

# 上海凯淳实业股份有限公司

## 2025 年年度报告

2026-018

2026 年 4 月

# 2025 年年度报告

## 第一节 重要提示、目录和释义

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

公司负责人王莉、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：保证本年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

所有董事均已出席了审议本报告的董事会会议。

本报告期公司全年实现营业收入 316,187,953.70 元，同比下降 25.06%；归属于上市公司股东的净利润-10,851,033.83 元，同比下降 181.02%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润-16,819,884.87 元，同比下降 256.55%。本报告期业绩下滑的主要原因：受市场需求结构性变化影响，公司部分项目存货出现滞销迹象。基于审慎性原则，并依据《企业会计准则》相关规定，公司对存在减值迹象的存货计提了相应的减值准备。同时，报告期内公司主动推进战略转型升级，加大了在“AI+电商”融合领域的研发投入，也着力在多个层面探索建立垂直深度的 AI 应用，包括智评解析系统、AI 客服应用、AI 舆情管理及数字化运营平台等方向，上述战略性投入短期内对利润造成一定压力，导致报告期净利润同比有所承压。

公司主营业务、核心竞争力、主要财务指标未发生重大不利变化，公司持续经营能力不存在重大风险；公司所处行业不存在产能过剩、持续衰退或者技术替代等情形；公司具备持续经营能力。公司相关改善盈利能力的措施可参

见本报告第三节“管理层讨论与分析”之“一、报告期内公司从事的主要业务”、“十一、公司未来发展的展望”部分相关内容。

公司在经营管理中可能面临的风险与对策举措已在本报告中第三节“管理层讨论与分析”之“十一、公司未来发展的展望”部分予以描述。敬请广大投资者关注，并注意投资风险。

公司计划不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。

## 目 录

第一节 重要提示、目录和释义.....	2
第二节 公司简介和主要财务指标.....	7
第三节 管理层讨论与分析.....	11
第四节 公司治理、环境和社会.....	38
第五节 重要事项.....	59
第六节 股份变动及股东情况.....	78
第七节 债券相关情况.....	84
第八节 财务报告.....	85

## 备查文件目录

一、载有公司董事长王莉女士签名的 2025 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 2025 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上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿。

四、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件。

五、深交所要求的其他相关资料。

## 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、凯浥广告	指	上海凯浥广告有限公司
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
监事会	指	上海凯淳实业股份有限公司监事会
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	2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日
报告期末	指	2025 年 12 月 31 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、公司信息

股票简称	凯淳股份	股票代码	301001
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	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		
注册地址	上海市金山工业区天工路 857 号 2 幢 2401 室		
注册地址的邮政编码	201500		
公司注册地址历史变更情况	2016 年 5 月 25 日公司注册地址由上海市金山区朱泾镇亭枫公路 2467 号 1 幢变更为上海市金山工业区天工路 857 号 2 幢 2401 室		
办公地址	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		
办公地址的邮政编码	201114		
公司网址	www.kaytune.com		
电子信箱	IR@kaytune.com		

### 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、信息披露及备置地点

公司披露年度报告的证券交易所网站	证券时报
公司披露年度报告的媒体名称及网址	巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）
公司年度报告备置地点	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 5 楼董秘办

### 四、其他有关资料

公司聘请的会计师事务所

会计师事务所名称	容诚会计师事务所（特殊普通合伙）
会计师事务所办公地址	上海市浦东新区南泉北路 429 号泰康保险大厦 25 层
签字会计师姓名	沈重、沈洁

公司聘请的报告期内履行持续督导职责的保荐机构

适用 不适用

公司聘请的报告期内履行持续督导职责的财务顾问

适用 不适用

## 五、主要会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

是 否

	2025 年	2024 年	本年比上年增减	2023 年
营业收入（元）	316,187,953.70	421,934,504.43	-25.06%	638,395,060.81
归属于上市公司股东的净利润（元）	-10,851,033.83	13,393,235.09	-181.02%	7,030,477.43
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	-16,819,884.87	10,744,279.51	-256.55%	2,249,899.02
经营活动产生的现金流量净额（元）	66,210,316.15	86,596,205.55	-23.54%	102,845,929.99
基本每股收益（元/股）	-0.14	0.17	-182.35%	0.09
稀释每股收益（元/股）	-0.14	0.17	-182.35%	0.09
加权平均净资产收益率	-1.37%	1.64%	-3.01%	0.86%
	2025 年末	2024 年末	本年末比上年末增减	2023 年末
资产总额（元）	829,007,239.75	910,737,873.16	-8.97%	951,359,983.48
归属于上市公司股东的净资产（元）	769,338,738.37	821,116,981.45	-6.31%	816,849,687.31

公司最近三个会计年度扣除非经常性损益前后净利润孰低者均为负值，且最近一年审计报告显示公司持续经营能力存在不确定性

是 否

公司报告期内经审计利润总额、净利润、扣除非经常性损益后的净利润三者孰低为负值

是 否

项目	2025 年	2024 年	备注
营业收入（元）	316,187,953.70	421,934,504.43	
房屋租赁收入	905,660.36	301,886.79	与主营业务无关的业务收入
营业收入扣除金额（元）	905,660.36	301,886.79	房屋租赁收入
营业收入扣除后金额（元）	315,282,293.34	421,632,617.64	

## 六、分季度主要财务指标

单位：元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度

营业收入	75,228,046.07	87,187,471.24	66,867,016.05	86,905,420.34
归属于上市公司股东的净利润	1,571,764.70	1,437,151.88	-2,642,001.00	-11,217,949.41
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	763,820.92	49,069.32	-4,150,574.68	-13,482,200.43
经营活动产生的现金流量净额	30,231,246.48	-6,758,030.28	-4,164,097.59	46,901,197.54

上述财务指标或其加总数是否与公司已披露季度报告、半年度报告相关财务指标存在重大差异

是 否

## 七、境内外会计准则下会计数据差异

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

适用 不适用

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

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

适用 不适用

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

## 八、非经常性损益项目及金额

适用 不适用

单位：元

项目	2025 年金额	2024 年金额	2023 年金额	说明
非流动性资产处置损益（包括已计提资产减值准备的冲销部分）	0.00	-74,403.22	18,465.00	
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外）	2,725,076.40	717,000.00	5,499,766.91	
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	4,599,072.41	2,929,654.05	832,784.75	
单独进行减值测试的			120,244.11	

应收款项减值准备转回				
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	327,769.67	-44,031.46	-120,645.36	
减：所得税影响额	1,683,067.44	879,263.79	1,570,037.00	
合计	5,968,851.04	2,648,955.58	4,780,578.41	--

其他符合非经常性损益定义的损益项目的具体情况：

适用 不适用

公司不存在其他符合非经常性损益定义的损益项目的具体情况。

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

适用 不适用

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

### 第三节 管理层讨论与分析

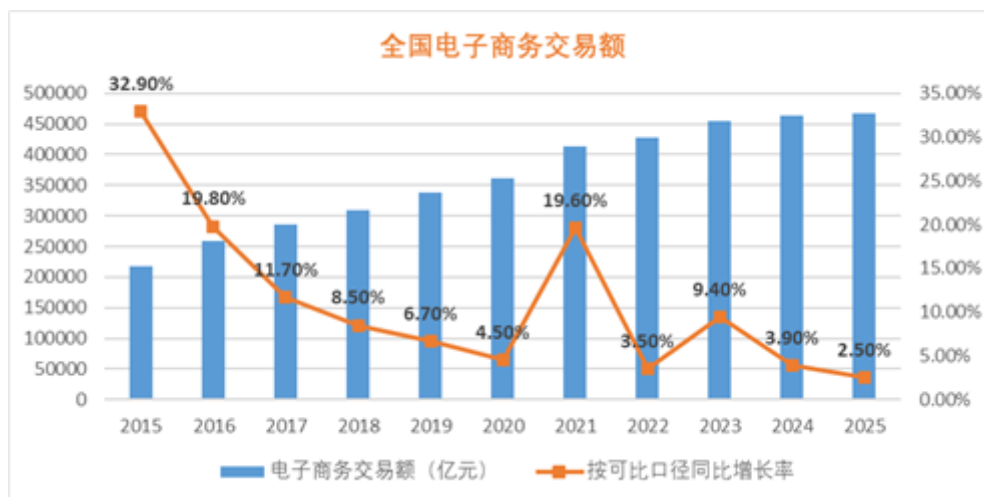
#### 一、报告期内公司从事的主要业务

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

##### 1、行业发展状况

2025 年，消费作为经济增长主动力的作用进一步凸显，新业态、新政策、新环境协同发力，为经济发展注入强劲动能。直播带货、在线文娱等带动线上消费较快增长，电子商务已成为培育新质生产力的新动能，在服务构建新发展格局中发挥了积极作用。

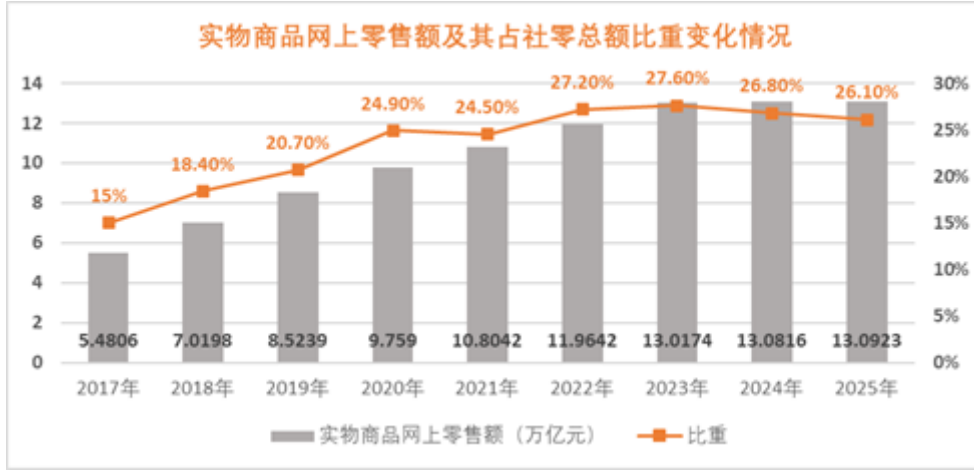
我国持续推进电子商务高质量发展，连续 13 年保持全球最大网络零售市场的地位。国家统计局数据显示，我国电子商务市场规模保持稳步增长态势，2025 年全国电子商务交易额达 467339 亿元，比上年增长 2.5%（按可比口径计算）。



（图：2015-2025 年全国电子商务交易额）

数据来源：国家统计局

网上零售依托新技术新场景创造消费新增量，2025 年全国网上零售额达到 159722 亿元，同比增长 8.6%。其中，实物商品网上零售额 130923 亿元，同比增长 5.2%，拉动同期社会消费品零售总额增长 1.3 个百分点，占社会消费品零售总额的 26.1%。在实物商品网上零售额中，吃类、穿类、用类商品分别增长 14.5%、1.9%、4.1%。



(图：2017-2025 年实物商品网上零售额占社零总额比重变化情况)

数据来源：国家统计局

2025 年作为“十四五”规划收官之年，数字经济的全面发展为消费市场与电子商务行业注入强劲动能，二者在数实深度融合中实现了高质量发展。“十四五”期间，数字技术与实体经济的融合成效显著，生成式人工智能等新兴技术加速了产业数字化转型，也推动了电商行业的技术迭代与模式创新。其中，数字消费作为电商行业的核心业态，在政策、供给与市场的协同赋能下蓬勃发展。中国互联网络信息中心发布的《数字消费发展报告（2025）》显示，2025 年上半年，基于商品、服务和内容的数字消费规模达 9.37 万亿元，数字消费用户规模突破 9.58 亿人。这一发展态势不仅带动网上消费持续扩大、新场景新业态不断涌现，更助力数字消费扩容提质，释放升级类消费需求，推动消费市场形成更高水平供需动态平衡。

## 2、行业发展特点及趋势

### (1) 各方协同发力，推动行业高质量发展

当下，电商市场规模稳步攀升，商业模式不断推陈出新，各种创新的营销模式和运营方式层出不穷，为消费者带来了更加便捷、丰富的购物体验。与此同时，电子商务行业也面临用户流量红利减少、竞争环境日趋激烈等挑战，曾经容易获取的大量新用户如今愈发稀缺，商家们为了争夺有限的市场份额不得不加大投入，获客成本不断攀升，在吸引消费者方面面临更大的压力。在这一背景下，各主体间的竞争维度不再局限于单纯的价格竞争，而是不断拓展延伸到产品品质、服务质量、品牌建设、用户体验等多方面。

为了帮助商家应对困境，电商平台多措并举，一方面通过优化供应链管理，帮助商家降低采购成本、提高采购效率，以更具竞争力的成本获取优质的产品资源；另一方面提供数据分析工具助力商家精准营销，通过深入挖掘消费者的行为数据、偏好数据等，帮助商家更好地了解消费者需求，从而制定出更加精准、有效的营销策略，提高营销效果，全方位助力商家降本增效。

随着数字化转型不断深入，“全平台、全渠道”的运营模式逐渐成为行业标准配置，服务商的服务内容开始向更深层次的价值创造延伸，提供如分析洞察、供应链优化、物流配送等全方位的解决方案，帮助品牌方和商家提升运营效率，优化各个环节的管理。此外，服务商积极研发、探索应用新技术，利用人工智能和大数据技术为客户提供精准的市场分析和消费者洞察，进而能够深入分析市场趋势、消费者行为模式等复杂信息，为商家提供更具前瞻性和针对性的建议，更好地制定产品策略和营销方案，推出更符合市场需求的产品，开展更有效的营销活动。这种基于数据和技术的决策方式，不仅提高了决策效率和准确性，也为行业的发展注入了新的活力，推动行业向更高质量的方向发展。

### (2) 政策多措并举，优化消费环境与电商生态

今年以来，多项提振消费的政策协同发力，有效促进了消费市场的平稳增长与结构升级，充分释放了消费潜能，为经济发

展注入了持续动力。《优化消费环境三年行动方案（2025-2027 年）》围绕“消费供给提质、消费秩序优化、消费维权提效、消费环境共治、消费环境引领”五个关键方向，旨在通过一系列具体行动，显著优化全国消费环境，实现消费便利度、舒适度、满意度大幅提升，提振消费信心、激发经济活力；《提振消费专项行动方案》部署了 8 方面 30 项重点任务，进一步完善促进消费的体制机制，以打开消费市场新空间，为推动经济增长模式向更加注重消费转型按下“加速键”。

相关政策法规不仅直接拉动消费需求，也为电商行业的健康发展提供了制度保障与规范指引。《关于提升网络交易平台产品和服务质量的指导意见》《网络交易合规数据报送管理暂行办法》《互联网平台价格行为规则》等文件的发布，旨在规范网络交易行为，保护消费者和经营者合法权益，让线上服务标准化、规范化程度提高，网络交易环境更加优化，消费者满意度大幅提升，推动平台经济创新 and 健康发展。为了更好地适应行业发展变化，保障新兴业态的合法权益，制度规则也在不断跟进与完善，如《新就业形态人员职业伤害保障办法（试行）》将“新就业形态职业伤害保障”纳入社会保障体系，“网络主播”等新职业的认定，以及各地网络直播营销合规指引的出台，为电商新兴业态的长期发展提供了制度支撑与职业保障。

在推动电商行业规范化发展的同时，新兴技术如人工智能的快速发展为消费市场带来了新的机遇和挑战。为了确保这些新兴技术能够在合法合规的框架内健康发展，进一步拓展消费领域和提升服务质量，相关政策法规正持续更新与完善：《关于深入实施“人工智能+”行动的意见》提出“人工智能+”消费提质，旨在拓展服务消费新场景，培育产品消费新业态；《人工智能生成合成内容标识办法》以内容标识为抓手，着力构建开放、公正、有效的治理机制，营造公平有序发展环境，维护社会公共利益，推动人工智能产业健康有序发展。

### （3）前沿技术驱动，重塑电商运营与消费体验

AI 大模型、大数据、元宇宙等前沿技术正全方位、深层次地重塑电商行业，这些技术不再仅仅是提升效率的工具，而是成为驱动电商从底层逻辑到表面形态整体演进的核心力量。

在直面消费者的前端，技术融合与体验升级从根本上重塑了消费者的购物体验，AI 大模型通过深度理解与生成能力，重构交易流程与服务模式，生成式推荐算法实现了从被动“搜索后推荐”向主动“预测潜在需求”的跨越，让推荐从“千人一面”走向“千人千面”的精准互动。如今，消费者只需向 AI 提问，即可一键获得高度个性化的商品推荐。大数据则实时洞察需求波动与情感倾向，让营销与服务得以动态调整。更具沉浸感的虚拟现实（VR）/增强现实（AR）技术与元宇宙概念通过虚拟空间、数字分身与交互式场景，为消费者营造出集社交、娱乐与购物于一体的全新体验场域，极大拓展了电商的想象边界。在企业运营的中后端，运营与供应链管理层面，大数据与 AI 的融合驱动着决策模式向智能化加速转型，从需求预测、库存优化到物流路径规划，系统能够基于海量数据自动学习、模拟与决策，实现供应链各环节的精准协同与动态响应，显著提升整体韧性与效率，使运营从依赖经验的传统模式，转向数据驱动的精细化、自动化管理模式。

技术的聚合效应正在催生商业模式的根本性创新。前沿技术不仅优化了现有流程，更促成了“人货场”关系的重新定义。电商行业正沿着智能化与数字化的轨道，迈向一个更融合、更敏捷、也更以“人”为中心的阶段。

### （4）消费理念革新，引领行业生态多元融合

随着消费需求从功能为主向情感共鸣升级，“为情绪买单”成为消费新热点。中国互联网络信息中心政策与国际合作所发布《数字消费发展报告（2025）》显示，2025 年上半年，网络购物市场保持稳健增长，线上促消费活动火爆，情绪消费等线上消费热点持续涌现，67.1%的网购用户在追求“实用”的同时，选择平替产品，而 60.6%的网购用户则更愿意为兴趣和情绪买单。

这种消费理念的革新，促使电商平台和品牌告别“唯流量论”，向“品质”加快迈进。单纯的曝光量与点击率不再是唯一的衡量标准，取而代之的是对商品品质、用户评价、服务响应等综合维度的权重倾斜，对货物品质和消费体验的注重回归。流量不再只是追逐短期数据的工具，而开始承载起筛选与激励优质供给的功能。

此外，电商生态的多元融合趋势持续深化。内容电商、直播电商与货架电商已从并行发展走向深度融合，内容与交易并重，相互渗透、协同互补，形成强大的发展合力。以直播激活用户兴趣，货架承接精准需求，内容电商与货架电商进一步融合，

形成了“即时体验-长尾转化-价值沉淀”的生态闭环。在此过程中，电商平台以兴趣偏好和文化认同为核心，实现消费群体的精准圈层与需求对接，逐步推动短视频、直播等内容形态与商城、搜索、信息流、私域运营等交易场域全面贯通。这种深度融合不仅显著提升了交易效率与用户体验，更借助文化 IP 打造、场景化叙事、知识分享与情感连接等方式，将消费行为从功能满足升维至文化价值的传递与共创，为电商行业的持续发展注入了新的内涵与动力。

#### **(5) 行业周期性、区域性、季节性特点**

**周期性：**公司服务的品牌所在行业分布广泛，包括日化、奢侈品、美妆、厨房家居、食品、母婴、航空、汽车等。总体而言，这些行业的景气周期、居民的消费能力以及国家的整体经济发展水平会对公司业务情况产生一定影响。随着居民消费水平的提高以及品牌方对专业服务需求的不断增加，行业与经济周期的相关性将逐渐降低。

**区域性：**由于我国发达地区与欠发达地区经济发展不均衡，不同区域人均可支配收入相差较大，目前大型品牌仍旧以较发达地区的居民作为主要的销售对象，作为服务商，也存在一定的区域性。未来，随着人均可支配收入的提升，三四线城市居民的消费能力不断增长，行业的区域性影响将会逐渐淡化，甚至成为行业新的利润增长点。

**季节性：**近年来，以“双十一”“618”等为代表的大规模电商节日对消费者的消费习惯影响逐渐增大，进而对公司销售收入的分布产生季节性的影响。此外，品牌方的销售计划、产品周期以及促销活动频次也会对行业内公司的收入产生一定波动。未来，前述行业内的季节性特征将会持续存在。

## **二、报告期内公司所处行业情况**

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

### **1、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，包括潜客管理、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。

### **2、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。

### **3、报告期内的主要工作**

### (1) 依托四大核心赋能策略，驱动品牌品效增长新引擎

报告期内，公司构建四大核心赋能策略，将流量、数据、AI 与内容深度融合，为品牌打造从流量获取到价值沉淀的完整闭环：全域流量精耕策略打破传统流量运营的割裂状态，通过精心构建“引流-转化-沉淀”的完整闭环，使每一次流量触达都能产生复利效应。公司运用精细化人群运营，借助内容渗透将公域流量转化为品牌私域资产，从而实现流量成本的自然优化，挖掘并实现用户的长效价值。数据驱动的爆款运营策略建立以市场声量与趋势为核心的爆款预测模型，实时诊断商品数据，为品牌提供从上市引爆到大促冲刺的动态策略，有效提升新品的成功率，延长爆款的生命周期价值。AI 赋能的智能运营策略将 AI 深度应用于实战，运用智能工具优化广告创意，同时构建的实时数据助手能够精准监控本品与竞品动态。即时洞察让媒介与策略调整从“事后”变为“事前”，确保每个商业决策都建立在精准的数据脉搏之上。内容场与货架场的协同共振推动内容与商品的深度绑定，通过话题性叙事引发情感共鸣，并将其直接转化为货架上的购买行为。系统化布局的达人矩阵实现从社交平台“种草”到电商货架“收割”的无缝闭环，使品牌传播与销售转化相互成就，从而达成品效合一。

报告期内，公司承接美妆、奢侈品、洗护、香氛等品类项目，基于不同品类与品牌的需求差异，围绕核心赋能策略，为品牌提供深度定制化的全链路解决方案。在某奢品家电品牌服务项目中，运营团队主导了其天猫官方旗舰店的焕新升级工程，项目从品牌基因解码与视觉体系重构入手，延伸至前端产品布局优化、后端仓储物流体系升级，以及面向消费者的专业客服话术定制，实现了店铺运营能力的系统化夯实。同时，结合全域流量精耕策略，通过垂类达人内容渗透将公域流量转化为品牌私域资产，并在关键大促节点开展精准营销，有效提升了品牌价值认知与销售转化效率。

在为某护肤品牌提供服务时，公司同样以平台化定制策略为依托，为其制定了“场景融合”的整合营销方案。项目充分运用内容场与货架场协同共振策略，通过热剧精准植入，深度绑定特定题材剧集，直接对话核心客群，完成“品牌内容化，内容品牌化”的深度沟通。以此为基础，业务团队进一步整合线上线下资源，在线上电视端开展多点位高频曝光，并同步联动线下核心商圈户外大屏，形成全方位品牌包围，将曝光有效转化为立体、深刻的用户记忆。在执行过程中，团队以 AI 技术全面赋能提效，依托“万相台 AI 无界”等智能工具，实现人群的精准触达与货品的高效转化，推动营销效果持续深化。得益于该策略的实施，品牌在关键大促期间取得了亮眼的表现，并创下了在电视淘宝投放规模的历史新高。这一系列成果不仅连续两年助力品牌获得平台颁发的“增长之星”及“经营先锋奖”的荣誉，更借助“电视淘宝”实现了品效协同的破圈增长。整个过程中，品牌通过品效合一的运营共建，在持续强化品牌影响力的同时，也切实推动了生意增长与经营突破。

在为某酒类品牌提供代运营服务时，公司运用数据驱动的爆款运营策略，围绕其强礼品属性，制定了与节日场景深度绑定的“因节制宜”方案。团队聚焦圣诞、春节、“520”、品牌周年庆及“618”等重要节点，提前布局并深度运营“礼赠人群”资产包。在投放执行上，采用拉新与防守并行的双轨模式，拉新端通过“自定义定向+智能放量”配合高频 A/B 测试，持续积累新客；防守端则锁定行业高潜人群，以 ROI 为导向精准控制成本。整体营销节奏遵循动态资源协同机制，日常阶段持续优化素材、沉淀数据资产，大促期间集中资源进行饱和式曝光，形成了“日常蓄水、大促爆发”的良性运营循环。通过核心赋能策略的体系化落地，公司不仅帮助品牌在流量转化、爆款打造、智能运营与品效协同等方面实现突破，更持续推动其生意增长与长效经营能力的构建。

### (2) AI 技术赋能业务创新与管理变革双轮进化，构建智能协同体系

当前，数字经济的浪潮正重塑各行各业的运营逻辑与价值创造方式，消费者的需求日益呈现出个性化、即时化与情感化的特征，这要求企业必须具备更加敏捷、精准且智能的响应能力。为应对这一变革，公司由“数字化转型团队”牵头，以人工智能、大数据、自动化等核心技术为支撑，将 AI 技术落地到具体业务场景。目前，公司已在电商运营、客户关系管理及企业内部管理等场景全面应用生成式 AI，并通过打通数据壁垒，实现全链路的数据串联与协同，有效推动了业务流程的自动化与决策的科学化。在这一进程中，人工智能技术被深度融入从市场洞察、商品选品、营销推广、客户互动到供应链协同的每一个运营环节。公司的智能化发展路径清晰呈现出递进与拓展的态势：从初期为解决特定痛点而引入的单点 AI 工具，逐步演进为具有决策与执行能力的系统化智能体架构；从聚焦于内部运营效率的提升，扩展到将经过验证的智能化能力封装成解决方案，向合作伙伴乃至行业进行赋能输出；从单纯的技术实践探索，升维至参与构建开放、协同的产业智能生态，

实现知识与价值的共享共创。

报告期内，公司为某母婴品牌提供了一套 AI 驱动的 UGC（用户生成内容）增长创新解决方案。该方案通过 AIGC 技术全链路赋能，不仅实现了品牌内容生态的智能化升级，也重塑了品牌与用户的互动模式。借助自主研发的“AI 发帖锦囊工具”，系统可实时生成符合品牌调性的标准化文案与精准话题标签，将用户单次创作时间从 30 分钟大幅压缩至 3 分钟，并推动单期活动 UGC 产出量实现 8 倍增长。在内容质量管控上，公司建立了“AI 机审前置+人工复核”双重机制，由 AI 系统率先对规范性、敏感词及品牌露出等关键要素进行智能筛查，使人工作业聚焦于价值判断。这一机制将内容通过率提升至 60%，有效识别并减少了约 40%的无效或“羊毛帖”。系统还持续追踪内容留存与用户互动数据，不断优化算法模型，成功孵化出一批高质量 KOC 用户，为品牌构筑了可持续的口碑传播中坚力量。为实现长期效果，公司将完整活动链路进行全面产品化改造，借助标准化后台使单期活动筹备成本降低 50%，并通过搭建品牌内容库与用户成长体系，逐步形成“优质内容持续产出一精准流量稳定获取一更多用户积极参与”的良性闭环，真正实现了 UGC 生态的可持续内生循环。

为夯实智能化升级的技术底座，公司已成功接入阿里云 DeepSeek 大模型，并以此为核心构建了专属的企业级 AI 中枢。这一中枢不仅汇聚了内部的业务数据与知识库，还深度融合了 DeepSeek 大模型强大的自然语言处理、复杂推理与内容生成能力，驱动业务创新与管理变革的双轮协同进化：在实际运行中，业务端产生的海量服务数据与实时市场反馈，如商家经营指标、用户互动行为、行业趋势波动等，持续汇入 AI 中枢。系统通过深度学习与模式识别，逐步形成体系化的认知图谱，使得公司为商家提供的策略建议不断向个性化、前瞻性且可量化效果的人工智能决策方向演进，真正实现了数据驱动的业务反哺。与此同时，管理端充分运用这些已在业务场景中落地验证的 AI 策略及相关执行数据，构建起内部运营的反馈闭环，推动管理从传统的定期复盘、定性判断，转向实时监测、定量驱动的迭代。AI 中枢能够自动识别流程瓶颈、提示项目风险，并为资源调度提供优化方案，从而使内部流程与资源配置得以持续自适应调整，运营效率与成本结构获得系统性优化。

在 AI 技术的持续深化方面，公司通过系列研发项目，逐步构建起数据驱动、智能协同的业务体系。公司致力于将智能化能力贯穿于电商运营、客户服务、数据管理及财务对账等核心场景，在降低运营成本的同时，推动业务流程自动化、洞察精准化与决策科学化。在数据与客户洞察层面，公司开发了多款工具化系统，显著提升了运营效率与决策响应速度。“会话罗盘软件”“客语星图系统”与“声语智鉴系统”分别聚焦于文本与语音数据，利用大模型技术将用户评价、客服对话及电话录音实时转化为结构化洞察与情感分析，帮助团队快速定位核心诉求与情绪变化；“智评解析平台”则专门识别评分与情感不一致的“高危好评”，实现提前干预潜在负面传播，达成“当日反馈、次日优化”的敏捷响应。在流程协同与自动化方面，“智效工单系统”通过构建反馈闭环、权限管控与多端集成，将分散的沟通转化为可追踪、可量化的标准化流程，显著降低协同损耗；“K. 对账精灵软件”实现了跨主流电商平台与支付渠道的交易数据自动稽核与异常预警，大幅提升了财务处理的效率与准确性。

