 商银行 股份有 限公司 —华夏 磐泰混 合型证 券投资 基金 （LOF）	其他	0.31%	251,400	89,400	0	251,400	不适用	0
战略投资者或一般 法人因配售新股成 为前 10 名股东的情 况（如有）（参见注 3）	无							
上述股东关联关系 或一致行动的说明	上述股东中王莉和徐磊于 2016 年 4 月 1 日签署《一致行动人协议》。根据《一致行动人协议》约定，双方作为一致行动人行使股东权利，承担股东义务，共同参与公司的经营管理。若双方在公司经营管理等事项上无法达成一致时，应当根据王莉的意见作出双方的一致行动决定，该《一致行动人协议》无固定期限，且不可撤销。 公司未知其他上述股东之间是否存在关联关系，也未知是否属于一致行动人。							
上述股东涉及委托/ 受托表决权、放弃 表决权情况的说明	无							
前 10 名股东中存在 回购专户的特别说 明	截至报告期末，上海凯淳实业股份有限公司回购专用证券账户存放持有已回购的公司股份余额共 计 336,800 股，占公司总股份的 0.42%。公司回购专用证券账户不属于公司股东性质，未列入前 十大持有人名册排名。							
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				
珠海市省广益松壹 号文化传媒合伙企 业（有限合伙）	7,200,000	人民币普通股		7,200,000				
王莉	6,795,194	人民币普通股		6,795,194				
上海淳溶投资中心 （有限合伙）	4,470,000	人民币普通股		4,470,000				
中国建设银行股份 有限公司—诺安多 策略混合型证券投 资基金	418,900	人民币普通股		418,900				
中国建设银行股份 有限公司—华夏新	340,100	人民币普通股		340,100				

锦绣灵活配置混合型证券投资基金			
中国工商银行股份有限公司—中信保诚多策略灵活配置混合型证券投资基金（LOF）	293,700	人民币普通股	293,700
高盛国际—自有资金	280,332	人民币普通股	280,332
UBS AG	267,952	人民币普通股	267,952
中国工商银行股份有限公司—华夏磐泰混合型证券投资基金（LOF）	251,400	人民币普通股	251,400
#吴菊香	225,200	人民币普通股	225,200
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	上述股东中王莉和徐磊于 2016 年 4 月 1 日签署《一致行动人协议》。根据《一致行动人协议》约定，双方作为一致行动人行使股东权利，承担股东义务，共同参与公司的经营管理。若双方在公司经营管理等事项上无法达成一致时，应当根据王莉的意见作出双方的一致行动决定，该《一致行动人协议》无固定期限，且不可撤销。 公司未知其他上述股东之间是否存在关联关系，也未知是否属于一致行动人。		
前 10 名普通股股东参与融资融券业务股东情况说明（如有）（参见注 4）	公司股东吴菊香通过华泰证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户持有公司股份 225,200 股。		

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

☐适用 ☒不适用

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

☐适用 ☒不适用

公司是否具有表决权差异安排

☐是 ☒否

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

☐是 ☒否

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

四、董事和高级管理人员持股变动

☒适用 ☐不适用

姓名	职务	任职状态	期初持股数（股）	本期增持股份数量（股）	本期减持股份数量（股）	期末持股数（股）	期初被授予的限制性股票数量（股）	本期被授予的限制性股票数量（股）	期末被授予的限制性股票数量（股）
王莉	董事长、总经理	现任	30,570,000	0	847,306	29,722,694	0	0	0
徐磊	董事、副总经理	离任	8,230,000	0	199,200	8,030,800	0	0	0
冯玉缨	董事	现任	0	0	0	0	0	21,800	21,800
张驰	董事、财务总监	现任	0	0	0	0	0	20,000	20,000
钱燕	董事会秘书	现任	0	0	0	0	0	20,000	20,000
合计	--	--	38,800,000	0	1,046,506	37,753,494	0	61,800	61,800

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：上海凯淳实业股份有限公司

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	141,043,447.66	259,155,507.44
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产	287,111,207.81	222,363,008.01
衍生金融资产		
应收票据		
应收账款	87,652,856.33	90,204,227.99
应收款项融资		
预付款项	6,629,582.51	2,167,696.39
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	21,382,246.27	6,078,678.68
其中：应收利息	15,841.86	0.00
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	110,772,792.58	20,782,135.54
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	5,244,635.14	2,777,177.39
流动资产合计	659,836,768.30	603,528,431.44

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		
其他权益工具投资		
其他非流动金融资产		
投资性房地产		
固定资产	207,992,247.89	210,564,456.80
在建工程	202,308.40	87,264.15
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	4,834,324.94	6,090,552.03
无形资产	5,120,298.26	1,151,510.60
其中：数据资源		
开发支出		
其中：数据资源		
商誉	6,790,212.13	
长期待摊费用	1,252,365.77	1,307,492.55
递延所得税资产	6,367,783.82	6,277,532.18
其他非流动资产		
非流动资产合计	232,559,541.21	225,478,808.31
资产总计	892,396,309.51	829,007,239.75
流动负债：		
短期借款	47,426,156.94	9,381,987.05
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		
应付账款	36,971,010.28	14,469,747.73
预收款项	150,943.39	150,943.39
合同负债	251,153.89	373,500.40
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	18,332,048.85	19,801,363.60
应交税费	2,010,718.87	4,976,738.60
其他应付款	5,901,811.91	4,466,602.10

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	1,177,613.17	1,518,789.90
其他流动负债	24,601.28	11,420.19
流动负债合计	112,246,058.58	55,151,092.96
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	4,077,170.73	4,517,112.37
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	661,087.33	296.05
其他非流动负债		
非流动负债合计	4,738,258.06	4,517,408.42
负债合计	116,984,316.64	59,668,501.38
所有者权益：		
股本	80,000,000.00	80,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	492,292,405.47	492,091,116.93
减：库存股	10,002,817.31	10,002,817.31
其他综合收益	-124,235.61	1,422,783.01
专项储备		
盈余公积	34,456,424.61	34,456,424.61
一般风险准备		
未分配利润	173,102,540.09	171,371,231.13
归属于母公司所有者权益合计	769,724,317.25	769,338,738.37
少数股东权益	5,687,675.62	
所有者权益合计	775,411,992.87	769,338,738.37
负债和所有者权益总计	892,396,309.51	829,007,239.75

法定代表人：王莉 主管会计工作负责人：张驰 会计机构负责人：张驰

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	50,308,634.87	193,379,364.42
交易性金融资产	277,062,674.49	191,025,030.73
衍生金融资产		
应收票据		
应收账款	94,542,059.76	101,836,169.15
应收款项融资		
预付款项	5,324,827.50	1,787,043.36
其他应收款	196,442,094.54	176,095,088.10
其中：应收利息	2.19	0.00
应收股利		
存货	105,903,177.23	15,631,335.28
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	2,933,389.06	224,377.81
流动资产合计	732,516,857.45	679,978,408.85
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	34,786,560.42	23,000,000.00
其他权益工具投资		
其他非流动金融资产		
投资性房地产		
固定资产	72,797,054.47	73,980,773.14
在建工程	0.00	0.00
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	4,834,324.94	6,090,552.03
无形资产	467,822.10	821,321.90
其中：数据资源		
开发支出		
其中：数据资源		
商誉		
长期待摊费用	1,246,775.58	1,301,679.22
递延所得税资产	6,110,885.47	6,123,919.94
其他非流动资产		
非流动资产合计	120,243,422.98	111,318,246.23
资产总计	852,760,280.43	791,296,655.08

流动负债：		
短期借款	36,416,681.93	9,381,987.05
交易性金融负债		
衍生金融负债		
应付票据		
应付账款	54,175,687.54	22,043,835.77
预收款项		
合同负债	174,681.09	137,241.23
应付职工薪酬	15,241,782.41	18,213,978.98
应交税费	145,060.45	4,777,897.58
其他应付款	19,269,061.16	7,629,998.79
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	1,177,613.17	1,518,789.90
其他流动负债	19,215.85	9,363.58
流动负债合计	126,619,783.60	63,713,092.88
非流动负债：		
长期借款		
应付债券		
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	4,077,170.73	4,517,112.37
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	4,077,170.73	4,517,112.37
负债合计	130,696,954.33	68,230,205.25
所有者权益：		
股本	80,000,000.00	80,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	492,272,830.31	492,048,717.98
减：库存股	10,002,817.31	10,002,817.31
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	34,456,424.61	34,456,424.61
未分配利润	125,336,888.49	126,564,124.55
所有者权益合计	722,063,326.10	723,066,449.83

负债和所有者权益总计	852,760,280.43	791,296,655.08
------------	----------------	----------------

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	180,234,548.68	162,415,517.31
其中：营业收入	180,234,548.68	162,415,517.31
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	180,459,374.63	160,154,721.76
其中：营业成本	131,982,762.58	117,464,735.78
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	859,335.93	723,817.73
销售费用	29,583,759.97	26,169,586.06
管理费用	15,467,990.07	15,298,233.46
研发费用	3,010,836.18	2,437,686.06
财务费用	-445,310.10	-1,939,337.33
其中：利息费用	631,430.64	529,185.03
利息收入	1,379,641.96	2,159,521.14
加：其他收益	776,335.70	164,044.80
投资收益（损失以“—”号填列）	2,075,301.40	1,523,161.22
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		
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）	844,403.19	544,006.26
信用减值损失（损失以“—”号填列）	908,206.57	-213,075.32
资产减值损失（损失以“—”号填列）	-3,259,795.81	-1,521,856.49
资产处置收益（损失以“—”		

号填列)		
三、营业利润（亏损以“—”号填列）	1,119,625.10	2,757,076.02
加：营业外收入	1,310,597.78	836,003.21
减：营业外支出	325.71	6,405.98
四、利润总额（亏损总额以“—”号填列）	2,429,897.17	3,586,673.25
减：所得税费用	-220,192.93	577,756.67
五、净利润（净亏损以“—”号填列）	2,650,090.10	3,008,916.58
（一）按经营持续性分类		
1. 持续经营净利润（净亏损以“—”号填列）	2,650,090.10	3,008,916.58
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）	1,731,308.96	3,008,916.58
2. 少数股东损益（净亏损以“—”号填列）	918,781.14	
六、其他综合收益的税后净额	-1,547,018.62	-562,873.28
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-1,547,018.62	-562,873.28
（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	-1,547,018.62	-562,873.28
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	-1,547,018.62	-562,873.28
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	1,103,071.48	2,446,043.30
归属于母公司所有者的综合收益总额	184,290.34	2,446,043.30
归属于少数股东的综合收益总额	918,781.14	
八、每股收益：		

（一）基本每股收益	0.02	0.04
（二）稀释每股收益	0.02	0.04

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

法定代表人：王莉 主管会计工作负责人：张驰 会计机构负责人：张驰

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	155,679,180.98	118,339,747.56
减：营业成本	118,255,740.73	88,534,732.15
税金及附加	433,853.69	490,574.62
销售费用	28,055,431.92	16,589,597.07
管理费用	9,841,851.07	12,368,800.28
研发费用	1,194,304.61	1,744,356.14
财务费用	-684,624.81	-1,665,166.52
其中：利息费用	454,272.30	177,357.91
利息收入	1,154,111.24	1,879,566.45
加：其他收益	111,028.49	145,414.48
投资收益（损失以“—”号填列）	1,556,952.10	1,457,079.02
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		
净敞口套期收益（损失以“—”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“—”号填列）	1,037,543.76	516,278.48
信用减值损失（损失以“—”号填列）	-315,893.55	4,451.94
资产减值损失（损失以“—”号填列）	-3,190,881.68	-1,299,073.98
资产处置收益（损失以“—”号填列）	0.00	
二、营业利润（亏损以“—”号填列）	-2,218,627.11	1,101,003.76
加：营业外收入	1,004,664.53	836,001.95
减：营业外支出	239.01	6,405.98
三、利润总额（亏损总额以“—”号填列）	-1,214,201.59	1,930,599.73
减：所得税费用	13,034.47	628,322.22
四、净利润（净亏损以“—”号填列）	-1,227,236.06	1,302,277.51
（一）持续经营净利润（净亏损以“—”号填列）	-1,227,236.06	1,302,277.51
（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	-1, 227, 236. 06	1, 302, 277. 51
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	212, 218, 253. 24	182, 173, 436. 25
客户存款和同业存放款项净增加额		
向中央银行借款净增加额		
向其他金融机构拆入资金净增加额		
收到原保险合同保费取得的现金		
收到再保业务现金净额		
保户储金及投资款净增加额		
收取利息、手续费及佣金的现金		
拆入资金净增加额		
回购业务资金净增加额		
代理买卖证券收到的现金净额		
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	4, 744, 624. 31	12, 375, 279. 86
经营活动现金流入小计	216, 962, 877. 55	194, 548, 716. 11
购买商品、接受劳务支付的现金	172, 423, 446. 49	45, 625, 991. 18
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	81,288,748.55	99,744,097.69
支付的各项税费	5,377,320.65	7,872,333.35
支付其他与经营活动有关的现金	49,429,522.21	17,833,077.69
经营活动现金流出小计	308,519,037.90	171,075,499.91
经营活动产生的现金流量净额	-91,556,160.35	23,473,216.20
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	390,767,920.65	582,039,193.83
取得投资收益收到的现金	2,075,301.40	1,523,161.22
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计	392,843,222.05	583,562,355.05
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	29,689.00	1,198,027.94
投资支付的现金	455,000,500.00	717,030,402.59
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	6,842,583.62	
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	461,872,772.62	718,228,430.53
投资活动产生的现金流量净额	-69,029,550.57	-134,666,075.48
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	2,050,000.00	
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	39,400,000.00	9,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	41,450,000.00	9,000,000.00
偿还债务支付的现金	11,376,611.58	1,597,500.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	470,617.72	30,358,924.69
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		
支付其他与筹资活动有关的现金	1,094,228.34	11,521,586.03
筹资活动现金流出小计	12,941,457.64	43,478,010.72
筹资活动产生的现金流量净额	28,508,542.36	-34,478,010.72
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-1,233,694.59	-23,760.90
五、现金及现金等价物净增加额	-133,310,863.15	-145,694,630.90
加：期初现金及现金等价物余额	258,665,337.37	422,404,900.37
六、期末现金及现金等价物余额	125,354,474.22	276,710,269.47

