

# 深圳歌力思服饰股份有限公司

## 2025年度财务决算报告

报告期内，深圳歌力思服饰股份有限公司（以下简称“公司”）持续专注于高级时装的设计、生产及销售，主营业务未发生重大变化。2025年度，公司实现营业收入28.57亿元，比上年同期减少5.90%，24年剔除唐利的可比口径后为增长2.25%，现将2025年财务决算情况报告如下：

### 一、合并报表范围及审计

#### （一）合并报表范围

子公司名称	注册资本（万元）	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)	
					直接	间接
深圳市厚裕时装有限公司	12,000.00	深圳	深圳	商业	100.00	—
深圳市穿梭纺织有限公司	1,000.00	深圳	深圳	商业	100.00	—
东明国际投资（香港）有限公司	72,476,701.00 元港币	香港	香港	商业	100.00	—
深圳市墨子服饰设计有限公司	500.00	深圳	深圳	商业	100.00	—
深圳市劳芮贸易有限公司	2,000.00	深圳	深圳	商业	100.00	—
深圳前海可染服饰设计有限公司	500.00	深圳	深圳	商业	100.00	—
薇薇安谭时装(深圳)有限公司	3,600.00	深圳	深圳	商业	75.00	—
深圳前海上林投资管理有限公司	50,000.00	深圳	深圳	商业	100.00	—
深圳歌诺实业有限公司	1,000.00	深圳	深圳	商业	80.00	—
依诺时尚（深圳）服饰有限公司	400.00 万欧元	深圳	深圳	商业	80.00	20.00
深圳圣珀齐服饰有限公司	6,000.00	深圳	深圳	商业	50.00	—
深圳市野兽数字科技有限公司	100.00	深圳	深圳	商业	100.00	—
诺北斯（深圳）服饰有限公司	8,000.00	深圳	深圳	商业	50.00	—

#### （二）重要的联营企业

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	
联营企业						
上海百秋尚美科技服务集团股份有限公司	上海	上海	商业	27.75		权益法

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：2021年，百秋尚美设

置差异化表决权安排，百秋尚美创始股东、董事长、总经理刘志成（以下简称“A 类股持有人”）所持百秋尚美股权为 A 类股，百秋尚美其他股东（以下简称“B 类股持有人”）所持百秋尚美股权为 B 类股。除《股东协议》另有约定外，A 类股持有人及 B 类股持有人就所有提交百秋尚美股东会表决的议案进行表决时，A 类股持有人持有的每一元注册资本对应表决权与 B 类股持有人持有的每一元注册资本对应表决权的比例为 8:1。上述差异化表决权安排设置完成后，公司对百秋尚美的表决权比例变更为 13.57%，但实际持有百秋尚美的股权比例及对应享有的财务收益比例不受此影响。

### （三）合并报表审计

公司2025年度财务报表业经容诚会计师事务所（特殊普通合伙）审计验证，并出具了容诚审字[2026]518Z0364号标准无保留意见审计报告。

## 二、主要财务数据及变动情况

### （一）资产类项目主要数据及分析

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	变动金额	增减幅度
货币资金	99,542.69	64,101.73	35,440.96	55.29%
交易性金融资产	6,359.61	15.66	6,343.96	40520.44%
应收账款	35,412.85	36,182.73	-769.88	-2.13%
预付款项	2,534.58	2,963.43	-428.85	-14.47%
其他应收款	10,365.01	10,088.45	276.56	2.74%
存货	72,944.75	82,807.14	-9,862.40	-11.91%
一年内到期的非流动资产	13,471.29	1,993.81	11,477.48	575.66%
其他流动资产	5,056.00	4,811.01	244.99	5.09%
<b>流动资产合计</b>	<b>245,686.77</b>	<b>202,963.95</b>	<b>42,722.82</b>	<b>21.05%</b>
长期应收款	4,996.79	3,815.43	1,181.36	30.96%
长期股权投资	60,951.56	61,661.96	-710.40	-1.15%
其他非流动金融资产	-	16,167.32	-16,167.32	-100.00%
投资性房地产	8,472.98	9,426.35	-953.38	-10.11%
固定资产	9,704.99	9,932.36	-227.37	-2.29%
在建工程	30.54	175.89	-145.35	-82.64%
使用权资产	34,200.22	44,584.35	-10,384.13	-23.29%
无形资产	34,192.73	39,248.96	-5,056.22	-12.88%
商誉	4,627.07	7,136.92	-2,509.85	-35.17%
长期待摊费用	5,146.15	7,875.37	-2,729.22	-34.66%
递延所得税资产	10,474.70	11,716.26	-1,241.56	-10.60%
其他非流动资产	101.89	335.51	-233.62	-69.63%
<b>非流动资产合计</b>	<b>172,899.62</b>	<b>212,076.68</b>	<b>-39,177.06</b>	<b>-18.47%</b>