### （3）贯通全域全旅程客户服务闭环，以客户服务驱动品牌增长

在客户关系管理的战略重塑中，公司将客服体系从传统的售后支持角色中解放，并重新将其定位为驱动品牌持续增长的“新基建”。这一转变不仅是功能的升级，更是思维范式的根本性迁移，让客服不再仅仅是问题的解决者或投诉的接收端，而成为品牌与用户之间最具温度与深度的连接枢纽，是系统性传递品牌价值、构筑完整用户体验、并最终沉淀消费者长期信任的核心战略环节。每一次服务接触点都不再是被动的成本消耗，而是品牌塑造与生意增长的关键投资。基于这一定位，公司将精细化的客户关系管理、贯通线上线下的全域及私域运营，与以数据驱动、效率为先的电商增长思维进行深度融合，构建了一套以用户为中心、以生意增长为终极导向的闭环运营策略。这一策略的核心在于打破渠道与数据壁垒，以统一的用户视角，贯穿其认知、兴趣、购买、忠诚及推荐的完整生命周期，实现用户价值的最大化挖掘，即不再孤立地看待一次客服咨询或一次购买行为，而是将其置于完整的用户旅程之中，通过数据洞察驱动精准、个性化的持续互动。

在为某美妆品牌提供客户服务过程中，面对客群广泛、服务场景多样以及高标准的服务要求，公司打造了全渠道、全品牌和全旅程服务的“三全”服务矩阵。通过全渠道服务，实现用户数据的互通与服务的连贯性，无论客户通过 400 热线、微信、公众号还是抖音、小程序等主流触点联系公司，都能获得一致且连贯的服务体验；全品牌服务则在确保服务标准共性的同时，兼顾各品牌的个性特点，满足不同品牌客户的需求；全旅程服务将服务触点深度融入用户生命周期的每个关键点，从售前咨询、售中会员服务到售后问题处理，全方位覆盖客户与品牌互动的每一个阶段。在运营保障上，公司通过分

布式、弹性化的服务网络从容应对电商大促等流量洪峰，同时建立了以“快速响应、高效解决”为基准的标准化体系，并特别推行投诉“0 升级”机制，赋予一线团队充分的授权与解决问题的能力，力求在初次接触中就彻底化解矛盾，从而极大提升了客户满意与信任。

通过与众多品牌的长期深度共创，公司的客户服务逐渐演进为一种深度融合智能技术、数据洞察与人性化关怀的“战略性前端”。它不再是一个被动响应的支持角色，而是一个能主动收集海量一线用户反馈、感知市场温度与产品真实表现的关键传感网络。这些来自真实交互的洞察被系统性地分析、提炼，持续反哺至产品研发、营销策划、运营流程优化等核心环节，形成一个“从卓越服务收获信任与数据，再用数据驱动产品与体验迭代，进而通过更好的产品吸引更多用户并提升服务价值”的增长飞轮。这一良性闭环使得客户关系管理成为驱动品牌健康、可持续发展的核心引擎，其所带来的价值也已超越了促进短期销售转化的战术层面，更是为品牌构筑了面向长期发展的、最稳固的资产与最深厚的护城河。

#### **(4) “人才-知识”良性循环与智能化赋能**

公司始终坚守“以人才为基石”的发展理念，聚焦业务核心需求，培养复合型人才，通过跨平台项目实操、多场景实战历练，让员工具备全域视野与跨平台操盘能力，能够应对不同平台的生态特性与运营挑战。公司各部门业务团队不仅深耕各自专业领域，筑牢业务能力壁垒，更依托独创的“双轨传承机制”，将一线实战中积累的经验 and 技巧，系统性沉淀为标准化、可复用的方法论与操作手册，实现知识的高效流转与迭代，推动团队能力梯队稳步升级。这一机制让公司内部形成“人才驱动知识沉淀，知识反哺人才成长”的良性循环，从而在激烈的市场竞争中构筑起持久的核心优势。

面对智能化浪潮重塑各行各业工作模式的趋势，公司强调智能工具驾驭能力与专业智慧相辅相成、缺一不可。公司积极推动 AI 成为员工的“能力放大器”，将其深度嵌入日常流程，逐步培养员工运用自然语言指令构建自动化智能体（Agent）工作链的能力，使员工从重复操作中解放出来，更专注于高价值的构思、判断与创新。在知识管理层面，公司借助 AI 技术构建动态、立体的企业专属知识图谱，把散落在项目报告、会议纪要及员工隐性经验，转化为结构化的显性知识。新员工可通过智能问答接口快速获取历史项目经验、解决方案与最佳实践，大幅缩短成长周期。同时，AI 通过持续分析员工能力模型与实时项目需求，为团队组建与个人发展路径提供智能建议，实现人岗动态优化匹配。

通过系统化的人才培养与常态化的知识沉淀，公司不仅持续激活内部人才活力，更将人才优势转化为扎实的业务优势。这一机制能够有效助力合作品牌突破单平台局限，跨越平台边界，在全域市场中实现精准布局与高效突破，最终达成可持续的全域增长，构建起企业与品牌协同共赢的良性生态。

#### **(5) 规范募集资金管理与使用，完成募投项目结项相关工作**

公司在募集资金的存放与使用上严格遵守《深圳证券交易所创业板股票上市规则（2025 年修订）》《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》等法律法规的要求，确保募集资金专款专用。公司建立了严格的内部控制制度与资金使用审批流程，以规范募集资金的调度和使用，确保资金使用的合理性和效率。同时，公司加强与银行、保荐机构的沟通协作，定期对募集资金的使用情况进行检查，确保每一笔资金的流向都清晰可控。

报告期内，公司“品牌综合服务一体化建设项目”已实施完毕，达到预定可使用状态，公司于 2025 年 4 月 18 日召开第三届董事会第十二次会议和第三届监事会第九次会议，审议通过《关于部分募投项目结项并将节余募集资金永久补充流动资金及注销相关募集资金专户的议案》，同意公司将该项目结项并将节余募集资金永久性补充流动资金，并注销相关募集资金专项账户。截至 2025 年 5 月 23 日，公司节余募集资金已转入公司自有资金账户，用于永久补充流动资金，相关募集资金专户已注销。

公司已按《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 2 号——创业板上市公司规范运作》的相关规定及时、真实、准确、完整地披露了募集资金的存放及实际使用情况，不存在募集资金管理违规的情况。公司对募集资金的投向和进展情况均如实履行了披露义务。

#### **(6) 注重投资者关系维护，保障投资者权益**

公司始终将投资者关系维护与投资者权益保障置于公司治理的核心位置，视其为建立市场信任、实现可持续发展的基石。

公司积极构建多元化的沟通渠道，主动倾听投资者的声音。公司充分利用深交所互动易平台、咨询热线、业绩说明会、投资者联系电子邮箱等渠道，及时回复投资者的咨询和建议，清晰传递公司的战略规划与行业洞察。此外，公司定期邀请行业分析师、机构投资者等参与调研，借助其专业视角为公司发展建言献策，促进与投资者的良性互动。

信息披露是投资者了解公司经营状况、财务数据及重大事项的关键窗口，也是投资者做出决策的重要依据。公司严格遵循“及时、公平、真实、准确、完整”的原则，依据法律法规与监管要求，及时、准确、完整地披露各类信息。在合规基础上，公司通过企业官网、公众号、东方财富企业财富号、同花顺同顺号等多方平台，以更直观、新颖的方式传递公司动态，帮助投资者更全面、清晰地认识公司。

公司始终将股东权利的保障放在重要位置，确保所有股东能够充分行使权利并参与公司治理。公司特别注重保护中小投资者的合法权益，通过设置中小投资者单独计票机制、推行网络投票等方式，保障其在股东会上的话语权。此外，公司持续完善内部控制体系，强化内部审计与合规管理，致力于为投资者营造一个公平、公正、透明的投资环境。

公司聚焦主业，稳健经营，以持续提升的盈利能力为基础，制定并执行稳定、可持续的利润分配政策，努力为投资者创造长期回报。公司亦重视内部宣导与培训，持续强化全体员工对投资者权益保护的意识。

公司将持续完善相关工作，以高度负责的态度，全方位深化投资者关系管理，持续提升治理水平，切实保障投资者合法权益，携手广大投资者共促公司稳健前行、共享发展成果。

#### 4、2025 年度公司在收入占比 10%以上平台的具体经营情况

平台名称	销售模式	2025 年		2024 年		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	45,853,502.73	14.50%	60,688,539.15	14.38%	0.12%
京东	品牌线上销售服务	35,234,674.98	11.14%	45,624,345.33	10.81%	0.33%

#### 5、2025 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，公司将商品发货给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）及财务管理系统（FMS 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。

## 6、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
2025 天猫生态认证 星级认证 2025 年度五星经营服务商	TMALL 天猫
天猫生态认证 快消行业超级 v-partner 综合运营	TMALL 天猫
天猫生态认证 数智能力超级 v-partner 数智经营	TMALL 天猫
天猫生态认证 服务体验能力超级 v-partner	TMALL 天猫
2025 年领航 618 BIGDAY 大咖奖	京准通
2025·经营先锋奖	电视淘宝
第十六届（2024-2025）虎啸奖 年度电商服务商	虎啸文化
第十六届（2024-2025）虎啸奖 年度最佳互动关系管理系统/工具/平台 技术产品奖	虎啸文化
第十六届（2024-2025）虎啸奖 场景营销类 优秀奖	虎啸文化
2025 第十三届 TopDigital 创新营销奖 AI 电商营销 铜奖	优天网络
2025 年度“优秀供应商”	爱茉莉太平洋贸易有限公司
2025 年度金牌客服团队	三星 IM Online Sales Team
2024-2025 年度 TOP50 酷公司 全渠道电商运营	胖鲸传媒
消费维权联络点	上海市市场监督管理局

公司持续输出关于“AI+电商”的前沿思考与实践经验，并深度参与行业对话以及生态共建。作为天猫与阿里妈妈首批生态 Agent 合作服务商，公司充分借助平台的技术与资源优势，结合自身在 AI 领域的能力以及丰富的电商运营场景经验，致力于与平台携手为商家带来内部效率与决策能力的显著提升，让先进的技术能够为更多商家释放出巨大价值。同时，作为

《商业企业数字化转型能力成熟度模型》(BCMM) 评估咨询服务机构以及行业重点关注企业, 公司积极参与 BCMM 标准的落地实践与推广工作, 主动承担起树立行业标准标杆的重任。通过加强与政府、行业协会以及合作伙伴的紧密协作, 公司充分发挥自身的示范引领作用, 推动行业内形成“对标学习、协同共进”的良好发展氛围。

公司持续以“AI+消费”为核心理念, 不断深化内部管理优化以及外部生态协同, 在此基础上, 致力于推进大模型的本地化适配与全链路融合, 从而更好地发挥技术优势。公司不仅是先进技术的应用者, 更是生态共建的积极推动者。当前, 公司正通过技术的持续迭代、应用场景的不断落地以及生态协同的深化推进, 积极参与并引领智能经营的新范式, 助力整个行业向着更加高效、可持续的数智化未来稳步演进。

### 三、核心竞争力分析

#### 1、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。

#### 2、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。

### 3、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。

### 4、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。

### 5、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，通过私域运营深化客户关系，

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。

## 四、主营业务分析

### 1、概述

参见“二、报告期内公司从事的主要业务”相关内容。

### 2、收入与成本

#### (1) 营业收入构成

营业收入整体情况

单位：元

	2025 年		2024 年		同比增减
	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	
营业收入合计	316,187,953.70	100%	421,934,504.43	100%	-25.06%
分行业					
电子商务	315,210,899.04	99.69%	421,557,286.60	99.91%	-25.23%
其他	977,054.66	0.31%	377,217.83	0.09%	159.02%
分产品					
电子商务	315,210,899.04	99.69%	421,557,286.60	99.91%	-25.23%
其他	977,054.66	0.31%	377,217.83	0.09%	159.02%
分地区					
境内	263,625,022.76	83.38%	344,976,957.79	81.76%	-23.58%
境外	52,562,930.94	16.62%	76,957,546.64	18.24%	-31.70%
分销售模式					
品牌线上销售服务	107,311,339.25	33.94%	169,755,861.23	40.23%	-36.78%
品牌线上运营服务	119,744,958.22	37.87%	162,198,713.32	38.44%	-26.17%
客户关系管理服务	88,154,601.57	27.88%	89,602,712.05	21.24%	-1.62%
其他	977,054.66	0.31%	377,217.83	0.09%	159.02%

#### (2) 占公司营业收入或营业利润 10%以上的行业、产品、地区、销售模式的情况

适用 不适用

单位：元

	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入比上年同期增减	营业成本比上年同期增减	毛利率比上年同期增减
分行业						
电子商务	315,210,899.04	234,301,801.00	25.67%	-25.23%	-21.54%	-3.50%
分产品						
电子商务	315,210,899.04	234,301,801.00	25.67%	-25.23%	-21.54%	-3.50%
分地区						
境内	262,647,968.10	194,640,679.51	25.89%	-23.78%	-20.50%	-3.06%
境外	52,562,930.94	39,661,121.49	24.55%	-31.70%	-26.27%	-5.56%
分销售模式						

品牌线上销售服务	107,311,339.25	77,204,060.25	28.06%	-36.78%	-33.19%	-3.87%
品牌线上运营服务	119,744,958.22	87,193,439.62	27.18%	-26.17%	-23.47%	-2.57%
客户关系管理服务	88,154,601.57	69,904,301.13	20.70%	-1.62%	1.14%	-2.16%

公司主营业务数据统计口径在报告期发生调整的情况下，公司最近 1 年按报告期末口径调整后的主营业务数据

适用 不适用

**(3) 公司实物销售收入是否大于劳务收入**

是 否

**(4) 公司已签订的重大销售合同、重大采购合同截至本报告期的履行情况**

适用 不适用

**(5) 营业成本构成**

行业分类

单位：元

行业分类	项目	2025 年		2024 年		同比增减
		金额	占营业成本比重	金额	占营业成本比重	
电子商务行业	商品成本	73,649,924.91	31.29%	112,000,781.82	37.46%	-34.24%
电子商务行业	劳务及其他	161,701,733.30	68.71%	186,999,738.64	62.54%	-13.53%

说明

1、商品成本：采购商品成本

2、劳务及其他：人工工资、劳务费、推广费用、物流费用等其他费用

**(6) 报告期内合并范围是否发生变动**

是 否

公司于 2025 年 4 月 3 日注销子公司凯浥（香港）国际贸易有限公司。

**(7) 公司报告期内业务、产品或服务发生重大变化或调整有关情况**

适用 不适用

**(8) 主要销售客户和主要供应商情况**

公司主要销售客户情况

前五名客户合计销售金额（元）	137,864,668.37
前五名客户合计销售金额占年度销售总额比例	43.60%
前五名客户销售额中关联方销售额占年度销售总额比例	0.00%

## 公司前 5 大客户资料

序号	客户名称	销售额（元）	占年度销售总额比例
1	第一名	41,270,455.72	13.05%
2	第二名	35,045,473.98	11.08%
3	第三名	31,106,443.11	9.84%
4	第四名	16,784,743.16	5.31%
5	第五名	13,657,552.40	4.32%
合计	--	137,864,668.37	43.60%

## 主要客户其他情况说明

适用 不适用

## 公司主要供应商情况

前五名供应商合计采购金额（元）	81,841,657.56
前五名供应商合计采购金额占年度采购总额比例	68.62%
前五名供应商采购额中关联方采购额占年度采购总额比例	0.00%

## 公司前 5 名供应商资料

序号	供应商名称	采购额（元）	占年度采购总额比例
1	第一名	41,599,130.12	34.88%
2	第二名	12,273,452.74	10.29%
3	第三名	10,739,388.12	9.00%
4	第四名	9,133,874.33	7.66%
5	第五名	8,095,812.25	6.79%
合计	--	81,841,657.56	68.62%

## 主要供应商其他情况说明

适用 不适用

报告期内公司贸易业务收入占营业收入比例超过 10%

适用 不适用

## 贸易业务中公司前 5 大客户资料

序号	客户名称	销售额（元）
1	第一名	35,045,473.98
2	第二名	31,106,443.11
3	第三名	506,524.99
4	第四名	469,279.43
5	第五名	295,575.22
合计	--	67,423,296.73

## 贸易业务中公司前 5 大供应商资料

序号	供应商名称	采购额（元）
1	第一名	41,599,130.12
2	第二名	12,273,452.74
3	第三名	8,095,812.25
4	第四名	4,676,790.36
5	第五名	4,137,129.53
合计	--	70,782,315.00

### 3、费用

单位：元

	2025 年	2024 年	同比增减	重大变动说明
销售费用	48,158,332.87	67,630,451.04	-28.79%	
管理费用	32,712,184.36	35,294,889.26	-7.32%	
财务费用	-2,434,989.46	-3,133,858.56	22.30%	
研发费用	6,813,215.23	3,667,808.14	85.76%	主要系本报告期研发投入增加
税金及附加	1,619,689.95	2,575,583.44	-37.11%	主要系本报告期城建税及教育费附加减少

### 4、研发投入

适用 不适用

主要研发项目名称	项目目的	项目进展	拟达到的目标	预计对公司未来发展的影响
数坊智链插件软件	该插件旨在简化京东数坊中人群列表的复制和时间范围调整过程，提高工作效率。	目前项目研发已完成，已获得软件著作权。	软件支持一键批量复制已有圈选规则，减少重复搭建工作，提升效率。支持对选定人群的时间选项进行灵活调整，包括但不限于起止日期、周期等参数，精准匹配营销时点。复制生成的标签支持即时重命名，规则、用途、客群特征清晰，便于后续分析与资产管理。	将重复配置工作转化为标准化一键操作，显著降低人力与时间成本。灵活时间维度与统一命名规范，让历史人群成为可持续复用的数据资产，沉淀为公司的营销知识库，并扩展为对外输出的标准化解决方案，拓展增量收益。
智效工单系统	智效工单系统旨在解决企业或组织在对外反馈处理、对内审核流程及内容管理工作中存在的效率低、协同难等问题，助力实现流程优化与沟通提效。	目前项目研发已完成，已获得软件著作权。	智效工单系统聚焦三大能力：一是反馈闭环，从受理到回访全程留痕，跟踪用户反馈后的响应情况并评估处理效果；二是权限安全，基于角色与数据维度设置权限，确保不同角色只能访问相应的信息；三是多端集成，微信、邮件、API 等渠道一键对接，工单推送至责任岗位无需切换平台即可协同处理。	智效工单系统把分散在邮件、微信群里的反馈收拢成可追踪、可量化的闭环，驱动责任到人、进度到点，显著降低跨部门沟通损耗。工单信息累积形成数据资产，为产品迭代、市场扩张提供前置决策依据，形成运营效率与客户洞察双向增强的正循环。
客语星图系统	客语星图通过整合用户评价与客服对话，提炼高频诉求，助力商家精准洞察用户关切，快速响应市场反馈。	目前项目研发已完成，已获得软件著作权。	客语星图依托大模型把用户评价与客服对话实时提炼成结构化诉求，一键生成兼顾问题定位与改进策略的诊断清单，并同步绘制可视化图表，让使用者在单一界面即可了解核心痛点、溯源变化趋势。	将用户声音即时转化为可执行洞察，缩短决策链路，推动商品与服务迭代进入“当日反馈、次日优化”的快车道；同时沉淀高价值数据资产，为新品开发、市场扩张提供差异化依据，巩固竞争壁垒。

声语智鉴系统	面对海量的客服电话录音，人工逐条分析不仅耗费大量人力资源，而且处理速度缓慢，难以满足业务需求。声语智鉴系统能够自动将音频内容转换为结构化的文本信息，并智能识别和提炼客户的重点诉求，大幅提升分析效率和准确性。	目前项目研发已完成，已获得软件著作权。	区别于传统音频转录模型的单一文本输出，声语智鉴系统采用多模态大模型架构，在实现语音转文字的同时，深度解析用户语调变化、情绪波动和情感状态。运营者只需上传音频，即可快速获取用户情绪画像和核心诉求，大幅提升响应效率。	声语智鉴系统对客户情绪的实时感知能力，将显著提升品牌温度与信任黏性；结构化的诉求洞察可持续反哺产品迭代、流程优化与风险预警，助力公司在同质化服务中形成差异化竞争力。
智评解析平台	在电商评价管理中，存在“好评负感”的错位现象——用户虽给予五星评分，但评论文本却蕴含负面情绪。这类评价若未被及时干预，将通过算法推荐机制持续放大负面传播效应。智评解析平台通过智能识别评分与情感极性不一致的“高危好评”，为运营团队构建客户挽回的响应通道，将潜在危机转化为服务优化的契机。	目前项目研发已完成，已获得软件著作权。	帮助商家快速识别那些评分虽高、但内容带有负面情绪的“好评”，及时发现问题，避免对商品形象造成持续影响。同时，平台支持为评论自动打标签，方便商家按类型筛选和管理，提升处理效率。	通过提前发现潜在负面声音，把隐性不满化解在扩散前，有利于减少品牌负面声量，并将潜在危机转化为改进机会：运营精力从“救火”转向体验优化，有助于提升消费者信任，增强品牌口碑。平台沉淀的反馈指引产品迭代，公司由被动应付转为主动优化，实现长期经营的良性循环。
会话罗盘软件	聊天记录是捕捉商品诉求的核心入口，但日增量巨大，人工梳理耗时低效。会话罗盘以算法即时聚合意图，精准输出需求摘要，使业务团队得以迅速掌握用户关切，全面提升服务质效。	目前项目研发已完成，已获得软件著作权。	会话罗盘基于大模型语义理解技术，实时识别用户情绪与意图，将整段对话浓缩成一句“用户诉求摘要”。配套聊天记录管理模块，可按情感信号自动分拣“商品咨询”“方案质疑”等类型，帮助运营/客服迅速定位核心问题。	一句话诉求摘要把分散信息凝练为可迅速响应的明确需求，决策链大幅缩短，持续降低服务成本、放大转化效能。
K. 对账精灵软件	由于C端客户规模庞大，月度订单数量众多，导致财务对账工作量繁重。通过开发 K. 对账精灵，实现对C端复杂对账流程的自动化处理，有效提升对账效率，支持财务人员实时核查并快速识别异常数据。	目前项目研发已完成，已获得软件著作权。	打通京东、淘宝/天猫、拼多多、小红书、抖音等国内主流C端平台，以及国内支付宝、境外支付宝的交易数据，依托金蝶云星空系统，以一存储过程完成多平台订单的集中稽核与差异定位，实现实时对账、异常预警，显著降低财务对账工作量并提升准确性。	为后续信用评估、精准营销、供应链金融提供决策依据，形成可复用的数字化能力，支撑业务扩张及跨境增量，持续巩固公司精益运营与资本效率优势。

公司研发人员情况

	2025 年	2024 年	变动比例
研发人员数量（人）	19	22	-13.64%
研发人员数量占比	3.26%	2.89%	0.37%
研发人员学历			
本科	15	17	-11.76%
硕士	1	1	0.00%

本科以下	3	4	-25.00%
研发人员年龄构成			
30 岁以下	3	6	-50.00%
30~40 岁	13	15	-13.33%
40~50 岁	3	1	200.00%

## 近三年公司研发投入金额及占营业收入的比例

	2025 年	2024 年	2023 年
研发投入金额（元）	6,813,215.23	3,667,808.14	4,693,053.76
研发投入占营业收入比例	2.15%	0.87%	0.74%
研发支出资本化的金额（元）	0.00	0.00	0.00
资本化研发支出占研发投入的比例	0.00%	0.00%	0.00%
资本化研发支出占当期净利润的比重	0.00%	0.00%	0.00%

## 公司研发人员构成发生重大变化的原因及影响

适用 不适用

## 研发投入总额占营业收入的比重较上年发生显著变化的原因

适用 不适用

## 研发投入资本化率大幅变动的原因及其合理性说明

适用 不适用

## 5、现金流

单位：元

项目	2025 年	2024 年	同比增减
经营活动现金流入小计	391,376,692.48	526,424,961.92	-25.65%
经营活动现金流出小计	325,166,376.33	439,828,756.37	-26.07%
经营活动产生的现金流量净额	66,210,316.15	86,596,205.55	-23.54%
投资活动现金流入小计	889,574,272.12	1,142,730,465.94	-22.15%
投资活动现金流出小计	1,059,087,768.45	1,201,514,625.95	-11.85%
投资活动产生的现金流量净额	-169,513,496.33	-58,784,160.01	-188.37%
筹资活动现金流入小计	9,488,094.24	0.00	100.00%
筹资活动现金流出小计	69,724,835.53	29,618,111.76	135.41%
筹资活动产生的现金流量净额	-60,236,741.29	-29,618,111.76	-103.38%
现金及现金等价物净增加额	-163,739,563.00	-1,213,209.21	-13,396.40%

## 相关数据同比发生重大变动的主要影响因素说明

适用 不适用

- 1、投资活动产生的现金流量净额较上一年减少 188.37%，主要系购买及赎回银行理财及结构性存款变动；
- 2、筹资活动现金流入较上一年增加 100%，主要系本期银行借款流入；
- 3、筹资活动现金流出较上一年增加 135.41%，主要系本期归还长期借款、股利分配较去年增加及本期股份回购所致；

4、现金及现金等价物净增加额较上一年减少 13,396.40%，主要系本年经营活动、投资活动、筹资活动的共同影响。

报告期内公司经营活动产生的现金净流量与本年度净利润存在重大差异的原因说明

适用 不适用

## 五、非主营业务情况

适用 不适用

单位：元

	金额	占利润总额比例	形成原因说明	是否具有可持续性
投资收益	3,535,078.29	-26.10%	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	1,063,994.12	-7.86%	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	-17,312,829.88	127.82%	主要系本报告期计提的存货跌价准备	否
营业外收入	2,889,751.74	-21.34%	主要系本报告期收到的政府补助	否
营业外支出	6,405.98	-0.05%		否
信用减值损失	2,109,562.28	-15.58%	主要系本报告期应收账款、其他应收款坏账准备变动影响	否

## 六、资产及负债状况分析

### 1、资产构成重大变动情况

单位：元

	2025 年末		2025 年初		比重增减	重大变动说明
	金额	占总资产比例	金额	占总资产比例		
货币资金	259,155,507.44	31.26%	424,516,614.30	46.61%	-15.35%	主要系本期购买及赎回理财及结构性存款，分配股利
应收账款	90,204,227.99	10.88%	124,078,523.62	13.62%	-2.74%	
合同资产	0.00		0.00			
存货	20,782,135.54	2.51%	47,402,786.82	5.20%	-2.69%	主要系本期经销项目变动及计提的存货跌价准备增加
固定资产	210,564,456.80	25.40%	215,288,180.50	23.64%	1.76%	
在建工程	87,264.15	0.01%	424,528.30	0.05%	-0.04%	
使用权资产	6,090,552.03	0.73%	6,257,300.74	0.69%	0.04%	
短期借款	9,381,987.05	1.13%	0.00	0.00%	1.13%	
合同负债	373,500.40	0.05%	150,102.24	0.02%	0.03%	
长期借款	0.00	0.00%	21,566,250.00	2.37%	-2.37%	主要系本期提前归还长期借

						款
租赁负债	4,517,112.37	0.54%	5,063,667.20	0.56%	-0.02%	
交易性金融资产	222,363,008.01	26.82%	50,224,257.67	5.51%	21.31%	主要系本期购买及赎回理财及结构性存款
预付款项	2,167,696.39	0.26%	19,502,824.44	2.14%	-1.88%	主要系本期预付商品采购款减少
其他应收款	6,078,678.68	0.73%	14,205,750.55	1.56%	-0.83%	主要系本期应回收购款减少
其他流动资产	2,777,177.39	0.34%	1,689,553.00	0.19%	0.15%	主要系本期凯淳(香港)国际贸易有限公司预缴企业所得税增加
无形资产	1,151,510.60	0.14%	1,740,576.84	0.19%	-0.05%	
长期待摊费用	1,307,492.55	0.16%	1,735,353.75	0.19%	-0.03%	
递延所得税资产	6,277,532.18	0.76%	3,671,622.63	0.40%	0.36%	主要系本期末计提的存货跌价准备增加,对应的递延所得税资产增加
应付账款	14,469,747.73	1.75%	16,436,261.37	1.80%	-0.05%	
预收款项	150,943.39	0.02%	150,943.39	0.02%	0.00%	
应付职工薪酬	19,801,363.60	2.39%	25,886,547.02	2.84%	-0.45%	
应交税费	4,976,738.60	0.60%	9,247,582.88	1.02%	-0.42%	主要系本期末应交增值税及应交企业所得税减少
其他应付款	4,466,602.10	0.54%	5,390,252.46	0.59%	-0.05%	
一年内到期的非流动负债	1,518,789.90	0.18%	5,719,622.48	0.63%	-0.45%	主要系本期提前归还长期借款
其他流动负债	11,420.19	0.00%	9,662.67	0.00%	0.00%	
递延所得税负债	296.05	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	