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	178,899,543.93	148,530,991.31
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	2,269,804.26	17,849,913.57
经营活动现金流入小计	181,169,348.19	166,380,904.88
购买商品、接受劳务支付的现金	164,964,197.58	40,736,350.38
支付给职工以及为职工支付的现金	63,591,904.73	88,816,923.96
支付的各项税费	3,829,379.21	6,391,048.58
支付其他与经营活动有关的现金	22,619,421.45	12,502,905.05
经营活动现金流出小计	255,004,902.97	148,447,227.97
经营活动产生的现金流量净额	-73,835,554.78	17,933,676.91
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	360,000,100.00	552,039,193.83
取得投资收益收到的现金	1,556,952.10	1,457,079.02
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计	361,557,052.10	553,496,272.85
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	29,689.00	973,027.94
投资支付的现金	456,730,200.00	677,030,402.59
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	456,759,889.00	678,003,430.53
投资活动产生的现金流量净额	-95,202,836.90	-124,507,157.68
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	36,400,000.00	9,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	36,400,000.00	9,000,000.00
偿还债务支付的现金	9,376,611.58	
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	292,851.05	30,001,950.00
支付其他与筹资活动有关的现金	1,094,228.34	11,521,586.03
筹资活动现金流出小计	10,763,690.97	41,523,536.03
筹资活动产生的现金流量净额	25,636,309.03	-32,523,536.03
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		
五、现金及现金等价物净增加额	-143,402,082.65	-139,097,016.80
加：期初现金及现金等价物余额	193,164,153.96	332,139,319.31
六、期末现金及现金等价物余额	49,762,071.31	193,042,302.51

7、合并所有者权益变动表

本期金额

单位：元

项目	2026 年半年度
----	-----------

	归属于母公司所有者权益												少数 股东 权益	所有者 权益 合计	
	股本	其他权益工具			资本 公积	减： 库存 股	其他 综合 收益	专项 储备	盈余 公积	一般 风险 准备	未分 配利 润	其他			小计
		优先 股	永续 债	其他											
一、上年年末余额	80,000,000.00				492,091.16	10,002,817.31	1,422,783.01		34,456,424.61		171,371,231.13		769,338,738.37		769,338,738.37
加：会计政策变更															
前期差错更正															
其他															
二、本年期初余额	80,000,000.00				492,091.16	10,002,817.31	1,422,783.01		34,456,424.61		171,371,231.13		769,338,738.37		769,338,738.37
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）					201,288.54	-1,547,018.62					1,731,308.96		385,578.8	5,687,675.62	6,073,254.50
（一）综合收益总额						-1,547,018.62					1,731,308.96		184,290.34	918,781.14	1,103,071.48
（二）所有者投入和减少资本					201,288.54								201,288.54	4,768,894.48	4,970,183.02
1．所有者投入的普通股														4,746,070.69	4,746,070.69
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					201,288.54								201,288.54	22,823.79	224,112.33
4．其他															
（三）利润分配															
1．提取盈余公积															

2. 提取一般风险准备															
3. 对所有 者（或股 东）的分配															
4. 其他															
（四）所有者 权益内部 结转															
1. 资本公 积转增资本 （或股本）															
2. 盈余公 积转增资本 （或股本）															
3. 盈余公 积弥补亏损															
4. 设定受 益计划变动 额结转留存 收益															
5. 其他综 合收益结转 留存收益															
6. 其他															
（五）专项 储备															
1. 本期提 取															
2. 本期使 用															
（六）其他															
四、本期期 末余额	80, 000 ,00 0.0 0				492 ,29 2,4 05. 47	10, 002 ,81 7.3 1	- 124 ,23 5.6 1		34, 456 ,42 4.6 1		173 ,10 2,5 40. 09		769 ,72 4,3 17. 25	5,6 87, 675 .62	775 ,41 1,9 92. 87

上年金额

单位：元

项目	2025 年半年度														
	归属于母公司所有者权益												少数 股东权益	所有者 权益合计	
	股本	其他权益工具			资本 公积	减： 库存股	其他 综合 收益	专项 储备	盈余 公积	一般 风险 准备	未分 配利 润	其他			小计
		优先 股	永续 债	其他											
一、上年年 末余额	80, 000 ,00				492 ,09 1,1		2,3 47, 174		34, 456 ,42		212 ,22 2,2		821 ,11 6,9		821 ,11 6,9

	0.0 0				16. 93	.95		4.6 1		64. 96		81. 45		81. 45
加：会计政策变更														
前期差错更正														
其他														
二、本年期初余额	80, 000 ,00 0.0 0				492 ,09 1,1 16. 93	2,3 47, 174 .95		34, 456 ,42 4.6 1		212 ,22 2,2 64. 96		821 ,11 6,9 81. 45		821 ,11 6,9 81. 45
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）					10, 002 ,81 7.3 1	－ 562 ,87 3.2 8		130 ,22 7.7 5		－ 27, 121 ,31 1.1 7		－ 37, 556 ,77 4.0 1		－ 37, 556 ,77 4.0 1
（一）综合收益总额						－ 562 ,87 3.2 8				3,0 08, 916 .58		2,4 46, 043 .30		2,4 46, 043 .30
（二）所有者投入和减少资本					10, 002 ,81 7.3 1							－ 10, 002 ,81 7.3 1		－ 10, 002 ,81 7.3 1
1．所有者投入的普通股														
2．其他权益工具持有者投入资本														
3．股份支付计入所有者权益的金额														
4．其他					10, 002 ,81 7.3 1							－ 10, 002 ,81 7.3 1		－ 10, 002 ,81 7.3 1
（三）利润分配								130 ,22 7.7 5		－ 30, 130 ,22 7.7 5		－ 30, 000 ,00 0.0 0		－ 30, 000 ,00 0.0 0
1．提取盈余公积								130 ,22 7.7		－ 130 ,22		0.0 0		0.0 0

									5		7.75				
2. 提取一般风险准备															
3. 对所有 者（或股 东）的分配											- 30, 000 ,00 0.0 0		- 30, 000 ,00 0.0 0		- 30, 000 ,00 0.0 0
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	80,000,000.00				492,091,16.93	10,002,817.31	1,784,301.67		34,586,652.36		185,100,953.79		783,560,207.44		783,560,207.44

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
		优先	永续	其他								

		股	债								计
一、上年年末余额	80,000,000.00				492,048,717.98	10,002,817.31			34,456,424.61	126,564,124.55	723,066,449.83
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年期初余额	80,000,000.00				492,048,717.98	10,002,817.31			34,456,424.61	126,564,124.55	723,066,449.83
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）					224,112.33					-1,227,236.06	-1,003,123.73
（一）综合收益总额										-1,227,236.06	-1,227,236.06
（二）所有者投入和减少资本					224,112.33						224,112.33
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					224,112.33						224,112.33
4．其他											
（三）利润分配											
1．提取盈余公积											
2．对所有者（或股东）的分配											
3．其他											
（四）所有者权益内部结转											
1．资本公积转增资本（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	80,00 0,000 .00				492,2 72,83 0.31	10,00 2,817 .31			34,45 6,424 .61	125,3 36,88 8.49		722,0 63,32 6.10

上期金额

单位：元

项目	2025 年半年度											
	股本	其他权益工具			资本 公积	减： 库存 股	其他 综合 收益	专项 储备	盈余 公积	未分 配利 润	其他	所有 者权 益合 计
		优先 股	永续 债	其他								
一、上年年 末余额	80,00 0,000 .00				492,0 48,71 7.98				34,45 6,424 .61	170,1 17,83 5.64		776,6 22,97 8.23
加：会 计政策变更												
前期差 错更正												
其他												
二、本年期 初余额	80,00 0,000 .00				492,0 48,71 7.98	0.00			34,45 6,424 .61	170,1 17,83 5.64		776,6 22,97 8.23
三、本期增 减变动金额 （减少以 “－”号填 列）						10,00 2,817 .31			130,2 27.75	28,82 7,950 .24		－ 38,70 0,539 .80
（一）综合 收益总额										1,302 ,277. 51		1,302 ,277. 51
（二）所有 者投入和减 少资本						10,00 2,817 .31						－ 10,00 2,817

												. 31
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												
4. 其他						10,002,817.31						-10,002,817.31
(三) 利润分配									130,227.75	-30,130,227.75		-30,000,000.00
1. 提取盈余公积									130,227.75	-130,227.75		0.00
2. 对所有者（或股东）的分配										-30,000,000.00		-30,000,000.00
3. 其他												
(四) 所有者权益内部结转												
1. 资本公积转增资本（或股本）												
2. 盈余公积转增资本（或股本）												
3. 盈余公积弥补亏损												
4. 设定受益计划变动额结转留存收益												
5. 其他综合收益结转留存收益												
6. 其他												
(五) 专项储备												
1. 本期提取												
2. 本期使用												

(六) 其他												
四、本期期末余额	80,000,000.00				492,048,717.98	10,002,817.31			34,586,652.36	141,289,885.40		737,922,438.43

三、公司基本情况

上海凯淳实业股份有限公司（以下简称本公司或公司），2008 年 12 月经上海市政府的批复，并在上海市金山区工商行政管理局注册，取得 91310118682255907X 号营业执照，注册资本人民币 8,000 万元。公司总部的经营地址上海市闵行区浦江镇陈行公路 2339 弄智慧之岸一期西区 3 号楼。法定代表人王莉。

本公司前身为原上海凯淳实业有限公司，2016 年 9 月 24 日，公司以截至 2016 年 6 月 30 日的经审计净资产 58,247,333.23 元为基础，按 2.91：1 的比例折合股本总额 2,000 万股（每股面值 1 元）整体变更设立为股份有限公司。

根据 2017 年年度股东大会决议，本公司以当时现有总股本 2,000 万股为基数，按每 10 股由资本公积转增 20 股，共计转增 4,000 万股，并于 2018 年度实施。转增后，股本增至人民币 6,000 万元。

本公司于 2021 年 5 月 28 日于深交所创业板首次公开募股，共募集资金 446,027,500.40 元，股本增至 8,000 万元。

公司主要的经营活动为从事电子商务及客户关系管理服务。

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 26 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	单笔金额大于应收账款科目余额 5%或客观证据表明其已发生减值

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）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。

（2）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，其余额仍应当冲减少数股东权益。

8、合营安排分类及共同经营会计处理方法

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）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。

对于应收账款及合同资产，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账款、其他应收款及合同资产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账款、其他应收款及合同资产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账款、其他应收款及合同资产等划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用损失，确定组合的依据如下：

应收账款确定组合的依据如下：

应收账款组合 1 应收客户款项

应收账款组合 2 合并范围内关联方组合

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。

其他应收款确定组合的依据如下：

其他应收款组合 1 应收其他款项

其他应收款组合 2 合并范围内关联方组合

其他应收款组合 3 应收备用金、押金和保证金

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。

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的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。

（5）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于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）。

（6）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。

（7）金融工具公允价值的确定方法

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

13、应收账款

本公司按照本报告第十节财务报告中“五、重要会计政策及会计估计”之“11、金融工具”所述方法确认应收款项预计信用损失并进行账务处理。

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账款单独进行减值测试，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账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账款划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用损失，确定组合的依据如下：

应收账款确定组合的依据如下：

应收账款组合 1 应客户款项

应收账款组合 2 合并范围内关联方组合

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。

14、应收款项融资

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

本公司按照本报告第十节财务报告中“五、重要会计政策及会计估计”之“11、金融工具”所述方法确认其他应收款预计信用损失并进行账务处理。

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其他应收款单独进行减值测试，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其他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其他应收款划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用损失，确定组合的依据如下：

其他应收款组合 1 应收其他款项

其他应收款组合 2 合并范围内关联方组合

其他应收款组合 3 应收备用金、押金和保证金

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。

16、合同资产

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

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“五、重要会计政策及会计估计”之“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商品、提供劳务过程中耗用的材料和物料等，包括库存商品、发出商品等。

（2）发出存货的计价方法

本公司存货发出时采用移动加权平均计价。

（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商品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。

③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

19、债权投资

20、其他债权投资

21、长期应收款

22、长期股权投资

本公司长期股权投资为对被投资单位实施控制的权益性投资。

（1）初始投资成本确定

- 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。

- 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。

（2）后续计量及损益确认方法

本公司能够对被投资单位实施控制的长期股权投资采用成本法核算。

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。

（3）减值测试方法及减值准备计提方法

对子公司的投资，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

不适用

24、固定资产

（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	45、65	0	2.22%、1.54%
电脑及办公设备	年限平均法	3	0-5%	31.67%-33.33%
机器设备	年限平均法	5	0	20%
运输工具	年限平均法	4	0	25%

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。

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。

本公司借款费用全部费用化。

27、生物资产

28、油气资产

29、无形资产

(1) 使用寿命及其确定依据、估计情况、摊销方法或复核程序

(1) 无形资产的计价方法

按取得时的实际成本入账。

(2) 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
软件	2-3 年、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	4-8 年	参考能为公司带来经济利益的期限确定使用寿命
软件著作权	3 年	参考能为公司带来经济利益的期限确定使用寿命
其他	0-4 年	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。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。

（2）研发支出的归集范围及相关会计处理方法

（1）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、其他费用等。

（2）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。

（3）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

对子公司的长期股权投资、固定资产、在建工程、使用权资产和无形资产等（存货、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。

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。

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。

本公司长期待摊费用在受益期内平均摊销，各项费用摊销的年限如下：

项 目	摊销年限
经营租赁方式租入的固定资产改良支出	租赁期内平均摊销
软件费	在软件使用期内平均摊销
服务费	服务期内平均摊销

32、合同负债

本公司根据履行履约义务与客户付款之间的关系在资产负债表中列示合同资产或合同负债。本公司已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。

(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。

(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

34、预计负债

35、股份支付

(1) 股份支付的种类

本公司股份支付包括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

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。

（2）具体方法

本公司收入确认的具体方法如下：

①品牌线上销售服务收入确认原则：

零售模式：公司通过开设在电商平台的网络店铺直接销售商品，公司将商品发货到消费者指定收货地址，在电商平台显示客户确认收货后，公司支付宝等电商收款账户会自动收到货款，并生成收款记录，公司每月根据电商平台对账单显示的收款金额扣除售后退款、赔款等确认收入，并结转相应成本。

分销模式：公司与各电商平台以及其他分销渠道签订销售协议，向其提供商品。公司在接到客户的订单后发货，客户对相关商品确认收货并进行销售。根据合同约定，电商平台货物验收后与公司进行核对结算，公司在收到结算单时，双方核对无误后确认销售收入。对于其他分销渠道，公司根据合同约定的方式确认收入并结转成本。