资产总计	418,586.39	415,040.63	3,545.76	0.85%
------	------------	------------	----------	-------

- 1、货币资金增加主要系销售收入增加以及收到百秋分红所致；
- 2、交易性金融资产增加系购买短期理财产品所致；
- 3、存货减少系本年加大旧货消化力度，同时减少备货量所致；
- 4、一年内到期的非流动资产增加主要系歌力思嘉实理财26年到期，分类到流动资产；
- 5、长期应收款增加系IRO美国店铺转租划分为融资租赁，整个租赁期的应收租金折现额作为长期应收款列报。
- 6、商誉及无形资产减少是计提了IRO品牌商誉及商标减值损失；
- 7、固定资产减少及投资性房地产减少主要是正常折旧所致；
- 8、使用权资产减少主要是正常折旧以及法国IRO门店关闭导致；
- 9、长期待摊费用减少主要是正常摊销以及法国IRO门店关闭导致的加速摊销；
- 10、其他非流动金融资产减少是因为赎回了理财产品；

## （二）负债及所有者权益项目主要数据及分析

单位：万元

项目	2025年12月31日	2024年12月31日	变动金额	增减幅度
短期借款	2,901.29	3,000.00	-98.71	-3.29%
应付票据	9,665.62	4,748.71	4,916.91	103.54%
应付账款	21,305.90	22,592.21	-1,286.31	-5.69%
合同负债	8,014.94	7,604.43	410.51	5.40%
应付职工薪酬	11,178.50	11,173.06	5.43	0.05%
应交税费	10,034.02	9,661.25	372.77	3.86%
其他应付款	22,452.07	16,220.79	6,231.29	38.42%
一年内到期的非流动负债	14,048.29	21,173.77	-7,125.48	-33.65%
其他流动负债	264.70	262.31	2.39	0.91%
<b>流动负债合计</b>	<b>99,865.33</b>	<b>96,436.53</b>	<b>3,428.80</b>	<b>3.56%</b>
长期借款	-	2,004.78	-2,004.78	-100.00%
租赁负债	27,301.26	32,161.69	-4,860.43	-15.11%
预计负债	4,882.01	7,495.17	-2,613.16	-34.86%
递延收益	408.89	197.73	211.16	106.80%
递延所得税负债	2,517.60	3,674.10	-1,156.50	-31.48%
<b>非流动负债合计</b>	<b>35,109.76</b>	<b>45,533.47</b>	<b>-10,423.71</b>	<b>-22.89%</b>
<b>负债合计</b>	<b>134,975.09</b>	<b>141,970.00</b>	<b>-6,994.91</b>	<b>-4.93%</b>
实收资本（或股本）	36,909.29	36,909.29	-	0.00%
资本公积	76,153.89	75,482.23	671.66	0.89%
减：库存股	5,116.17	5,116.17	-	0.00%
其他综合收益	-7,300.02	-3,150.80	-4,149.22	-131.69%
盈余公积	17,911.66	17,682.18	229.49	1.30%

未分配利润	141,936.27	127,496.21	14,440.07	11.33%
归属于母公司所有者权益 (或股东权益) 合计	260,494.92	249,302.94	11,191.99	4.49%
少数股东权益	23,116.38	23,767.69	-651.32	-2.74%
<b>所有者权益(或股东权益) 合计</b>	<b>283,611.30</b>	<b>273,070.63</b>	<b>10,540.67</b>	<b>3.86%</b>
<b>负债和所有者权益(或股 东权益) 总计</b>	<b>418,586.39</b>	<b>415,040.63</b>	<b>3,545.76</b>	<b>0.85%</b>

- 1、应付票据增加系采用票据结算的供应商货款增加所致；
- 2、其他应付款增加系圣珀齐应付少数股东股利所致；
- 3、长期借款减少主要系报告期偿还借款所致；
- 4、其他综合收益系报告期内汇率变动导致的外币报表折算差额。