境外资产占比较高

适用 不适用

## 2、以公允价值计量的资产和负债

适用 不适用

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)	50,224,257.67	1,063,994.12			1,057,346,902.59	-886,039,193.83	-232,952.54	222,363,008.01

金融资产 小计	50,224,25 7.67	1,063,994 .12			1,057,346 ,902.59	- 886,039,1 93.83	- 232,952.5 4	222,363,0 08.01
上述合计	50,224,25 7.67	1,063,994 .12			1,057,346 ,902.59	- 886,039,1 93.83	- 232,952.5 4	222,363,0 08.01
金融负债	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

### 3、截至报告期末的资产权利受限情况

银行存款中，2025年12月31日人民币268,012.26元系法院冻结资金受限（2024年12月31日：人民币1,900,634.66元交易不活跃使用受限）。其他货币资金中，2025年12月31日人民币222,157.81元（2024年12月31日：人民币211,079.27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。

## 七、投资状况分析

### 1、总体情况

适用 不适用

### 2、报告期内获取的重大的股权投资情况

适用 不适用

### 3、报告期内正在进行的重大的非股权投资情况

适用 不适用

### 4、金融资产投资

#### (1) 证券投资情况

适用 不适用

公司报告期不存在证券投资。

#### (2) 衍生品投资情况

适用 不适用

公司报告期不存在衍生品投资。

## 八、重大资产和股权出售

### 1、出售重大资产情况

适用 不适用

公司报告期未出售重大资产。

### 2、出售重大股权情况

适用 不适用

## 九、主要控股参股公司分析

适用 不适用

主要子公司及对公司净利润影响达 10%以上的参股公司情况

单位：元

公司名称	公司类型	主要业务	注册资本	总资产	净资产	营业收入	营业利润	净利润
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	93,571,531.02	35,505,721.65	66,140,254.19	3,622,777.31	3,735,478.70
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	22,290,538.58	9,960,285.97	18,927,414.25	-630,576.33	-428,851.51
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	154,752,624.97	18,916,949.32	18,973,823.53	591,746.57	1,132,401.55
上海凯浥广告有限公司	子公司	提供整合营销服务	10,000,000.00	5,030,826.30	4,889,331.60	98,668.12	-1,367,743.65	-1,736,351.48

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
凯浥（香港）国际贸易有限公司	注销	未开展实际经营活动，对公司整体生产经营和业绩无较大影响。

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。

上海凯浥广告有限公司主要提供整合营销服务。

## 十、公司控制的结构化主体情况

适用 不适用

## 十一、公司未来发展的展望

### 1、行业格局趋势

参见“一、报告期内公司所处行业情况”相关内容。

### 2、公司未来发展战略

#### (1) 构建可持续的用户资产运营体系

在全渠道融合与私域的升级方面，公司将致力于引领品牌实现从追求交易效率最大化到追求用户生命周期价值最大化的转变，帮助品牌将分散于公域平台、线下门店、社交媒体等多元触点的流量有效沉淀并转化为品牌自主可控、可深度连接与持续运营的消费者资产。

在技术解决方案层面，公司将为品牌提供智能引擎，包括通过定制化的系统开发与数据中台建设，打破渠道间的数据壁垒，构建统一、清晰的用户数据视图。在此基础上，基于消费者的多维度数据，构建动态、精细的用户标签体系与分层模型，并通过实时数据反馈与机器学习，持续优化互动策略，实现从泛触达到精准沟通、从单次促销到长期关系培育的升级，完成从流量到“留量”的价值转化。

在运营策略与执行层面，公司将聚焦于创新消费者体验与深化品牌连接，协助品牌进行线下门店的数字化升级，深度整合社交购物场景，构建跨渠道一致的售后与服务体验，构建品牌自有、可直接触达、可反复激活的优质流量池，并在此池中通过持续的内容、服务与互动，滋养用户忠诚度，提升复购与推荐，最大化用户的全生命周期价值。

在生态资源连接层面，公司将充分发挥服务商的整合者角色，一方面，帮助品牌高效整合线上线下各类消费者触点资源，实现协同运营，另一方面，将持续对接并赋能如内容创作者、物流服务商等更广泛的服务商网络，为品牌构建一站式解决方案。同时，持续输出基于平台数据的行业洞察与趋势分析，与品牌共享知识，共同演进运营方法论，助力其在快速变化的市场中保持前瞻性。

#### (2) 推进 AI 技术在全供应链环节的渗透与智能升级

公司将以继续技术创新为核心、业务价值为导向，着力构建兼具智能化、一体化与可扩展性的 AI 赋能体系，持续打造并迭代能够深度理解与执行业务意图的“智能体”系统，推动 AI 技术全面融入供应链全流程。“智能体”系统依托 AI 大模型的自然语言理解与逻辑推理能力，旨在实现对复杂业务需求的精准解读与任务自动拆解，并结合电商供应链场景进行垂直优化，整合业务数据与知识库，从而将运营指令转化为可执行、可协同、可度量的智能操作序列。

在“智能体”系统基础上，公司将同步构建全链路智能操作系统，作为 AI 供应链体系的核心载体，推动供应链各环节与 AI 能力的深度融合。该系统致力于打通需求预测、仓储物流、售后复盘、客户服务及营销推广等全流程，打破数据孤岛，集成 AI 算法引擎、垂类模型与智能化工具，实现业务数据实时同步、任务自动协同与流程闭环优化，支撑供应链全链路的一体化智能运营。在组织与实施层面，公司依托“数字化转型中心”“策略中心”等专业团队，专注于前述系统的研发与场景打造，保障 AI 技术融入供应链流程的快速推进与创新突破。

同时，公司将通过产品化与商业化路径，推动 AI 能力的价值外溢与持续进化。将自研 AI 技术封装为标准 SaaS 产品或定制解决方案，在服务内部商户基础上，向更广泛品牌与商家输出，实现技术变现与市场拓展。通过外部反馈驱动产品优化，形成“内部孵化—产品输出—市场反馈—能力升级”的良性循环，从而拓展业务边界、增强盈利能力和行业竞争力，最终实现企业与生态的共同发展。

### (3) 战略收购 WISE，深化“AI+运营”一体化服务能力

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。

WISE 拥有卓越的自主研发能力，其自研的 AI 模型与算法已累计获得 30 余项软件著作权，并广泛应用于私域运营及全渠道 CRM 场景。作为高新技术企业及“专精特新”中小企业，WISE 已通过 ISO9001 质量管理体系、ISO27001 信息安全管理体系统以及国家信息系统安全等级保护三级认证，在确保服务质量的同时，全面保障数据合规与系统安全。此外，WISE 作为腾讯企业微信、微信支付及阿里天猫等核心平台的 ISV（独立软件开发商），具备深厚的平台集成能力与多渠道数据打通实力，为跨生态运营提供了坚实的技术支撑。

在垂直行业领域，WISE 长期深耕美妆、快消、轻奢、运动服饰等高要求赛道，已成功服务超过 70 家头部知名品牌，包括 New Balance、Ralph Lauren、通用磨坊、达能、百威、Leica、Tory Burch、资生堂等。从早期的 ECRM/SCRM 建设，到私域消费者运营，再演进至“AI+消费者运营”的 3.0 阶段，WISE 始终致力于提供从咨询规划、技术实施到运营优化的端到端全链路服务。依托数据驱动运营体系，WISE 可实现实时监控与精准效果分析，并通过定制化开发与标准化产品相结合的灵活模式，切实保障客户关键绩效指标的高效达成。

公司将与 WISE 紧密协同，作为品牌在数字化时代不可或缺的数字伙伴，于 AI 技术迈入实效应用的元年，以前瞻视野与创新实力，为品牌提供多维度、深定制、全周期的企业级服务，共同引领零售行业的智能化转型。

### 3、公司可能面对的风险及采取的措施

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 & 成长性风险	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。

## 十二、报告期内接待调研、沟通、采访等活动登记表

适用 不适用

接待时间	接待地点	接待方式	接待对象类型	接待对象	谈论的主要内容及提供的资料	调研的基本情况索引
2025年01月02日	公司会议室	实地调研	机构	华西证券等机构参与人员	解答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活动记录表20250103
2025年01月03日	公司会议室	实地调研	机构	中信证券机构参与人员	解答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活动记录表20250106
2025年01月07日	公司会议室	实地调研	机构	招银理财等机构参与人员	解答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活动记录表20250108
2025年01月16日	公司会议室	实地调研	机构	开源证券等机构参与人员	解答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活动记录表20250117
2025年01月23日	公司会议室	实地调研	机构	天风证券等机构参与人员	解答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活动记录表20250124
2025年02月10日	公司会议室	实地调研	机构	兴业证券等机构参与人员	解答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活动记录表20250211
2025年02月20日	公司会议室	实地调研	机构	君屹资产机构参与人员	解答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活动记录表20250221
2025年02月24日	公司会议室	实地调研	机构	广发证券等机构参与人员	解答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活动记录表20250225
2025年05月08日	全景网“投资者关系互动平台”	网络平台线上交流	个人	参与公司2024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活动记录表20250508

## 十三、市值管理制度和估值提升计划的制定落实情况

公司是否制定了市值管理制度。

是 否

公司是否披露了估值提升计划。

是 否

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。

#### 十四、“质量回报双提升”行动方案贯彻落实情况

公司是否披露了“质量回报双提升”行动方案公告。

是 否

## 第四节 公司治理、环境和社会

### 一、公司治理的基本状况

报告期内，公司严格按照《公司法》《证券法》《上市公司治理准则》《深圳证券交易所创业板股票上市规则》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 2 号——创业板上市公司规范运作》等法律、法规和中国证监会有关法律法规等的要求，不断完善公司的法人治理结构，建立健全公司内部管理和控制制度，持续深入开展公司治理活动，促进了公司规范运作，提高了公司治理水平。

根据监管部门的最新要求和公司实际情况的变化，报告期内，公司根据法律、法规及规范性文件的变化及公司实际情况，制定并修订多项公司治理制度，包括《董事、高级管理人员薪酬管理制度》《对外提供财务资助管理制度》《公司章程》《重大事项内部报告制度》等。截至报告期末，公司治理的实际状况符合《上市公司治理准则》和《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》等相关要求。

#### 1、关于股东与股东会

公司严格按照《上市公司股东会规则》《公司章程》《股东会议事规则》等规定和要求，规范地召集、召开股东会，平等对待所有股东，并尽可能为股东参加股东会提供便利，使其充分行使股东权利。

报告期内，公司召开的股东会均由公司董事会召集召开，由见证律师进行现场见证并出具法律意见书。在股东会上充分保证各位股东有充分的发言权，确保股东对公司重大事项的知情权、参与权、表决权，使其充分行使股东合法权利。

报告期内，公司严格按照相关法律法规、规范性文件和监管部门有关规定，对于应由股东会审议的重大事项，公司均按照相应的权限审批后交由股东会审议，不存在绕过股东会的情况，也不存在先实施后审议的情况。

#### 2、关于公司与控股股东

公司控股股东和实际控制人严格按照《上市公司治理准则》《深圳证券交易所创业板股票上市规则》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 2 号——创业板上市公司规范运作》《公司章程》等相关规定和要求，规范自身行为，没有超越股东会直接或间接干预公司的决策和经营活动，未损害公司及全体股东的利益。公司不存在控股股东占用公司资金及为控股股东提供担保的情形。

公司拥有独立完整的业务和自主经营能力，在业务、人员、资产、机构、财务上独立于控股股东，公司董事会和内部机构独立运作。

#### 3、关于董事和董事会

公司董事会设董事 7 名，其中独立董事 3 名，公司董事会于 2025 年 11 月 28 日完成换届选举工作，董事会的人数及人员构成符合法律、法规和《公司章程》的要求。各位董事能够依据《上市公司独立董事管理办法》《董事会议事规则》《独立董事工作制度》《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》等开展工作，出席董事会和股东会，勤勉尽责地履行职责和义务，同时积极参加相关培训，熟悉相关法律法规。公司董事会下设战略委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会、审计委员会四个专门委员会，为董事会的决策提供了科学和专业的意见和参考。

#### 4、关于绩效评价与激励约束机制

公司已建立企业绩效评价激励体系，经营者的收入与企业经营业绩挂钩，高级管理人员的聘任公开、透明，符合法律、法规的规定。

#### 5、内部审计制度的建立和执行情况

董事会下设审计委员会，主要负责公司内部、外部审计的沟通、监督、会议组织和核查工作。审计委员会下设内审部为日常办事机构，公司上市后，内审部积极运作，按照上市公司的要求完善了部门职能和人员安排，内审部对公司内部控制制度的建立和实施、公司财务信息的真实性和完整性等情况进行检查监督。

## 6、关于信息披露与透明度

公司严格按照有关法律法规及《信息披露管理办法》《投资者关系管理办法》等相关要求，真实、准确、及时、公平、完整地披露信息，指定巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）为公司信息披露的指定网站，《证券时报》为公司信息披露的指定报刊，确保公司所有股东能够公平地获取公司信息。同时，公司高度重视投资者关系管理，积极维护公司与投资者良好关系，通过设立投资者电话专线、传真、董秘邮箱等多种渠道，采取认真回复投资者咨询、进行网上业绩说明会及反向路演等多种形式，提高公司信息透明度，保障全体股东特别是中小股东的合法权益。

## 7、关于相关利益者

公司充分尊重和维护相关利益者的合法权益，实现股东、员工、社会等各方利益的协调平衡，共同推动公司持续、健康的发展。

## 8、关于公司董事长、独立董事及其他董事履行职责情况

报告期内，公司全体董事严格按照《公司法》《证券法》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 2 号——创业板上市公司规范运作》《上市公司治理准则》及《公司章程》等法律、法规及规章制度的规定和要求，遵守董事行为规范，积极参加相关培训，提高规范运作水平，发挥各自的专业特长，积极履行职责。董事在董事会会议投票表决重大事项或其它对公司有重大影响的事项时，严格遵循公司董事会会议事规则的有关审议规定，审慎决策，切实保护公司和股东利益。

公司董事长在履行职责时，严格按照《公司法》《证券法》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 2 号——创业板上市公司规范运作》和《公司章程》等规定，行使董事长职权，履行职责。执行董事会集体决策机制，推动公司治理工作和内部控制建设、督促执行股东会和董事会的各项决议，确保董事会依法正常运作。保证独立董事和董事会秘书的知情权，及时将董事会工作运行情况通报其它董事。督促其它董事、高管人员积极参加监管部门组织的培训，提高董事、高管人员的依法履职意识，确保公司规范运作。

公司独立董事认真履行职责，能够严格按照《上市公司独立董事管理办法》《公司章程》《独立董事工作制度》等的规定，认真审议各项议案，客观地发表自己的看法及观点，认真发挥独立董事作用，不受公司和控股股东的影响，努力维护公司整体利益及中小股东的合法权益。报告期内，公司独立董事对公司董事会的议案及公司其他事项均没有提出异议。

2025 年度，公司聚焦强化“关键少数”责任担当，通过多维度举措提升董事、高级管理人员等“关键少数”人员的履职尽责能力，切实推动公司内部治理水平的提升。公司积极组织董事、高级管理人员参与证监局、交易所及上市公司协会的各类培训讲座，拓宽其视野与专业知识，同时结合监管政策的新变化，邀请中介机构开展专题培训，持续增强“关键少数”人员的责任意识，确保其规范履职。

公司治理的实际状况与法律、行政法规和中国证监会发布的关于上市公司治理的规定是否存在重大差异

是 否

公司治理的实际状况与法律、行政法规和中国证监会发布的关于上市公司治理的规定不存在重大差异。

## 二、公司相对于控股股东、实际控制人在保证公司资产、人员、财务、机构、业务等方面的独立情况

为防止控股股东及关联方占用公司资金，杜绝控股股东及关联方资金占用行为的发生，公司严格按照《公司法》《证券法》《深圳证券交易所创业板股票上市规则》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 2 号——创业板上市公司规范运作》等

有关法律法规和《公司章程》的要求规范运作，在业务、人员、资产、机构和财务等方面与公司股东完全分开，具有独立完整的资产、业务体系及面向市场自主经营的能力。

### 1、资产完整

公司独立拥有完整的与经营有关的系统和配套设施，合法拥有与生产经营有关的土地、设备以及商标、专利等资产的所有权或使用权，具有独立的采购和产品销售系统。公司资产独立完整、权属清晰，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用资产，或者资金或其他资产被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用而损害公司利益的情况。

### 2、人员独立

公司独立招聘员工，执行独立的劳动聘用、人事管理、工资报酬以及社会保障制度。董事及高级管理人员均依照《公司法》及其他法律、法规、规范性文件及《公司章程》的相关规定产生，不存在超越公司董事会和股东会的职权作出人事任免决定的情形。公司总经理、副总经理、董事会秘书、财务负责人等高级管理人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪；公司财务人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。

### 3、财务独立

公司设立独立的财务部门，配备专职财务人员，根据《企业会计准则》建立了独立的财务核算体系，独立进行财务决策，具有规范的财务会计制度和对分公司、子公司的财务管理制度。公司独立开设银行账户，独立纳税，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户、共同纳税的情形。

### 4、机构独立

公司按照《公司法》与《公司章程》的要求，建立了由股东会、董事会、审计委员会组成的权力机构、决策机构和监督机构，各机构权责明确、运作规范，形成相互协调和相互制衡的机制。公司根据自身的经营需要独立设置各个职能部门，建立了相应的内部管理制度，独立行使经营管理职权，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业混合经营的情形。公司办公场所完全独立，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业合署办公的情形。

### 5、业务独立

公司拥有从事品牌线上销售服务、品牌线上运营服务以及客户关系管理服务的完整业务体系，独立对外签订合同，具备独立面向市场自主经营的能力。公司的业务独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业。公司的经营范围和实际从事的业务与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间不存在业务的同业竞争或者显失公平的关联交易。

## 三、同业竞争情况

适用 不适用

## 四、公司具有表决权差异安排

适用 不适用

## 五、红筹架构公司治理情况

适用 不适用

## 六、董事和高级管理人员情况

### 1、基本情况

姓名	性别	年龄	职务	任职状态	任期起始日期	任期终止日期	期初持股数（股）	本期增持股份数量（股）	本期减持股份数量（股）	其他增减变动（股）	期末持股数（股）	股份增减变动的原因
王莉	女	52	董事长、总经理	现任	2019年12月02日	2028年11月27日	31,200,000		630,000		30,570,000	报告期内减持
徐磊	男	52	董事、副总经理	离任	2019年12月02日	2026年04月08日	8,400,000		170,000		8,230,000	报告期内减持
宋鸣春	女	47	董事	现任	2019年12月02日	2028年11月27日						
吴凌东	男	54	董事	离任	2019年12月02日	2026年03月27日						
忻榕 (Katherine Rong XIN)	女	63	独立董事	现任	2025年11月28日	2028年11月27日						
杨艳	女	52	独立董事	现任	2025年11月28日	2028年11月27日						
葛新宇	男	45	独立董事	现任	2025年11月28日	2028年11月27日						
厉洋	男	51	独立董事	任期满离任	2019年12月02日	2025年11月28日						
谢力	男	51	独立董事	任期满离任	2019年12月02日	2025年11月28日						
李祖滨	男	57	独立董事	任期满离任	2019年12月02日	2025年11月28日						
周斌	男	51	副总经理	任期满离任	2022年11月22日	2025年11月28日						
张驰	女	38	财务总监	现任	2022年11月22日	2028年11月27日						
钱燕	女	40	董事会秘书	现任	2023年04月24日	2028年11月27日						
合计	-	--	--	--	--	--	39,600,000	0	800,000		38,800,000	--

报告期是否存在任期内董事和高级管理人员离任的情况

是 否

报告期内，公司于 2025 年 10 月 28 日召开第三届董事会第十五次会议，审议通过了《关于董事会换届选举暨提名第四届董事会非独立董事候选人的议案》和《关于董事会换届选举暨提名第四届董事会独立董事候选人的议案》，2025 年 11 月 28 日召开了 2025 年第一次临时股东大会，采用累积投票的方式审议通过了关于董事会换届选举的相关议案，选举产生了公司第四届董事会非独立董事、独立董事，并于 2025 年 11 月 28 日召开职工代表大会，选举公司第四届董事会职工代表董事。

公司于 2025 年 11 月 28 日召开第四届董事会第一次会议，审议通过了选举公司董事长、各专门委员会委员，聘任高级管理人员、证券事务代表的相关议案。本次换届之后，公司第三届董事会独立董事李祖滨先生、厉洋先生、谢力先生不再担任公司独立董事及董事会各专门委员会相关职务；公司第三届监事会非职工代表监事朱雯婷女士、王焱女士，职工代表监事凌心慰女士届满离任，不再担任公司监事会监事职务，仍在公司担任其他职务；公司原副总经理周斌先生将不再担任公司副总经理职务，且不再担任公司任何职务。具体详见公司于 2025 年 11 月 28 日在巨潮资讯网披露的《关于完成董事会换届选举及聘任高级管理人员、证券事务代表的公告》（公告编号：2025-058）。

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
李祖滨	独立董事	任期满离任	2025 年 11 月 28 日	换届
谢力	独立董事	任期满离任	2025 年 11 月 28 日	换届
厉洋	独立董事	任期满离任	2025 年 11 月 28 日	换届
周斌	副总经理	任期满离任	2025 年 11 月 28 日	换届

## 2、任职情况

公司现任董事、高级管理人员专业背景、主要工作经历以及目前在公司的主要职责

**王莉女士**，1974 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士学历。1997 年 7 月至 2008 年 9 月任上海贝塔斯曼商业服务有限公司 CRM 事业部客户总监，2008 年 10 月至 2011 年 9 月任本公司总经理，2011 年 10 月至 2014 年 6 月任本公司董事兼总经理，2014 年 7 月至今任本公司董事长兼总经理。

**徐磊先生**，1974 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士学历。2004 年 4 月至 2008 年 9 月任上海贝塔斯曼商业服务有限公司 CRM 事业部商务总监，2008 年 10 月任本公司 CRM 副总经理，2014 年 3 月至 2016 年 9 月任本公司副总经理，2016 年 10 月至 2026 年 4 月 8 日任本公司董事兼副总经理。

**吴凌东先生**，1972 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士学历。1998 年 7 月至 2000 年 7 月任中信证券股份有限公司投资银行部经理，2000 年 7 月至 2003 年 3 月任国信证券股份有限公司项目经理，2003 年 3 月至 2011 年 6 月历任德邦证券股份有限公司投资银行总部总经理、公司总裁助理，2013 年 11 月至 2015 年 4 月任东兴资本投资管理有限公司总经理，2015 年 5 月至今任上海益松投资管理有限公司董事长兼总经理；2019 年 12 月至 2026 年 3 月 27 日任公司董事。

**宋鸣春女士**，1979 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，专科学历。1998 年 7 月至 2008 年 2 月任职于上海贝塔斯曼文化实业有限公司；2008 年 3 月至 2009 年 4 月任上海贝塔斯曼商业服务有限公司 CRM 客户经理；2009 年 5 月至 2013 年 4 月任北京赫斯特广告有限公司上海分公司培训与发展经理；2013 年 4 月至 2015 年 8 月任本公司 CRM 客户总监；2015 年 9 月至 2016 年 9 月任本公司人力资源总监；2016 年 10 月至今任本公司董事兼人力资源总监。

**Katherine Rong XIN（忻榕）女士**，1963 年出生，美国国籍，美国加州大学工商管理博士。2010 年 1 月至今任中欧国际工商学院管理学教授；2021 年 4 月至今任德视佳国际眼科有限公司独立董事；2021 年 12 月至今任金蝶国际软件集团有限公司独立董事；2022 年 4 月至今任朗诗绿色生活服务有限公司独立董事，2025 年 11 月 28 日至今任公司独立董事。

**杨艳女士**，1974 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2006 年 9 月至 2012 年 2 月任瑞华会计师事务所合伙人，2012 年 3 月至 2024 年 10 月任精功集团上海投资管理有限公司基金经理，2025 年 11 月 28 日至今任公司独立董事。

**葛新宇先生**，1981 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士学历。2003 年至 2005 年任中兴通讯股份有限公司国际营销事业部工程经理；2005 年至 2009 年任华为技术有限公司巴基斯坦综合系统部主任；2009 年至 2010 年任上海投中商务咨询有限公司高级投资经理；2012 年至今，历任上海君祺股权投资管理有限公司投资经理、投资副总裁、投资总监、执行董事、董事总经理，现任联席首席投资官；2021 年至今，任永臻科技股份有限公司董事，2025 年 11 月 28 日至今任公司独立董事。

**李祖滨先生**，1969 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，博士学历。2000 年 7 月至 2001 年 6 月任江苏省气象台信息服务科信息服务工程师、行政执法专员；2001 年 7 月至 2002 年 5 月任深圳泰思科技有限公司南京分公司经理、IE 工程师；2002 年 6 月至 2003 年 5 月任马勒（南京）发动机配件有限公司经理；2003 年 6 月至 2004 年 7 月任中国沃尔玛南京分公司购物中心新街口店薪酬经理；2004 年 8 月至 2005 年 3 月任上海拓晟管理咨询有限公司项目经理；2005 年 4 月至 2010 年 11 月任上海智比企业管理咨询有限公司执行董事；2010 年 7 月至 2012 年 6 月任南京丰盛产业控股集团执行总裁；2012 年 3 月至今任上海德锐人效管理咨询有限公司执行董事；2019 年 12 月 17 日至 2025 年 11 月 28 日任公司独立董事；2023 年 10 月至今任江苏德锐管理科技有限公司董事长。

**厉洋先生**，1975 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士学历。1998 年 9 月至 2001 年 2 月任安永会计师事务所审计员；2001 年 2 月至 2002 年 6 月，任安达信会计师事务所高级审计员；2002 年 7 月至 2002 年 10 月期，任普华永道会计师事务所高级审计员；2002 年 11 月至 2004 年 7 月，任德安联合会计师事务所高级经理；2004 年 8 月至 2012 年 11 月，任上海诺德会计师事务所合伙人；2012 年 12 月至今，任上海思倍捷会计师事务所主任合伙人；2019 年 12 月 17 日至 2025 年 11 月 28 日，任公司独立董事；2020 年 6 月至今，任北京瑞迈特医疗科技股份有限公司独立董事；2022 年 9 月 16 日至今，任上海华虹计通智能系统股份有限公司独立董事。

**谢力先生**，1975 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士学历。1996 年 8 月至 1998 年 12 月任浙江省轻纺集团公司（原浙江省轻工业厅）团工委副书记，1999 年 1 月至 2007 年 12 月任南京南大表面和界面化学工程技术研究中心有限责任公司财务总监，2008 年 1 月至 2010 年 12 月任浙商创投股份有限公司合伙人兼董事长助理，2010 年 10 月至今任浙江海邦投资管理有限公司总裁；2019 年 12 月至 2025 年 11 月 28 日任公司独立董事。

**张驰女士**，1988 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2014 年 7 月至 2017 年 12 月任众华会计师事务所（特殊普通合伙）审计师；2018 年 1 月至 2022 年 11 月历任本公司高级财务经理、财务副总监；2022 年 11 月至今任本公司财务总监。

**钱燕女士**，1986 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，中级经济师，2013 年取得深圳证券交易所董事会秘书资格证书，具备证券从业、基金从业、全国企业法律顾问执业资格。2011 年 1 月至 2016 年 5 月任上海利策科技股份有限公司证券事务代表、总裁助理、监事；2016 年 6 月至 2021 年 5 月任上海海顺新型药用包装材料股份有限公司证券事务代表；2021 年 6 月至 2023 年 4 月任本公司证券事务代表；2023 年 4 月至今任本公司董事会秘书。

控股股东、实际控制人同时担任上市公司董事长和总经理的情况

适用 不适用

公司控股股东、实际控制人王莉女士 2014 年 7 月至今任本公司董事长兼总经理。

控股股东、实际控制人同时担任公司董事长和总经理的安排，是基于公司当前发展阶段、行业特性和股权结构的务实选择。公司已建立系统的制度安排和保障措施，确保在决策机制、经营管理、财务资产、机构业务等方面保持独立性，能够有效防范内部人控制风险，保护中小股东合法权益。

在股东单位任职情况

适用 不适用

任职人员姓名	股东单位名称	在股东单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期	在股东单位是否领取报酬津贴
吴凌东	珠海省广益松	执行事务合伙人			是