②品牌线上运营服务收入确认原则：

品牌线上运营服务分为围绕品牌方线上店铺运营提供的整体服务，以及根据客户需求单独提供的部分服务。在提供整体服务的情况下，公司根据合同约定的收费标准，按月计算服务收入金额，在与客户对账后按期确认收入。提供部分服务的情况下，公司根据与客户协商确定的服务内容和范围提供劳务，于相关服务完毕并经客户确认后确认收入。

③客户关系管理服务收入确认原则：

客户关系管理服务分为短期项目制合同和长期持续性服务合同。针对短期项目制合同，公司根据与客户协商确定的服务内容和范围提供劳务，于相关服务完毕并经客户确认后确认收入。针对长期持续性服务合同，公司根据与客户协商确定的服务内容和范围提供劳务，于相关服务完毕后，根据合同约定的收费标准及实际完成的服务量，经客户验收确认服务内容和收费金额后按期确认收入。

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

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

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。

（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

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：

- 租赁负债的初始计量金额；
- 在租赁期开始日或之前支付的租赁付款额，存在租赁激励的，扣除已享受的租赁激励相关金额；
- 承租人发生的初始直接费用；
- 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。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	5-6.42 年	0.00	15.58-20.00

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：

- 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；
- 取决于指数或比率的可变租赁付款额；
- 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；
- 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；

- 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。

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：

- 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；
- 其他租赁变更，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。

租赁变更的会计处理

①租赁变更未作为一项单独租赁

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。

42、其他重要的会计政策和会计估计

本公司根据历史经验和其它因素，包括对未来事项的合理预期，对所采用的重要会计估计和关键假设进行持续的评价。很可能导致下一会计年度资产和负债的账面价值出现重大调整风险的重要会计估计和关键假设列示如下：

金融资产的分类

本公司在确定金融资产的分类时涉及的重大判断包括业务模式及合同现金流量特征的分析等。

本公司在金融资产组合的层次上确定管理金融资产的业务模式，考虑的因素包括评价和向关键管理人员报告金融资产业绩的方式、影响金融资产业绩的风险及其管理方式、以及相关业务管理人员获得报酬的方式等。

本公司在评估金融资产的合同现金流量是否与基本借贷安排相一致时，存在以下主要判断：本金是否可能因提前还款等原因导致在存续期内的时间分布或者金额发生变动；利息是否仅包括货币时间价值、信用风险、其他基本借贷风险以及与成本和利润的对价。例如，提前偿付的金额是否仅反映了尚未支付的本金及以未偿付本金为基础的利息，以及因提前终止合同而支付的合理补偿。

应收账款预期信用损失的计量

本公司通过应收账款违约风险敞口和预期信用损失率计算应收账款预期信用损失，并基于违约概率和违约损失率确定预期信用损失率。在确定预期信用损失率时，本公司使用内部历史信用损失经验等数据，并结合当前状况和前瞻性信息对历史数据进行调整。在考虑前瞻性信息时，本公司使用的指标包括经济下滑的风险、外部市场环境、技术环境和客户情况的变化等。本公司定期监控并复核与预期信用损失计算相关的假设。

递延所得税资产

在很有可能有足够的应纳税利润来抵扣亏损的限度内，应就所有未利用的税务亏损确认递延所得税资产。这需要管理层运用大量的判断来估计未来应纳税利润发生的时间和金额，结合纳税筹划策略，以决定应确认的递延所得税资产的金额。

43、重要会计政策和会计估计变更

(1) 重要会计政策变更

☐适用 ☒不适用

(2) 重要会计估计变更

☐适用 ☒不适用

(3) 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

六、税项

1、主要税种及税率

税种	计税依据	税率
增值税	应税收入	13%、9%、6%
城市维护建设税	应纳流转税额	7%、5%
企业所得税	应纳税所得额	25%、15%、5%

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
上海凯淳实业股份有限公司	25%
上海沛香信息科技有限公司	15%
凯淳（香港）国际贸易有限公司	8.25%、16.5%
宁波凯溶乐国际贸易有限公司	20%
上海凯滋漫电子商务有限公司	25%
上海凯浥数字科技有限公司	20%
上海客恒信息技术有限公司	15%
上海数康企业管理咨询有限公司	25%

2、税收优惠

根据财政部、国家税务总局《关于小微企业和个体工商户所得税优惠政策公告》（财政部税务总局公告 2023 年第 6 号）规定：自 2023 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日，对小型微利企业年应纳税所得额不超过 100 万元的部分，减按 25%

计入应纳税所得额，按 20%的税率缴纳企业所得税。根据财政部、税务总局《关于进一步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。

公司子公司宁波凯溶乐国际贸易有限公司和上海凯浥数字科技有限公司享受小型微利企业优惠税率。

公司子公司上海沛香信息科技有限公司于 2019 年通过高新技术企业认定并在 2022 年、2025 年期满当年完成了高新技术企业资格的重新认定，根据《中华人民共和国企业所得税法》规定，在 2019 年至 2027 年享受高新技术企业优惠税率。

公司子公司上海客恒信息技术有限公司于 2022 年通过高新技术企业认定并在 2025 年期满当年完成了高新技术企业资格的重新认定，根据《中华人民共和国企业所得税法》规定，在 2022 年至 2027 年享受高新技术企业优惠税率。

公司子公司凯淳（香港）国际贸易有限公司适用于香港税法：利润在 200 万港币以内，企业所得税按 8.25%缴纳，200 万港币以上企业所得税税率是 16.50%。

3、其他

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	9,918.83	10,518.83
银行存款	125,165,410.09	253,588,385.68
其他货币资金	15,868,118.74	5,556,602.93
合计	141,043,447.66	259,155,507.44
其中：存放在境外的款项总额	17,667,648.52	20,735,892.74

其他说明

银行存款中，2026年6月30日人民币14,999,945.36元系保函保证金冻结资金受限（2025年12月31日：人民币268,012.26元法院冻结资金受限）。其他货币资金中，2026年6月30日人民币689,028.08元（2025年12月31日：人民币222,157.81元）系存放于第三方支付平台的账户资金在经营活动中产生的冻结款。除上述受限资金之外，货币资金中无其他因抵押、质押或冻结等对使用有限制、有潜在回收风险的款项。

2、交易性金融资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
----	------	------

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	287,111,207.81	222,363,008.01
其中：		
理财产品	186,844,596.71	81,779,002.44
结构性存款	100,266,611.10	140,584,005.57
其中：		
合计	287,111,207.81	222,363,008.01

其他说明：

3、衍生金融资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
----	------	------

其他说明：

4、应收票据

(1) 应收票据分类列示

单位：元

项目	期末余额	期初余额
----	------	------

(2) 按坏账计提方法分类披露

单位：元

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例		金额	比例	金额	计提比例	
其中：										
其中：										
合计	0.00									

如是按照预期信用损失一般模型计提应收票据坏账准备：

☐适用 ☒不适用

(3) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备情况：

单位：元

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

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

☐适用 ☒不适用

(4) 期末公司已质押的应收票据

单位：元

项目	期末已质押金额
----	---------

(5) 期末公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收票据

单位：元

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

(6) 本期实际核销的应收票据情况

单位：元

项目	核销金额
----	------

其中重要的应收票据核销情况：

单位：元

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

应收票据核销说明：

5、应收账款

(1) 按账龄披露

单位：元

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1 年以内（含 1 年）	92,036,702.40	93,554,074.86
1 至 2 年	294,921.97	10,529.86
2 至 3 年	26,288.00	2,640,000.00
3 年以上	156,228.01	0.00
3 至 4 年	156,228.01	0.00
合计	92,514,140.38	96,204,604.72

(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	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00
其中：										
按组合计提坏账准备的应收账款	92,514,140.38	100.00%	4,861,284.05	5.25%	87,652,856.33	96,204,604.72	100.00%	6,000,376.73	6.24%	90,204,227.99
其中：										
组合1应收客户款项	92,514,140.38	100.00%	4,861,284.05	5.25%	87,652,856.33	96,204,604.72	100.00%	6,000,376.73	6.24%	90,204,227.99
合计	92,514,140.38	100.00%	4,861,284.05	5.25%	87,652,856.33	96,204,604.72	100.00%	6,000,376.73	6.24%	90,204,227.99

按组合计提坏账准备类别名称：组合 1：应收客户款项

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	92,036,702.40	4,632,927.65	5.00%
1 至 2 年	294,921.97	58,984.39	20.00%
2 至 3 年	26,288.00	13,144.00	50.00%
3 年以上	156,228.01	156,228.01	100.00%
合计	92,514,140.38	4,861,284.05	

确定该组合依据的说明：

按组合计提坏账准备的确认标准及说明见本附注五、 11、（4）“金融工具减值”。

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	
坏账准备	6,000,376.73	- 1,920,619.56			781,526.88	4,861,284.05
合计	6,000,376.73	- 1,920,619.56			781,526.88	4,861,284.05

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

单位：元

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

(4) 本期实际核销的应收账款情况

单位：元

项目	核销金额
----	------

其中重要的应收账款核销情况：

单位：元

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

应收账款核销说明：

(5) 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款和合同资产情况

单位：元

单位名称	应收账款期末余额	合同资产期末余额	应收账款和合同资产期末余额	占应收账款和合同资产期末余额合计数的比例	应收账款坏账准备和合同资产减值准备期末余额
第一名	16,394,806.04	0.00	16,394,806.04	17.72%	843,778.44
第二名	11,211,558.00	0.00	11,211,558.00	12.12%	560,577.90
第三名	4,444,351.39	0.00	4,444,351.39	4.80%	222,217.57
第四名	4,103,380.83	0.00	4,103,380.83	4.44%	205,169.04
第五名	4,084,278.99	0.00	4,084,278.99	4.41%	204,213.95
合计	40,238,375.25	0.00	40,238,375.25	43.49%	2,035,956.90

6、合同资产

(1) 合同资产情况

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值
合计	0.00					

(2) 报告期内账面价值发生的重大变动金额和原因

单位：元

项目	变动金额	变动原因
----	------	------

(3) 按坏账计提方法分类披露

单位：元

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

按组合计提坏账准备类别个数：0

按预期信用损失一般模型计提坏账准备

☐适用 ☒不适用

(4) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

单位：元

项目	本期计提	本期收回或转回	本期转销/核销	原因
----	------	---------	---------	----

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

单位：元

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

其他说明

(5) 本期实际核销的合同资产情况

单位：元

项目	核销金额
----	------

其中重要的合同资产核销情况

单位：元

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

合同资产核销说明：

其他说明：

7、应收款项融资

(1) 应收款项融资分类列示

单位：元

项目	期末余额	期初余额
----	------	------

(2) 按坏账计提方法分类披露

单位：元

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

按预期信用损失一般模型计提坏账准备

单位：元

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	
2026 年 1 月 1 日余额 在本期				

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

对本期发生损失准备变动的应收款项融资账面余额显著变动的情况说明：

(3) 本期计提、收回或转回的坏账准备的情况

单位：元

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

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

单位：元

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

其他说明：

(4) 期末公司已质押的应收款项融资

单位：元

项目	期末已质押金额
----	---------

(5) 期末公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收款项融资

单位：元

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

(6) 本期实际核销的应收款项融资情况

单位：元

项目	核销金额
----	------

其中重要的应收款项融资核销情况

单位：元

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

核销说明：

(7) 应收款项融资本期增减变动及公允价值变动情况

(8) 其他说明

8、其他应收款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
应收利息	15,841.86	0.00
其他应收款	21,366,404.41	6,078,678.68
合计	21,382,246.27	6,078,678.68

(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
活期存款	15,841.86	0.00
合计	15,841.86	0.00

2) 重要逾期利息

单位：元

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

其他说明：

3) 按坏账计提方法分类披露

☐适用 ☒不适用

4) 本期计提、收回或转回的坏账准备的情况

单位：元

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

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

单位：元

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

其他说明：

5) 本期实际核销的应收利息情况

单位：元

项目	核销金额
----	------

其中重要的应收利息核销情况

单位：元

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

核销说明：

其他说明：

(2) 应收股利

1) 应收股利分类

单位：元

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

2) 重要的账龄超过 1 年的应收股利

单位：元

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

3) 按坏账计提方法分类披露

☐适用 ☒不适用

4) 本期计提、收回或转回的坏账准备的情况

单位：元

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

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

单位：元

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

其他说明：

5) 本期实际核销的应收股利情况

单位：元

项目	核销金额
----	------

其中重要的应收股利核销情况

单位：元

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

核销说明：

其他说明：

(3) 其他应收款

1) 其他应收款按款项性质分类情况

单位：元

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
------	--------	--------

代垫营销费及促销折扣	7,222,963.47	156,436.59
品牌方返利	9,417,167.93	1,564,887.10
押金保证金	3,981,615.90	3,820,322.14
往来款	1,184,575.33	856,963.34
应收回购款	750,300.76	0.00
其他	152,736.50	0.00
合计	22,709,359.89	6,398,609.17

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）	18,494,861.61	3,374,911.17
1 至 2 年	1,483,585.77	1,113,707.83
2 至 3 年	1,634,388.82	872,966.48
3 年以上	1,096,523.69	1,037,023.69
3 至 4 年	50,000.00	1,032,023.69
4 至 5 年	1,031,523.69	0.00
5 年以上	15,000.00	5,000.00
合计	22,709,359.89	6,398,609.17

3) 按坏账计提方法分类披露

☒适用 ☐不适用

单位：元

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例		金额	比例	金额	计提比例	
按单项计提坏账准备	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00
其中：										
按组合计提坏账准备	22,709,359.89	100.00%	1,342,955.48	5.91%	21,366,404.41	6,398,609.17	100.00%	319,930.49	5.00%	6,078,678.68
其中：										
组合 1 应收其他款项	18,727,743.99	82.47%	1,047,574.69	5.59%	17,680,169.30	2,578,287.03	40.29%	128,914.37	5.00%	2,449,372.66
组合 3 应收备用金、押金和保证金	3,981,615.90	17.53%	295,380.79	7.42%	3,686,235.11	3,820,322.14	59.71%	191,016.12	5.00%	3,629,306.02
合计	22,709,359.89	100.00%	1,342,955.48	5.91%	21,366,404.41	6,398,609.17	100.00%	319,930.49	5.00%	6,078,678.68