### 三、盈利能力分析

#### (一) 利润形成简况

单位：万元

项目	2025 年度	2024 年度	变动金额	增减幅度
一、营业总收入	285,660.14	303,584.63	-17,924.50	-5.90%
二、营业总成本	255,679.67	294,542.82	-38,863.15	-13.19%
其中：营业成本	94,547.95	99,079.42	-4,531.47	-4.57%
税金及附加	2,300.84	2,020.19	280.65	13.89%
销售费用	134,992.99	151,786.91	-16,793.92	-11.06%
管理费用	20,562.55	28,576.42	-8,013.87	-28.04%
研发费用	7,035.52	7,896.58	-861.06	-10.90%
财务费用	-3,760.18	5,183.30	-8,943.48	-172.54%
加：其他收益	2,510.65	2,501.26	9.39	0.38%
投资收益	5,713.29	3,116.80	2,596.48	83.31%
公允价值变动收益	1,152.99	648.33	504.66	77.84%
信用减值损失	340.79	-1,573.90	1,914.69	121.65%
资产减值损失	-9,194.43	-38,381.92	29,187.50	76.04%
资产处置收益	908.00	859.33	48.67	5.66%
三、营业利润	31,411.76	-23,788.28	55,200.04	232.05%
加：营业外收入	150.16	371.08	-220.92	-59.54%
减：营业外支出	581.95	881.25	-299.30	-33.96%
四、利润总额	30,979.97	-24,298.45	55,278.42	227.50%
减：所得税费用	8,143.06	1,269.15	6,873.91	541.61%
五、净利润	22,836.90	-25,567.60	48,404.51	189.32%
减：少数股东损益	6,348.68	5,385.60	963.08	17.88%
六、归属于母公司所有者的净利润	16,488.22	-30,953.21	47,441.43	153.27%
减：归属母公司非经常性损益	5,622.06	317.25	5,304.81	1672.14%

七、扣除非经常性损益后归属于母 公司股东的净利润	10,866.16	-31,270.45	42,136.61	-134.75%
-----------------------------	-----------	------------	-----------	----------

- 1、营业收入减少主要原因为报告期内公司多品牌矩阵协同推动收入增长，旗下国际品牌表现出色。由于去年同期包含Ed hardy品牌相关主体唐利2.42亿的收入（唐利已经于25年出表），剔除后本年实际收入增加0.63亿，可比口径增长2.25%。
- 2、销售费用减少主要原因为：1）报告期内，公司严格执行预算管理，提升精细化运营能力，加强品销合一，国内市场费用率有所下降；2）海外持续推进降本增效方案，优化低效店铺，费用有所下降；3）Ed Hardy品牌相关主体费用不再计入上市公司合并报表范围。
- 3、管理费用减少主要原因为1）报告期内，公司严格执行预算管理，提升精细化运营能力，国内市场管理费用率有所下降；2）海外持续推进降本增效方案，且24年计提了海外业务优化的一次性费用，今年无此项；3）Ed Hardy品牌相关主体费用不再计入上市公司合并报表范围。
- 4、财务费用增加主要系汇率变动产生汇兑损失主要系汇率波动带来的汇兑损益影响，报告期内由于欧元升值较多，带来约5200万元的汇兑收益，使得财务费用大幅下降，以及还清借款后利息支出减少。所致。
- 5、投资收益增加主要系报告期内，百秋尚美经营业绩稳健增长。此外，Ed Hardy本年开展业务优化与整合工作，经营基本面稳步改善，当期虽仍有相关亏损约1300万，但幅度已有所收窄。联营公司百秋业绩增长所致。
- 6、资产减值损失增加主要原因为：报告期内，对商誉、无形资产合计计提资产减值准备7,798.91万元。

## （二）公司营业收入构成及趋势分析

### 1、按业务类别划分

报告期内，公司营业收入构成情况如下表：

单位：万元

项 目	2025 年度		2024 年度	
	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	282,727.16	98.97%	299,626.38	98.70%
其他业务收入	2,932.98	1.03%	3,958.26	1.30%
合计	285,660.14	100.00%	303,584.63	100.00%

### 2、主营业务收入的渠道结构分析

单位：万元

销售模式	2025 年度		2024 年度	
	金额	占收入比重	金额	占收入比重
直营	252,893.91	89.45%	261,528.12	87.28%
加盟	29,833.25	10.55%	38,098.25	12.72%
合计	282,727.16	100.00%	299,626.38	100.00%

单位：万元

销售模式	2025 年度		2024 年度	
	金额	占收入比重	金额	占收入比重
线上销售	52,657.88	18.62%	52,063.55	17.38%
线下销售	230,069.28	81.38%	247,562.83	82.62%
合计	282,727.16	100.00%	299,626.38	100.00%