	壹号文化传媒合伙企业（有限合伙）	委派代表			
在股东单位任职情况的说明	公司董事、高级管理人员兼任任职情况符合相关法律法规要求。				

在其他单位任职情况

适用 不适用

任职人员姓名	其他单位名称	在其他单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期	在其他单位是否领取报酬津贴
王莉	上海凯滋漫电子商务有限公司	执行董事兼总经理			否
王莉	上海凯浔广告有限公司	董事			否
王莉	宁波凯溶乐国际贸易有限公司	执行董事			否
王莉	上海沛香信息科技有限公司	执行董事兼总经理			否
王莉	上海鸿枫资产管理有限公司	监事		2025年12月04日	否
王莉	上海淳溶投资中心（有限合伙）	执行事务合伙人			否
王莉	凯淳（香港）国际贸易有限公司	董事			否
徐磊	上海好合信息科技有限公司	监事			否
徐磊	凯浔（香港）国际贸易有限公司	董事		2025年04月03日	否
吴凌东	上海益松投资管理有限公司	执行董事兼经理			是
吴凌东	宁波旭松商务咨询有限公司	执行董事兼经理			否
吴凌东	宁波强地松企业管理有限公司	执行董事兼经理			否
吴凌东	合宝文娱集团有限公司	董事			否
葛新宇	上海君祺股权投资管理有限公司	联席首席投资官	2012年01月01日		是
葛新宇	大连融科储能集团股份有限公司	董事	2023年02月01日		否
葛新宇	北京长亨未来科技有限公司	董事	2024年05月01日		否
葛新宇	永臻科技股份有限公司	董事	2021年12月14日		否
葛新宇	悦芯科技股份有限公司	董事	2022年06月01日		否
葛新宇	东莞阿李自动化股份有限公司	董事	2020年03月01日		否
葛新宇	格兰菲智能科技股份有限公司	董事	2024年05月01日		否
葛新宇	山东山大华天软件股份有限公司	董事	2022年06月01日		否
葛新宇	安徽恒创睿能环保科技集团有限公司	董事	2021年11月01日		否
葛新宇	北京瑞德创新科技产业有限公司	监事	2025年02月01日		否
Katherine Rong XIN	中欧国际工商学院	管理学教授	2010年01月01日		是
Katherine Rong XIN	金蝶國際軟件集團有限公司	独立非执行董事	2021年12月01日		是
Katherine Rong	德視佳國際眼科有限公司	独立非执行董事	2021年04月01日		是

XIN					
Katherine Rong XIN	朗詩綠色生活服務有限公司	独立非执行董事	2022 年 04 月 01 日		是
Katherine Rong XIN	復星旅遊文化集團	独立非执行董事	2018 年 11 月 01 日	2025 年 03 月 01 日	是
Katherine Rong XIN	Horizon Robotics	独立非执行董事	2024 年 10 月 01 日		是
Katherine Rong XIN	上海智篆文化传播有限公司	董事	2012 年 05 月 01 日		否
张驰	上海凯浥广告有限公司	监事			否
张驰	上海沛香信息科技有限公司	财务负责人			否
李祖滨	上海德锐人效管理咨询有限公司	执行董事			否
李祖滨	江苏德锐管理科技有限公司	执行董事			否
李祖滨	喀什德锐管理咨询有限公司	执行董事兼总经理, 财务负责人		2025 年 05 月 08 日	否
李祖滨	南京德铠科技咨询有限公司	董事			否
李祖滨	南京德锐人效云科技有限公司	执行董事			否
李祖滨	南京德铄科技咨询有限公司	董事			否
李祖滨	南京隆键企业管理中心(有限合伙)	执行事务合伙人			否
李祖滨	南京隆钧企业管理有限公司	执行董事			否
李祖滨	上海德锐人效科技有限公司	董事	2025 年 02 月 27 日		否
李祖滨	上海隆键企业管理中心(有限合伙)	执行事务合伙人			否
李祖滨	深圳德锐管理科技有限公司	董事	2025 年 11 月 25 日		否
厉洋	上海思倍捷会计师事务所(普通合伙)	执行事务合伙人			否
厉洋	上海华虹计通智能系统股份有限公司	独立董事			是
厉洋	北京瑞迈特医疗科技股份有限公司	独立董事			是
谢力	杭州立晟投资管理有限公司	经理, 董事			否
谢力	杭州沣和投资合伙企业(有限合伙)	执行事务合伙人			否
谢力	杭州海邦沣华投资管理有限公司	经理, 董事			否
谢力	杭州海邦韶泽投资管理有限公司	执行董事兼总经理			否
谢力	杭州海邦投资管理有限公司	监事			否
谢力	杭州海邦药谷投资管理有限公司	执行董事兼总经理			否
谢力	杭州海邦引智投资管理有限公司	经理			否
谢力	杭州海影投资合伙企业(有限合伙)	执行事务合伙人		2025 年 12 月 01 日	否
谢力	杭州岩桐投资合伙企业(有限合伙)	执行事务合伙人			否
谢力	杭州海邦兴启股权投资合伙企业(有限合伙)	执行事务合伙人		2025 年 08 月 20 日	否
谢力	杭州海邦峰齐股权投资合伙企业(有限合伙)	执行事务合伙人		2025 年 08 月 17 日	否
谢力	江苏宝和数据股份有限公司	董事			否
谢力	江苏合义化工新材料有限公司	董事			否
谢力	南京南大表面和界面化学工程技术研究中心有限责任公司	董事长			否
谢力	宁波海邦汇智投资管理有限公司	执行董事, 经理			否
谢力	衢州海邦锦晟投资管理有限公司	执行董事, 经理			否
谢力	衢州杰瑞迪投资合伙企业(有限合伙)	执行事务合伙人			否
谢力	衢州立晟企业管理有限公司	经理, 董事			否
谢力	衢州同为投资合伙企业(有限合伙)	执行事务合伙人			否

谢力	衢州芯展企业管理合伙企业（有限合伙）	执行事务合伙人			否
谢力	绍兴越城海邦汇融投资管理有限公司	经理, 董事			否
谢力	芯迈半导体技术（杭州）股份有限公司	董事			否
谢力	浙江沚华投资管理有限公司	董事、经理			否
谢力	浙江海邦私募基金管理有限公司	经理, 董事			是
谢力	浙江乐致安信息科技有限公司	监事			否
谢力	浙江泰来环保科技有限公司	董事		2025 年 12 月 02 日	否
周斌	上海凯浔广告有限公司	总经理		2025 年 08 月 13 日	否
在其他单位任职情况的说明		公司董事、高级管理人员兼任任职情况符合相关法律法规要求。			

公司现任及报告期内离任董事和高级管理人员近三年证券监管机构处罚的情况

适用 不适用

### 3、董事、高级管理人员薪酬情况

董事、高级管理人员薪酬的决策程序、确定依据、实际支付情况

#### （1）董事、高级管理人员报酬的决策程序：

由公司董事会薪酬与考核委员会研究制订公司董事和高级管理人员的薪酬政策、方案。公司董事（含独立董事）薪酬由公司股东会决定，高级管理人员薪酬由董事会决定，公司独立董事薪酬按中国证监会等监管机构的要求，实行独立董事津贴制，具体标准及发放形式以公司股东会决议为准。公司人力资源部、财务部配合董事会薪酬与考核委员会进行公司董事、高级管理人员薪酬方案的具体实施。

#### （2）董事、高级管理人员报酬的决策确定依据：

董事根据担任的其他职务支付，不另外支付津贴。

1、在公司兼任高级管理人员的非独立董事，在任职期内均按照公司高级管理人员各自所任岗位职务的薪酬制度领取相应的薪酬（董事职位不再另行支付薪酬）；不在公司担任其他职务的非独立董事，公司不予支付薪酬。公司董事长薪酬包括基本薪酬、绩效奖金和年终奖等。基本薪酬按月发放。绩效奖金和年终奖与公司年度经营目标考核挂钩。

2、独立董事薪酬按中国证监会等监管机构的要求，实行独立董事津贴制，具体标准及发放形式以公司股东会决议为准。

3、高级管理人员的薪酬构成包括基本薪酬、社会保险、住房公积金、绩效薪酬、年终奖及奖惩等；基本年薪根据所担任岗位的重要程度、该职位在行业中的薪酬水平、本人的资历和能力等因素确定，按月发放；绩效薪酬、年终奖及奖惩结合公司年度经济业绩，进行综合考核，在上一年度结束后发放或处以罚金；社会保险、住房公积金和福利根据相关法规结合公司实际情况发放。高级管理人员的薪酬方案由董事会薪酬与考核委员会会同经营层根据职位、责任、能力、市场薪资行情等因素拟定，并提交董事会审议。

公司报告期内董事和高级管理人员薪酬情况

单位：万元

姓名	性别	年龄	职务	任职状态	从公司获得的税前报酬总额	是否在公司关联方获取报酬
王莉	女	52	董事长、总经理	现任	114.7	否
徐磊	男	52	董事、副总经理	离任	105.6	否
宋鸣春	女	47	董事	现任	58.25	否
吴凌东	男	54	董事	离任	0	否
忻榕 (Katherine Rong XIN)	女	63	独立董事	现任	0.83	否

杨艳	女	52	独立董事	现任	0.83	否
葛新宇	男	45	独立董事	现任	0.83	否
厉洋	男	51	独立董事	离任	9.17	否
谢力	男	51	独立董事	离任	9.17	否
李祖滨	男	57	独立董事	离任	9.17	否
周斌	男	51	副总经理	离任	44	否
张驰	女	38	财务总监	现任	53.03	否
钱燕	女	40	董事会秘书	现任	53.3	否
合计	--	--	--	--	458.88	--

报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的考核依据	《董事、高级管理人员薪酬管理制度》
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的考核完成情况	2025 年度，公司独立董事领取的独立董事津贴不适用考核情况；在公司领取薪酬的非独立董事和高级管理人员依据公司绩效考核规定获得相应的薪酬。绩效考核工作按公司绩效考核规定，有效执行并完成。
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的递延支付安排	不适用
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的止付追索情况	不适用

其他情况说明

适用 不适用

## 七、报告期内董事履行职责的情况

### 1、董事出席董事会及股东大会的情况

董事出席董事会及股东大会的情况							
董事姓名	本报告期应参加董事会次数	现场出席董事会次数	以通讯方式参加董事会次数	委托出席董事会次数	缺席董事会次数	是否连续两次未亲自参加董事会会议	出席股东大会次数
王莉	5	3	2	0	0	否	2
徐磊	5	4	1	0	0	否	2
宋鸣春	5	4	1	0	0	否	1
吴凌东	5	1	4	0	0	否	2
忻榕 (Katherine Rong XIN)	1	1	0	0	0	否	0
杨艳	1	1	0	0	0	否	0
葛新宇	1	1	0	0	0	否	0
厉洋	4	0	4	0	0	否	2
谢力	4	0	4	0	0	否	2
李祖滨	4	0	4	0	0	否	1

连续两次未亲自出席董事会的说明

不适用

### 2、董事对公司有关事项提出异议的情况

董事对公司有关事项是否提出异议

是 否

报告期内董事对公司有关事项未提出异议。

### 3、董事履行职责的其他说明

董事对公司有关建议是否被采纳

是 否

董事对公司有关建议被采纳或未被采纳的说明

报告期内，公司全体董事勤勉尽责，严格按照中国证监会和深圳证券交易所的相关规定以及《公司章程》《董事会议事规则》等制度开展工作，高度关注公司规范运作和经营情况。根据公司的实际情况，对公司的重大治理和经营决策提出了相关的意见，经过充分沟通讨论，形成一致意见，并坚决监督和推动董事会决议的执行，确保决策科学、及时、高效，维护公司和全体股东的合法权益。

### 八、董事会下设专门委员会在报告期内的情况

委员会名称	成员情况	召开会议次数	召开日期	会议内容	提出的重要意见和建议	其他履行职责的情况	异议事项具体情况(如有)
第三届董事会审计委员会	厉洋、谢力、吴凌东	4	2025年04月03日	1、审议《关于公司2024年度报告及年度报告摘要的议案》 2、审议《关于公司2024年度财务报告的议案》 3、审议《关于公司2024年度财务决算报告的议案》 4、审议《关于公司2024年度利润分配方案的议案》 5、审议《关于聘请2025年度财务审计机构的议案》 6、审议《关于向金融机构申请综合授信额度的议案》 7、审议《关于使用部分闲置自有资金进行现金管理的议案》 8、审议《关于部分募投项目结项并将节余募集资金永久补充流动资金及注销相关募集资金专户的议案》 9、审议《关于公司为下属公司拟向银行申请综合授信提供担保的议案》 10、审议《关于公司非经营性资金占用及其他关联资金往来情况的议案》 11、审议《关于公司2024年度募集资金存放与使用情况的专项报告》 12、审议《2024年度内部控制自我评价报告》 13、审议《关于会计师事务所2024年度履职情况评估及审计委员会履行监督职责情况的报告的议案》 14、审议《关于提请股东大会授权董事会制定2025年中期分红方案的议案》		审计委员会积极履行职责，提高公司内部控制能力，健全内部控制制度，完善内部控制程序，切实有效地监督了公司的外部审计，高质量地完成审计工作。	
第三届董事会审计委员会	厉洋、谢力、吴凌东	4	2025年04月08日	审议《关于公司2025年第一季度报告的议案》			
第三届董事会审计委员会	厉洋、谢力、吴凌东	4	2025年08月10日	1、审议《关于公司2025年半年度报告及半年度报告摘要的议案》 2、审议《关于公司2025年半年度募集资金存放与使用情况的专项报告》			
第三届董事会审计委员会	厉洋、谢力、吴凌东	4	2025年10月18日	审议《关于公司2025年第三季度报告的议案》			
第四届董事会审计委员会	杨艳、葛新宇、吴凌东	1	2025年11月28日	审议《关于聘任公司财务总监的议案》			
第三届董事会薪酬与考核委员会	宋鸣春、李祖滨、谢力	1	2025年04月08日	1、审议《关于公司董事2024年度薪酬(津贴)确认及2025年度薪酬(津贴)方案的议案》 2、审议《关于公司高级管理人员2024年度薪酬确认及2025年度薪酬方案的议案》		薪酬与考核委员会充分发挥职能作用，科学合理地制定公	

						司薪酬体系，完善考核评价机制，优化考核指标体系。委员会严格监督薪酬发放和考核执行过程，切实保障员工权益。
第三届董事会提名委员会	李祖滨、厉洋、吴凌东	1	2025年10月18日	<p>1、审议《关于董事会换届选举暨提名第四届董事会非独立董事候选人的议案》</p> <p>1.1 提名王莉女士为公司第四届董事会非独立董事候选人</p> <p>1.2 提名徐磊先生为公司第四届董事会非独立董事候选人</p> <p>1.3 提名吴凌东先生为公司第四届董事会非独立董事候选人</p> <p>2、审议《关于董事会换届选举暨提名第四届董事会独立董事候选人的议案》</p> <p>2.1 提名忻榕（Katherine Rong XIN）女士为公司第四届董事会独立董事候选人</p> <p>2.2 提名杨艳女士为公司第四届董事会独立董事候选人</p> <p>2.3 提名葛新宇先生为公司第四届董事会独立董事候选人</p>		提名委员会以提升董事会整体效能和优化公司治理结构为核心，规范、独立地履行了其在董事、高级管理人员选聘及治理评估方面的职责。
第四届董事会提名委员会	葛新宇、Katherine Rong XIN、吴凌东	1	2025年11月28日	<p>1、审议《关于聘任公司总经理的议案》</p> <p>2、审议《关于聘任公司副总经理的议案》</p> <p>3、审议《关于聘任公司财务总监的议案》</p> <p>4、审议《关于聘任公司董事会秘书的议案》</p>		聘及治理评估方面的职责。

## 九、审计委员会工作情况

审计委员会在报告期内的监督活动中发现公司是否存在风险

是 否

审计委员会对报告期内的监督事项无异议。

## 十、公司员工情况

### 1、员工数量、专业构成及教育程度

报告期末母公司在职员工的数量（人）	532
报告期末主要子公司在职员工的数量（人）	50
报告期末在职员工的数量合计（人）	582
当期领取薪酬员工总人数（人）	606
母公司及主要子公司需承担费用的离退休职工人数（人）	1
专业构成	
专业构成类别	专业构成人数（人）
技术人员	61
管理人员	24
运营人员	288
客服人员	165
职能人员	44
合计	582
教育程度	
教育程度类别	数量（人）
硕士及以上学历	36
本科学历	281
专科学历	201
中专（高中）及以下	64
合计	582

### 2、薪酬政策

公司结合实际情况搭建了市场化的员工薪酬体系，通过内外部薪酬调研，明确薪酬调整标准，不断完善职级薪酬的宽带体系，使薪酬水平兼具外部竞争性与内部公平性。

公司打造了绩效驱动型薪酬政策，在薪酬分配上，向高业绩产出、高绩效人员倾斜，向关键部门、关键岗位、公司发展所需的优才倾斜，实现对人才的吸引、激励与保留。

### 3、培训计划

公司高度重视员工的发展与培训，将其视为推动自身持续成长和提升核心竞争力的关键要素。为此，公司围绕员工的专业素养和个人能力提升，制定了全面且定制化的培训计划，以满足不同岗位和职业发展路径的需求。公司根据不同层级员工的岗位需求和职业发展规划，精心设计并提供多样化的培训课程，对于管理层，公司着重开展领导力提升培训，涵盖战略规划、团队建设、决策能力、沟通技巧等关键领域，帮助管理层全面提升综合管理能力，推动公司战略目标的实现；对于中层管理人员，公司聚焦于管理实务与业务深化培训，旨在帮助中层管理者在日常工作中更加高效地执行公司战略；对于基层员工，公司注重专业技能提升与职业素养培养。通过定期的技能培训和实践指导，帮助基层员工快速适应岗位需求，

提升工作效率和质量，同时激发员工的创新意识和职业发展潜力，为个人职业晋升奠定坚实基础。

在培训资源方面，公司提供丰富的在线学习资源，包括专业书籍、行业报告和在线课程等，鼓励员工自主学习，满足其个性化的学习需求。随着大数据和人工智能（AI）技术在电商服务行业的广泛应用，公司积极顺应这一行业趋势，通过定期组织技术培训和交流活动，分享技术应用的成功经验和案例，鼓励员工积极尝试和应用新技术，大力推动相关技术应用在公司内部的落地与普及。公司致力于各部门能够熟练掌握和应用智能数字化技术，以此提升工作效率和决策的科学性，推动公司的数字化转型。

此外，公司还定期举办内部知识分享会与课程讲座，邀请内部管理者和资深员工担任讲师，通过线上线下相结合的方式，帮助员工不断学习和成长，更好地应对工作中的挑战和机遇。课程结束后，公司会结合培训效果和员工反馈，对培训计划进行全面评估，并基于评估结果持续改进和优化培训方案，确保培训内容始终与员工的实际需求和公司的发展目标保持一致。

公司将继续深化以员工为中心的培训体系，不断拓展培训内容和形式，进一步提升员工的专业能力和综合素质，助力每一位员工实现个人价值与企业目标的高度融合，确保员工的职业发展与公司战略同频共振。

#### 4、劳务外包情况

适用 不适用

### 十一、公司利润分配及资本公积金转增股本情况

报告期内利润分配政策，特别是现金分红政策的制定、执行或调整情况

适用 不适用

报告期内，公司严格按照《公司法》《证券法》《上市公司监管指引第 3 号——上市公司现金分红》等相关法律法规和《公司章程》关于利润分配政策和审议程序的规定实施利润分配方案，分红标准和分红比例明确清晰，相关的决策程序和机制完备，相关议案经由董事会、监事会审议通过后提交股东会审议，审议通过后在规定时间内进行了实施，切实保证了全体股东的利益。

报告期内公司分红政策执行情况为：公司于 2025 年 4 月 18 日召开第三届董事会第十二次会议、第三届监事会第九次会议，于 2025 年 5 月 15 日召开 2024 年度股东大会，审议通过了《关于公司 2024 年度利润分配方案的议案》，根据中国证监会鼓励上市公司现金分红及给予投资者稳定、合理回报的指导意见，并在符合利润分配原则，保证公司正常经营和长远发展的前提下，公司 2024 年度权益分派方案为：以截至 2024 年 12 月 31 日公司的总股本 80,000,000 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利人民币 3.750000 元（含税），合计派发现金股利人民币 30,000,000 元（含税），不送红股，不以公积金转增股本，剩余未分配利润结转下一年度。在利润分配预案披露日至实施权益分派股权登记日期间，公司股本若因新增股份上市、股权激励授予行权、可转债转股、股份回购等事项发生变化，公司将按照最新总股本计算分配比例，现金分红总额不变。

现金分红政策的专项说明	
是否符合公司章程的规定或股东会决议的要求：	是
分红标准和比例是否明确和清晰：	是
相关的决策程序和机制是否完备：	是
独立董事是否履职尽责并发挥了应有的作用：	是
公司未进行现金分红的，应当披露具体原因，以及下一步为增强投资者回报水平拟采取的举措：	不适用
中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，其合法权益是否得到了充分保护：	是

现金分红政策进行调整或变更的，条件及程序是否合规、透明：	不适用
------------------------------	-----

公司报告期利润分配预案及资本公积金转增股本预案与公司章程和分红管理办法等的相关规定一致

是 否 不适用

公司报告期利润分配预案及资本公积金转增股本预案符合公司章程等的相关规定。

本年度利润分配及资本公积金转增股本情况

分配预案的股本基数（股）	79,663,200
现金分红金额（元）（含税）	0.00
以其他方式（如回购股份）现金分红金额（元）	10,001,791.00
现金分红总额（含其他方式）（元）	10,001,791.00
可分配利润（元）	126,564,124.55
现金分红总额（含其他方式）占利润分配总额的比例	100%

#### 本次现金分红情况

其他

#### 利润分配或资本公积金转增预案的详细情况说明

经容诚会计师事务所（特殊普通合伙）审计，本年度公司归属于上市公司股东的净利润为-10,851,033.83元，公司合并报表累计可供分配的利润为171,371,231.13元，母公司报表累计可供分配的利润为126,564,124.55元。鉴于公司2025年度净利润为负值，不符合现金分红的具体的条件，综合考虑公司目前经营发展的实际情况和资金需求，结合行业发展态势以及未来长期发展规划，为保障公司正常生产经营，更好地维护全体股东的长远利益，公司董事会拟定2025年度利润分配方案为：不派发现金红利，不送红股，不以资本公积转增股本。

根据《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第9号——回购股份》第七条规定：“上市公司以现金为对价，采用要约方式、集中竞价方式回购股份的，当年已实施的回购股份金额视同现金分红金额，纳入该年度现金分红的相关比例计算。”2025年度，公司以集中竞价交易方式回购股份336,800股，回购股份总金额为10,001,791.00元（不含交易费用）。公司2025年采用集中竞价交易方式回购股份所用资金视同公司2025年度的现金分红。

公司报告期内盈利且母公司可供股东分配利润为正但未提出现金红利分配预案

适用 不适用

## 十二、公司股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施的实施情况

适用 不适用

公司报告期无股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施及其实施情况。

## 十三、报告期内的内部控制制度建设及实施情况

### 1、内部控制建设及实施情况

具体详见公司同日披露的《2025年度内部控制自我评价报告》。

### 2、报告期内发现的内部控制重大缺陷的具体情况

是 否

## 十四、公司报告期内对子公司的管理控制情况

公司名称	整合计划	整合进展	整合中遇到的问题	已采取的解决措施	解决进展	后续解决计划
不适用	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用

对子公司的管理控制存在异常

是 否

## 十五、内部控制评价报告及内部控制审计报告

### 1、内控评价报告

内部控制评价报告全文披露日期	2026 年 04 月 28 日	
内部控制评价报告全文披露索引	巨潮资讯网 (www.cninfo.com.cn)	
纳入评价范围单位资产总额占公司合并财务报表资产总额的比例	100.00%	
纳入评价范围单位营业收入占公司合并财务报表营业收入的比例	100.00%	
缺陷认定标准		
类别	财务报告	非财务报告
定性标准	未构成重大缺陷、重要缺陷标准的其他内部控制缺陷。	公司确定的非财务报告内部控制缺陷的定性标准如下： 1. 重大缺陷： (1) 公司经营活动严重违反国家法律、法规或规范性文件，造成重大负面影响； (2) 公司重大事项违反决策程序，导致决策失误，造成重大损失； (3) 重要业务缺乏制度性控制，或制度系统性失效； (4) 媒体频频曝光重大负面新闻，难以恢复声誉； (5) 重要业务数据或个人信息泄露，造成重大不利影响； (6) 内部控制重大缺陷或重要缺陷未得到整改； (7) 其他对公司影响重大的情形。 2. 重要缺陷： (1) 公司经营活动违反国家法律法规，对公司造成较大负面影响； (2) 违反决策程序，导致决策失误，给公司造成较大财产损失； (3) 重要业务制度或系统存在缺陷； (4) 持续或大量内部控制一般缺陷未得到整改。 3. 一般缺陷： 除重大缺陷、重要缺陷之外的其他非财务报告内部控制缺陷。
定量标准	错报或损失金额 ≥ 最近一个会计年度经审计利润总额的 5%	1. 一般缺陷： 错报或损失金额 < 最近一个会计年度经审计利润总额的 3% 2. 重要缺陷： 最近一个会计年度经审计利润总额的 3% ≤ 错报或损失金额 < 最近一个会计年度经审计利润总额的 5% 3. 重大缺陷： 错报或损失金额 ≥ 最近一个会计年度经审计利润总额的 5%
财务报告重大缺陷数量 (个)	0	
非财务报告重大缺陷数量 (个)	0	
财务报告重要缺陷数量 (个)	0	
非财务报告重要缺陷数量 (个)	0	

### 2、内部控制审计报告

适用 不适用

内部控制审计报告中的审议意见段

我们认为，凯淳股份公司于 2025 年 12 月 31 日按照《企业内部控制基本规范》和相关规定在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制。	
内控审计报告披露情况	披露
内部控制审计报告全文披露日期	2026 年 04 月 28 日
内部控制审计报告全文披露索引	巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）
内控审计报告意见类型	标准无保留意见
非财务报告是否存在重大缺陷	否

会计师事务所是否出具非标准意见的内部控制审计报告

是 否

会计师事务所出具的内部控制审计报告与董事会的自我评价报告意见是否一致

是 否

报告期或上年度是否被出具内部控制非标准审计意见

是 否

## 十六、上市公司治理专项行动自查问题整改情况

不适用。

## 十七、环境信息披露情况

上市公司及其主要子公司是否纳入环境信息依法披露企业名单

是 否

## 十八、社会责任情况

公司始终秉承可持续发展行动理念，在众多领域践行社会责任。

### 1、员工权益与员工关怀

公司不仅关注自身价值的创造，以此推动业务的持续发展和社会责任的履行，更致力于与利益相关方共享价值。公司专注于成为一家具有平等与包容性的企业，让员工在工作中感受到尊重和认可，从而获得成长和幸福感。

公司始终尊重与保障员工的合法权益，包括但不限于薪酬福利、工作环境、培训发展等。公司严格遵守《劳动法》《劳动合同法》及相关法律法规，尊重并维护员工的合法权益，切实将《员工手册》《员工全面绩效实施管理制度》等各项制度落到实处。切实保障员工的假勤及工时、薪酬福利、劳动保护等权益，劳动合同签订比例 100%，缴纳社会保险比例 100%。在劳动用工方面，公司始终秉持着高度的社会责任感，严禁雇佣童工和强迫劳动，确保男女员工同工同酬，确保所有员工不因种族、性别、年龄、宗教信仰或残疾等各种因素而受到歧视与差别化对待。公司长期为残障人士提供就业机会。

员工的职业生涯健康和平安方面，公司采取一系列措施来确保员工在工作和生活中的福祉，包括每年定期组织员工进行全面的体检，以便员工能够及时了解自己的身体状况并采取相应的预防措施，并为员工购买了涵盖重大疾病、意外身故（残疾）、团体女性生育医疗、团体门急诊医疗、住院医疗、意外住院津贴以及意外医疗等多个方面的团体综合福利保障保险，以减轻员工在面临疾病和意外时的医疗负担，缓解突发事件给员工带来的生活压力，为员工的健康撑起坚实的“保护伞”。

公司始终坚持以人为本的管理理念，关注员工的成长和发展，给予员工有温度的人性关怀。公司设立了专项资金，为员工提供购房借款、重大疾病和意外事故等方面费用的支出周转，帮助员工减轻经济压力和挑战。通过这些实实在在的措施，

公司希望能够为员工创造一个更加健康、安全和充满关爱的职场环境，让员工在这里感受到家一般的温暖和关怀，实现从“就业”到“乐业”的转变。

## 2、企业文化及员工发展体系

公司尊重员工的个性和差异，鼓励员工发挥自己的特长和创意，为公司的发展注入源源不断的活力。通过健全人力资源管理体系，为每一位员工打造切合自身成长的职业发展阶梯。公司建立以体现技能价值为导向的岗位使用、职级晋升、薪酬待遇制度，提供多样化的培训和学习机会，帮助员工提升技能和能力，实现自我价值。通过不断完善薪酬及激励测评机制，确保员工的努力与回报成正比。

公司高度重视员工的知识和能力发展，旨在打造专业化、高效能的团队。在员工发展和培训方面，公司秉持个性化和定制化的原则，从每位员工的个体需求出发，针对不同岗位员工的职业规划，提供匹配的、定制化的线上和线下培训咨询及课程，确保每位员工都能获得适合自己的学习资源和机会。报告期内，公司针对各类岗位的专业技能和通用技能等类型，精心组织了各类课程培训，帮助员工更好地理解公司的业务发展和行业现状，引导员工把握行业趋势，提升自身竞争力。此外，公司还积极开展各类企业文化活动，通过团队建设、文化沙龙等活动为员工营造一个轻松、愉悦、富有活力的工作氛围。