按组合计提坏账准备类别名称：组合 1 应收其他款项

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	18,001,974.19	900,098.73	5.00%
1-2 年	718,029.80	143,605.96	20.00%
2-3 年	7,740.00	3,870.00	50.00%
合计	18,727,743.99	1,047,574.69	

确定该组合依据的说明：

按组合计提坏账准备的确认标准及说明见本附注五、 11、（4）“金融工具减值”。

按组合计提坏账准备类别名称：组合 3 应收备用金、押金 和保证金

单位：元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
房租押金	2,038,983.28	198,249.16	9.72%
保证金	1,942,632.62	97,131.63	5.00%
合计	3,981,615.90	295,380.79	

确定该组合依据的说明：

按组合计提坏账准备的确认标准及说明见本附注五、 11、（4）“金融工具减值”。

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	319,930.49			319,930.49
2026 年 1 月 1 日余额在本期				
本期计提	1,012,412.99			1,012,412.99
本期转销	10,000.00			10,000.00
其他变动	20,612.00			20,612.00
2026 年 6 月 30 日余额	1,342,955.48			1,342,955.48

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

损失准备本期变动金额重大的账面余额变动情况

☐适用 ☒不适用

4) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备情况：

单位：元

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他	
坏账准备	319,930.49	1,012,412.99		10,000.00	20,612.00	1,342,955.48
合计	319,930.49	1,012,412.99		10,000.00	20,612.00	1,342,955.48

其中本期坏账准备转回或收回金额重要的：

单位：元

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

5) 本期实际核销的其他应收款情况

单位：元

项目	核销金额
个人借款	10,000.00

其中重要的其他应收款核销情况：

单位：元

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

其他应收款核销说明：

6) 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

单位：元

单位名称	款项的性质	期末余额	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例	坏账准备期末余额
第一名	代垫营销费及促销费、品牌方返利	9,446,494.46	1 年以内	41.60%	472,324.73
第二名	代垫营销费及促销费、品牌方返利	5,695,581.76	1 年以内	25.08%	284,779.09
第三名	活动保证金、品牌方返利、应收回购款	1,377,434.03	986890.23 为 1 年以内、340543.8 为 1-2 年、50000 为 2-3 年	6.07%	119,953.27
第四名	往来款	1,103,677.31	1 年以内	4.86%	55,183.88
第五名	房租押金	1,006,023.69	3 年以上	4.43%	50,301.18
合计		18,629,211.25		82.04%	982,542.15

7) 因资金集中管理而列报于其他应收款

单位：元

其他说明：

9、预付款项

(1) 预付款项按账龄列示

单位：元

账龄	期末余额		期初余额	
	金额	比例	金额	比例
1 年以内	6,629,582.51	100.00%	2,167,696.39	100.00%
合计	6,629,582.51		2,167,696.39	

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：

本公司无账龄超过 1 年且金额重要的预付款项。

(2) 按预付对象归集的期末余额前五名的预付款情况

本期预付对象方归集的期末余额前五名预付款项汇总金额人民币 4,507,853.62 元（2025 年 12 月 31 日：1,624,397.02 元），占预付款项期末余额合计数的比例 68.00%（2025 年 12 月 31 日：74.94%）。

其他说明：

10、存货

公司是否需要遵守房地产行业的披露要求
否

(1) 存货分类

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	存货跌价准备或 合同履约成本减值准备	账面价值	账面余额	存货跌价准备或合同履 约成本减值准备	账面价值
库存商品	123,443,205.85	19,129,098.86	104,314,106.99	33,997,485.54	18,548,271.40	15,449,214.14
发出商品	6,515,658.33	56,972.74	6,458,685.59	5,389,336.94	56,415.54	5,332,921.40
合计	129,958,864.18	19,186,071.60	110,772,792.58	39,386,822.48	18,604,686.94	20,782,135.54

(2) 确认为存货的数据资源

单位：元

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

(3) 存货跌价准备和合同履约成本减值准备

单位：元

项目	期初余额	本期增加金额		本期减少金额		期末余额
		计提	其他	转回或转销	其他	
库存商品	18,548,271.40	3,256,461.21	-920.48	2,667,911.64	6,801.63	19,129,098.86
发出商品	56,415.54	3,334.60	-65.26	1,065.64	1,646.50	56,972.74
合计	18,604,686.94	3,259,795.81	-985.74	2,668,977.28	8,448.13	19,186,071.60

按组合计提存货跌价准备

单位：元

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

按组合计提存货跌价准备的计提标准

(4) 存货期末余额含有借款费用资本化金额的说明

(5) 合同履约成本本期摊销金额的说明

11、持有待售资产

单位：元

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

其他说明

12、一年内到期的非流动资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
----	------	------

(1) 一年内到期的债权投资

☐适用 ☒不适用

(2) 一年内到期的其他债权投资

☐适用 ☒不适用

13、其他流动资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
待抵扣或待认证进项税额	2,976,808.58	448,174.08
预缴企业所得税	2,267,826.56	2,329,003.31
合计	5,244,635.14	2,777,177.39

补偿性资产相关信息

其他说明：

14、债权投资

(1) 债权投资的情况

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值

债权投资减值准备本期变动情况

单位：元

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

(2) 期末重要的债权投资

单位：元

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

(3) 减值准备计提情况

单位：元

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
2026 年 1 月 1 日余额 在本期				

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

(4) 本期实际核销的债权投资情况

单位：元

项目	核销金额
----	------

其中重要的债权投资核销情况

债权投资核销说明：

损失准备本期变动金额重大的账面余额变动情况

☐适用 ☒不适用

其他说明：

15、其他债权投资

(1) 其他债权投资的情况

单位：元

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

其他债权投资减值准备本期变动情况

单位：元

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

(2) 期末重要的其他债权投资

单位：元

其他债	期末余额	期初余额
-----	------	------

权项目	面值	票面利率	实际利率	到期日	逾期本金	面值	票面利率	实际利率	到期日	逾期本金
-----	----	------	------	-----	------	----	------	------	-----	------

(3) 减值准备计提情况

单位：元

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
2026 年 1 月 1 日余额 在本期				

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

(4) 本期实际核销的其他债权投资情况

单位：元

项目	核销金额
----	------

其中重要的其他债权投资核销情况

损失准备本期变动金额重大的账面余额变动情况

☐适用 ☒不适用

其他说明：

16、其他权益工具投资

单位：元

项目名称	期初余额	本期计入其他综合收益的利得	本期计入其他综合收益的损失	本期末累计计入其他综合收益的利得	本期末累计计入其他综合收益的损失	本期确认的股利收入	期末余额	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的原因
------	------	---------------	---------------	------------------	------------------	-----------	------	---------------------------

本期存在终止确认

单位：元

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

分项披露本期非交易性权益工具投资

单位：元

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

					因	
--	--	--	--	--	---	--

其他说明：

17、长期应收款

(1) 长期应收款情况

单位：元

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

(2) 按坏账计提方法分类披露

单位：元

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

按预期信用损失一般模型计提坏账准备

单位：元

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
2026 年 1 月 1 日余额 在本期				

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

(3) 本期计提、收回或转回的坏账准备的情况

单位：元

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

其中本期坏账准备转回或收回金额重要的：

单位：元

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

其他说明：

(4) 本期实际核销的长期应收款情况

单位：元

项目	核销金额
----	------

其中重要的长期应收款核销情况：

单位：元

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

长期应收款核销说明：

18、长期股权投资

单位：元

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

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

☐适用 ☒不适用

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

☐适用 ☒不适用

前述信息与以前年度减值测试采用的信息或外部信息明显不一致的差异原因

公司以前年度减值测试采用信息与当年实际情况明显不一致的差异原因

其他说明

19、其他非流动金融资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
----	------	------

其他说明：

20、投资性房地产

(1) 采用成本计量模式的投资性房地产

□适用 □不适用

(2) 采用公允价值计量模式的投资性房地产

□适用 □不适用

(3) 转换为投资性房地产并采用公允价值计量

单位：元

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

(4) 未办妥产权证书的投资性房地产情况

单位：元

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

其他说明

21、固定资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
固定资产	207,992,247.89	210,564,456.80
合计	207,992,247.89	210,564,456.80

(1) 固定资产情况

单位：元

项目	电脑及办公设备	机器设备	房屋及建筑物	运输工具	合计
一、账面原值：					
1. 期初余额	8,600,680.37	896,967.06	219,038,342.53	172,566.37	228,708,556.33
2. 本期增加金额	23,491.68				23,491.68
(1) 购置	2,671.68				2,671.68
(2) 在建工程转入					
(3) 企业合并增加	20,820.00				20,820.00
3. 本期减少金额					

(1) 处 置或报废					
4. 期末余额	8,624,172.05	896,967.06	219,038,342.53	172,566.37	228,732,048.01
二、累计折旧					
1. 期初余额	7,969,958.74	667,026.10	9,474,758.52	32,356.17	18,144,099.53
2. 本期增加 金额	292,228.77	26,725.68	2,255,175.36	21,570.78	2,595,700.59
(1) 计 提	292,228.77	26,725.68	2,255,175.36	21,570.78	2,595,700.59
3. 本期减少 金额					
(1) 处 置或报废					
4. 期末余额	8,262,187.51	693,751.78	11,729,933.88	53,926.95	20,739,800.12
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 置或报废					
4. 期末余额					
四、账面价值					
1. 期末账面 价值	361,984.54	203,215.28	207,308,408.65	118,639.42	207,992,247.89
2. 期初账面 价值	630,721.63	229,940.96	209,563,584.01	140,210.20	210,564,456.80

(2) 暂时闲置的固定资产情况

单位：元

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

(3) 通过经营租赁租出的固定资产

单位：元

项目	期末账面价值
房屋及建筑物	58,176,713.41

(4) 未办妥产权证书的固定资产情况

单位：元

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

其他说明

(5) 固定资产的减值测试情况

☐适用 ☒不适用

(6) 固定资产清理

单位：元

项目	期末余额	期初余额
----	------	------

其他说明

22、在建工程

单位：元

项目	期末余额	期初余额
在建工程	202,308.40	87,264.15
合计	202,308.40	87,264.15

(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
金蝶数据源优化	87,264.15		87,264.15	87,264.15		87,264.15
凯淳 DLP 终端管理软件	115,044.25		115,044.25	0.00		0.00
合计	202,308.40		202,308.40	87,264.15		87,264.15

(2) 重要在建工程项目本期变动情况

单位：元

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

(3) 本期计提在建工程减值准备情况

单位：元

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

其他说明

(4) 在建工程的减值测试情况

☐适用 ☒不适用

(5) 工程物资

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值

其他说明：

23、生产性生物资产

(1) 采用成本计量模式的生产性生物资产

☐适用 ☒不适用

(2) 采用成本计量模式的生产性生物资产的减值测试情况

☐适用 ☒不适用

(3) 采用公允价值计量模式的生产性生物资产

☐适用 ☒不适用

24、油气资产

☐适用 ☒不适用

25、使用权资产

(1) 使用权资产情况

单位：元

项目	房屋及建筑物	合计
一、账面原值		
1. 期初余额	17,044,681.85	17,044,681.85
2. 本期增加金额	162,995.18	162,995.18

3. 本期减少金额		
4. 期末余额	17,207,677.03	17,207,677.03
二、累计折旧		
1. 期初余额	10,954,129.82	10,954,129.82
2. 本期增加金额	1,419,222.27	1,419,222.27
(1) 计提	1,419,222.27	1,419,222.27
3. 本期减少金额		
(1) 处置		
4. 期末余额	12,373,352.09	12,373,352.09
三、减值准备		
1. 期初余额		
2. 本期增加金额		
(1) 计提		
3. 本期减少金额		
(1) 处置		
4. 期末余额		
四、账面价值		
1. 期末账面价值	4,834,324.94	4,834,324.94
2. 期初账面价值	6,090,552.03	6,090,552.03

(2) 使用权资产的减值测试情况

□适用 □不适用

其他说明：

26、无形资产

(1) 无形资产情况

单位：元

项目	土地使用权	专利权	非专利技术	软件	商标权	软件著作权	其他无形资产	合计
一、账面原值								
1. 期初余额				5,006,023.09	0.00	0.00	0.00	5,006,023.09
2.				37,561.89	16,830.00	5,242,000.00	5,533.00	5,301,924.89

本期增加金额								
1) 购置				28,301.89	0.00	0.00	0.00	28,301.89
2) 内部研发								
3) 企业合并增加				9,260.00	16,830.00	5,242,000.00	5,533.00	5,273,623.00
3. 本期减少金额								
1) 处置								
4. 期末余额				5,043,584.98	16,830.00	5,242,000.00	5,533.00	10,307,947.98
二、累计摊销								
1. 期初余额				3,854,512.49	0.00	0.00	0.00	3,854,512.49
2. 本期增加金额				454,231.52	1,546.26	873,666.67	3,692.78	1,333,137.23
1) 计提				454,231.52	1,546.26	873,666.67	3,692.78	1,333,137.23
3. 本期减少金额								
1) 处置								
4. 期末余额				4,308,744.01	1,546.26	873,666.67	3,692.78	5,187,649.72
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				734,840.97	15,283.74	4,368,333.33	1,840.22	5,120,298.26
2. 期初账面价值				1,151,510.60	0.00	0.00	0.00	1,151,510.60

本期末通过公司内部研发形成的无形资产占无形资产余额的比例

(2) 确认为无形资产的数据资源

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

(3) 未办妥产权证书的土地使用权情况

单位：元

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

其他说明

(4) 无形资产的减值测试情况

☐适用 ☒不适用

27、商誉

(1) 商誉账面原值

单位：元

被投资单位名称或形成商誉的事项	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		企业合并形成的		处置		

上海客恒信息技术有限公司	0.00	6,790,212.13				6,790,212.13
合计	0.00	6,790,212.13				6,790,212.13

(2) 商誉减值准备

单位：元

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

(3) 商誉所在资产组或资产组组合的相关信息

名称	所属资产组或组合的构成及依据	所属经营分部及依据	是否与以前年度保持一致
上海客恒信息技术有限公司	所属资产组：无形资产、固定资产、商誉 依据：与商誉的形成相关	单独评估，本公司不划分经营分部	是