#### 四、现金流量表主要数据及分析

单位：万元

项目	2025 年度	2024 年度	变动金额	增减幅度
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	313,046.37	329,059.19	-16,012.82	-4.87%
收到的税费返还	2,720.89	55.76	2,665.13	4779.79%
收到其他与经营活动有关的现金	6,721.94	7,594.07	-872.13	-11.48%
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>322,489.20</b>	<b>336,709.02</b>	<b>-14,219.82</b>	<b>-4.22%</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	93,377.29	116,252.13	-22,874.84	-19.68%
支付给职工及为职工支付的现金	71,567.85	74,456.71	-2,888.86	-3.88%
支付的各项税费	27,496.80	23,257.75	4,239.04	18.23%
支付其他与经营活动有关的现金	72,407.18	81,030.60	-8,623.43	-10.64%
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>264,849.12</b>	<b>294,997.19</b>	<b>-30,148.08</b>	<b>-10.22%</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>57,640.08</b>	<b>41,711.83</b>	<b>15,928.25</b>	<b>38.19%</b>
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	11,373.97	10,135.18	1,238.79	12.22%
取得投资收益收到的现金	5,685.30	1,731.05	3,954.26	228.43%
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	75.03	476.01	-400.97	-84.24%
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	2,069.18	-	2,069.18	不适用
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>19,203.49</b>	<b>12,342.23</b>	<b>6,861.25</b>	<b>55.59%</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	5,571.20	7,557.04	-1,985.84	-26.28%
投资支付的现金	12,856.76	1,054.13	11,802.63	1119.66%
支付其他与投资活动有关的现金	-	2,837.07	-2,837.07	-100.00%
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>18,427.95</b>	<b>11,448.23</b>	<b>6,979.72</b>	<b>60.97%</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>775.54</b>	<b>894.00</b>	<b>-118.47</b>	<b>-13.25%</b>

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	2,901.29	3,000.00	-98.71	-3.29%
收到其他与筹资活动有关的现金	-	963.33	-963.33	-100.00%
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>2,901.29</b>	<b>3,963.33</b>	<b>-1,062.03</b>	<b>-26.80%</b>
偿还债务支付的现金	6,627.29	4,874.84	1,752.45	35.95%
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,858.65	9,546.46	-7,687.81	-80.53%
支付其他与筹资活动有关的现金	19,391.98	24,423.14	-5,031.16	-20.60%
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>27,877.92</b>	<b>38,844.44</b>	<b>-10,966.52</b>	<b>-28.23%</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-24,976.63</b>	<b>-34,881.12</b>	<b>9,904.49</b>	<b>28.39%</b>
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	882.30	-292.95	1,175.24	401.18%
五、现金及现金等价物净增加额	34,321.29	7,431.77	26,889.52	361.82%
加：期初现金及现金等价物余额	63,439.68	56,007.91	7,431.77	13.27%
六、期末现金及现金等价物余额	97,760.96	63,439.68	34,321.29	54.10%

#### 1、经营活动产生的现金净流量：

公司经营活动产生的现金流量增加主要原因为：本年利润增长所致。

#### 2、投资活动产生的现金净流量：

公司投资活动产生的现金流量主要是购买短期理财产品、收到百秋分红以及收到转让唐利股权款。24 年包含唐利部分，剔除后基本持平。

#### 3、筹资活动产生的现金净流量：

公司筹资活动产生的现金流量减少主要原因为分配股利减少以及店铺减少导致的租赁负债现金流出减少。

### 五、主要财务指标

#### （一）偿债能力指标的变化情况

财务指标	2025 年度	2024 年度
流动比率（倍）	2.46	2.10
速动比率（倍）	1.57	1.19
资产负债率（合并，%）	32.25%	34.21%
每股经营活动产生的现金流量（元）	1.56	1.13

#### （二）资产管理能力分析

报告期内公司管理能力指标情况

项目	2025 年度	2024 年度
应收账款周转率（次）	7.98	8.33

存货周转率（次）	1.21	1.12
----------	------	------

## 六、期间费用变动分析

报告期内，公司期间费用的变动情况如下表：

单位：万元

费用种类	2025 年度		2024 年度	
	金额	占收入比重	金额	占收入比重
销售费用	134,992.99	47.26%	151,786.91	50.00%
管理费用	20,562.55	7.20%	28,576.42	9.41%
研发费用	7,035.52	2.46%	7,896.58	2.60%
财务费用	-3,760.18	不适用	5,183.30	1.71%

## 七、重要会计政策和会计估计的变更

### （一）重要会计政策变更

2025 年 12 月 5 日，财政部发布《企业会计准则解释第 19 号》(财会【2025】32 号)(以下简称“解释 19 号文”)，规定：“一、关于非同一控制下企业合并中补偿性资产的会计处理”；“二、关于处置原通过同一控制下企业合并取得子公司时相关资本公积的会计处理”；“三、关于采用电子支付系统结算的金融负债的终止确认”；“四、关于金融资产合同现金流量特征的评估及相关披露”和“五、关于指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具的披露”等内容,该解释规定自 2026 年 1 月 1 日起施行。

本次会计政策变更前，公司执行财政部发布的《企业会计准则—基本准则》和各项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释公告以及其他相关规定。本次会计政策变更后，公司按《企业会计准则解释第 19 号》的规定执行。除上述政策变更外，其余未变更部分仍按照财政部前期颁布的《企业会计准则—基本准则》和各项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释公告以及其他相关规定执行。

### （二）重要会计估计变更

本报告期内，本公司无重大会计估计变更。

特此报告

深圳歌力思服饰股份有限公司 董事会

2026年4月25日