在对外塑造企业形象方面，公司通过精心打造雇主品牌，努力提升公司在行业内外的认知度和影响力。公司以“内外兼修”的方式全面推动公司文化的建设与发展：对内，公司独特的“价值观+价值观 IP”企业文化是公司员工共同的价值追求和行为准则，为了让企业文化理念更加贴近年轻员工的思维，公司设计了生动有趣的价值观 IP 形象，将“热爱当责、客户至上、积极进取、高效极致、协作互助、企业家精神”这六个维度进行了具象化和人格化的转化，让企业文化更加深入人心；对外，公司积极利用微信公众号、网站、企业数字化工作平台等多种媒体渠道及时更新发布公司动态和信息。公司将继续优化和完善员工关怀体系，进一步提升员工的企业认同感和归属感，这也将为公司的长期稳定发展储备一支强有力的人才生力军，助力公司在激烈的市场竞争中始终保持领先地位。

## 3、倡导环保理念，坚持可持续发展

公司严格遵守《中华人民共和国环境保护法》《中华人民共和国固体废物污染环境防治法》及相关环保法律法规，重视自身运营中的绿色管理与实践，努力推动价值链实现协同绿色低碳发展。公司始终秉持绿色可持续发展的理念，积极响应国家“碳达峰、碳中和”目标，倡导简约适度、绿色低碳的工作方式，将绿色理念和节约要求融入经营活动的各个方面。在日常运营中，通过绿色办公、绿色运输和绿色转型等多方面努力，引导全体员工形成良好的环保意识，积极探索低碳模式，成为低碳环保的坚定践行者。

践行“绿色办公”准则：公司积极践行“绿色办公”准则，通过延长办公设备使用年限，选择环保型办公产品，从源头上减少资源浪费；同时，提倡合理购买、按需申领办公用品，倡导回收再利用，让每一分资源都发挥最大价值；日常经营中科学控制耗材用量，推行无纸化办公，鼓励使用双面打印并再次利用，减少纸张消耗；新员工入职培训采用电子文件教学，节约实物耗材；推动节假日礼品礼盒从一次性礼盒转变为可循环使用的帆布袋及办公辅助用品，优先采购如回收纸制作的纸箱等环保原材料。此外，公司充分利用 OA 办公网络，发起线上审批流程，减少纸质资料印发频率；于显著位置张贴“资源节约”提示牌，日常加强用水、用电管控，注重节能减排，提升能源效益；推行电池回收计划，使退役电池得到合理有效的利用，减轻对环境造成的危害与资源浪费，践行环境保护和固废处理的企业社会责任；严格实行垃圾分类管理，实现垃圾处理减量化、资源化、无害化，助力实现“十四五”生态环境保护规划。

实行“绿色运输”方式：在仓储、运输、包装等环节，公司积极贯彻“绿色运输”理念，降低物流对环境的负面影响。公司持续优化仓储管理，通过设备升级、合理分区等措施打造精细自动化仓库，将仓库内物流叉车升级为电动清洁能源以降低燃油消耗，引入自动化智能分拣系统提升物流分拣效率，同时运用在线库存管理系统实现库存自动管理，降低传统库存

管理产生的纸张消耗；针对包装环节，优先选择环境友好型包装产品，杜绝过度包装，同时简化包装方式，选用最匹配设计，通过源头减量措施，结合末端包装回收体系，实现可量化的减废和减排，此外，对仓内托盘进行循环使用及维修后再利用以减少托盘采购，并优先选择具有 FSC 认证的纸箱供应商，同时推荐客户使用撕拉纸箱，全面推动仓储物流环节的低碳发展；在物流运输环节，公司优化物流布局，实施多仓联动，合理规划运输路线，精简运输环节，有效减少二氧化碳排放量。

推进“绿色转型”发展：公司加强环保宣传和培训教育，于世界水日、世界地球日、世界无烟日等开展公益主题宣传，传播绿色理念，普及节能知识和方法。倡导绿色出行，强化员工节能低碳意识，营造节能降耗的良好氛围。在推进自身绿色转型的同时，公司发挥自身影响力，号召合作伙伴携手将绿色理念植入业务，联合品牌客户发力，向消费者输出环保低碳理念，共建绿色可持续未来。通过举办各类环保活动，提高对环保问题的认识，推动社会形成绿色生活方式和消费模式。

#### 4、网络及数据信息安全

为确保公司能够及时、准确、有效地处理零售模式下产生的大量订单，公司自主开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）及财务管理系统（FMS 系统）等业务及财务相关软件，并顺利完成了内外部信息系统数据接口的对接。为确保公司信息系统的的天性、可用性和连续性，公司已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，全面保障公司网络及数据信息安全。

在个人信息保护方面，公司品牌线上销售服务和线上运营服务所获取的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部署在品牌内部指定平台，并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都必须得到品牌方的授权，确保在获得权限后才能进行相关操作。同时，公司在消费者个人信息的合理使用和传输过程中均采取了加密处理，以保护消费者的隐私。公司根据品牌方和第三方平台的授权合规地使用和存储信息，当停止运营其产品、项目或服务时，公司会依照与客户和平台签署的协议或公司内部的《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。

为了提升全体员工的信息安全意识，公司通过面向相关部门和岗位解读相关法律法规制度要求，以及在线上学习平台开设信息安全培训课程等方式，向公司员工宣导信息安全的重要性。公司要求员工 100%接受“信息安全培训”并通过考试，以确保员工具备必要的信息安全知识和技能。

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，也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，同时建立了有效的消费者个人信息保护制度，切实保护好消费者的个人隐私，不存在过度利用的情形，也不存在侵犯消费者隐私权的法律风险。

#### 5、汇聚公益力量，践行社会责任

“淳心童行”公益行动是公司深入践行社会责任、传递企业温度的重要项目。凯淳与柯拉乡建立了帮扶关系，为当地村落的适龄儿童提供生活及教育支持公益，并致力于建立长期、可持续的帮扶机制。除了为孩子们带去切实需要的 200 余件御寒棉衣棉裤、100 余套全新文具学习用品以及 40 余份读物绘本等物资外，公司还将启动“一对一”助学计划，精准对接需求，为孩子们提供持续的学业支持与成长关怀，并将持续跟进，深入了解孩子们的实际困难与变化中的需求，确保帮扶落到实处，让关爱细水长流。

我们希望通过这份持续的努力，不仅为高原的孩子们送去抵御严寒的衣物和求知的工具，更能点燃他们心中的希望之光，助力他们勇敢追梦，健康成长。

## 6、合规经营，促进就业

公司严格遵守相关法律法规，持续改进内部控制体系和治理结构，致力于推进业务部门和职能部门的内控建设，优化管理流程，完善风险机制，并加强内部监督，提升公司的风险防范能力。

公司积极建立与客户的长期合作伙伴关系，秉持诚信、互利的原则，尊重并保护客户及供应商的合法权益，寻求在合作中实现互利共赢。公司建立了全面的供应商审核管理流程，并制定《商业行为准则》强调业务合规与员工责任。在供应商准入阶段，公司要求入库供应商提供必要的资质证明材料，并签署相关承诺文件，审核通过后双方继续业务的缔结与合同签署。针对客户，公司重视客户需求，专注于提供稳定、可持续且具有竞争力的服务，提高客户满意度，并与客户建立紧密的合作关系，共同成长。

公司建立品类采购策略计划，引入综合成本理念，在价格、服务、质量之外将供货商可持续性纳入考量，引导自身及品牌客户等各相关方选择综合成本更优、可持续性更好的供应商；并建立供应商年度评估审计机制，将多元化管理、员工权益、绿色环保等可持续供应链指标纳入评分体系，仅将得分优异者列入战略合作供应商并于下一年度优先采购。

公司成立以来始终坚持规范经营和诚信经营，积极履行法定纳税义务，为国家和地方财政税收提供有力支持，推动自身和地方经济发展；同时，公司与社区保持密切交流沟通，努力为当地居民创造就业机会，使社会能够共享企业的发展成果；通过校企合作，将自身的发展需求与学校的教育资源相结合，为学生提供更丰富的实践机会和就业渠道，为在校学生提供实习、实训及就业机会，助力学生毕业即就业，推动校企资源的共享与互补。

## 7、信息披露及股东回报

在信息披露方面，公司严格按照《公司法》《证券法》《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等法律法规及公司《信息披露管理制度》《投资者关系管理制度》等规章制度的要求，切实履行信息披露义务，公平、公开、公正地对待所有投资者，公司指定信息披露媒体为《证券时报》和巨潮资讯网，确保所有投资者公平获取公司信息，不存在选择性信息披露。为确保信息披露的真实、准确、完整，以利于公司投资者和债权人及时了解公司的经营动态、财务状况及重大事项的进展情况，公司制定了严格的信息披露审核程序，由董事会秘书负责信息披露管理事务。

公司积极做好投资者关系管理工作档案的建立和保管，合理、妥善地安排个人投资者、机构投资者、行业分析师等相关人员到公司进行调研，并严格落实相关信息的保密工作。公司非常重视保障股东的各项合法权益，秉持开放、透明、负责任的沟通原则，建立多样化沟通渠道，积极回应股东、消费者等各利益相关方对公司信息透明度和可持续发展的关切与期望，促进企业高质量、可持续发展，推动企业与社会共同进步。

## 十九、巩固拓展脱贫攻坚成果、乡村振兴的情况

无。

## 第五节 重要事项

### 一、承诺事项履行情况

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

适用 不适用

承诺事由	承诺方	承诺类型	承诺内容	承诺时间	承诺期限	履行情况
首次公开发行或再融资时所作承诺	王莉	股份减持承诺	<p>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；</p> <p>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。</p> <p>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。</p>	2024 年 05 月 27 日	2026 年 5 月 27 日	正常履行中
首次公开发行或再融资时所作承诺	徐磊	股份减持承诺	<p>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；</p>	2024 年 05 月 27 日	2026 年 5 月 27 日	正常履行中

			<p>4、减持前 3 个交易日发布减持股份意向公告；</p> <p>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。</p> <p>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。</p>			
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	<p>发行人持股 5%以上股东淳溶投资承诺：</p> <p>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：</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>3、减持价格：不低于首次公开发行股票的发价价格（如因派发现金红利、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）。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p>	2024 年 05 月 27 日	2026 年 5 月 27 日	正常履行中
首次公开发行或再融资时所作承诺	上海凯淳实业股份有限公司	股份回购承诺	<p>发行人承诺：</p> <p>（1）保证公司本次发行不存在隐瞒重要事实或者编造重大虚假内容等任何欺诈发行情形；</p> <p>（2）如公司不符合发行上市条件，以欺骗手段骗取发行注册并已经发行上市的，在收到中国证监会、证券交易所或司法机关等有权部门作出公司存在上述事实的最终认定或生效判决后，本公司将依法回购首次公开发行的全部新股，同时本公司将督促本公司控股股东和实际控制人回购本公司首次公开发行时所公开发售的股份，具体的股份回购方案将依据所适用的法律、法规、规范性文件及本公司公司章程等规定履行公司内部审批程序和外部审批程序；</p> <p>（3）若违反上述承诺，本公司将依法承担相应赔偿责任。</p>	2021 年 05 月 28 日	长期	正常履行中

首次公开发行或再融资时所作承诺	徐磊	股份回购承诺	<p>控股股东及实际控制人的一致行动人徐磊承诺：</p> <p>(1) 保证发行人本次公开发行上市不存在隐瞒重要事实或者编造重大虚假内容等任何欺诈发行的情形；</p> <p>(2) 如发行人不符合发行上市条件，以欺骗手段骗取发行注册并已经发行上市，在收到中国证监会、证券交易所或司法机关等有权部门作出发行人存在上述事实的最终认定或生效判决后，本人将督促发行人依法回购首次公开发行的全部新股，同时本人也将回购发行人首次公开发行时本人公开发售的股份，具体的股份回购方案将依据所适用的法律、法规、规范性文件及发行人公司章程等规定履行公司内部审批程序和外部审批程序；</p> <p>(3) 若违反上述承诺，本人将依法承担相应赔偿责任。</p>	2021年05月28日	长期	正常履行中
首次公开发行或再融资时所作承诺	王莉	股份回购承诺	<p>控股股东及实际控制人王莉承诺：</p> <p>(1) 保证发行人本次公开发行上市不存在隐瞒重要事实或者编造重大虚假内容等任何欺诈发行的情形；</p> <p>(2) 如发行人不符合发行上市条件，以欺骗手段骗取发行注册并已经发行上市，在收到中国证监会、证券交易所或司法机关等有权部门作出发行人存在上述事实的最终认定或生效判决后，本人将督促发行人依法回购首次公开发行的全部新股，同时本人也将回购发行人首次公开发行时本人公开发售的股份，具体的股份回购方案将依据所适用的法律、法规、规范性文件及发行人公司章程等规定履行公司内部审批程序和外部审批程序。</p> <p>(3) 若违反上述承诺，本人将依法承担相应赔偿责任。</p>	2021年05月28日	长期	正常履行中
首次公开发行或再融资时所作承诺	王莉;徐磊	股东一致行动承诺	<p>2016年4月1日，王莉和徐磊签署《一致行动人协议》。</p> <p>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。</p>	2016年04月01日	长期	正常履行中
首次公开发行或再融资时所作承诺	上海凯淳实业股份有限公司	分红承诺	<p>公司就利润分配事项承诺如下：</p> <p>一、发行前滚存利润的分配</p> <p>经公司2020年第四次临时股东大会审议，本次发行上市完成前公司形成的历年滚存未分配利润由本次发行上市完成后的新老股东按持股比例共享。</p> <p>二、本次发行上市后的股利分配政策</p> <p>根据上市后适用的《公司章程（草案）》，公司发行后的利润分配政策如下：</p> <p>(一) 利润分配原则</p> <p>1、公司实行连续、稳定的利润分配政策，公司利润分配应重视对股东的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展；</p> <p>2、在公司盈利、现金流满足公司正常经营和中长期发展战略需要的前提下，公司优先选择现金分红方式，并保持现金分红政策的一致性、合理性和稳定性；</p> <p>3、公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司的可持续发展能力；</p> <p>4、存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。</p> <p>(二) 利润分配形式及期间</p>	2021年05月28日	长期	正常履行中

		<p>1、公司可以采取现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利；</p> <p>2、根据公司经营情况，公司每一会计年度可进行一次股利分配，通常可由年度股东大会上审议上一年度的利润分配方案；根据公司经营情况，公司可以进行中期现金分红，由董事会提出并经临时股东大会审议。</p> <p>（三）现金分红的条件和比例</p> <p>公司该年度的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值，且满足公司正常生产经营的资金需求情况下，除特殊情况外，公司原则上每年度至少进行一次利润分配，且优先采取现金分配方式进行利润分配。公司单一年度以现金方式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的 10%。在公司上半年经营活动产生的现金流量净额高于当期实现的净利润时，公司可以进行中期现金分红。</p> <p>（四）现金分红政策</p> <p>公司董事会应综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照本章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：</p> <p>1、公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；</p> <p>2、公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；</p> <p>3、公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%。</p> <p>前款“重大资金支出安排”是指公司在一年内购买资产以及对外投资等交易涉及的资产总额占公司最近一期经审计总资产 10%以上（包括 10%）的事项。</p> <p>（五）股票股利分配条件</p> <p>若公司营业收入增长良好，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配时，可以在满足上述现金股利分配之余，提出并实施股票股利分配预案。采取股票股利进行利润分配的，应当具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。</p> <p>（六）利润分配的决策程序</p> <p>公司利润分配预案由董事会提出，但需事先征求独立董事和监事会的意见，独立董事应对利润分配预案发表独立意见，监事会应对利润分配预案提出审核意见。利润分配预案经二分之一以上独立董事及监事会审核同意，并经董事会审议通过后提请股东大会审议。</p> <p>（七）利润分配政策的调整</p> <p>公司将严格执行本章程确定的利润分配政策以及股东大会审议批准的现金分红具体方案。如因外部经营环境或者自身经营状况发生较大变化而需要调整利润分配政策尤其现金分红政策的，应以股东权益保护为出发点，在股东大会提案中详细论证和说明原因；调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定；有关调整利润分配政策的议案，须经董事会、监事会审议通过后提交股东大会批准，独立董事应当对该议案发表独立意见，股东大会审议该议案时应当经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。股</p>			
--	--	--	--	--	--

			东大会进行审议时，应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。			
首次公开发行或再融资时所作承诺	王莉	关于同业竞争、关联交易、资金占用方面的承诺	<p>一、避免同业竞争的承诺</p> <p>发行人控股股东、实际控制人王莉出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，承诺如下：</p> <p>1、本人及本人直接或间接控制的其他企业不会直接或间接从事任何与凯淳股份及其下属公司经营业务构成竞争或潜在竞争关系的业务与经营活动，亦不会投资任何与凯淳股份及其下属公司经营业务构成竞争或潜在竞争关系的其他企业；</p> <p>2、如本人及控制的其他企业获得的商业机会与凯淳股份及其下属公司主营业务发生同业竞争或可能发生同业竞争的，本人将立即通知凯淳股份，并尽力将该商业机会给予凯淳股份，避免与凯淳股份及下属公司形成同业竞争或潜在同业竞争，以确保凯淳股份及凯淳股份其他股东利益不受损害，避免新增同业竞争；</p> <p>3、本人保证有权签署本承诺函，且本承诺函一经本人签署即对本人构成有效的、合法的、具有约束力的责任，且在本人作为凯淳股份控股股东、实际控制人期间持续有效，不可撤销；</p> <p>4、本人保证严格履行本承诺函中的各项承诺，如本人或本人直接或间接控制的其他企业因违反相关承诺并因此给凯淳股份或其他股东造成损失的，本人将承担相应的法律责任，并承担相应的损失赔偿责任。</p> <p>二、规范关联交易的承诺</p> <p>公司控股股东、实际控制人王莉女士就减少和规范关联交易出具《关于规范关联交易的承诺函》，作出如下承诺：</p> <p>1、本人及本人控制的其他企业将严格遵守法律、法规、规范性文件以及凯淳股份相关规章制度的规定，不以任何方式违规占用或使用凯淳股份的资金、资产和资源，也不会违规要求凯淳股份为本人及本人控制的其他企业的借款或其他债务提供担保。</p> <p>2、本人及本人直接或间接控制的企业将尽量减少、避免与凯淳股份发生关联交易。对于正常经营范围内、或存在其他合理原因无法避免的关联交易，本人及本人控制的企业与凯淳股份将根据公平、公允、等价有偿等原则，依法签署合法有效的协议文件，并将按照有关法律、法规和规范性文件以及凯淳股份章程之规定，履行关联交易审批决策程序，并保证该等关联交易均将基于交易公允的原则定价及开展。</p> <p>3、本人及本人控制的其他企业将严格按照相关规定履行必要的关联董事/关联股东回避表决等义务，遵守批准关联交易的法定程序和信息披露义务。</p> <p>4、保证不利用关联交易非法转移凯淳股份的资金、利润，不利用关联交易损害凯淳股份及其他股东的利益。</p> <p>5、本人愿意承担由于违反上述承诺给凯淳股份造成的直接、间接的经济损失及产生的法律责任。</p>	2021年05月28日	长期	正常履行中
首次公开发行或再融资时所作承诺	邓平华；李祖滨；	其他承诺	上海凯淳实业股份有限公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本次上市申请文件不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，相关申请文件所报送的电子版和预留原件一致，并对	2021年05月28日	长期	正常履行中

作承诺	厉洋; 凌心慰; 宋鸣春; 谭峥嵘; 王莉; 王琼; 吴凌东; 谢力; 徐磊; 朱雯婷		其真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。			
首次公开发行或再融资时所作承诺	上海凯淳实业股份有限公司	其他承诺	<p>发行人关于股东信息披露情况已出具了专项承诺，承诺内容如下：</p> <p>（一）本公司已在招股说明书中真实、准确、完整的披露了股东信息。</p> <p>（二）本公司历史沿革中不存在股权代持、委托持股等情形，不存在股权争议或潜在纠纷等情形。</p> <p>（三）本公司不存在法律法规规定禁止持股的主体直接或间接持有发行人股份的情形。</p> <p>（四）本次发行的中介机构或其负责人、高级管理人员、经办人员不存在直接或间接持有发行人股份情形。</p> <p>（五）本公司不存在以发行人股权进行不当利益输送情形。</p> <p>（六）若本公司违反上述承诺，将承担由此产生的一切法律后果。</p>	2021年05月28日	长期	正常履行中
首次公开发行或再融资时所作承诺	上海凯淳实业股份有限公司	其他承诺	<p>本次发行可能导致投资者即期回报被摊薄，为贯彻落实《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》，保护普通股股东利益，填补本次发行可能导致的即期回报减少，公司将采取多项措施提升公司盈利能力及持续回报能力，并保证募集资金的有效使用，有效防范即期回报被摊薄的风险。</p>	2021年05月28日	长期	正常履行中
首次公开发行或再融资时所作承诺	王莉	其他承诺	<p>控股股东及实际控制人王莉关于本次发行摊薄即期回报采取填补措施的承诺：</p> <p>1、本人承诺不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益。</p> <p>2、本承诺出具日后至公司本次发行上市实施完毕前，若中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本人承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺。</p> <p>3、本人承诺切实履行公司制定的有关填补回报措施以及本人对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，若本人违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，本人愿意依法承担对公司或者投资者的补偿责任。</p> <p>4、作为填补回报措施相关责任主体之一，若本人违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本人接受中国证监会和证券交易所等证券监管机构按照其制定或发布的有关规定、规则作出的相关处罚或采取相关监管措施。</p>	2021年05月28日	长期	正常履行中
首次公开发行或再融资时所作承诺	李祖滨; 厉洋; 宋鸣春;	其他承诺	<p>全体董事、高级管理人员关于本次发行摊薄即期回报采取填补措施的承诺：</p> <p>1、承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益。</p>	2021年05月28日	长期	正常履行中

	谭峥嵘; 王莉; 王琼; 吴凌东; 谢力; 徐磊		2、承诺对本人的职务消费行为进行约束。 3、承诺不动用公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动。 4、承诺由董事会或薪酬委员会制定、修改薪酬制度时将薪酬安排与公司填补被摊薄即期回报措施的执行情况相挂钩。 5、若公司后续推出股权激励计划，承诺拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补被摊薄即期回报措施的执行情况相挂钩。 6、自承诺出具日至公司本次发行上市实施完毕前，若监管机构作出关于填补被摊薄即期回报措施及其承诺的其他新的监管规定，且上述承诺不能满足该等规定时，承诺届时将按照最新规定出具补充承诺。 7、承诺切实履行本承诺，愿意承担因违背上述承诺而产生的法律责任。			
首次公开发行或再融资时所作承诺	王莉	其他承诺	公司控股股东、实际控制人王莉承诺： 凯淳股份及其子公司已按相关规定为员工缴纳社会保险金（包括基本养老保险费、基本医疗保险费、失业保险费、工伤保险费、生育保险费）及住房公积金，如应社会保障主管部门要求或决定，凯淳股份需要为员工补缴社会保险金和住房公积金或凯淳股份因未为员工缴纳社会保险金和住房公积金而承担任何罚款或损失，本人愿承担应补缴的社会保险金、住房公积金和由此产生的滞纳金、罚款等费用，保证凯淳股份不会因此遭受损失。	2021年05月28日	长期	正常履行中
其他承诺	宋鸣春; 王莉; 吴凌东; 徐磊; 李祖滨; 厉洋; 谢力	股份回购承诺	公司全体董事承诺：在本次回购股份事项中将诚实守信、勤勉尽责，维护公司利益及股东和债权人的合法权益；本次回购股份不会损害公司的债务履行能力和持续经营能力。	2024年07月01日	2025年6月30日	已履行完毕
承诺是否按时履行	是					
如承诺超期未履行完毕的，应当详细说明未完成履行的具体原因及下一步的工作计划	不适用					

**2、公司资产或项目存在盈利预测，且报告期仍处在盈利预测期间，公司就资产或项目达到原盈利预测及其原因做出说明**

适用 不适用

**3、公司涉及业绩承诺**

适用 不适用

**二、控股股东及其他关联方对上市公司的非经营性占用资金情况**

适用 不适用

公司报告期不存在控股股东及其他关联方对上市公司的非经营性占用资金。

**三、违规对外担保情况**

适用 不适用

公司报告期无违规对外担保情况。

**四、董事会对最近一期“非标准审计报告”相关情况的说明**

适用 不适用

**五、董事会、审计委员会、独立董事（如有）对会计师事务所本报告期“非标准审计报告”的说明**

适用 不适用

**六、董事会关于报告期会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正的说明**

适用 不适用

**七、与上年度财务报告相比，合并报表范围发生变化的情况说明**

适用 不适用

本公司子公司凯浥（香港）国际贸易有限公司于 2025 年 4 月 3 日注销。

**八、聘任、解聘会计师事务所情况**

现聘任的会计师事务所

境内会计师事务所名称	容诚会计师事务所（特殊普通合伙）
境内会计师事务所报酬（万元）	74.69
境内会计师事务所审计服务的连续年限	7
境内会计师事务所注册会计师姓名	沈重/沈洁
境内会计师事务所注册会计师审计服务的连续年限	3 年/5 年

是否改聘会计师事务所

是 否

聘请内部控制审计会计师事务所、财务顾问或保荐人情况

适用 不适用

公司聘请容诚会计师事务所（特殊普通合伙）为年度财务报告和内部控制审计会计师事务所，本年度公司年审计费用合计人民币 74.69 万元（含税），含内部控制审计费用人民币 10.67 万元（含税）。

### 九、年度报告披露后面临退市情况

适用 不适用

### 十、破产重整相关事项

适用 不适用

公司报告期末未发生破产重整相关事项。

### 十一、重大诉讼、仲裁事项

适用 不适用

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	102.78	否	案件已判决生效或已达成调解，按照结果执行/履行	无重大影响	部分案件已判决，执行中；部分案件已达成调解，双方按照调解方案履行		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	35.48	否	案件已判决生效或已达成调解，按照结果执行/履行	无重大影响	部分案件已判决，按照判决结果执行；部分案件已达成调解，双方按照调解方案履行		不适用

### 十二、处罚及整改情况

适用 不适用

公司报告期不存在处罚及整改情况。

### 十三、公司及其控股股东、实际控制人的诚信状况

适用 不适用

## 十四、重大关联交易

### 1、与日常经营相关的关联交易

适用 不适用

公司报告期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与关联方之间不存在存款、贷款、授信或其他金融业务。

### 6、公司控股的财务公司与关联方的往来情况

适用 不适用

公司控股的财务公司与关联方之间不存在存款、贷款、授信或其他金融业务。

### 7、其他重大关联交易

适用 不适用

公司报告期无其他重大关联交易。

## 十五、重大合同及其履行情况

### 1、托管、承包、租赁事项情况

#### (1) 托管情况

适用 不适用

公司报告期不存在托管情况。

**(2) 承包情况**

适用 不适用

公司报告期不存在承包情况。

**(3) 租赁情况**

适用 不适用

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。2025 年租金共计 297.72 万元，物业费共计 101.80 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、委托他人进行现金资产管理情况

#### (1) 委托理财情况

适用 不适用

报告期内委托理财概况

单位：万元

产品类别	风险特征	报告期内委托理财的余额	逾期未收回的金额
银行理财产品	R1	14,000	0
银行理财产品	R2	4,108.64	0
券商理财产品	R2	4,000	0

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

适用 不适用

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)
中国银行基本户	银行	R1	结构性存款	5,000	2025年01月06日	2025年03月10日	其他	19.42	全部收回	
中国银行基本户	银行	R1	结构性存款	2,900	2025年01月27日	2025年02月15日	其他	4.53	全部收回	
招商银行募投账户	银行	R1	结构性存款	3,000	2025年01月17日	2025年02月17日	其他	4.84	全部收回	
中国银行基本户	银行	R1	结构性存款	3,000	2025年02月24日	2025年03月31日	其他	1.58	全部收回	
招商银行募投账户	银行	R1	结构性存款	5,000	2025年02月20日	2025年03月20日	其他	7.48	全部收回	
中国银行基本户	银行	R1	结构性存款	5,000	2025年03月13日	2025年03月31日	其他	5.92	全部收回	
杭州银行	银行	R1	结构性存款	2,000	2025年03月07日	2025年03月13日	其他	0.77	全部收回	
杭州银行	银行	R1	结构性存款	2,000	2025年03月17日	2025年03月31日	其他	1.8	全部收回	
招商银行募投账户	银行	R1	结构性存款	5,000	2025年03月26日	2025年04月28日	其他	7.91	全部收回	
中国银行基本户	银行	R1	结构性存款	7,000	2025年04月03日	2025年04月30日	其他	11.91	全部收回	
杭州银行	银行	R1	结构性存款	2,000	2025年04月11日	2025年07月11日	其他	10.97	全部收回	