资产组或资产组组合发生变化

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

其他说明

(4) 可收回金额的具体确定方法

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

☐适用 ☒不适用

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

☐适用 ☒不适用

前述信息与以前年度减值测试采用的信息或外部信息明显不一致的差异原因

公司以前年度减值测试采用信息与当年实际情况明显不一致的差异原因

(5) 业绩承诺完成及对应商誉减值情况

形成商誉时存在业绩承诺且报告期或报告期上一期间处于业绩承诺期内

☐适用 ☒不适用

其他说明

28、长期待摊费用

单位：元

项目	期初余额	本期增加金额	本期摊销金额	其他减少金额	期末余额
装修费支出	1,009,001.27	0.00	501,504.36	0.00	507,496.91
软件费	192,049.06	307,090.49	77,470.90	0.00	421,668.65
服务费	106,442.22	283,018.87	66,037.74	223.14	323,200.21
合计	1,307,492.55	590,109.36	645,013.00	223.14	1,252,365.77

其他说明

29、递延所得税资产/递延所得税负债

(1) 未经抵销的递延所得税资产

单位：元

项目	期末余额		期初余额	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	19,872,513.66	4,880,678.32	18,308,711.93	4,577,177.98
可抵扣亏损	1,360,477.38	340,119.34	1,495,706.96	373,926.74
信用减值准备	5,263,523.55	1,315,414.15	4,942,180.30	1,234,450.23
租赁负债	6,054,355.18	1,513,588.80	7,502,183.01	1,875,545.76
股份支付费用	224,112.34	50,372.05	0.00	0.00
合计	32,774,982.11	8,100,172.66	32,248,782.20	8,061,100.71

(2) 未经抵销的递延所得税负债

单位：元

项目	期末余额		期初余额	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
非同一控制企业合并资产评估增值	4,397,230.96	659,584.64	0.00	0.00
使用权资产	4,834,324.94	1,208,581.24	6,090,552.03	1,522,638.01
交易性金融资产公允价值变动	2,110,907.81	525,310.29	1,049,875.19	261,226.57
合计	11,342,463.71	2,393,476.17	7,140,427.22	1,783,864.58

(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	1,732,388.84	6,367,783.82	1,783,568.53	6,277,532.18
递延所得税负债	1,732,388.84	661,087.33	1,783,568.53	296.05

(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	254,273.92	349,101.93
可抵扣亏损	20,703,935.48	15,232,551.45
合计	20,958,209.40	15,581,653.38

(5) 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期

单位：元

年份	期末金额	期初金额	备注
2026	0.00	11,843.92	
2027	390,899.54	348,404.24	
2028	3,667,203.17	2,177,230.62	
2029	3,199,583.37	1,616,895.52	
2030	1,531,124.49	1,531,124.49	
2031	555,861.84	158,225.13	
2032	3,055,530.42	1,332,618.68	
2033	2,219,749.42	1,972,225.62	
2034	5,316,504.87	5,316,504.87	
2035	767,478.36	767,478.36	
合计	20,703,935.48	15,232,551.45	

其他说明

30、其他非流动资产

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值

补偿性资产相关信息

其他说明：

31、所有权或使用权受到限制的资产

单位：元

项目	期末				期初			
	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况
货币资金	15,688,973.44	15,688,973.44	冻结	保证金、保函冻结	490,170.07	490,170.07	冻结	保证金、法院诉讼

				款				
合计	15,688,973.44	15,688,973.44			490,170.07	490,170.07		

其他说明：

32、短期借款

（1）短期借款分类

单位：元

项目	期末余额	期初余额
保证借款	11,009,475.01	0.00
信用借款	36,416,681.93	9,381,987.05
合计	47,426,156.94	9,381,987.05

短期借款分类的说明：

（2）已逾期未偿还的短期借款情况

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

单位：元

借款单位	期末余额	借款利率	逾期时间	逾期利率
------	------	------	------	------

其他说明

33、交易性金融负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
其中：		
其中：		

其他说明：

34、衍生金融负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
----	------	------

其他说明：

35、应付票据

单位：元

种类	期末余额	期初余额
----	------	------

本期末已到期未支付的应付票据总额为元，到期未付的原因为。

36、应付账款

(1) 应付账款列示

单位：元

项目	期末余额	期初余额
应付货款及服务款	36,971,010.28	14,469,747.73
合计	36,971,010.28	14,469,747.73

(2) 账龄超过 1 年或逾期的重要应付账款

单位：元

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

其他说明：

37、其他应付款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
其他应付款	5,901,811.91	4,466,602.10
合计	5,901,811.91	4,466,602.10

(1) 应付利息

单位：元

项目	期末余额	期初余额
----	------	------

重要的已逾期未支付的利息情况：

单位：元

借款单位	逾期金额	逾期原因
------	------	------

其他说明：

(2) 应付股利

单位：元

项目	期末余额	期初余额
----	------	------

其他说明，包括重要的超过 1 年未支付的应付股利，应披露未支付原因：

(3) 其他应付款

1) 按款项性质列示其他应付款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
推广引流费	1,604,559.85	951,595.93
仓配物流	1,411,954.55	161,174.78
人力资源服务	787,437.65	654,991.66
报销及福利费	598,430.44	515,306.45
行政采购	420,186.64	520,449.27
IT 服务费	340,241.63	259,247.21
应付工程款	281,134.38	281,134.38
备用金	228,665.56	117,488.82
中介服务费	114,840.65	907,224.72
其他	114,360.56	97,988.88
合计	5,901,811.91	4,466,602.10

2) 账龄超过 1 年或逾期的重要其他应付款

单位：元

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

其他说明

38、预收款项

(1) 预收款项列示

单位：元

项目	期末余额	期初余额
预收租金	150,943.39	150,943.39
合计	150,943.39	150,943.39

(2) 账龄超过 1 年或逾期的重要预收款项

单位：元

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

单位：元

项目	变动金额	变动原因
----	------	------

39、合同负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
----	------	------

预收商品/服务款	251,153.89	373,500.40
合计	251,153.89	373,500.40

账龄超过 1 年的重要合同负债

单位：元

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

报告期内账面价值发生重大变动的金额和原因

单位：元

项目	变动金额	变动原因
----	------	------

40、应付职工薪酬

(1) 应付职工薪酬列示

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、短期薪酬	14,573,040.93	69,297,995.18	71,591,683.47	12,279,352.64
二、离职后福利-设定提存计划	4,759,536.67	8,326,791.23	7,172,631.69	5,913,696.21
三、辞退福利	468,786.00	2,160,813.36	2,490,599.36	139,000.00
合计	19,801,363.60	79,785,599.77	81,254,914.52	18,332,048.85

(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	13,157,918.73	59,992,901.60	62,300,090.59	10,850,729.74
2、职工福利费	0.00	100,170.53	100,170.53	0.00
3、社会保险费	802,518.20	4,690,259.72	4,670,597.02	822,180.90
其中：医疗保险费	711,185.40	4,542,789.72	4,544,199.66	709,775.46
工伤保险费	91,332.80	147,470.00	126,397.36	112,405.44
4、住房公积金	612,604.00	3,896,074.00	3,902,236.00	606,442.00
5、工会经费和职工教育经费	0.00	357,545.02	357,545.02	0.00
商业保险	0.00	261,044.31	261,044.31	0.00
合计	14,573,040.93	69,297,995.18	71,591,683.47	12,279,352.64

(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	4,615,308.00	8,074,462.28	6,955,277.32	5,734,492.96
2、失业保险费	144,228.67	252,328.95	217,354.37	179,203.25
合计	4,759,536.67	8,326,791.23	7,172,631.69	5,913,696.21

其他说明：

41、应交税费

单位：元

项目	期末余额	期初余额
增值税	1,559,647.64	4,619,895.50
企业所得税	0.00	0.00
个人所得税	44,798.12	0.00
城市维护建设税	83,919.66	76,675.51
房产税	175,690.72	162,997.59
印花税	80,476.89	34,251.25
教育费附加	59,942.60	76,675.51
城镇土地使用税	6,243.24	6,243.24
合计	2,010,718.87	4,976,738.60

其他说明

42、持有待售负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
----	------	------

其他说明

43、一年内到期的非流动负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
一年内到期的租赁负债	1,177,613.17	1,518,789.90
合计	1,177,613.17	1,518,789.90

其他说明：

44、其他流动负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
待转销项税额	24,601.28	11,420.19
合计	24,601.28	11,420.19

短期应付债券的增减变动：

单位：元

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

合计													
----	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

其他说明：

45、长期借款

（1）长期借款分类

单位：元

项目	期末余额	期初余额
----	------	------

长期借款分类的说明：

其他说明，包括利率区间：

46、应付债券

（1）应付债券

单位：元

项目	期末余额	期初余额
----	------	------

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

单位：元

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

（3）可转换公司债券的说明

（4）划分为金融负债的其他金融工具说明

期末发行在外的优先股、永续债等其他金融工具基本情况

期末发行在外的优先股、永续债等金融工具变动情况表

单位：元

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

其他金融工具划分为金融负债的依据说明

其他说明

47、租赁负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
租赁付款额	5,705,388.88	6,403,136.47
未确认融资费用	-450,604.98	-367,234.20
一年内到期的租赁负债	-1,177,613.17	-1,518,789.90
合计	4,077,170.73	4,517,112.37

其他说明

48、长期应付款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
----	------	------

(1) 按款项性质列示长期应付款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
----	------	------

其他说明：

(2) 专项应付款

单位：元

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

其他说明：

49、长期应付职工薪酬

(1) 长期应付职工薪酬表

单位：元

项目	期末余额	期初余额
----	------	------

(2) 设定受益计划变动情况

设定受益计划义务现值:

单位: 元

项目	本期发生额	上期发生额
----	-------	-------

计划资产:

单位: 元

项目	本期发生额	上期发生额
----	-------	-------

设定受益计划净负债(净资产)

单位: 元

项目	本期发生额	上期发生额
----	-------	-------

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

设定受益计划重大精算假设及敏感性分析结果说明:

其他说明:

50、预计负债

单位: 元

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

其他说明, 包括重要预计负债的相关重要假设、估计说明:

51、递延收益

单位: 元

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

其他说明:

52、其他非流动负债

单位: 元

项目	期末余额	期初余额
----	------	------

其他说明:

53、股本

单位：元

	期初余额	本次变动增减（+、-）					期末余额
		发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	
股份总数	80,000,000.00						80,000,000.00

其他说明：

54、其他权益工具

（1） 期末发行在外的优先股、永续债等其他金融工具基本情况

（2） 期末发行在外的优先股、永续债等金融工具变动情况表

单位：元

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

其他权益工具本期增减变动情况、变动原因说明，以及相关会计处理的依据：

其他说明：

55、资本公积

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
资本溢价（股本溢价）	492,091,116.93	0.00	0.00	492,091,116.93
其他资本公积	0.00	201,288.54	0.00	201,288.54
合计	492,091,116.93	201,288.54	0.00	492,292,405.47

其他说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

公司报告期内因授予职工权益工具而确认的股份支付费用，增加资本公积人民币 201,288.54 元。

56、库存股

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
股份回购	10,002,817.31			10,002,817.31
合计	10,002,817.31			10,002,817.31

其他说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

57、其他综合收益

单位：元

项目	期初余额	本期发生额						期末余额
		本期所得 税前发生 额	减：前期 计入其他 综合收益 当期转入 损益	减：前期 计入其他 综合收益 当期转入 留存收益	减：所得 税费用	税后归属 于母公司	税后归属 于少数股 东	
一、不能 重分类进 损益的其 他综合收 益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
二、将重 分类进损 益的其 他综合收 益	1,422,783 .01	- 1,547,018 .62				- 1,547,018 .62		- 124,235.6 1
外币 财务报表 折算差额	1,422,783 .01	- 1,547,018 .62				- 1,547,018 .62		- 124,235.6 1
其他综合 收益合计	1,422,783 .01	- 1,547,018 .62				- 1,547,018 .62		- 124,235.6 1

其他说明，包括对现金流量套期损益的有效部分转为被套期项目初始确认金额调整：

58、专项储备

单位：元

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

其他说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

59、盈余公积

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
法定盈余公积	34,456,424.61			34,456,424.61
合计	34,456,424.61			34,456,424.61

盈余公积说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

60、未分配利润

单位：元

项目	本期	上期
调整前上期末未分配利润	171,371,231.13	212,222,264.96
调整后期初未分配利润	171,371,231.13	212,222,264.96
加：本期归属于母公司所有者的净利润	1,731,308.96	-10,851,033.83
应付普通股股利	0.00	30,000,000.00
期末未分配利润	173,102,540.09	171,371,231.13

调整期初未分配利润明细：

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

使用资本公积弥补亏损详细说明：

61、营业收入和营业成本

单位：元

项目	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	179,760,308.74	131,468,929.80	161,925,057.71	116,940,726.56
其他业务	474,239.94	513,832.78	490,459.60	524,009.22
合计	180,234,548.68	131,982,762.58	162,415,517.31	117,464,735.78

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	180,234,548.68	131,982,762.58	180,234,548.68	131,982,762.58
其中：				
品牌线上销售服务	87,980,093.09	61,208,084.67	87,980,093.09	61,208,084.67
客户关系管理服务	56,496,261.40	41,502,918.81	56,496,261.40	41,502,918.81
品牌线上运营服务	35,283,954.25	28,757,926.31	35,283,954.25	28,757,926.31
其他	474,239.94	513,832.78	474,239.94	513,832.78
按经营地区分类				
其中：				
市场或客户类型				
其中：				

合同类型				
其中：				
按商品转让的时间分类				
其中：				
按合同期限分类				
其中：				
按销售渠道分类				
其中：				
合计	180,234,548.68	131,982,762.58	180,234,548.68	131,982,762.58

与履约义务相关的信息：

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

其他说明

与分摊至剩余履约义务的交易价格相关的信息：

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

合同中可变对价相关信息：

重大合同变更或重大交易价格调整

单位：元

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

其他说明

62、税金及附加

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
城市维护建设税	194,134.81	144,906.69
教育费附加	102,048.54	86,944.02
房产税	337,679.06	325,277.40
土地使用税	12,504.72	12,486.48
印花税	138,990.49	96,240.45
地方教育费附加	68,032.38	57,962.69