中国银行基本户	银行	R1	结构性存款	6,000	2025年05月15日	2025年11月14日	其他	65.28	全部收回	
宁波银行	银行	R1	结构性存款	1,000	2025年05月15日	2025年05月29日	其他	0.81	全部收回	
宁波银行	银行	R1	结构性存款	2,500	2025年05月23日	2025年08月21日	其他	14.18	全部收回	
中国银行基本户	银行	R1	结构性存款	500	2025年01月06日	2025年03月10日	其他	1.94	全部收回	
中国银行基本户	银行	R1	结构性存款	500	2025年03月17日	2025年03月31日	其他	0.43	全部收回	
中国银行基本户	银行	R1	结构性存款	500	2025年04月03日	2025年04月30日	其他	0.85	全部收回	
中国银行基本户	银行	R1	结构性存款	500	2025年05月15日	2025年11月14日	其他	5.44	全部收回	
中国银行基本户	银行	R1	结构性存款	500	2025年01月06日	2025年03月10日	其他	1.94	全部收回	
中国银行基本户	银行	R1	结构性存款	500	2025年03月13日	2025年03月31日	其他	0.59	全部收回	
中国银行基本户	银行	R1	结构性存款	500	2025年04月03日	2025年04月30日	其他	0.85	全部收回	
中国银行基本户	银行	R1	结构性存款	500	2025年05月15日	2025年11月14日	其他	5.44	全部收回	
温州银行	银行	R2	理财	1,000	2024年07月24日	2025年03月11日	其他	15.21	全部收回	
温州银行	银行	R2	理财	1,000	2024年08月01日	2025年03月20日	其他	7.97	全部收回	
海通证券	证券	R2	理财	300	2024年08月12日	2025年06月17日	其他	6.8	全部收回	
邮政储蓄	银行	R2	理财	1,000	2024年10月17日	2025年05月10日	其他	11.6	全部收回	
招商银行一般户	银行	R2	理财	1,000	2024年11月19日	2025年03月05日	其他	4.65	全部收回	
中信证券	证券	R2	理财	400	2024年12月30日	2025年01月31日	其他	0.42	全部收回	
海通证券	证券	R2	理财	300	2024年12月10日	2025年05月26日	其他	2.63	全部收回	
海通证券	证券	R2	理财	303.04	2025年05月28日	2025年06月30日	其他	0.47	全部收回	
海通证券	证券	R2	理财	0.88	2024年08月12日	2025年06月30日	其他	0.01	全部收回	
邮政储蓄	银行	R2	理财	2,000	2025年01月16日	2025年02月25日	其他	3.73	全部收回	
杭州银行	银行	R2	理财	2,000	2025年01月23日	2025年03月05日	其他	4.8	全部收回	
中信证券	证券	R2	理财	1,000	2025年01月14日	2025年03月31日	其他	3.29	全部收回	
中信证券	证券	R2	理财	1,000	2025年01月13日	2025年03月31日	其他	3.82	全部收回	
邮政储蓄	银行	R2	理财	2,000	2025年02月27日	2025年10月10日	其他	22.13	全部收回	
宁波银行	银行	R2	理财	150	2025年02月28日	2025年05月21日	其他	0.73	全部收回	

宁波银行	银行	R2	理财	1,839.99	2025年02月28日	2025年05月21日	其他	8.67	全部收回	
宁波银行	银行	R2	理财	1,010.01	2025年02月28日	2025年05月13日	其他	3.98	全部收回	
中信证券	证券	R2	理财	2,000	2025年03月21日	2025年10月23日	其他	30.24	全部收回	
中信证券	证券	R2	理财	2,000	2025年06月13日	2025年10月23日	其他	7.04	全部收回	
海通证券	证券	R2	理财	1,000	2025年06月20日		其他	0	未收回	
杭州银行	银行	R1	结构性存款	2,000	2025年07月14日	2025年10月14日	其他	10.08	全部收回	
中国银行基本户	银行	R1	结构性存款	2,000	2025年08月18日	2025年12月30日	其他	14.36	全部收回	
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	0	未收回	
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	0	未收回	
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	0	未收回	
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	0	未收回	
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	0	未收回	
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	0	未收回	
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	6.87	未收回	
杭州银行	银行	R2	理财	2,000	2025年10月09日	2025年10月23日	其他	1.93	全部收回	
宁波银行	银行	R2	理财	1,900	2025年10月09日	2025年10月27日	其他	1.32	全部收回	
杭州银行	银行	R2	理财	1,000	2025年10月30日	2025年11月06日	其他	0.22	全部收回	
杭州银行	银行	R1	结构性存款	1,000	2025年11月07日	2025年11月27日	其他	1.18	全部收回	
杭州银行	银行	R1	结构性存款	1,000	2025年11月07日	2025年11月27日	其他	1.18	全部收回	
杭州银行	银行	R1	结构性存款	2,000	2025年12月03日	2025年12月31日	其他	3.3	全部收回	
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	0	未收回	
合计				110,712.56		--	--	353.51	--	--

(2) 委托贷款情况

适用 不适用

公司报告期不存在委托贷款。

#### 4、其他重大合同

适用 不适用

公司报告期不存在其他重大合同。

### 十六、募集资金使用情况

适用 不适用

#### 1、募集资金总体使用情况

适用 不适用

单位：万元

募集年份	募集方式	证券上市日期	募集资金总额	募集资金净额(1)	本期已使用募集资金总额	已累计使用募集资金总额(2)	报告期末募集资金使用比例(3) = (2) / (1)	报告期内变更用途的募集资金总额	累计变更用途的募集资金总额	累计变更用途的募集资金总额比例	尚未使用募集资金总额	尚未使用募集资金用途及去向	闲置两年以上募集资金金额
2021	首次公开发行	2021年05月28日	51,080	44,602.75	268.76	40,560.32	90.94%	0	0	0.00%	5,672.3	截至2025年5月23日，募集资金余额为5,672.30万元（包含募集资金专用账户累计利息收入1,629.87万元），公司募投项目均已结项，尚未使用的募集资金将用于永久补充流动资金，节余募集资金转出后，公司已办理销户手续，注销相关募集资金专户。	0
合计	--	--	51,080	44,602.75	268.76	40,560.32	90.94%	0	0	0.00%	5,672.3	--	0

募集资金总体使用情况说明：

经中国证券监督管理委员会《关于同意上海凯淳实业股份有限公司首次公开发行股票注册的批复》（证监许可[2021]1503 号文）同意，公司首次公开发行的人民币普通股（A 股）股票已于 2021 年 5 月 28 日在深圳证券交易所创业板上市交易。公司首次向社会公开发行人民币普通股（A 股）2,000 万股，每股面值 1.00 元，每股发行价格为人民币 25.54 元，募集资金总额人民币 510,800,000.00 元，扣除不含税的发行费用人民币 64,772,499.60 元，实际募集资金净额为人民币 446,027,500.40 元已于 2021 年 5 月 25 日划至公司指定账户，并经容诚会计师事务所（特殊普通合伙）审验，出具了容诚验字[2021]201Z0021 号《验资报告》。截至 2025 年 5 月 23 日，公司募集资金存放银行本年度产生利息并扣除银行手续费支出共计人民币 1,629.87 万元（2025 年 1-5 月：21.30 万元），公司本年度使用募集资金人民币 268.76 万元，累计使用募集资金人民币 40,560.32 万元，公司募投项目均已结项，尚未使用的募集资金将用于永久补充流动资金，节余募集资金转出后，公司已办理销户手续，注销相关募集资金专户。

## 2、募集资金承诺项目情况

适用 不适用

单位：万元

融资项目名称	证券上市日期	承诺投资项目和超募资金投向	项目性质	是否已变更项目(含部分变更)	募集资金承诺投资总额	调整后投资总额(1)	本报告期投入金额	截至期末累计投入金额(2)	截至期末投资进度(3)=(2)/(1)	项目达到预定可使用状态日期	本报告期实现的效益	截止报告期末累计实现的效益	是否达到预计效益	项目可行性是否发生重大变化
承诺投资项目														
1. 品牌综合服务一体化建设项目	2021 年 05 月 18 日	品牌综合服务一体化建设项目	生产建设	否	22,071.12	22,071.12	268.76	18,028.69	81.68%	2025 年 04 月 18 日	-106.78	-106.78	否	否
2. 智能数字化技术支持平台建设项目	2021 年 05 月 18 日	智能数字化技术支持平台建设项目	生产建设	否	9,153.38	9,153.38	-	9,153.38	100.00%	2024 年 08 月 28 日	不适用	不适用	不适用	否
3. 补充流动资金项目	2021 年 05 月 18 日	补充流动资金项目	补流	否	13,378.25	13,378.25	-	13,378.25	100.00%	不适用	不适用	不适用	不适用	否
承诺投资项目小计				--	44,602.75	44,602.75	268.76	40,560.32	--	--	-106.78	-106.78	--	--
超募资金投向														
不适用	2021 年	不适用	不适	否							0	0	不适用	否

	05月28日		用											
合计				--	44,602.75	44,602.75	268.76	40,560.32	--	--	-106.78	-106.78	--	--
分项目说明未达到计划进度、预计收益的情况和原因（含“是否达到预计效益”选择“不适用”的原因）	受经济环境波动等影响，公司的场地选址、现场勘查、商务谈判等活动受到一定限制，变更实施地点后，亦涉及办公场所搬迁等事项，一定程度上影响了公司募投项目的建设期。而场地购置及场地装修等长期资产购建活动是上述项目的主要建设内容之一，为了控制经营风险及资源无效投入风险，提高经营稳健性，保证项目全面、稳步推进，在募投项目募集资金投资用途及投资规模不变的情况下，根据公司经营计划，经审慎评估分析，公司将募集资金投资项目“品牌综合服务一体化建设项目”的建设期调整为四年。具体内容详见公司于2023年3月21日在巨潮资讯网披露的《关于变更部分募投项目实施主体和实施地点、延长实施期限及调整募投项目投资结构的公告》（公告编号：2023-005）。受经济波动、消费环境以及市场需求结构性变化影响，募投项目中的部分品牌收入不及预期；此外，部分存货出现滞销迹象，公司基于审慎性原则对存在减值迹象的存货计提了相应的减值准备。上述情况共同影响了募投项目的效益实现。													
项目可行性发生重大变化的情况说明	不适用													
超募资金的金额、用途及使用进展情况	不适用													
存在擅自变更募集资金用途、违规占用募集资金的情形	不适用													
募集资金投资项目实施地点变更情况	适用													
	以前年度发生													
	公司于2023年3月17日召开第三届董事会第二次会议和第三届监事会第二次会议，于2023年4月12日召开2023年第一次临时股东大会，审议通过了《关于变更部分募投项目实施主体及实施地点的议案》同意变更公司募集资金投资项目“品牌综合服务一体化建设项目”和“智能数字化技术支持平台建设项目”的实施地点。基于公司自身发展战略和业务开展特性的考虑，公司拟对募集资金投资项目“品牌综合服务一体化建设项目”和“智能数字化技术支持平台建设项目”的实施地点由上海市杨浦区变更为上海市闵行区。具体内容详见公司于2023年3月21日在巨潮资讯网披露的《关于变更部分募投项目实施主体和实施地点、延长实施期限及调整募投项目投资结构的公告》（公告编号：2023-005）。													
募集资金投资项目实施方式调整情况	适用													
	以前年度发生													
	公司于2023年3月17日召开第三届董事会第二次会议和第三届监事会第二次会议，于2023年4月12日召开2023年第一次临时股东大会，审议通过了《关于变更部分募投项目实施主体及实施地点的议案》《关于调整部分募投项目投资结构及投资进度的议案》，同意变更公司募集资金投资项目“品牌综合服务一体化建设项目”和“智能数字化技术支持平台建设项目”的实施地点和调整内部投资结构，并同意“品牌综合服务一体化建设项目”建设延期、“智能数字化技术支持平台建设项目”的实施主体由公司变更为公司全资子公司上海沛香信息科技有限公司。具体内容详见公司于2023年3月21日在巨潮资讯网披露的《关于变更部分募投项目实施主体和实施地点、延长实施期限及调整募投项目投资结构的公告》（公告编号：2023-005）。													
募集资金投资项目先期投入及置换情况	适用 2021年10月27日，根据公司第二届董事会第二十四次会议及第二届监事会第十七次会议审议通过的《关于使用募集资金置换预先投入募投项目和已支付发行费用的自筹资金的议案》，公司使用募集资金置换已预先投入募投项目的自筹资金人民币1,554.39万元。													
用闲置募集资金暂时	不适用													

补充流动资金情况	
项目实施出现募集资金结余的金额及原因	适用 公司于 2025 年 4 月 18 日召开第三届董事会第十二次会议和第三届监事会第九次会议，审议通过《关于部分募投项目结项并将节余募集资金永久补充流动资金及注销相关募集资金专户的议案》，同意将节余募集资金合计 5,323.97 万元（含现金管理取得的理财收益及活期利息收入，实际金额以资金转出当日募集资金专户余额为准）永久性补充流动资金。在募投项目的实施过程中，公司严格遵守募集资金使用的有关规定，本着合理、高效、节约的原则，科学审慎使用募集资金。公司在不影响首发募投项目建设进度及确保资金安全的前提下，公司加强项目各个环节费用的控制、监督和管理，通过对各项资源的合理调度和优化配置，降低了项目的成本和费用，节约了部分募集资金。具体内容详见公司于 2025 年 4 月 22 日在巨潮资讯网披露的《关于部分募投项目结项并将节余募集资金永久补充流动资金及注销相关募集资金专户的公告》（公告编号：2025-012）。
尚未使用的募集资金用途及去向	截至 2025 年 5 月 23 日，募集资金余额为 5,672.30 万元（包含募集资金专用账户累计利息收入 1,629.87 万元），公司募投项目均已结项，尚未使用的募集资金将用于永久补充流动资金，节余募集资金转出后，公司已办理销户手续，注销相关募集资金专户。
募集资金使用及披露中存在的问题或其他情况	公司及时、真实、准确、完整地披露了募集资金存放与使用情况的相关信息，不存在募集资金管理违规情形。

### 3、募集资金变更项目情况

适用 不适用

### 4、中介机构关于募集资金存储与使用情况的核查意见

适用 不适用

经核查，保荐机构认为：凯淳股份 2025 年度募集资金存放与使用情况符合《上市公司募集资金监管规则》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 2 号——创业板上市公司规范运作》等相关法律、法规和规范性文件的要求，公司对募集资金进行了专户存储和专项使用，并及时履行了相关信息披露义务，不存在变相改变募集资金用途及其它损害股东利益的情形，不存在违规使用募集资金的情形。保荐机构对凯淳股份 2025 年度募集资金存放与实际使用情况无异议。

公司报告期不存在募集资金变更项目情况。

## 十七、其他重大事项的说明

适用 不适用

### （一）2024 年权益分派事项

公司 2024 年度权益分派方案为：以公司总股本 80,000,000 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利人民币 3.75 元（含税），不送红股，不进行资本公积金转增股本。本次权益分派股权登记日为：2025 年 6 月 9 日，除权除息日为：2025 年 6 月 10 日。具体内容详见公司在巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）披露的《2024 年度分红派息实施公告》（公告编号：2025-032）。

### （二）关于公司回购的事项

2024 年 7 月 1 日，公司召开公司第三届董事会第九次会议，审议通过了《关于回购公司股份方案的议案》，同意公司使用自有资金以集中竞价交易方式回购公司部分社会公众股份（以下简称“本次回购”），用于员工持股计划或股权激励。本次回购股份的资金总额不超过人民币 2,000.00 万元，回购价格上限不超过人民币 27.00 元/股；回购期限自董事会审议通过本次回购股份方案之日起不超过 12 个月。具体内容详见公司于 2024 年 7 月 3 日在巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）披露的《关于回购公司股份方案的公告》（公告编号：2024-025）等相关公告。

因实施 2024 年度权益分派，公司以集中竞价交易方式回购股份的价格上限由不超过人民币 27.00 元/股（含）调整为不超过人民币 26.625 元/股（含），具体内容详见公司于 2025 年 5 月 30 日在巨潮资讯网披露的《关于 2024 年度权益分派实施后调整回购股份价格上限的公告》（公告编号：2025-033）。

公司于 2025 年 6 月 6 日召开了第三届董事会第十三次会议，审议通过了《关于调整回购股份价格上限的议案》，同意将回购股份价格上限由不超过人民币 26.625 元/股（含本数）调整为不超过人民币 40 元/股（含本数）。具体内容详见公司于 2025 年 6 月 9 日在巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）披露的《关于调整回购公司股份价格上限的公告》（公告编号：2025-036）。

2025 年 6 月 19 日，公司首次通过股票回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购股份。具体内容详见公司于 2025 年 6 月 20 日在巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）披露的《关于首次回购公司股份的公告》（公告编号：2025-037）。

截至 2025 年 6 月 27 日，公司通过集中竞价交易方式累计回购股份 336,800 股，占公司总股本的 0.421%，最高成交价为 30.00 元/股，最低成交价为 29.27 元/股，成交总金额为人民币 10,001,791.00 元（不含交易费用）。公司实际回购资金总额已超过回购方案中的回购资金总额下限，且不超过回购资金总额上限，回购股份方案已实施完毕。具体内容详见公司于 2025 年 6 月 30 日在巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）披露的《关于公司股份回购完成暨股份变动的公告》（公告编号：2025-039）。

### （三）公司换届选举事项

2025 年 11 月 28 日，公司召开的 2025 年第一次临时股东大会审议通过《关于董事会换届选举暨提名第四届董事会非独立董事候选人的议案》《关于董事会换届选举暨提名第四届董事会独立董事候选人的议案》，选举出公司第四届董事会成员，并于同日召开第四届董事会第一次会议，审议通过了选举公司董事长、各专门委员会委员，聘任高级管理人员、证券事务代表的相关议案。具体内容详见公司于 2025 年 11 月 28 日披露的《2025 年第一次临时股东大会决议公告》（公告编号：2025-056）、《关于完成董事会换届选举及聘任高级管理人员、证券事务代表的公告》（公告编号：2025-058）、《关于选举第四届董事会职工代表董事的公告》（公告编号：2025-059）。

## 十八、公司子公司重大事项

适用 不适用

## 第六节 股份变动及股东情况

### 一、股份变动情况

#### 1、股份变动情况

单位：股

	本次变动前		本次变动增减（+，-）					本次变动后	
	数量	比例	发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	数量	比例
一、有限售条件股份	29,700,000	37.12%						29,700,000	37.12%
1、国家持股									
2、国有法人持股									
3、其他内资持股	29,700,000	37.12%						29,700,000	37.12%
其中：境内法人持股									
境内自然人持股	29,700,000	37.12%						29,700,000	37.12%
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	50,300,000	62.88%						50,300,000	62.88%
1、人民币普通股	50,300,000	62.88%						50,300,000	62.88%
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%						80,000,000	100.00%

股份变动的理由

适用 不适用

股份变动的批准情况

适用 不适用

股份变动的过户情况

适用 不适用

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

适用 不适用

公司认为必要或证券监管机构要求披露的其他内容

适用 不适用

## 2、限售股份变动情况

适用 不适用

单位：股

股东名称	期初限售股数	本期增加限售股数	本期解除限售股数	期末限售股数	限售原因	解除限售日期
王莉	23,400,000			23,400,000	高管锁定股	董监高锁定股份在其任职期内遵守相关限售规定
徐磊	6,300,000			6,300,000	高管锁定股	董监高锁定股份在其任职期内遵守相关限售规定
合计	29,700,000	0	0	29,700,000	--	--

## 二、证券发行与上市情况

### 1、报告期内证券发行（不含优先股）情况

适用 不适用

### 2、公司股份总数及股东结构的变动、公司资产和负债结构的变动情况说明

适用 不适用

### 3、现存的内部职工股情况

适用 不适用

## 三、股东和实际控制人情况

### 1、公司股东数量及持股情况

单位：股

报告期末普通股股东总数	12,484	年度报告披露日前上一月末普通股股东总数	10,960	报告期末表决权恢复的优先股股东总数（如有）（参见注9）	0	年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数（如有）（参见注9）	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	38.21%	30,570,000	-630000.00	23,400,000	7,170,000	不适用	0
徐磊	境内自然人	10.29%	8,230,000	-170000.00	6,300,000	1,930,000	不适用	0
珠海省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	-1530000.00	0	4,470,000	不适用	0
徐旭阳	境内自然人	0.46%	368,464	368464.00	0	368,464	不适用	0
冯宾	境内自然人	0.34%	275,000	275000.00	0	275,000	不适用	0
中国建设银行股份有限公司—华夏新锦绣灵活配置混合型证券投资基金	其他	0.34%	270,600	270600.00	0	270,600	不适用	0
#谢永旭	境内自然人	0.26%	211,600	211600.00	0	211,600	不适用	0
#郑成方	境内自然人	0.25%	203,800	203800.00	0	203,800	不适用	0
#刘玮	境内自然人	0.24%	191,600	191600.00	0	191,600	不适用	0
战略投资者或一般法人因配售新股成为前 10 名股东的情况（如有）（参见注 4）	无							
上述股东关联关系或一致行动的说明	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。							
上述股东涉及委托/受托表决权、放弃表决权情况的说明	无							
前 10 名股东中存在回购专户的特别说明（如有）（参见注 10）	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
珠海省市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	7,170,000	人民币普通股	7,170,000
上海淳溶投资中心（有限合伙）	4,470,000	人民币普通股	4,470,000
徐磊	1,930,000	人民币普通股	1,930,000
徐旭阳	368,464	人民币普通股	368,464
冯宾	275,000	人民币普通股	275,000
中国建设银行股份有限公司—华夏新锦绣灵活配置混合型证券投资基金	270,600	人民币普通股	270,600
#谢永旭	211,600	人民币普通股	211,600
#郑成方	203,800	人民币普通股	203,800
#刘玮	191,600	人民币普通股	191,600
前 10 名无限售流通股股东之间，以及前 10 名无限售流通股股东和前 10 名股东之间关联关系或一致行动的说明	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。		
参与融资融券业务股东情况说明（如有）（参见注 5）	公司股东谢永旭通过中国银河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 211,600 股； 公司股东郑成方通过国投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 203,800 股； 公司股东刘玮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 191,600 股。		

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

适用 不适用

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

适用 不适用

公司是否具有表决权差异安排

适用 不适用

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

是 否

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

## 2、公司控股股东情况

控股股东性质：自然人控股

控股股东类型：自然人

控股股东姓名	国籍	是否取得其他国家或地区居留权
王莉	中国	否
主要职业及职务	董事长、总经理	
报告期内控股和参股的其他境内外上市公司的股权情况	无	

控股股东报告期内变更

适用 不适用

公司报告期控股股东未发生变更。

### 3、公司实际控制人及其一致行动人

实际控制人性质：境内自然人

实际控制人类型：自然人

实际控制人姓名	与实际控制人关系	国籍	是否取得其他国家或地区居留权
王莉	本人	中国	否
徐磊	一致行动（含协议、亲属、同一控制）	中国	否
主要职业及职务	王莉：董事长、总经理 徐磊：董事、副总经理		
过去 10 年曾控股的境内外上市公司情况	无		

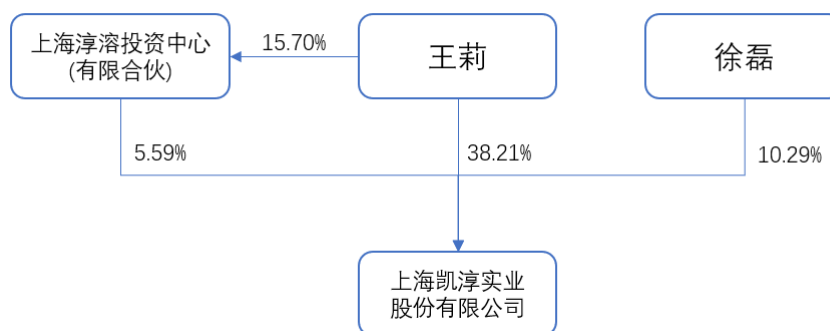
注：徐磊先生已于 2026 年 4 月 8 日离任，不再在公司及子公司担任任何职务。具体内容详见公司于 2026 年 4 月 8 日披露的《关于公司董事、副总经理离任的公告》（公告编号：2026-010）。

实际控制人报告期内变更

适用 不适用

公司报告期实际控制人未发生变更。

公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



实际控制人通过信托或其他资产管理方式控制公司

适用 不适用

### 4、公司控股股东或第一大股东及其一致行动人累计质押股份数量占其所持公司股份数量比例达到 80%

适用 不适用

### 5、其他持股在 10%以上的法人股东

适用 不适用

### 6、控股股东、实际控制人、重组方及其他承诺主体股份限制减持情况

适用 不适用

#### 四、股份回购在报告期的具体实施情况

股份回购的实施进展情况

适用 不适用

方案披露时间	拟回购股份数量（股）	占总股本的比例	拟回购金额（万元）	拟回购期间	回购用途	已回购数量（股）	已回购数量占股权激励计划所涉及的标的股票的比例（如有）
2024年07月03日	370,000-740,000	0.46%-0.92%	1000-2000	2024年7月1日-2025年6月30日	拟用于员工持股计划或股权激励	336,800	

采用集中竞价交易方式减持回购股份的实施进展情况

适用 不适用

#### 五、优先股相关情况

适用 不适用

报告期公司不存在优先股。

## 第七节 债券相关情况

适用 不适用

## 第八节 财务报告

### 一、审计报告

审计意见类型	标准的无保留意见
审计报告签署日期	2026 年 04 月 24 日
审计机构名称	容诚会计师事务所（特殊普通合伙）
审计报告文号	容诚审字[2026]200Z2511 号
注册会计师姓名	沈重/沈洁

审计报告正文

<p>容诚会计师事务所（特殊普通合伙） 总所：北京市西城区阜成门外大街 22 号 1 幢 10 层 1001-1 至 1001-26 (100037) TEL:010-6600 1391 FAX:010-6600 1392 E-mail:bj@rsmchina.com.cn <a href="https://www.rsm.global/china/">https://www.rsm.global/china/</a></p>
---



### 审计报告

容诚审字[2026]200Z2511 号

上海凯淳实业股份有限公司全体股东：

#### 一、审计意见

我们审计了上海凯淳实业股份有限公司（以下简称凯淳股份公司）财务报表，包括 2025 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表，2025 年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司所有者权益变动表以及相关财务报表附注。

我们认为，后附的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了凯淳股份公司 2025 年 12 月 31 日的合并及母公司财务状况以及 2025 年度的合并及母公司经营成果和现金流量。

#### 二、形成审计意见的基础

我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照中国注册会计师职业道德守则和中国注册会计师独立性准则，我们独立于凯淳股份公司，并遵守了独立性准则中适用于公众利益实体财务报表审计的规定，同时履行了职业道德方面的其他责任。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

#### 三、关键审计事项

关键审计事项是我们根据职业判断，认为对本期财务报表审计最为重要的事项。这些事项的应对以对财务报表整体进行审计并形成审计意见为背景，我们不对这些事项单独发表意见。

##### （一）收入确认

##### 1、事项描述

凯淳股份的营业收入主要来自于品牌线上销售服务、客户关系管理服务及品牌线上运营服务。2025 年度合并财务报表中营业收入为人民币 316,187,953.70 元。由于营业收入是凯淳股份的关键业绩指标之一，存在凯淳股份公司管理层（以下简称管理层）为了达到特定目标而操纵收入确认的固有风险，我们将凯淳股份公司的营业收入确认识别为关键审计事项。

财务报表相关披露参见财务报表附注三、22 及附注五、32。

## 2、审计应对

我们对收入确认实施的相关程序主要包括：

- （1）了解与收入确认相关的关键内部控制，评价这些控制的设计，确定其是否得到执行，并测试关键控制的运行有效性；
- （2）检查销售合同，了解主要合同条款或条件，评价收入确认方法是否适当；
- （3）对营业收入及毛利率实施分析程序，识别是否存在重大或异常波动，并查明波动原因；
- （4）利用本所内部 IT 专家的工作对与财务报告相关的 IT 系统和控制进行评价，选取样本从各业务系统分别核查客户下单、商品出库、物流承揽、客户确认收货、支付宝等第三方平台账户回款等信息；
- （5）选取样本检查与收入确认相关的支持性凭证，包括品牌线上运营服务及客户关系管理服务的对账记录，品牌线上销售服务的订单记录和支付记录，渠道分销模式下的销售清单核对和结算记录等；
- （6）结合应收账款函证，选取样本向主要客户函证销售额；
- （7）对资产负债表日前后确认的营业收入实施截止测试，评价营业收入是否在恰当期间确认；
- （8）检查与营业收入相关的信息是否已在财务报表中作出恰当列报。

### （二）存货可变现净值

#### 1、事项描述

参见财务报表附注三、11 及附注五、6。

2025 年 12 月 31 日凯淳股份公司合并报表中存货账面余额为 39,386,822.48 元，存货跌价准备为 18,604,686.94 元。存货占总资产比例于 2025 年 12 月 31 日为 2.51%。资产负债表日，管理层对存货进行减值测试，按照可变现净值低于账面成本的差额计提存货跌价准备。可变现净值按该存货的预计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定。管理层在确定预计售价时需要运用重大判断，并综合考虑历史售价以及未来市场变化趋势。由于该项目涉及金额重大且需要管理层作出重大判断，我们将其作为关键审计事项。