文化教育事业建设费	5,945.93	0.00
合计	859,335.93	723,817.73

其他说明：

63、管理费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
人工费用	9,951,580.70	11,710,588.99
折旧及摊销	2,071,945.70	1,049,795.64
办公费用	1,032,127.48	1,003,320.69
租赁、装修及物业费	614,369.52	532,318.87
中介机构费	483,467.79	433,056.94
人力资源费	371,223.54	534,535.18
业务招待费	300,510.26	12,692.07
IT 服务费	299,726.74	0.00
股份支付费用	59,887.50	0.00
财产保险费	17,142.24	18,514.88
其他	266,008.60	3,410.20
合计	15,467,990.07	15,298,233.46

其他说明

64、销售费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
人工费用	8,417,308.39	8,765,759.53
推广引流费	6,931,752.07	8,386,806.75
平台服务费	5,053,717.86	977,128.71
折旧及摊销	3,095,045.23	3,218,002.97
仓配物流费	2,064,122.80	762,520.79
办公费用	964,842.61	1,118,848.68
人力资源费用	753,104.68	860,353.61
IT 服务费	668,644.00	747,016.15
业务招待费	534,003.42	499,614.06
差旅费	310,973.49	299,957.37
租赁与装修费	268,709.57	319,579.86
股份支付费用	164,224.83	0.00
其他	357,311.02	213,997.58
合计	29,583,759.97	26,169,586.06

其他说明：

65、研发费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
人工费	1,910,189.53	2,429,526.48
IT 服务费	701,093.80	0.00
折旧及摊销	324,228.27	0.00
人力资源费	53,093.78	8,159.58
办公费用	11,800.94	0.00
其他	10,429.86	0.00
合计	3,010,836.18	2,437,686.06

其他说明

66、财务费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
利息支出	631,430.64	529,185.03
其中：租赁负债利息支出	150,114.79	171,020.41
减：利息收入	1,379,641.96	2,159,521.14
利息净支出	-748,211.32	-1,630,336.11
汇兑损失	289,583.58	352,588.35
减：汇兑收益	28,475.72	733,316.40
汇兑净损失（收益）	261,107.86	-380,728.05
银行手续费	41,793.36	71,726.83
合计	-445,310.10	-1,939,337.33

其他说明

67、其他收益

单位：元

产生其他收益的来源	本期发生额	上期发生额
与日常活动相关的政府补助	620,000.00	0.00
扣缴税费手续费	117,349.22	130,981.20
稳岗补贴	38,937.30	33,063.60
社会保险费补贴	49.18	0.00

68、净敞口套期收益

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
----	-------	-------

其他说明

69、公允价值变动收益

单位：元

产生公允价值变动收益的来源	本期发生额	上期发生额
---------------	-------	-------

交易性金融资产	844,403.19	544,006.26
合计	844,403.19	544,006.26

其他说明:

70、投资收益

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
处置交易性金融资产取得的投资收益	2,075,301.40	1,523,161.22
合计	2,075,301.40	1,523,161.22

其他说明

71、信用减值损失

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
应收账款坏账损失	1,920,619.56	-440,469.74
其他应收款坏账损失	-1,012,412.99	227,394.42
合计	908,206.57	-213,075.32

其他说明

72、资产减值损失

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
一、存货跌价损失及合同履约成本减值损失	-3,259,795.81	-1,521,856.49
合计	-3,259,795.81	-1,521,856.49

其他说明:

73、资产处置收益

单位：元

资产处置收益的来源	本期发生额	上期发生额
-----------	-------	-------

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
政府补助	1,201,000.00	836,000.00	1,201,000.00
赔偿款	72,241.45	0.00	72,241.45
其他	37,356.33	3.21	37,356.33
合计	1,310,597.78	836,003.21	1,310,597.78

其他说明：

75、营业外支出

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金 额
其他	325.71	6,405.98	325.71
合计	325.71	6,405.98	325.71

其他说明：

76、所得税费用

（1）所得税费用表

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
当期所得税费用	1,987.85	-50,063.16
递延所得税费用	-222,180.78	627,819.83
合计	-220,192.93	577,756.67

（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	2,429,897.17
按法定/适用税率计算的所得税费用	607,474.29
子公司适用不同税率的影响	-760,518.98
调整以前期间所得税的影响	329,122.71
非应税收入的影响	-35,901.71
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	362,808.93
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	-546,877.87
本期未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣 亏损的影响	414.32
研发费用加计扣除	-131,277.53
残疾人工资加计扣除	-45,437.09
所得税费用	-220,192.93

其他说明：

77、其他综合收益

详见附注七、合并财务报表项目注释的“57、其他综合收益”

78、现金流量表项目

(1) 与经营活动有关的现金

收到的其他与经营活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
利息收入	1,379,641.96	2,159,521.14
与收益相关政府补助	1,201,000.00	836,000.00
其他营业外收入	109,597.78	3.21
其他收益	776,335.70	164,044.80
收到经营性往来款	1,278,048.87	9,215,710.71
合计	4,744,624.31	12,375,279.86

收到的其他与经营活动有关的现金说明：

支付的其他与经营活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
经营性租赁支出	315,820.81	149,845.40
费用性支出	22,077,833.41	16,581,986.57
营业外支出	325.71	6,405.98
财务费用	41,793.36	71,726.83
支付经营性往来款	26,993,748.92	1,023,112.91
合计	49,429,522.21	17,833,077.69

支付的其他与经营活动有关的现金说明：

(2) 与投资活动有关的现金

收到的其他与投资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
----	-------	-------

收到的重要的与投资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
----	-------	-------

收到的其他与投资活动有关的现金说明：

支付的其他与投资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
----	-------	-------

支付的重要的与投资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
----	-------	-------

支付的其他与投资活动有关的现金说明：

(3) 与筹资活动有关的现金

收到的其他与筹资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
----	-------	-------

收到的其他与筹资活动有关的现金说明：

支付的其他与筹资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
支付租赁付款额	1,094,228.34	1,518,768.72
支付股份回购款	0.00	10,002,817.31
合计	1,094,228.34	11,521,586.03

支付的其他与筹资活动有关的现金说明：

筹资活动产生的各项负债变动情况

☒适用 ☐不适用

单位：元

项目	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		现金变动	非现金变动	现金变动	非现金变动	
短期借款	9,381,987.05	36,400,000.00	304,157.51	9,669,462.63	0.00	36,416,681.93
租赁负债（含一年内到期）	6,035,902.27	0.00	313,109.97	1,094,228.34	0.00	5,254,783.90
合计	15,417,889.32	36,400,000.00	617,267.48	10,763,690.97	0.00	41,671,465.83

(4) 以净额列报现金流量的说明

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

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

79、现金流量表补充资料

(1) 现金流量表补充资料

单位：元

补充资料	本期金额	上期金额
1. 将净利润调节为经营活动现金流量：		
净利润	2,650,090.10	3,008,916.58
加：资产减值准备	2,351,589.24	1,734,931.81
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	2,595,700.59	2,701,116.06
使用权资产折旧	1,419,222.27	1,187,055.51
无形资产摊销	1,333,137.23	535,490.41
长期待摊费用摊销	645,013.00	460,084.08
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）	0.00	0.00
固定资产报废损失（收益以“－”号填列）	0.00	0.00
公允价值变动损失（收益以“－”号填列）	-844,403.19	-544,006.26
财务费用（收益以“－”号填列）	316,054.60	-22,633.92
投资损失（收益以“－”号填列）	-2,075,301.40	-1,523,161.22
递延所得税资产减少（增加以“－”号填列）	-90,251.64	627,819.83
递延所得税负债增加（减少以“－”号填列）	-131,929.14	0.00
存货的减少（增加以“－”号填列）	-93,250,452.85	603,480.69
经营性应收项目的减少（增加以“－”号填列）	-25,351,720.79	31,044,268.93
经营性应付项目的增加（减少以“－”号填列）	18,652,979.30	-16,340,146.30
其他	224,112.33	0.00
经营活动产生的现金流量净额	-91,556,160.35	23,473,216.20
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	125,354,474.22	276,710,269.47
减：现金的期初余额	258,665,337.37	422,404,900.37

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	-133,310,863.15	-145,694,630.90

(2) 本期支付的取得子公司的现金净额

单位：元

	金额
本期发生的企业合并于本期支付的现金或现金等价物	11,730,000.00
其中：	
减：购买日子公司持有的现金及现金等价物	4,887,416.38
其中：	
其中：	
取得子公司支付的现金净额	6,842,583.62

其他说明：

(3) 本期收到的处置子公司的现金净额

单位：元

	金额
其中：	
其中：	
其中：	

其他说明：

(4) 现金和现金等价物的构成

单位：元

项目	期末余额	期初余额
一、现金	125,354,474.22	258,665,337.37
其中：库存现金	9,918.83	10,518.83
可随时用于支付的银行存款	110,165,464.73	253,320,373.42
可随时用于支付的其他货币资金	15,179,090.66	5,334,445.12
三、期末现金及现金等价物余额	125,354,474.22	258,665,337.37

(5) 使用范围受限但仍属于现金及现金等价物列示的情况

单位：元

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

(6) 不属于现金及现金等价物的货币资金

单位：元

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

其他说明：

(7) 其他重大活动说明

80、所有者权益变动表项目注释

说明对上年年末余额进行调整的“其他”项目名称及调整金额等事项：

81、外币货币性项目

(1) 外币货币性项目

单位：元

项目	期末外币余额	折算汇率	期末折算人民币余额
货币资金			
其中：美元	6,762,184.15	6.8109	46,056,560.03
欧元	203,718.97	7.7671	1,582,305.61
港币	2,039,306.80	0.86855	1,771,239.92
应收账款			
其中：美元	23,884.71	6.8109	162,676.37
欧元			
港币			
长期借款			
其中：美元			
欧元			
港币			

其他应收款			
其中：美元	42,246.00	6.8109	287,733.28
港币	65,368.08	0.86855	56,775.45
应付账款			
其中：美元	27,764.70	6.8109	189,102.60
港币	251,753.76	0.86855	218,660.73
其他应付款			
其中：港币	20,249.47	0.86855	17,587.68

其他说明：

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

☐适用 ☒不适用

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

☒适用 ☐不适用

本公司境外子公司凯淳（香港）国际贸易有限公司根据其经营所处的主要经济环境中的货币确定港币为其记账本位币，本期上述境外经营实体的记账本位币没有发生变化。

(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

82、租赁

(1) 本公司作为承租方

☒适用 ☐不适用

未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额

☐适用 ☒不适用

简化处理的短期租赁或低价值资产的租赁费用

☒适用 ☐不适用

与租赁相关的当期损益及现金流

项 目	2026 年 1-6 月金额
本期计入当期损益的采用简化处理的短期租赁费用	315,820.81
本期计入当期损益的采用简化处理的低价值资产租赁费用（短期租赁除外）	-
租赁负债的利息费用	150,114.79

项 目	2026 年 1-6 月金额
计入当期损益的未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额	-
转租使用权资产取得的收入	-
与租赁相关的总现金流出	1,410,049.15
售后租回交易产生的相关损益	-

涉及售后租回交易的情况

(2) 本公司作为出租方

作为出租人的经营租赁

☒适用 ☐不适用

单位：元

项目	租赁收入	其中：未计入租赁收款额的可变租赁付款额相关的收入
经营租赁收入	452,830.18	0.00
合计	452,830.18	0.00

作为出租人的融资租赁

☐适用 ☒不适用

未来五年每年未折现租赁收款额

☐适用 ☒不适用

未折现租赁收款额与租赁投资净额的调节表

(3) 作为生产商或经销商确认融资租赁销售损益

☐适用 ☒不适用

83、数据资源

84、其他

八、研发支出

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
人工费	1,910,189.53	2,429,526.48
折旧及摊销	324,228.27	0.00

其他	776,418.38	8,159.58
合计	3,010,836.18	2,437,686.06
其中：费用化研发支出	3,010,836.18	2,437,686.06

1、符合资本化条件的研发项目

单位：元

项目	期初余额	本期增加金额			本期减少金额			期末余额
		内部开发支出	其他		确认为无形资产	转入当期损益		
合计								

重要的资本化研发项目

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

开发支出减值准备

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	减值测试情况
----	------	------	------	------	--------

2、重要外购在研项目

项目名称	预期产生经济利益的方式	资本化或费用化的判断标准和具体依据
------	-------------	-------------------

其他说明：

九、合并范围的变更

1、非同一控制下企业合并

(1) 本期发生的非同一控制下企业合并

单位：元

被购买方名称	股权取得时点	股权取得成本	股权取得比例	股权取得方式	购买日	购买日的确定依据	购买日至期末被购买方的收入	购买日至期末被购买方的净利润	购买日至期末被购买方的现金流
上海客恒信息技术有限公司	2026 年 01 月 04 日	11,730,000.00	51.00%	购买	2026 年 01 月 04 日	实际取得对被购买方的控制权	17,537,872.15	2,629,499.64	5,888,099.22

其他说明：

上海客恒信息技术有限公司包含下属子公司上海数康企业管理咨询有限公司。

(2) 合并成本及商誉

单位：元

合并成本	
--现金	11,730,000.00
--非现金资产的公允价值	
--发行或承担的债务的公允价值	
--发行的权益性证券的公允价值	
--或有对价的公允价值	
--购买日之前持有的股权于购买日的公允价值	
--其他	
合并成本合计	11,730,000.00
减：取得的可辨认净资产公允价值份额	4,939,787.87
商誉/合并成本小于取得的可辨认净资产公允价值份额的金额	6,790,212.13

合并成本公允价值的确定方法：

或有对价及其变动的说明

大额商誉形成的主要原因：

其他说明：

(3) 被购买方于购买日可辨认资产、负债

单位：元

	购买日公允价值	
	购买日公允价值	购买日账面价值
资产：		
货币资金	4,887,416.38	4,887,416.38
应收款项	14,561,855.32	12,511,855.32
存货	0.00	0.00
固定资产	20,820.00	5,586.41
无形资产	5,273,623.00	4,053.77
交易性金融资产	820.65	820.65
负债：		
借款	10,010,083.34	10,010,083.34
应付款项	1,361,258.58	1,361,258.58
递延所得税负债	792,720.42	0.00
合同负债	16,981.13	16,981.13
应付职工薪酬	2,304,380.14	2,304,380.14

应交税费	572,234.31	572,234.31
其他流动负债	1,018.87	1,018.87
净资产	9,685,858.56	3,143,776.16
减：少数股东权益	0.00	0.00
取得的净资产	9,685,858.56	3,143,776.16