## 2、审计应对

我们对存货可变现净值实施的相关程序主要包括：

- （1）了解，评价并测试管理层与存货可变现净值相关的关键内部控制的设计和运行有效性；
- （2）对存货实施监盘，检查期末存货的数量、状况等；
- （3）获取存货库龄数据，结合产品的状况，对库龄较长的存货进行分析性复核，分析存货跌价准备是否合理；
- （4）选取样本复核管理层对存货估计售价的预测，将估计售价与市场信息等进行比较；
- （5）获取管理层计提存货跌价准备的相关资料，复核管理层对存货的售价、销售费用和相关税费估计的合理性，检查存货可变现净值的计算是否准确，存货跌价准备计提是否充分。

## 四、其他信息

管理层对其他信息负责。其他信息包括凯淳股份公司 2025 年度报告中涵盖的信息，但不包括财务报表和我们的审计报告。

我们对财务报表发表的审计意见不涵盖其他信息，我们也不对其他信息发表任何形式的鉴证结论。

结合我们对财务报表的审计，我们的责任是阅读其他信息，在此过程中，考虑其他信息是否与财务报表或我们在审计过程中了解到的情况存在重大不一致或者似乎存在重大错报。

基于我们已执行的工作，如果我们确定其他信息存在重大错报，我们应当报告该事实。在这方面，我们无任何事项需要报告。

### 五、管理层和治理层对财务报表的责任

管理层负责按照企业会计准则的规定编制财务报表，使其实现公允反映，并设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。

在编制财务报表时，管理层负责评估凯淳股份公司的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项（如适用），并运用持续经营假设，除非管理层计划清算凯淳股份公司、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督凯淳股份公司的财务报告过程。

### 六、注册会计师对财务报表审计的责任

我们的目标是对财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证，并出具包含审计意见的审计报告。合理保证是高水平的保证，但并不能保证按照审计准则执行的审计在某一重大错报存在时总能发现。错报可能由于舞弊或错误导致，如果合理预期错报单独或汇总起来可能影响财务报表使用者依据财务报表作出的经济决策，则通常认为错报是重大的。

在按照审计准则执行审计工作的过程中，我们运用职业判断，并保持职业怀疑。同时，我们也执行以下工作：

(1) 识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险，设计和实施审计程序以应对这些风险，并获取充分、适当的审计证据，作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上，未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。

(2) 了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序。

(3) 评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。

(4) 对管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能对凯淳股份公司持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露；如果披露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来的事项或情况可能导致凯淳股份公司不能持续经营。

(5) 评价财务报表的总体列报、结构和内容，并评价财务报表是否公允反映相关交易和事项。

(6) 就凯淳股份公司中实体或业务活动的财务信息获取充分、适当的审计证据，以对财务报表发表审计意见。我们负责指导、监督和执行集团审计，并对审计意见承担全部责任。

我们与治理层就计划的审计范围、时间安排和重大审计发现等事项进行沟通，包括沟通我们在审计中识别出的值得关注的内部控制缺陷。

我们还就已遵守与独立性相关的职业道德要求向治理层提供声明，并与治理层沟通可能被合理认为影响我们独立性的所有关系和其他事项，以及相关的防范措施（如适用）。

从与治理层沟通过的事项中，我们确定哪些事项对本期财务报表审计最为重要，因而构成关键审计事项。我们在审计报告中描述这些事项，除非法律法规禁止公开披露这些事项，或在极少数情形下，如果合理预期在审计报告中沟通某事项造成的负面后果超过在公众利益方面产生的益处，我们确定不应在审计报告中沟通该事项。

## 二、财务报表

财务附注中报表的单位为：元

### 1、合并资产负债表

编制单位：上海凯淳实业股份有限公司

2025 年 12 月 31 日

单位：元

项目	期末余额	期初余额
----	------	------

流动资产：		
货币资金	259,155,507.44	424,516,614.30
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产	222,363,008.01	50,224,257.67
衍生金融资产		
应收票据	0.00	0.00
应收账款	90,204,227.99	124,078,523.62
应收款项融资		
预付款项	2,167,696.39	19,502,824.44
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	6,078,678.68	14,205,750.55
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	20,782,135.54	47,402,786.82
其中：数据资源		
合同资产	0.00	0.00
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	2,777,177.39	1,689,553.00
流动资产合计	603,528,431.44	681,620,310.40
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	210,564,456.80	215,288,180.50
在建工程	87,264.15	424,528.30
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	6,090,552.03	6,257,300.74
无形资产	1,151,510.60	1,740,576.84
其中：数据资源		
开发支出		

其中：数据资源		
商誉		
长期待摊费用	1,307,492.55	1,735,353.75
递延所得税资产	6,277,532.18	3,671,622.63
其他非流动资产		
非流动资产合计	225,478,808.31	229,117,562.76
资产总计	829,007,239.75	910,737,873.16
流动负债：		
短期借款	9,381,987.05	0.00
向中央银行借款		
拆入资金		
交易性金融负债		
衍生金融负债		
应付票据		
应付账款	14,469,747.73	16,436,261.37
预收款项	150,943.39	150,943.39
合同负债	373,500.40	150,102.24
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	19,801,363.60	25,886,547.02
应交税费	4,976,738.60	9,247,582.88
其他应付款	4,466,602.10	5,390,252.46
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	1,518,789.90	5,719,622.48
其他流动负债	11,420.19	9,662.67
流动负债合计	55,151,092.96	62,990,974.51
非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	0.00	21,566,250.00
应付债券		
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	4,517,112.37	5,063,667.20
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	296.05	0.00
其他非流动负债		
非流动负债合计	4,517,408.42	26,629,917.20
负债合计	59,668,501.38	89,620,891.71
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	492,091,116.93	492,091,116.93
减：库存股	10,002,817.31	0.00
其他综合收益	1,422,783.01	2,347,174.95
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	171,371,231.13	212,222,264.96
归属于母公司所有者权益合计	769,338,738.37	821,116,981.45
少数股东权益		
所有者权益合计	769,338,738.37	821,116,981.45
负债和所有者权益总计	829,007,239.75	910,737,873.16

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	193,379,364.42	332,350,398.58
交易性金融资产	191,025,030.73	50,224,257.67
衍生金融资产		
应收票据		
应收账款	101,836,169.15	142,518,481.57
应收款项融资		
预付款项	1,787,043.36	18,282,306.87
其他应收款	176,095,088.10	167,893,771.80
其中：应收利息		
应收股利		
存货	15,631,335.28	35,167,873.93
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	224,377.81	0.00

流动资产合计	679,978,408.85	746,437,090.42
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	23,000,000.00	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	73,980,773.14	75,870,883.08
在建工程		
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	6,090,552.03	6,257,300.74
无形资产	821,321.90	1,740,576.84
其中：数据资源		
开发支出		
其中：数据资源		
商誉		
长期待摊费用	1,301,679.22	1,735,353.75
递延所得税资产	6,123,919.94	3,275,718.72
其他非流动资产		
非流动资产合计	111,318,246.23	111,879,833.13
资产总计	791,296,655.08	858,316,923.55
流动负债：		
短期借款	9,381,987.05	0.00
交易性金融负债		
衍生金融负债		
应付票据		
应付账款	22,043,835.77	36,399,271.12
预收款项		
合同负债	137,241.23	122,604.32
应付职工薪酬	18,213,978.98	22,614,431.09
应交税费	4,777,897.58	6,434,901.49
其他应付款	7,629,998.79	8,548,782.83
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	1,518,789.90	2,502,681.21
其他流动负债	9,363.58	7,606.06
流动负债合计	63,713,092.88	76,630,278.12

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	4,517,112.37	5,063,667.20
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	4,517,112.37	5,063,667.20
负债合计	68,230,205.25	81,693,945.32
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	492,048,717.98	492,048,717.98
减：库存股	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	126,564,124.55	170,117,835.64
所有者权益合计	723,066,449.83	776,622,978.23
负债和所有者权益总计	791,296,655.08	858,316,923.55

### 3、合并利润表

单位：元

项目	2025 年度	2024 年度
一、营业总收入	316,187,953.70	421,934,504.43
其中：营业收入	316,187,953.70	421,934,504.43
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	322,220,091.16	405,035,393.78
其中：营业成本	235,351,658.21	299,000,520.46
利息支出		
手续费及佣金支出		
退保金		
赔付支出净额		
提取保险责任合同准备金净额		

保单红利支出		
分保费用		
税金及附加	1,619,689.95	2,575,583.44
销售费用	48,158,332.87	67,630,451.04
管理费用	32,712,184.36	35,294,889.26
研发费用	6,813,215.23	3,667,808.14
财务费用	-2,434,989.46	-3,133,858.56
其中：利息费用	907,877.41	1,696,042.90
利息收入	3,714,344.38	5,281,153.97
加：其他收益	208,563.91	261,574.58
投资收益（损失以“-”号填列）	3,535,078.29	2,714,187.62
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）	1,063,994.12	215,466.43
信用减值损失（损失以“-”号填列）	2,109,562.28	4,504,754.30
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-17,312,829.88	-7,423,426.97
资产处置收益（损失以“-”号填列）	0.00	-74,403.22
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	-16,427,768.74	17,097,263.39
加：营业外收入	2,889,751.74	717,223.75
减：营业外支出	6,405.98	44,255.21
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-13,544,422.98	17,770,231.93
减：所得税费用	-2,693,389.15	4,376,996.84
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	-10,851,033.83	13,393,235.09
（一）按经营持续性分类		
1. 持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-10,851,033.83	13,393,235.09
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	-10,851,033.83	13,393,235.09
2. 少数股东损益		

六、其他综合收益的税后净额	-924,391.94	874,059.05
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-924,391.94	874,059.05
（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	-924,391.94	874,059.05
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	-924,391.94	874,059.05
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	-11,775,425.77	14,267,294.14
归属母公司所有者的综合收益总额	-11,775,425.77	14,267,294.14
归属于少数股东的综合收益总额		
八、每股收益：		
（一）基本每股收益	-0.14	0.17
（二）稀释每股收益	-0.14	0.17

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	2025 年度	2024 年度
一、营业收入	232,829,222.69	291,570,849.29
减：营业成本	180,049,019.68	220,738,202.13
税金及附加	1,157,079.08	1,480,458.54
销售费用	30,989,033.31	42,580,380.47
管理费用	27,516,927.54	29,198,878.68
研发费用	4,756,846.03	812,943.09
财务费用	-2,839,630.54	-3,881,265.33
其中：利息费用	443,126.99	469,530.52
利息收入	3,329,004.17	4,383,570.63
加：其他收益	189,933.59	190,264.03

投资收益（损失以“-”号填列）	3,360,198.83	3,613,658.60
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益（损失以“-”号填列）		
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	809,564.30	215,466.43
信用减值损失（损失以“-”号填列）	1,910,406.05	631,439.33
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-16,114,023.00	-3,782,390.91
资产处置收益（损失以“-”号填列）	0.00	16,335.00
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	-18,643,972.64	1,526,024.19
加：营业外收入	2,248,466.31	701,221.06
减：营业外支出	6,405.98	40,839.90
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-16,401,912.31	2,186,405.35
减：所得税费用	-2,848,201.22	769,053.16
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-13,553,711.09	1,417,352.19
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-13,553,711.09	1,417,352.19
（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	-13,553,711.09	1,417,352.19
七、每股收益：		
（一）基本每股收益		
（二）稀释每股收益		

## 5、合并现金流量表

单位：元

项目	2025 年度	2024 年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	381,467,469.02	484,435,362.33
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	149,098.27	10,625,364.83
收到其他与经营活动有关的现金	9,760,125.19	31,364,234.76
经营活动现金流入小计	391,376,692.48	526,424,961.92
购买商品、接受劳务支付的现金	88,976,107.78	167,794,004.40
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	179,616,440.54	205,450,259.04
支付的各项税费	17,141,133.70	15,629,426.21
支付其他与经营活动有关的现金	39,432,694.31	50,955,066.72
经营活动现金流出小计	325,166,376.33	439,828,756.37
经营活动产生的现金流量净额	66,210,316.15	86,596,205.55
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	886,039,193.83	1,139,999,943.32
取得投资收益收到的现金	3,535,078.29	2,714,187.62
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		16,335.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计	889,574,272.12	1,142,730,465.94
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,740,865.86	11,505,891.39
投资支付的现金	1,057,346,902.59	1,190,008,734.56

质押贷款净增加额		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	1,059,087,768.45	1,201,514,625.95
投资活动产生的现金流量净额	-169,513,496.33	-58,784,160.01
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		
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	9,488,094.24	0.00
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	9,488,094.24	0.00
偿还债务支付的现金	24,872,732.66	14,128,750.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	30,578,723.22	11,228,714.72
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	14,273,379.65	4,260,647.04
筹资活动现金流出小计	69,724,835.53	29,618,111.76
筹资活动产生的现金流量净额	-60,236,741.29	-29,618,111.76
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-199,641.53	592,857.01
五、现金及现金等价物净增加额	-163,739,563.00	-1,213,209.21
加：期初现金及现金等价物余额	422,404,900.37	423,618,109.58
六、期末现金及现金等价物余额	258,665,337.37	422,404,900.37

## 6、母公司现金流量表

单位：元

项目	2025 年度	2024 年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	299,947,777.69	357,055,927.74
收到的税费返还	149,098.27	0.00
收到其他与经营活动有关的现金	75,479,364.46	56,963,315.69
经营活动现金流入小计	375,576,240.42	414,019,243.43
购买商品、接受劳务支付的现金	64,140,302.21	54,106,438.53
支付给职工以及为职工支付的现金	159,001,068.56	180,670,819.80
支付的各项税费	10,365,683.33	9,946,400.20
支付其他与经营活动有关的现金	106,866,990.24	51,053,108.36
经营活动现金流出小计	340,374,044.34	295,776,766.89
经营活动产生的现金流量净额	35,202,196.08	118,242,476.54
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	846,026,292.00	1,114,999,943.32
取得投资收益收到的现金	3,360,198.83	2,624,872.55
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	0.00	16,335.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	0.00	988,786.05
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计	849,386,490.83	1,118,629,936.92
购建固定资产、无形资产和其他长	1,570,570.19	11,280,891.39

期资产支付的现金		
投资支付的现金	986,017,500.76	1,165,008,734.56
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	987,588,070.95	1,176,289,625.95
投资活动产生的现金流量净额	-138,201,580.12	-57,659,689.03
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	9,488,094.24	0.00
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	9,488,094.24	0.00
偿还债务支付的现金	111,482.66	0.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	30,092,031.53	10,000,000.00
支付其他与筹资活动有关的现金	14,273,379.65	3,121,847.04
筹资活动现金流出小计	44,476,893.84	13,121,847.04
筹资活动产生的现金流量净额	-34,988,799.60	-13,121,847.04
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	0.00	2,469.85
五、现金及现金等价物净增加额	-137,988,183.64	47,463,410.32
加：期初现金及现金等价物余额	331,152,337.60	283,688,927.28
六、期末现金及现金等价物余额	193,164,153.96	331,152,337.60

## 7、合并所有者权益变动表

本期金额

单位：元

项目	2025 年度													
	归属于母公司所有者权益												少数 股东 权益	所有 者权 益合 计
	股本	其他权益工具			资本 公积	减： 库存 股	其他 综合 收益	专项 储备	盈余 公积	一般 风险 准备	未分 配利 润	其他		
	优先 股	永续 债	其他											
一、上年期末余额	80,000.00				492,091.16		2,347.17		34,456.42		212,222.64		821,116.98	821,116.98
加：会计政策变更														
期差错更正														
其他														
二、本年期初	80,000.00				492,091.16		2,347.17		34,456.42		212,222.64		821,116.98	821,116.98

余额	0				93				1		96		45		45
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）						10,002,817.31	-924,391.94				40,851,033.83		51,778,243.08		51,778,243.08
（一）综合收益总额							-924,391.94				10,851,033.83		11,775,425.77		11,775,425.77
（二）所有者投入和减少资本						10,002,817.31							-10,002,817.31		-10,002,817.31
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		10,002,817.31
（三）利润分配											-30,000.00		-30,000.00		-30,000.00

											0		0		0	
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											- 30,0 00,0 00.0 0		- 30,0 00,0 00.0 0		- 30,0 00,0 00.0 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、本期末余额	80,000.00				492,091.16	10,002.81	1,422,783.01		34,456.42		171,371.23		769,338.73	769,338.73

上期金额

单位：元

项目	2024 年度													少数 股东 权益	所有 者权 益合 计
	归属于母公司所有者权益														
	股本	其他权益工具			资本 公积	减： 库存 股	其他 综合 收益	专项 储备	盈余 公积	一般 风险 准备	未分 配利 润	其他	小计		
	优先 股	永续 债	其他												
一、上年期末余额	80,000.00				492,091.16		1,473,115.90		34,314.68		208,970.09		816,849.68	816,849.68	
加：会计政策变更															
期差错更正															
他															
二、	80,0				492,		1,47		34,3		208,		816,	816,	

本年期初余额	00,000.00				091,116.93		3,115.90		14,689.39		970,765.09		849,687.31		849,687.31
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）							874,059.05		141,735.22		3,251,499.87		4,267,294.14		4,267,294.14
（一）综合收益总额							874,059.05				13,393,235.09		14,267,294.14		14,267,294.14
（二）所有者投入和减少资本															
1. 所有者投入的普通股															
2. 其他权益工具持有者投入资本															
3. 股份支付计入所有者权益的金额															
4. 其他															
（三）利润分配									141,735.22		-10,141,735.22		-10,000,000.00		-10,000,000.00

1. 提取 盈余公 积									141, 735. 22		- 141, 735. 22				
2. 提取 一般 风险 准备															
3. 对所有者 (或 股东) 的分配											- 10,0 00,0 00.0 0		- 10,0 00,0 00.0 0		- 10,0 00,0 00.0 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 净额 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、本期末余额	80,000.00				492,091.16		2,347.17		34,456.42		212,222.64		821,116.96		821,116.98

8、母公司所有者权益变动表

本期金额

单位：元

项目	2025 年度											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年期末余额	80,000.00				492,048.71				34,456.42	170,117.83		776,622.97
加：会计政策变更												
期差错更正												

他												
二、本年期初余额	80,000,000.00				492,048,717.98	0.00			34,456,424.61	170,117,835.64		776,622,978.23
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）						10,002,817.31		0.00		-43,553,711.09		-53,556,528.40
（一）综合收益总额										-13,553,711.09		-13,553,711.09
（二）所有者投入和减少资本						10,002,817.31						-10,002,817.31
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								0.00		-30,000,000		-30,000,000

配										.00		.00
1. 提取 盈余公 积									0.00	0.00		0.00
2. 对 所有者 (或 股东) 的分 配										- 30,00 0,000 .00		- 30,00 0,000 .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			34,456,424.61	126,564,124.55		723,066,449.83

上期金额

单位：元

项目	2024 年度											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年期末余额	80,000,000.00				492,048,717.98				34,314,689.39	178,842,218.67		785,205,626.04
加：会计政策变更												
期差错更正												
其他												
二、本年期初余额	80,000,000.00				492,048,717.98				34,314,689.39	178,842,218.67		785,205,626.04
三、本期增减									141,735.22	8,724,383.03		8,582,647.81

变动金额 (减少以“－”号填列)												
(一) 综合收益总额										1,417,352.19		1,417,352.19
(二) 所有者投入和减少资本												
1. 所有者投入的普通股												
2. 其他权益工具持有者投入资本												
3. 股份支付计入所有者权益的金额												
4. 其他												
(三) 利润分配									141,735.22	-		-
1. 提取盈余公积									141,735.22	-		-
2. 对所有者的分配										10,000.00		10,000.00

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	80,000,000.00				492,048,717.98				34,456,424.61	170,117,835.64		776,622,978.23

### 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4月24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：

### 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

### 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（在这种情况下，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。

## 14、应收款项融资

## 15、其他应收款

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	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	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

## 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

### 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商业模式，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) 2025 年起首次执行新会计准则调整首次执行当年年初财务报表相关项目情况

适用 不适用

### 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%
上海凯浥广告有限公司	20%

## 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的公告》（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。

公司子公司宁波凯溶乐国际贸易有限公司和上海凯浥广告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	10,518.83	10,518.83
银行存款	253,588,385.68	410,395,316.46
其他货币资金	5,556,602.93	14,110,779.01
合计	259,155,507.44	424,516,614.30
其中：存放在境外的款项总额	20,735,892.74	26,468,266.06

其他说明：

银行存款中，2025 年 12 月 31 日人民币 268,012.26 元系法院冻结资金受限（2024 年 12 月 31 日：人民币 1,900,634.66 元交易不活跃使用受限）。其他货币资金中，2025 年 12 月 31 日人民币 222,157.81 元（2024 年 12 月 31 日：人民币 211,079.27 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	222,363,008.01	50,224,257.67
其中：		
理财产品	81,779,002.44	50,224,257.67
结构性存款	140,584,005.57	0.00
其中：		
合计	222,363,008.01	50,224,257.67

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
合计	0.00	0.00

## (2) 按坏账计提方法分类披露

单位：元

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

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）	93,554,074.86	124,457,502.35
1 至 2 年	10,529.86	7,304,870.46
2 至 3 年	2,640,000.00	0.00
合计	96,204,604.72	131,762,372.81

(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	96,204,604.72	100.00%	6,000,376.73	6.24%	90,204,227.99	131,762,372.81	100.00%	7,683,849.19	5.83%	124,078,523.62
其中：										
组合 1 应收客户款项	96,204,604.72	100.00%	6,000,376.73	6.24%	90,204,227.99	131,762,372.81	100.00%	7,683,849.19	5.83%	124,078,523.62
合计	96,204,604.72	100.00%	6,000,376.73	6.24%	90,204,227.99	131,762,372.81	100.00%	7,683,849.19	5.83%	124,078,523.62

按组合计提坏账准备：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	93,554,074.86	4,678,270.76	5.00%
1-2 年	10,529.86	2,105.97	20.00%
2-3 年	2,640,000.00	1,320,000.00	50.00%
合计	96,204,604.72	6,000,376.73	

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	7,683,849.19	-1,682,936.73			-535.73	6,000,376.73
合计	7,683,849.19	-1,682,936.73			-535.73	6,000,376.73

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
客户一	33,612,536.71	0.00	33,612,536.71	34.94%	1,680,626.85
客户二	9,131,711.58	0.00	9,131,711.58	9.49%	456,585.58
客户三	5,936,017.01	0.00	5,936,017.01	6.17%	296,800.85
客户四	4,174,013.35	0.00	4,174,013.35	4.34%	208,700.66
客户五	3,447,788.25	0.00	3,447,788.25	3.58%	173,413.60
合计	56,302,066.90	0.00	56,302,066.90	58.52%	2,816,127.54

## 6、合同资产

## (1) 合同资产情况

单位：元

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

## (2) 报告期内账面价值发生的重大变动金额和原因

单位：元

项目	变动金额	变动原因
----	------	------

(3) 按坏账计提方法分类披露

单位：元

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

按预期信用损失一般模型计提坏账准备

适用 不适用

(4) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

单位：元

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

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

单位：元

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

其他说明：

(5) 本期实际核销的合同资产情况

单位：元

项目	核销金额
----	------

其中重要的合同资产核销情况

单位：元

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

合同资产核销说明：

其他说明：

## 7、应收款项融资

### (1) 应收款项融资分类列示

单位：元

项目	期末余额	期初余额
----	------	------

### (2) 按坏账计提方法分类披露

单位：元

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

按预期信用损失一般模型计提坏账准备

单位：元

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	
2025 年 1 月 1 日余额在本期				

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

对本期发生损失准备变动的应收款项融资账面余额显著变动的情况说明：

### (3) 本期计提、收回或转回的坏账准备的情况

单位：元

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

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

单位：元

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

其他说明：

(4) 期末公司已质押的应收款项融资

单位：元

项目	期末已质押金额
----	---------

(5) 期末公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收款项融资

单位：元

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

(6) 本期实际核销的应收款项融资情况

单位：元

项目	核销金额
----	------

其中重要的应收款项融资核销情况

单位：元

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

核销说明：

(7) 应收款项融资本期增减变动及公允价值变动情况

(8) 其他说明

8、其他应收款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
其他应收款	6,078,678.68	14,205,750.55
合计	6,078,678.68	14,205,750.55

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

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

押金保证金	3,820,322.14	3,983,792.67
品牌方返利	1,564,887.10	1,198,018.26
往来款	856,963.34	1,760,343.11
代垫营销费及促销折扣	156,436.59	521,269.15
应收回购款	0.00	7,489,674.97
其他	0.00	323.45
合计	6,398,609.17	14,953,421.61

## 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）	3,374,911.17	11,498,067.37
1 至 2 年	1,113,707.83	1,430,608.31
2 至 3 年	872,966.48	2,019,745.93
3 年以上	1,037,023.69	5,000.00
3 至 4 年	1,032,023.69	0.00
4 至 5 年	0.00	0.00
5 年以上	5,000.00	5,000.00
合计	6,398,609.17	14,953,421.61

## 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	6,398,609.17	100.00%	319,930.49	5.00%	6,078,678.68	14,953,421.61	100.00%	747,671.06	5.00%	14,205,750.55
其中：										
组合 1 应收其他款项	2,578,287.03	40.29%	128,914.37	5.00%	2,449,372.66	10,969,628.94	73.36%	548,481.40	5.00%	10,421,147.54
组合 3 应收备用金、押金和保证金	3,820,322.14	59.71%	191,016.12	5.00%	3,629,306.02	3,983,792.67	26.64%	199,189.66	5.00%	3,784,603.01
合计	6,398,609.17	100.00%	319,930.49	5.00%	6,078,678.68	14,953,421.61	100.00%	747,671.06	5.00%	14,205,750.55

按组合计提坏账准备：319,930.49

单位：元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
组合 1 应收其他款项	2,578,287.03	128,914.37	5.00%
组合 3 应收备用金、押金和保证金	3,820,322.14	191,016.12	5.00%
合计	6,398,609.17	319,930.49	

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)	
2025 年 1 月 1 日余额	747,671.06			747,671.06
2025 年 1 月 1 日余额在本期				
本期计提	-426,625.55			-426,625.55
其他变动	-1,115.02			-1,115.02
2025 年 12 月 31 日余额	319,930.49			319,930.49

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	
组合 1 应收其他款项	548,481.40	-419,419.84			-147.19	128,914.37
组合 3 应收备用金、押金和保证金	199,189.66	-7,205.71			-967.83	191,016.12
合计	747,671.06	-426,625.55			-1,115.02	319,930.49

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	品牌方返利及保证金	1,112,096.94	1062096.94 为 1 年以内 50000 为 1-2 年	17.38%	55,604.85
第二名	房租押金	1,006,023.69	3 年以上	15.72%	50,301.18
第三名	往来款	638,471.68	1 年以内	9.98%	31,923.59
第四名	房租押金	553,164.00	2-3 年	8.65%	27,658.20
第五名	品牌方返利及保证金	469,738.00	1 年以内	7.34%	23,486.90
合计		3,779,494.31		59.07%	188,974.72

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	2,167,696.39	100.00%	19,502,824.44	100.00%
合计	2,167,696.39		19,502,824.44	

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

本年按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 1,624,397.02 元（2024 年 12 月 31 日：17,541,016.52 元），占预付款项期末余额合计数的比例 74.94%（2024 年 12 月 31 日：89.94%）。

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	33,997,485.54	18,548,271.40	15,449,214.14	48,105,131.09	5,516,654.46	42,588,476.63
发出商品	5,389,336.94	56,415.54	5,332,921.40	5,533,811.16	719,500.97	4,814,310.19
合计	39,386,822.48	18,604,686.94	20,782,135.54	53,638,942.25	6,236,155.43	47,402,786.82

### (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	5,516,654.46	16,243,688.50	6,682.14	3,195,238.55	23,515.15	18,548,271.40
发出商品	719,500.97	1,069,141.38	-11,403.47	1,730,164.43	-9,341.09	56,415.54
合计	6,236,155.43	17,312,829.88	-4,721.33	4,925,402.98	14,174.06	18,604,686.94

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	448,174.08	1,466,942.68
预缴企业所得税	2,329,003.31	222,610.32
合计	2,777,177.39	1,689,553.00

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)	
2025 年 1 月 1 日余额 在本期				

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

(4) 本期实际核销的债权投资情况

单位：元

项目	核销金额
----	------

其中重要的债权投资核销情况

债权投资核销说明：

损失准备本期变动金额重大的账面余额变动情况

适用 不适用

其他说明：

## 15、其他债权投资

### (1) 其他债权投资的情况

单位：元

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

其他债权投资减值准备本期变动情况

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额

### (2) 期末重要的其他债权投资

单位：元

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

### (3) 减值准备计提情况

单位：元

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
2025 年 1 月 1 日余额在本期				

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

### (4) 本期实际核销的其他债权投资情况

单位：元

项目	核销金额

其中重要的其他债权投资核销情况

损失准备本期变动金额重大的账面余额变动情况

适用 不适用

其他说明：

16、其他权益工具投资

单位：元

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

本期存在终止确认

单位：元

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

分项披露本期非交易性权益工具投资

单位：元

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

其他说明：

17、长期应收款

(1) 长期应收款情况

单位：元

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

(2) 按坏账计提方法分类披露

单位：元

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

按预期信用损失一般模型计提坏账准备

单位：元

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
------	------	------	------	----