可辨认资产、负债公允价值的确定方法：

上述可辨认资产存在活跃市场的，根据活跃市场中的报价确定其公允价值；不存在活跃市场，但同类或类似资产存在活跃市场的，参照同类或类似资产的市场价格确定其公允价值；对同类或类似资产也不存在活跃市场的，则采用估值技术确定其公允价值。上述可辨认负债按照应付金额或应付金额的现值作为其公允价值。

企业合并中承担的被购买方的或有负债：

其他说明：

（4） 购买日之前持有的股权按照公允价值重新计量产生的利得或损失

是否存在通过多次交易分步实现企业合并并且在报告期内取得控制权的交易

☐是 ☒否

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

（6） 其他说明

2、同一控制下企业合并

（1） 本期发生的同一控制下企业合并

单位：元

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

其他说明：

（2） 合并成本

单位：元

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

或有对价及其变动的说明：

其他说明：

(3) 合并日被合并方资产、负债的账面价值

单位：元

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

企业合并中承担的被合并方的或有负债：

其他说明：

3、反向购买

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

4、处置子公司

本期是否存在丧失子公司控制权的交易或事项

☐是 ☒否

是否存在通过多次交易分步处置对子公司投资且在本期丧失控制权的情形

☐是 ☒否

5、其他原因的合并范围变动

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

6、其他

十、在其他主体中的权益

1、在子公司中的权益

（1）企业集团的构成

单位：元

子公司名称	注册资本	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		取得方式
					直接	间接	
上海凯滋漫电子商务有限公司	10,000,000.00	上海	上海	电子商务	100.00%		设立
宁波凯溶乐国际贸易有限公司	2,000,000.00	宁波	宁波	零售批发	100.00%		设立
凯淳（香港）国际贸易有限公司	50,000,000.00	中国香港	中国香港	电子商务		100.00%	设立
上海沛香信息科技有限公司	1,000,000.00	上海	上海	信息科技	100.00%		设立
上海凯浥数字科技有限公司	10,000,000.00	上海	上海	技术服务	100.00%		设立
上海客恒信息技术有限公司	5,000,000.00	上海	上海	信息技术	51.00%		非同一控制下企业合并
上海数康企业管理咨询有限公司	5,000,000.00	上海	上海	信息技术		51.00%	非同一控制下企业合并

在子公司的持股比例不同于表决权比例的说明：

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

对于纳入合并范围的重要的结构化主体，控制的依据：

确定公司是代理人还是委托人的依据：

其他说明：

(2) 重要的非全资子公司

单位：元

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

子公司少数股东的持股比例不同于表决权比例的说明：

其他说明：

(3) 重要非全资子公司的主要财务信息

单位：元

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

单位：元

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

其他说明：

(4) 使用企业集团资产和清偿企业集团债务的重大限制

(5) 向纳入合并财务报表范围的结构化主体提供的财务支持或其他支持

其他说明：

2、在子公司的所有者权益份额发生变化且仍控制子公司的交易

(1) 在子公司所有者权益份额发生变化的情况说明

(2) 交易对于少数股东权益及归属于母公司所有者权益的影响

单位：元

购买成本/处置对价	
--现金	
--非现金资产的公允价值	
购买成本/处置对价合计	
减：按取得/处置的股权比例计算的子公司净资产份额	
差额	
其中：调整资本公积	
调整盈余公积	
调整未分配利润	

其他说明

3、在合营企业或联营企业中的权益

(1) 重要的合营企业或联营企业

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

在合营企业或联营企业的持股比例不同于表决权比例的说明：

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

(2) 重要合营企业的主要财务信息

单位：元

	期末余额/本期发生额	期初余额/上期发生额
流动资产		
其中：现金和现金等价物		

非流动资产		
资产合计		
流动负债		
非流动负债		
负债合计		
少数股东权益		
归属于母公司股东权益		
按持股比例计算的净资产份额		
调整事项		
--商誉		
--内部交易未实现利润		
--其他		
对合营企业权益投资的账面价值		
存在公开报价的合营企业权益投资的公允价值		
营业收入		
财务费用		
所得税费用		
净利润		
终止经营的净利润		
其他综合收益		
综合收益总额		
本年度收到的来自合营企业的股利		

其他说明

(3) 重要联营企业的主要财务信息

单位：元

	期末余额/本期发生额	期初余额/上期发生额
流动资产		
非流动资产		
资产合计		
流动负债		
非流动负债		
负债合计		
少数股东权益		
归属于母公司股东权益		
按持股比例计算的净资产份额		
调整事项		

--商誉		
--内部交易未实现利润		
--其他		
对联营企业权益投资的账面价值		
存在公开报价的联营企业权益投资的公允价值		
营业收入		
净利润		
终止经营的净利润		
其他综合收益		
综合收益总额		
本年度收到的来自联营企业的股利		

其他说明

(4) 不重要的合营企业和联营企业的汇总财务信息

单位：元

	期末余额/本期发生额	期初余额/上期发生额
合营企业：		
下列各项按持股比例计算的合计数		
联营企业：		
下列各项按持股比例计算的合计数		

其他说明

(5) 合营企业或联营企业向本公司转移资金的能力存在重大限制的说明

(6) 合营企业或联营企业发生的超额亏损

单位：元

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

其他说明

(7) 与合营企业投资相关的未确认承诺

(8) 与合营企业或联营企业投资相关的或有负债

4、重要的共同经营

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

在共同经营中的持股比例或享有的份额不同于表决权比例的说明：

共同经营为单独主体的，分类为共同经营的依据：

其他说明

5、在未纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益

未纳入合并财务报表范围的结构化主体的相关说明：

6、其他

十一、政府补助

1、报告期末按应收金额确认的政府补助

☐适用 ☒不适用

未能在预计时点收到预计金额的政府补助的原因

☐适用 ☒不适用

2、涉及政府补助的负债项目

☐适用 ☒不适用

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
营业外收入	1,201,000.00	836,000.00
其他收益	620,000.00	0.00

其他说明

十二、与金融工具相关的风险

1、金融工具产生的各类风险

本公司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的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进行审核）。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、应收账款、其他应收款及合同资产等，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。

对于应收账款、其他应收款及合同资产，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。前瞻性信息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 43.49%（2025 年 12 月 31 日：58.52%）；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 82.04%（2025 年 12 月 31 日：59.07%）。

2. 流动性风险

流动性风险，是指企业在履行以交付现金或其他金融资产的方式结算的义务时发生资金短缺的风险。本公司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	1-2 年	2-3 年	3 年以上
短期借款	47,426,156.94	-	-	-
应付账款	36,971,010.28	-	-	-
其他应付款	5,901,811.91	-	-	-
一年内到期的非流动负债	1,177,613.17	-	-	-
租赁负债	-	1,547,276.36	1,665,768.93	864,125.44
合计	91,476,592.30	1,547,276.36	1,665,768.93	864,125.44

（续上表）

项 目	2025 年 12 月 31 日			
	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3 年以上
短期借款	9,381,987.05	-	-	-
应付账款	14,469,747.73	-	-	-
其他应付款	4,466,602.10	-	-	-
一年内到期的非流动负债	1,518,789.90	-	-	-
租赁负债	-	1,229,166.66	1,581,679.44	1,706,266.27
合计	29,837,126.78	1,229,166.66	1,581,679.44	1,706,266.27

3. 市场风险

（1）外汇风险

本公司的汇率风险主要来自本公司及下属子公司持有的不以其记账本位币计价的外币资产和负债。本公司承受汇率风险主要与以美元、港币及欧元计价的货币资金、其他应收款、应付账款等外币资产和负债有关，除本公司设立在中华人民共和国香港特别行政区的下属子公司使用美元、港币及欧元计价结算外，本公司的其他主要业务以人民币计价结算。

- 截至 2026 年 6 月 30 日，本公司各外币资产负债项目的主要外汇风险敞口如下（出于列报考虑，风险敞口金额以人民币列示，以资产负债表日即期汇率折算）：

项 目	2026 年 6 月 30 日					
	美元		港币		欧元	
	外币	人民币	外币	人民币	外币	人民币
货币资金	6,762,184.15	46,056,560.03	2,039,306.80	1,771,239.92	203,718.97	1,582,305.61
应收账款	23,884.71	162,676.37	-	-	-	-
其他应收款	42,246.00	287,733.28	65,368.08	56,775.45	-	-
应付账款	27,764.70	189,102.60	251,753.76	218,660.73	-	-
其他应付款	-	-	20,249.47	17,587.68	-	-

（续上表）

项 目	2025 年 12 月 31 日					
	美元		港币		欧元	
	外币	人民币	外币	人民币	外币	人民币
货币资金	3,264,912.11	22,948,414.24	603,931.03	545,482.58	203,718.80	1,677,726.18
应收账款	-	-	92.20	83.28	-	-
其他应收款	39,500.00	277,637.60	113,320.41	102,353.26	-	-
应付账款	1,229.00	8,638.40	575,423.55	519,734.06	-	-
其他应付款	4.10	28.82	36,890.35	33,320.10	-	-

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外币升值或贬值 10%，那么本公司当年的净利润将增加或减少人民币 494.92 万元。

（2）利率风险

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

本公司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。

截至 2026 年 6 月 30 日为止期间，在其他风险变量保持不变的情况下，如果以浮动利率计算的借款利率上升或下降 1%，本公司当年的净利润就会下降或增加人民币 20.23 万元。

2、套期

(1) 公司开展套期业务进行风险管理

☐适用 ☒不适用

(2) 公司开展符合条件套期业务并应用套期会计

单位：元

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

其他说明

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

☐适用 ☒不适用

3、金融资产

(1) 转移方式分类

☐适用 ☒不适用

(2) 因转移而终止确认的金融资产

☐适用 ☒不适用

(3) 继续涉入的资产转移金融资产

☐适用 ☒不适用

其他说明

十三、公允价值的披露

1、以公允价值计量的资产和负债的期末公允价值

单位：元

项目	期末公允价值			
	第一层次公允价值计 量	第二层次公允价值计 量	第三层次公允价值计 量	合计
一、持续的公允价值 计量	--	--	--	--
（一）交易性金融资 产		287,111,207.81		287,111,207.81
1. 以公允价值计量且 其变动计入当期损益 的金融资产		287,111,207.81		287,111,207.81
理财产品		186,844,596.71		186,844,596.71
结构性存款		100,266,611.10		100,266,611.10
二、非持续的公允价 值计量	--	--	--	--

2、持续和非持续第一层次公允价值计量项目市价的确定依据

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

内 容	2026 年 6 月 30 日公 允价值	估值技术	输入值
交易性金融资产	287,111,207.81	市场法	类似资产的报价

4、持续和非持续第三层次公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

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

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

7、本期内发生的估值技术变更及变更原因

8、不以公允价值计量的金融资产和金融负债的公允价值情况

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、应收账款、其他应收款、应付账款、其他应付款、短期借款、一年内到期的非流动负债和租赁负债等。

本公司上述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

十四、关联方及关联交易

1、本企业的母公司情况

母公司名称	注册地	业务性质	注册资本	母公司对本企业的持股比例	母公司对本企业的表决权比例
-------	-----	------	------	--------------	---------------

本企业的母公司情况的说明

本企业最终控制方是王莉。

其他说明：

本公司的实际控制人为王莉，持有本公司股权比例为 37.15%。

2、本企业的子公司情况

本企业子公司的情况详见附注十“1、在子公司中的权益”。

3、本企业合营和联营企业情况

本企业重要的合营或联营企业详见附注。

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

合营或联营企业名称	与本企业关系
-----------	--------

其他说明

4、其他关联方情况

其他关联方名称	其他关联方与本企业关系
---------	-------------

上海淳溶投资中心（有限合伙）	持有公司 5%以上股份的股东； 王莉作为普通合伙人，担任执行事务合伙人
珠海省广益松壹号文化传媒合伙企业（有限合伙）	持有发行人 5%以上股份的股东
上海流曜光年科技有限公司	关联自然人徐磊持股 84.1001%并任职董事的主体
欣起信息科技（上海）有限公司	董事忻榕 100%持股的主体
公司董事、监事、高级管理人员	关联自然人
其他关联方	关联自然人、关系密切家庭成员（包括但不限于配偶、父母、子女、兄弟姐妹、兄弟姐妹的配偶、配偶的父母、配偶的兄弟姐妹、子女的配偶、子女配偶的父母等）及其控制、持股 5%以上的，担任董事、监事、高级管理人员的公司

其他说明

5、关联交易情况

（1） 购销商品、提供和接受劳务的关联交易

采购商品/接受劳务情况表

单位：元

关联方	关联交易内容	本期发生额	获批的交易额度	是否超过交易额 度	上期发生额
-----	--------	-------	---------	--------------	-------

出售商品/提供劳务情况表

单位：元

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
-----	--------	-------	-------

购销商品、提供和接受劳务的关联交易说明

（2） 关联受托管理/承包及委托管理/出包情况

本公司受托管理/承包情况表：

单位：元

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

关联托管/承包情况说明

本公司委托管理/出包情况表：

单位：元

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

关联管理/出包情况说明

(3) 关联租赁情况

本公司作为出租方：

单位：元

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

本公司作为承租方：

单位：元

出租方名称	租赁资产种类	简化处理的短期租赁和低价值资产租赁的租金费用（如适用）		未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额（如适用）		支付的租金		承担的租赁负债利息支出		增加的使用权资产	
		本期发生额	上期发生额	本期发生额	上期发生额	本期发生额	上期发生额	本期发生额	上期发生额	本期发生额	上期发生额

关联租赁情况说明

(4) 关联担保情况

本公司作为担保方

单位：元

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

本公司作为被担保方

单位：元

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

关联担保情况说明

(5) 关联方资金拆借

单位：元

关联方	拆借金额	起始日	到期日	说明
拆入				
拆出				

(6) 关联方资产转让、债务重组情况

单位：元

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
-----	--------	-------	-------

(7) 关键管理人员报酬

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
关键管理人员报酬	2,535,721.77	2,604,910.23

(8) 其他关联交易

6、关联方应收应付款项

(1) 应收项目

单位：元

项目名称	关联方	期末余额		期初余额	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备

(2) 应付项目

单位：元

项目名称	关联方	期末账面余额	期初账面余额
------	-----	--------	--------

7、关联方承诺

8、其他

十五、股份支付

1、股份支付总体情况

☒适用 ☐不适用

单位：元

授予对象类别	本期授予		本期行权		本期解锁		本期失效	
	数量	金额	数量	金额	数量	金额	数量	金额
核心业务人员	275,000.00	2,983,750.00						
高管人员	61,800	670,530.00						
合计	336,800.00	3,654,280.00						

期末发行在外的股票期权或其他权益工具

☐适用 ☒不适用

其他说明

2、以权益结算的股份支付情况

☒适用 ☐不适用

单位：元

授予日权益工具公允价值的确定方法	公司选择 Black-Scholes 模型计算第二类限制性股票的公允价值
授予日权益工具公允价值的重要参数	标的股价、有效期、历史波动率、无风险利率
可行权权益工具数量的确定依据	按预计离职率及可行权条件确定
本期估计与上期估计有重大差异的原因	无
以权益结算的股份支付计入资本公积的累计金额	201,288.54
本期以权益结算的股份支付确认的费用总额	224,112.33

其他说明

3、以现金结算的股份支付情况

☐适用 ☒不适用

4、本期股份支付费用

☒适用 ☐不适用

单位：元

授予对象类别	以权益结算的股份支付费用	以现金结算的股份支付费用
核心业务人员	182,989.58	0.00
高管人员	41,122.75	0.00
合计	224,112.33	0.00

其他说明

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，本公司无需要披露的重要承诺事项。

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，本公司无需要披露的重要或有事项。

(2) 公司没有需要披露的重要或有事项，也应予以说明

公司不存在需要披露的重要或有事项。

3、其他

十七、资产负债表日后事项

1、重要的非调整事项

单位：元

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

2、利润分配情况

3、销售退回

4、其他资产负债表日后事项说明

十八、其他重要事项

1、前期会计差错更正

(1) 追溯重述法

单位：元

会计差错更正的内容	处理程序	受影响的各个比较期间报表项目名称	累积影响数
-----------	------	------------------	-------

(2) 未来适用法

会计差错更正的内容	批准程序	采用未来适用法的原因
-----------	------	------------

2、债务重组

3、资产置换

(1) 非货币性资产交换

(2) 其他资产置换

4、年金计划

5、终止经营

单位：元

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

其他说明

6、分部信息

(1) 报告分部的确定依据与会计政策

(2) 报告分部的财务信息

单位：元

项目		分部间抵销	合计

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

(4) 其他说明

7、其他对投资者决策有影响的重要交易和事项

8、其他

十九、母公司财务报表主要项目注释

1、应收账款

(1) 按账龄披露

单位：元

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1 年以内（含 1 年）	85,592,161.35	93,474,363.78
1 至 2 年	12,134,495.46	12,128,911.53
2 至 3 年	891,987.01	891,987.01
合计	98,618,643.82	106,495,262.32

(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	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00
其中：										
按组合计提坏账准备的应收	98,618,643.82	100.00%	4,076,584.06	4.13%	94,542,059.76	106,495,262.32	100.00%	4,659,093.17	4.37%	101,836,169.15

账款										
其中：										
组合 1 应收客户款项	80,990,431.80	82.12%	4,076,584.06	5.03%	76,913,847.74	93,150,272.73	87.47%	4,659,093.17	5.00%	88,491,179.56
组合 2 合并范围内关联方组合	17,628,212.02	17.88%	0.00	0.00%	17,628,212.02	13,344,989.59	12.53%	0.00	0.00%	13,344,989.59
合计	98,618,643.82	100.00%	4,076,584.06	4.13%	94,542,059.76	106,495,262.32	100.00%	4,659,093.17	4.37%	101,836,169.15

按组合计提坏账准备类别名称：组合 1 应收客户款项

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	80,986,729.83	4,075,843.67	5.00%
1 至 2 年	3,701.97	740.39	20.00%
合计	80,990,431.80	4,076,584.06	

确定该组合依据的说明：

按组合计提坏账准备的确认标准及说明见本附注五、 11、（4）“金融工具减值”。

按组合计提坏账准备类别名称：组合 2 合并范围内关联方

单位：元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
组合 2 合并范围内关联方	17,628,212.02	0.00	0.00%
合计	17,628,212.02	0.00	

确定该组合依据的说明：

按组合计提坏账准备的确认标准及说明见本附注五、 11、（4）“金融工具减值”。

如是按照预期信用损失一般模型计提应收账款坏账准备：

☐适用 ☒不适用

（3） 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备情况：

单位：元

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	核销	其他	
按组合计提坏账准备	4,659,093.17	-582,509.11				4,076,584.06
合计	4,659,093.17	-582,509.11				4,076,584.06

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

单位：元

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

(4) 本期实际核销的应收账款情况

单位：元

项目	核销金额
----	------

其中重要的应收账款核销情况：

单位：元

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

应收账款核销说明：

(5) 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款和合同资产情况

单位：元

单位名称	应收账款期末余额	合同资产期末余额	应收账款和合同资产期末余额	占应收账款和合同资产期末余额合计数的比例	应收账款坏账准备和合同资产减值准备期末余额
第一名	16,394,806.04	0.00	16,394,806.04	16.62%	843,778.44
第二名	13,859,995.87	0.00	13,859,995.87	14.05%	0.00
第三名	11,211,558.00	0.00	11,211,558.00	11.37%	560,577.90
第四名	4,444,351.39	0.00	4,444,351.39	4.51%	222,217.57
第五名	4,103,380.83	0.00	4,103,380.83	4.16%	205,169.04
合计	50,014,092.13	0.00	50,014,092.13	50.71%	1,831,742.95

2、其他应收款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
应收利息	2.19	0.00
其他应收款	196,442,092.35	176,095,088.10
合计	196,442,094.54	176,095,088.10

(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
存款利息	2.19	0.00
合计	2.19	0.00

2) 重要逾期利息

单位：元

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

其他说明：

3) 按坏账计提方法分类披露

☐适用 ☒不适用

4) 本期计提、收回或转回的坏账准备的情况

单位：元

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

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

单位：元

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

其他说明：

5) 本期实际核销的应收利息情况

单位：元

项目	核销金额
----	------

其中重要的应收利息核销情况

单位：元

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

核销说明：

其他说明：

(2) 应收股利

1) 应收股利分类

单位：元

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

2) 重要的账龄超过 1 年的应收股利

单位：元

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

3) 按坏账计提方法分类披露

☐适用 ☒不适用

4) 本期计提、收回或转回的坏账准备的情况

单位：元

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

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

单位：元

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

其他说明：

5) 本期实际核销的应收股利情况

单位：元

项目	核销金额
----	------

其中重要的应收股利核销情况

单位：元

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

核销说明：

其他说明：

(3) 其他应收款

1) 其他应收款按款项性质分类情况

单位：元

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
------	--------	--------

合并范围内关联方	176,601,975.73	171,179,532.57
代垫营销费及促销折扣	7,072,899.34	156,436.59
品牌方返利	9,360,392.48	1,481,834.94
押金保证金	2,796,534.12	2,679,034.12
往来款	876,109.54	856,963.34
应收回购款	750,300.76	0.00
其他	140,996.50	0.00
合计	197,599,208.47	176,353,801.56

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）	85,975,004.19	72,265,236.42
1 至 2 年	32,062,043.55	34,556,500.16
2 至 3 年	71,345,637.04	68,515,041.29
3 年以上	8,216,523.69	1,017,023.69
3 至 4 年	7,200,000.00	1,017,023.69
4 至 5 年	1,016,523.69	0.00
合计	197,599,208.47	176,353,801.56

3) 按坏账计提方法分类披露

单位：元

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例		金额	比例	金额	计提比例	
按单项计提坏账准备	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00
其中：										
按组合计提坏账准备	197,599,208.47	100.00%	1,157,116.12	0.59%	196,442,092.35	176,353,801.56	100.00%	258,713.46	0.15%	176,095,088.10
其中：										
组合 1 应收其他款项	18,200,698.62	9.21%	1,017,289.42	5.59%	17,183,409.20	2,495,234.87	1.41%	124,761.75	5.00%	2,370,473.12
组合 2 合并范围内关联方组合	176,601,975.73	89.37%	0.00	0.00%	176,601,975.73	171,179,532.57	97.07%	0.00	0.00%	171,179,532.57
组合 3 应收备用金、押金和保证金	2,796,534.12	1.42%	139,826.70	5.00%	2,656,707.42	2,679,034.12	1.52%	133,951.71	5.00%	2,545,082.41
合计	197,599,208.47	100.00%	1,157,116.12	0.59%	196,442,092.35	176,353,801.56	100.00%	258,713.46	0.15%	176,095,088.10

	,208.47		16.12		,092.35	,801.56		.46		,088.10
--	---------	--	-------	--	---------	---------	--	-----	--	---------

按组合计提坏账准备类别名称：组合 1：应收其他款项

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	17,485,668.82	874,283.46	5.00%
1-2 年	715,029.80	143,005.96	20.00%
合计	18,200,698.62	1,017,289.42	

确定该组合依据的说明：

按组合计提坏账准备的确认标准及说明见本附注五、 11、（4）“金融工具减值”。

按组合计提坏账准备类别名称：组合 3：备用金、押金、保证金组合

单位：元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
房租押金	1,668,634.12	83,431.70	5.00%
保证金	1,127,900.00	56,395.00	5.00%
合计	2,796,534.12	139,826.70	

确定该组合依据的说明：

按组合计提坏账准备的确认标准及说明见本附注五、 11、（4）“金融工具减值”。

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	258,713.46			258,713.46
2026 年 1 月 1 日余额在本期				
本期计提	898,402.66			898,402.66
2026 年 6 月 30 日余额	1,157,116.12			1,157,116.12

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

损失准备本期变动金额重大的账面余额变动情况

☐适用 ☒不适用

4) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备情况：

单位：元

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他	
坏账准备	258,713.46	898,402.66				1,157,116.12
合计	258,713.46	898,402.66				1,157,116.12

其中本期坏账准备转回或收回金额重要的：

单位：元

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

5) 本期实际核销的其他应收款情况

单位：元

项目	核销金额
----	------

其中重要的其他应收款核销情况：

单位：元

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

其他应收款核销说明：

6) 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

单位：元

单位名称	款项的性质	期末余额	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例	坏账准备期末余额
第一名	合并范围内关联方	135,756,145.16	35570000 为 1 年以内 30960833.75 为 1-2 年 69225311.41 为 2-3 年	68.70%	0.00
第二名	合并范围内关联方	28,928,944.46	28928264.46 为 1 年以内 680 为 1-2 年	14.64%	0.00
第三名	代垫营销费及促销费、品牌方返利	9,446,494.46	1 年以内	4.78%	472,324.73
第四名	合并范围内关联方	8,200,500.00	500 为 1 年以内 1000000 为 2-3 年 7200000 为 3 年	4.15%	0.00

			以上		
第五名	代垫营销费及促销费	5,695,581.76	1 年以内	2.88%	284,779.09
合计		188,027,665.84		95.15%	757,103.82

7) 因资金集中管理而列报于其他应收款

单位：元

其他说明：

3、长期股权投资

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
对子公司投资	34,786,560.42	0.00	34,786,560.42	23,000,000.00	0.00	23,000,000.00
合计	34,786,560.42	0.00	34,786,560.42	23,000,000.00	0.00	23,000,000.00

(1) 对子公司投资

单位：元

被投资单位	期初余额（账面价值）	减值准备 期初余额	本期增减变动				期末余额（账面价值）	减值准备 期末余额
			追加投资	减少投资	计提减值准备	其他		
上海凯滋漫电子商务有限公司	10,000,000.00	0.00					10,000,000.00	0.00
宁波凯洛乐国际贸易有限公司	2,000,000.00	0.00					2,000,000.00	0.00
上海沛香信息科技有限公司	1,000,000.00	0.00				9,981.25	1,009,981.25	0.00
上海凯浥数字科技有限公司	10,000,000.00	0.00					10,000,000.00	0.00
上海客恒信息技术有限公司	0.00	0.00	11,730,000.00			46,579.17	11,776,579.17	0.00
合计	23,000,000.00	0.00	11,730,000.00			56,560.42	34,786,560.42	0.00

(2) 对联营、合营企业投资

单位：元

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

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

☐适用 ☒不适用

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

☐适用 ☒不适用

前述信息与以前年度减值测试采用的信息或外部信息明显不一致的差异原因

公司以前年度减值测试采用信息与当年实际情况明显不一致的差异原因

(3) 其他说明

4、营业收入和营业成本

单位：元

项目	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	154,631,245.37	117,401,022.07	117,369,528.10	87,616,103.71
其他业务	1,047,935.61	854,718.66	970,219.46	918,628.44
合计	155,679,180.98	118,255,740.73	118,339,747.56	88,534,732.15

营业收入、营业成本的分解信息：

单位：元

合同分类	分部 1		分部 2				合计	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
业务类型	155,679,180.98	118,255,740.73					155,679,180.98	118,255,740.73
其中：								
品牌线上销售服务	77,250,305.66	52,268,000.30					77,250,305.66	52,268,000.30
客户关系管理服务	42,681,349.74	37,275,456.16					42,681,349.74	37,275,456.16
品牌线上运营服务	34,699,589.97	27,857,565.61					34,699,589.97	27,857,565.61
其他	1,047,935.61	854,718.66					1,047,935.61	854,718.66

按经营地区分类								
其中：								
市场或客户类型								
其中：								
合同类型								
其中：								
按商品转让的时间分类								
其中：								
按合同期限分类								
其中：								
按销售渠道分类								
其中：								
合计	155,679,180.98	118,255,740.73					155,679,180.98	118,255,740.73

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

与分摊至剩余履约义务的交易价格相关的信息：

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

重大合同变更或重大交易价格调整

单位：元

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

其他说明：

5、投资收益

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
交易性金融资产在持有期间的投资收益	1,556,952.10	1,457,079.02
合计	1,556,952.10	1,457,079.02

6、其他

二十、补充资料

1、当期非经常性损益明细表

☒适用 ☐不适用

单位：元

项目	金额	说明
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）	1,318,398.40	
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，非金融企业持有金融资产和金融负债产生的公允价值变动损益以及处置金融资产和金融负债产生的损益	2,919,704.59	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	109,272.07	
减：所得税影响额	966,867.48	
少数股东权益影响额（税后）	10,421.61	
合计	3,370,085.97	--

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	0.23%	0.02	0.02

扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	-0.21%	-0.02	-0.02
-------------------------	--------	-------	-------

3、境内外会计准则下会计数据差异

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

☐适用 ☒不适用

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

☐适用 ☒不适用

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

☐适用 ☒不适用

4、其他

上海凯淳实业股份有限公司
2026 年 8 月 26 日