	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
2025 年 1 月 1 日余额 在本期				

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

(3) 本期计提、收回或转回的坏账准备的情况

单位：元

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

其中本期坏账准备转回或收回金额重要的：

单位：元

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

其他说明：

(4) 本期实际核销的长期应收款情况

单位：元

项目	核销金额
----	------

其中重要的长期应收款核销情况：

单位：元

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

长期应收款核销说明：

18、长期股权投资

单位：元

被投资单位	期初余额 (账面价值)	减值准备 期初余额	本期增减变动							期末余额 (账面价值)	减值准备 期末余额
			追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备		
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	210,564,456.80	215,288,180.50
合计	210,564,456.80	215,288,180.50

## (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	8,440,978.22	629,710.44	219,038,342.53	0.00	228,109,031.19
2. 本期增加金额	159,702.15	267,256.62	0.00	172,566.37	599,525.14
(1) 购置	159,702.15	267,256.62	0.00	172,566.37	599,525.14
(2) 在建工程转入					
(3) 企业合并增加					
3. 本期减少金额					
(1) 处置或报废					
4. 期末余额	8,600,680.37	896,967.06	219,038,342.53	172,566.37	228,708,556.33
二、累计折旧					
1. 期初余额	7,226,732.45	629,710.44	4,964,407.80	0.00	12,820,850.69
2. 本期增加金额	743,226.29	37,315.66	4,510,350.72	32,356.17	5,323,248.84
(1) 计提	743,226.29	37,315.66	4,510,350.72	32,356.17	5,323,248.84
3. 本期减少金额					
(1) 处置或报废					
4. 期末余额	7,969,958.74	667,026.10	9,474,758.52	32,356.17	18,144,099.53
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	630,721.63	229,940.96	209,563,584.01	140,210.20	210,564,456.80
2. 期初账面 价值	1,214,245.77	0.00	214,073,934.73	0.00	215,288,180.50

(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	58,645,880.47

(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	87,264.15	424,528.30
合计	87,264.15	424,528.30

(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	0.00	87,264.15	0.00	0.00	0.00
财务对账平台	0.00	0.00	0.00	424,528.30	0.00	424,528.30
合计	87,264.15	0.00	87,264.15	424,528.30	0.00	424,528.30

(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
<b>一、账面原值</b>		
1. 期初余额	14,650,285.64	14,650,285.64
2. 本期增加金额	2,394,396.21	2,394,396.21
3. 本期减少金额		
4. 期末余额	17,044,681.85	17,044,681.85
<b>二、累计折旧</b>		
1. 期初余额	8,392,984.90	8,392,984.90
2. 本期增加金额	2,561,144.92	2,561,144.92
(1) 计提	2,561,144.92	2,561,144.92
3. 本期减少金额		
(1) 处置		
4. 期末余额	10,954,129.82	10,954,129.82
<b>三、减值准备</b>		
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	6,090,552.03	6,090,552.03
2. 期初账面价值	6,257,300.74	6,257,300.74

## (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	合计
一、账面原值					
1. 期初余额				4,581,494.79	4,581,494.79
2. 本期增加 金额				424,528.30	424,528.30
(1) 购置					
(2) 内部研发					
(3) 企业合并增加					
(4) 在建工程转入				424,528.30	424,528.30
3. 本期减少 金额					
(1) 处置					
4. 期末余额				5,006,023.09	5,006,023.09
二、累计摊销					
1. 期初余额				2,840,917.95	2,840,917.95
2. 本期增加 金额				1,013,594.54	1,013,594.54
(1) 计提				1,013,594.54	1,013,594.54
3. 本期减少 金额					
(1) 处置					

4. 期末余额				3,854,512.49	3,854,512.49
三、减值准备					
1. 期初余额					
2. 本期增加 金额					
(1) 计 提					
3. 本期减少 金额					
(1) 处 置					
4. 期末余额					
四、账面价值					
1. 期末账面 价值				1,151,510.60	1,151,510.60
2. 期初账面 价值				1,740,576.84	1,740,576.84

本期末通过公司内部研发形成的无形资产占无形资产余额的比例。

(2) 确认为无形资产的数据资源

适用 不适用

(3) 未办妥产权证书的土地使用权情况

单位：元

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

其他说明：

(4) 无形资产的减值测试情况

适用 不适用

27、商誉

(1) 商誉账面原值

单位：元

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

合计						
----	--	--	--	--	--	--

**(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
----	----------------	-----------	-------------

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	1,735,353.75	266,242.93	992,595.41	0.00	1,009,001.27
软件费	0.00	245,508.18	53,459.12	0.00	192,049.06

服务费	0.00	184,820.61	78,378.39	0.00	106,442.22
合计	1,735,353.75	696,571.72	1,124,432.92	0.00	1,307,492.55

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	18,308,711.93	4,577,177.98	5,006,051.10	1,251,512.77
可抵扣亏损	1,495,706.96	373,926.74	239,110.50	59,777.63
信用减值准备	4,942,180.30	1,234,450.23	8,352,014.66	2,086,936.93
租赁负债	7,502,183.01	1,875,545.76	7,566,348.41	1,891,587.10
合计	32,248,782.20	8,061,100.71	21,163,524.67	5,289,814.43

### (2) 未经抵销的递延所得税负债

单位：元

项目	期末余额		期初余额	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
使用权资产	6,090,552.03	1,522,638.01	6,257,300.74	1,564,325.19
交易性金融资产公允价值变动	1,049,875.19	261,226.57	215,466.43	53,866.61
合计	7,140,427.22	1,783,864.58	6,472,767.17	1,618,191.80

### (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	1,783,568.53	6,277,532.18	1,618,191.80	3,671,622.63
递延所得税负债	1,783,568.53	296.05	1,618,191.80	0.00

### (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	349,101.93	1,309,609.92
可抵扣亏损	15,232,551.45	13,655,777.09
合计	15,581,653.38	14,965,387.01

## (5) 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期

单位：元

年份	期末金额	期初金额	备注
2025	0.00	63,424.57	
2026	11,843.92	11,843.92	
2027	348,404.24	348,404.24	
2028	2,177,230.62	2,835,172.65	
2029	1,616,895.52	1,616,895.52	
2030	1,531,124.49	0.00	
2031	158,225.13	158,225.13	
2032	1,332,618.68	1,332,618.68	
2033	1,972,225.62	1,972,225.62	
2034	5,316,504.87	5,316,966.76	
2035	767,478.36	0.00	
合计	15,232,551.45	13,655,777.09	

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

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	490,170.07	490,170.07	冻结	保证金、法院诉讼	2,111,713.93	2,111,713.93	冻结	保证金、冻结款
固定资产					60,678,937.73	59,584,214.59	抵押	借款
合计	490,170.07	490,170.07			62,790,651.66	61,695,928.52		

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

信用借款	9,381,987.05	0.00
合计	9,381,987.05	0.00

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	14,469,747.73	16,436,261.37

合计	14,469,747.73	16,436,261.37
----	---------------	---------------

(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：

(3) 是否存在逾期尚未支付中小企业款项的情况

是否属于大型企业

是 否

37、其他应付款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
其他应付款	4,466,602.10	5,390,252.46
合计	4,466,602.10	5,390,252.46

(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	951,595.93	962,172.66
中介服务费	907,224.72	892,009.82
人力资源服务	654,991.66	764,860.67
行政采购	520,449.27	370,584.25
报销及福利费	515,306.45	627,148.08
应付工程款	281,134.38	880,198.26
IT 服务费	259,247.21	388,826.23
仓配物流	161,174.78	182,383.70
备用金	117,488.82	143,538.19
租赁及物业	0.00	35,918.08
其他	97,988.88	142,612.52
合计	4,466,602.10	5,390,252.46

## 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	373,500.40	150,102.24
合计	373,500.40	150,102.24

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	22,382,512.14	150,328,738.86	158,138,210.07	14,573,040.93
二、离职后福利-设定提存计划	1,678,881.88	17,333,665.97	14,253,011.18	4,759,536.67
三、辞退福利	1,825,153.00	5,868,852.29	7,225,219.29	468,786.00
合计	25,886,547.02	173,531,257.12	179,616,440.54	19,801,363.60

## (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	20,660,732.63	126,654,440.08	134,157,253.98	13,157,918.73
2、职工福利费	0.00	4,746,290.63	4,746,290.63	0.00
3、社会保险费	933,831.51	9,780,598.43	9,911,911.74	802,518.20
其中：医疗保险费	916,967.12	9,460,143.54	9,665,925.26	711,185.40
工伤保险费	16,864.39	264,401.82	189,933.41	91,332.80
残保金	0.00	56,053.07	56,053.07	0.00
4、住房公积金	787,948.00	8,234,811.00	8,410,155.00	612,604.00
5、工会经费和职工教育经费	0.00	654,391.72	654,391.72	0.00
商业保险	0.00	258,207.00	258,207.00	0.00
合计	22,382,512.14	150,328,738.86	158,138,210.07	14,573,040.93

## (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	1,628,008.69	16,808,425.37	13,821,126.06	4,615,308.00
2、失业保险费	50,873.19	525,240.60	431,885.12	144,228.67
合计	1,678,881.88	17,333,665.97	14,253,011.18	4,759,536.67

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	4,619,895.50	6,261,458.99

企业所得税	0.00	2,527,808.56
城市维护建设税	76,675.51	116,867.02
教育费附加	76,675.51	116,867.01
房产税	162,997.59	162,997.59
印花税	34,251.25	55,340.47
城镇土地使用税	6,243.24	6,243.24
合计	4,976,738.60	9,247,582.88

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
一年内到期的长期借款	0.00	3,216,941.27
一年内到期的租赁负债	1,518,789.90	2,502,681.21
合计	1,518,789.90	5,719,622.48

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	11,420.19	9,662.67
合计	11,420.19	9,662.67

短期应付债券的增减变动：

单位：元

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

其他说明：

## 45、长期借款

## (1) 长期借款分类

单位：元

项目	期末余额	期初余额
抵押借款	0.00	24,783,191.27
一年内到期的长期借款	0.00	-3,216,941.27
合计	0.00	21,566,250.00

长期借款分类的说明：

其他说明，包括利率区间：

## 46、应付债券

## (1) 应付债券

单位：元

项目	期末余额	期初余额
----	------	------

## (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	6,403,136.47	8,268,904.87
未确认融资费用	-367,234.20	-702,556.46
一年内到期的租赁负债	-1,518,789.90	-2,502,681.21
合计	4,517,112.37	5,063,667.20

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	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	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
合计	492,091,116.93	0.00	0.00	492,091,116.93

其他说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

## 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	0.00	10,002,817.31	0.00	10,002,817.31
合计	0.00	10,002,817.31	0.00	10,002,817.31

其他说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

公司于 2024 年 7 月 1 日召开第三届董事会第九次会议、2025 年 4 月 18 日召开第三届董事会第十二次会议及 2025 年 6 月 6 日召开第三届董事会第十三次会议，分别审议通过《关于回购公司股份方案的议案》、《关于增加回购股份资金来源的议案》及《关于调整回购股份价格上限的议案》。本次回购旨在维护投资者利益、完善长效激励机制，拟使用自有资金和/或专项贷款资金回购公司股份，用于员工持股计划或股权激励；回购价格不超过人民币 40 元 / 股，资金总额不低于人民币 1,000.00 万元且不超过人民币 2,000.00 万元。

本次回购于 2025 年 6 月 27 日完成。公司通过集中竞价交易方式累计回购股份 336,800 股，占回购前公司总股本的 0.421%，回购成交金额及交易费用全部计入库存股，合计金额人民币 10,002,817.31 元。

## 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	2,347,174 .95	- 924,391.9 4	0.00	0.00	0.00	- 924,391.9 4	0.00	1,422,783 .01
外币 财务报表 折算差额	2,347,174 .95	- 924,391.9 4	0.00	0.00	0.00	- 924,391.9 4	0.00	1,422,783 .01
其他综合 收益合计	2,347,174 .95	- 924,391.9 4	0.00	0.00	0.00	- 924,391.9 4	0.00	1,422,783 .01

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	0.00	0.00	34,456,424.61
合计	34,456,424.61	0.00	0.00	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：

本期盈余公积增加系本公司按《公司法》及本公司章程有关规定，按本公司母公司本期净利润 10%提取法定盈余公积金。

## 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	212,222,264.96	208,970,765.09
调整后期初未分配利润	212,222,264.96	208,970,765.09
加：本期归属于母公司所有者的净利润	-10,851,033.83	13,393,235.09
减：提取法定盈余公积	0.00	141,735.22
应付普通股股利	30,000,000.00	10,000,000.00
期末未分配利润	171,371,231.13	212,222,264.96

调整期初未分配利润明细：

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

使用资本公积弥补亏损详细情况说明：

## 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	315,210,899.04	234,301,801.00	421,557,286.60	298,611,948.61
其他业务	977,054.66	1,049,857.21	377,217.83	388,571.85
合计	316,187,953.70	235,351,658.21	421,934,504.43	299,000,520.46

公司报告期内经审计利润总额、净利润、扣除非经常性损益后的净利润三者孰低为负值

是 否

单位：元

项目	本年度	具体扣除情况	上年度	具体扣除情况
营业收入金额	316,187,953.70		421,934,504.43	
营业收入扣除项目合计金额	905,660.36	房屋租赁收入	301,886.79	房屋租赁收入
一、与主营业务无关的业务收入				
与主营业务无关的业务收入小计	905,660.36	房屋租赁收入	301,886.79	房屋租赁收入
二、不具备商业实质的收入				
不具备商业实质的收入小计	0.00	无扣除项	0.00	无扣除项
三、与主营业务无关或不具备商业实质的	0.00	无扣除项	0.00	无扣除项

其他收入				
营业收入扣除后金额	315,282,293.34		421,632,617.64	

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	316,187,953.70	235,351,658.21					316,187,953.70	235,351,658.21
其中：								
客户关系管理服务	88,154,601.57	69,904,301.13					88,154,601.57	69,904,301.13
品牌线上销售服务	107,311,339.25	77,204,060.25					107,311,339.25	77,204,060.25
品牌线上运营服务	119,744,958.22	87,193,439.62					119,744,958.22	87,193,439.62
其他	977,054.66	1,049,857.21					977,054.66	1,049,857.21
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	316,187,953.70	235,351,658.21					316,187,953.70	235,351,658.21

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	391,155.82	810,668.58
教育费附加	234,693.50	452,815.56
房产税	651,272.58	767,252.57
印花税	161,132.75	200,463.35
地方教育附加	156,462.34	301,877.02
其他	24,972.96	42,506.36
合计	1,619,689.95	2,575,583.44

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	24,591,926.83	25,656,036.04
折旧及摊销	2,101,736.12	2,437,960.58
办公费用	1,986,867.91	2,526,341.06
中介机构费	1,777,529.58	1,262,698.98
人力资源费	972,676.73	1,766,974.56
租赁费及装修费	594,775.42	869,235.50
业务招待费	301,181.37	295,846.46
IT 服务费	0.00	140,863.28
其他	385,490.40	338,932.80
合计	32,712,184.36	35,294,889.26

其他说明：

**64、销售费用**

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
推广引流费	16,245,911.04	14,652,477.31
人工费用	13,614,473.23	25,374,354.23
折旧及摊销	6,594,647.76	9,124,469.55
仓配物流费	2,443,180.88	5,473,115.32
办公费用	2,408,621.58	2,929,518.49
平台服务费	1,735,270.97	2,908,476.68
IT 服务费	1,658,035.08	2,094,255.45
人力资源费用	1,495,690.26	1,849,972.00
业务招待费	892,008.91	1,056,300.89
差旅费	577,554.00	797,134.13
租赁与装修费	454,206.23	1,028,887.74
其他	38,732.93	341,489.25
合计	48,158,332.87	67,630,451.04

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	5,853,283.09	3,660,077.07
IT 服务费	527,158.08	0.00
折旧及摊销	190,623.24	0.00
办公费	128,835.23	0.00
人力资源费	38,194.72	7,731.07
其他	75,120.87	0.00
合计	6,813,215.23	3,667,808.14

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	907,877.41	1,696,042.90
其中：租赁负债利息支出	345,719.99	496,498.03
减：利息收入	3,714,344.38	5,281,153.97
利息净支出	-2,806,466.97	-3,585,111.07
汇兑损失	1,336,814.92	1,926,920.65
减：汇兑收益	1,070,459.16	1,577,407.33
汇兑净损失	266,355.76	349,513.32
银行手续费	105,121.75	101,739.19

合计	-2,434,989.46	-3,133,858.56
----	---------------	---------------

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
扣缴税款手续费返还	130,981.20	163,355.34
稳岗补贴	39,063.60	97,963.20
社会保险费补贴	38,519.11	0.00
税收减免	0.00	256.04

## 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	1,063,994.12	215,466.43
合计	1,063,994.12	215,466.43

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	3,535,078.29	2,714,187.62
合计	3,535,078.29	2,714,187.62

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	1,682,936.73	480,492.42
其他应收款坏账损失	426,625.55	4,024,261.88

合计	2,109,562.28	4,504,754.30
----	--------------	--------------

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	-17,312,829.88	-7,423,426.97
合计	-17,312,829.88	-7,423,426.97

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
处置未划分为持有待售的固定资产、使用权资产的处置利得或损失	0.00	-74,403.22
其中：固定资产	0.00	16,335.00
使用权资产	0.00	-90,738.22

## 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	2,555,576.09	717,000.00	2,555,576.09
其他	334,175.65	223.75	334,175.65
合计	2,889,751.74	717,223.75	2,889,751.74

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
行政处罚、滞纳金	105.98	44,255.21	105.98
其他	6,300.00	0.00	6,300.00
合计	6,405.98	44,255.21	6,405.98

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	-87,775.65	2,390,636.80
递延所得税费用	-2,605,613.50	1,986,360.04
合计	-2,693,389.15	4,376,996.84

## (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	-13,544,422.98
按法定/适用税率计算的所得税费用	-3,386,105.75
子公司适用不同税率的影响	-302,236.15
调整以前期间所得税的影响	-479,735.86
非应税收入的影响	-58,104.21
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	1,623,549.54
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	-281,188.29
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	257,927.98
适用税率变化对已确认递延所得税资产的影响	294,887.38
研发费用加计扣除	-274,657.43
残疾人工资加计扣除	-87,726.36
所得税费用	-2,693,389.15

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“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	3,714,344.38	5,281,153.97
与收益相关政府补助	2,555,576.09	717,000.00
其他营业外收入	334,175.65	223.75
其他收益	208,563.91	261,574.58
收到经营性往来款	2,947,465.16	25,104,282.46

合计	9,760,125.19	31,364,234.76
----	--------------	---------------

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	259,045.19	447,752.40
费用性支出	37,341,833.37	40,579,471.33
营业外支出	6,405.98	44,255.21
财务费用	105,121.75	101,739.19
支付经营性往来款	1,720,288.02	9,781,848.59
合计	39,432,694.31	50,955,066.72

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
回购库存股	10,002,817.31	0.00
支付租赁负债的本金和利息	4,270,562.34	4,260,647.04
合计	14,273,379.65	4,260,647.04

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	0.00	9,488,094.24	97,407.00	203,514.19	0.00	9,381,987.05
长期借款（含一年内到期）	24,783,191.27	0.00	464,750.42	25,247,941.69	0.00	0.00
租赁负债（含一年内到期）	7,566,348.41	0.00	2,740,116.20	4,270,562.34	0.00	6,035,902.27
合计	32,349,539.68	9,488,094.24	3,302,273.62	29,722,018.22	0.00	15,417,889.32

(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	-10,851,033.83	13,393,235.09
加：资产减值准备	15,203,267.60	2,918,672.67
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	5,323,248.84	5,790,963.20
使用权资产折旧	2,561,144.92	3,453,790.76
无形资产摊销	1,013,594.54	959,573.38
长期待摊费用摊销	1,124,432.92	2,008,227.32
处置固定资产、无形资产和其	0.00	74,403.22

他长期资产的损失（收益以“－”号填列）		
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）	-1,063,994.12	-215,466.43
财务费用（收益以“－”号填列）	1,174,233.17	2,045,556.22
投资损失（收益以“－”号填列）	-3,535,078.29	-2,714,187.62
递延所得税资产减少（增加以“－”号填列）	-2,605,909.55	1,986,360.04
递延所得税负债增加（减少以“－”号填列）	296.05	0.00
存货的减少（增加以“－”号填列）	9,326,716.79	17,675,662.79
经营性应收项目的减少（增加以“－”号填列）	62,287,093.59	58,186,826.80
经营性应付项目的增加（减少以“－”号填列）	-13,747,696.48	-18,967,411.89
其他		
经营活动产生的现金流量净额	66,210,316.15	86,596,205.55
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	258,665,337.37	422,404,900.37
减：现金的期初余额	422,404,900.37	423,618,109.58
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	-163,739,563.00	-1,213,209.21

## (2) 本期支付的取得子公司的现金净额

单位：元

	金额
其中：	
其中：	
其中：	

其他说明：

## (3) 本期收到的处置子公司的现金净额

单位：元

	金额
其中：	
其中：	
其中：	

其他说明：

## (4) 现金和现金等价物的构成

单位：元

项目	期末余额	期初余额
一、现金	258,665,337.37	422,404,900.37
其中：库存现金	10,518.83	10,518.83
可随时用于支付的银行存款	253,320,373.42	408,494,681.80
可随时用于支付的其他货币资金	5,334,445.12	13,899,699.74
三、期末现金及现金等价物余额	258,665,337.37	422,404,900.37

## (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	3,264,912.11	7.0288	22,948,414.24
欧元	203,718.80	8.2355	1,677,726.18
港币	603,931.03	0.90322	545,482.58
应收账款			
其中：美元			
欧元			
港币	92.20	0.90322	83.28
长期借款			
其中：美元			
欧元			
港币			
其他应收款			
其中：美元	39,500.00	7.0288	277,637.60
港币	113,320.41	0.90322	102,353.26
应付账款			
其中：美元	1,229.00	7.0288	8,638.40
港币	575,423.55	0.90322	519,734.06
其他应付款			
其中：美元	4.10	7.0288	28.82
港币	36,890.35	0.90322	33,320.10

其他说明：

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

适用 不适用

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。

## 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

## (1) 本公司作为承租人

与租赁相关的当期损益及现金流

项 目	2025 年度金额
本期计入当期损益的采用简化处理的短期租赁费用	196,045.21
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）	62,999.98
租赁负债的利息费用	345,719.99
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	4,529,607.53
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	905,660.36	0.00
合计	905,660.36	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	5,853,283.09	3,660,077.07
折旧及摊销	190,623.24	0.00
其他	769,308.90	7,731.07
合计	6,813,215.23	3,667,808.14
其中：费用化研发支出	6,813,215.23	3,667,808.14

## 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

其他说明：

#### (2) 合并成本及商誉

单位：元

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

合并成本公允价值的确定方法：

或有对价及其变动的说明

大额商誉形成的主要原因：

其他说明：

#### (3) 被购买方于购买日可辨认资产、负债

单位：元

	购买日公允价值	购买日账面价值

资产：		
货币资金		
应收款项		
存货		
固定资产		
无形资产		
负债：		
借款		
应付款项		
递延所得税负债		
净资产		
减：少数股东权益		
取得的净资产		

可辨认资产、负债公允价值的确定方法：

企业合并中承担的被购买方的或有负债：

其他说明：

(4) 购买日之前持有的股权按照公允价值重新计量产生的利得或损失

是否存在通过多次交易分步实现企业合并并且在报告期内取得控制权的交易

是 否

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

(6) 其他说明

2、同一控制下企业合并

(1) 本期发生的同一控制下企业合并

单位：元

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

					入	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：

本公司子公司凯浥（香港）国际贸易有限公司于 2025 年 4 月 3 日注销。

### 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%	0.00%	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%	0.00%	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	0.00%	100.00%	设立
上海沛香信息科技有限公司	1,000,000.00	上海	上海	信息技术	100.00%	0.00%	设立
上海凯浥广告有限公司	10,000,000.00	上海	上海	整合营销	100.00%	0.00%	设立

单位：元

在子公司的持股比例不同于表决权比例的说明：

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

对于纳入合并范围的重要的结构化主体，控制的依据：

确定公司是代理人还是委托人的依据：

其他说明：

**(2) 重要的非全资子公司**

单位：元

子公司名称	少数股东持股比例	本期归属于少数股东的损益	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	本期未确认的损失（或本期分享的净利润）	本期末累积未确认的损失

其他说明：

(7) 与合营企业投资相关的未确认承诺

(8) 与合营企业或联营企业投资相关的或有负债

4、重要的共同经营

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

在共同经营中的持股比例或享有的份额不同于表决权比例的说明：

共同经营为单独主体的，分类为共同经营的依据：

其他说明：

5、在未纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益

未纳入合并财务报表范围的结构化主体的相关说明：

6、其他

十一、政府补助

1、报告期末按应收金额确认的政府补助

适用 不适用

未能在预计时点收到预计金额的政府补助的原因

适用 不适用

2、涉及政府补助的负债项目

适用 不适用

### 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	2,555,576.09	717,000.00
其他收益	77,582.71	97,963.20

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 58.52%（2024 年 12 月 31 日：53.20%）；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 59.07%（2024 年 12 月 31 日：72.48%）。

## 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 2025 年 12 月 31 日，本公司金融负债到期期限如下：

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

(续上表)

项目	2024年12月31日			
	1年以内	1-2年	2-3年	3年以上
应付账款	16,436,261.37	-	-	-
其他应付款	5,390,252.46	-	-	-
一年内到期的非流动负债	5,719,622.48	-	-	-
长期借款	-	3,195,000.00	3,195,000.00	15,176,250.00
租赁负债	-	2,206,024.71	866,513.08	1,991,129.41
合计	27,546,136.31	5,401,024.71	4,061,513.08	17,167,379.41

### 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。

①截至 2025 年 12 月 31 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	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	-	-

(续上表)

项目	2024 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	5,309,959.17	38,170,110.50	2,011,590.64	1,862,813.40	194,363.77	1,462,723.42
应收账款	29,074.78	209,001.15	57,995.30	53,705.97	-	-
其他应收款	38,500.00	276,753.40	408,878.00	378,637.38	-	-
预付款项	2,501.02	17,978.33	5,485.61	5,079.89	4,116.00	30,975.78
应付账款	127,104.33	913,676.77	263,404.47	243,923.08		-
其他应付款	6,344.88	45,609.54	134,552.30	124,600.81	-	-
合同负债	83.15	597.72	-	-	-	-

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。

②敏感性分析

于 2025 年 12 月 31 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 249.90 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 2025 年 12 月 31 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 18.12 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		222,363,008.01		222,363,008.01
理财产品		81,779,002.44		81,779,002.44
结构性存款		140,584,005.57		140,584,005.57
持续以公允价值计量的资产总额		222,363,008.01		222,363,008.01
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	2025 年 12 月 31 日公允价值	估值技术	输入值
交易性金融资产	222,363,008.01	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、长期借款和租赁负债等。

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 38.2125%。

## 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
上海鸿枫资产管理有限公司	王莉持股 28%，担任监事 （注：该关联方已于 2025 年 12 月 4 日注销）
珠海市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
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	4,588,810.34	5,678,065.85

(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

### 2、以权益结算的股份支付情况

适用 不适用

### 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

### 5、股份支付的修改、终止情况

### 6、其他

## 十六、承诺及或有事项

### 1、重要承诺事项

资产负债表日存在的重要承诺

截至 2025 年 12 月 31 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 2025 年 12 月 31 日，本公司向合并范围内子公司上海凯滋漫电子商务有限公司提供担保方式为一般保证的银行授信担保，担保余额为人民币 30,000,000.00 元，于 2026 年 6 月 2 日到期。

#### (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

截至 2026 年 4 月 24 日（董事会批准报告日），本公司董事会于 2026 年 4 月 24 日审议通过《2025 年度利润分配预案》，公司拟不进行现金分红，不送红股，不进行资本公积金转增股本。

### 3、销售退回

### 4、其他资产负债表日后事项说明

2026 年 1 月 8 日，本公司与吴颖蕾、倪仁杰、张凌燕、沈忱签署了《股权收购协议》，以现金收购其持有的上海客恒信息技术有限公司（“标的公司”）100.00% 股权。本次股权收购的交易金额较小，未构成重大资产重组，且对公司财务状况和经营成果不构成重大影响。

截至 2026 年 4 月 24 日（董事会批准报告日），本公司已完成第一阶段标的公司 51% 股权的收购交易。

## 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）	93,474,363.78	147,282,347.74
1 至 2 年	12,128,911.53	1,412,059.56
2 至 3 年	891,987.01	0.00
合计	106,495,262.32	148,694,407.30

## (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	106,495,262.32	100.00%	4,659,093.17	4.37%	101,836,169.15	148,694,407.30	100.00%	6,175,925.73	4.15%	142,518,481.57
其中：										
组合 1 应收客户款项	93,150,272.73	87.47%	4,659,093.17	5.00%	88,491,179.56	122,804,207.18	82.59%	6,175,925.73	5.03%	116,628,281.45
组合 2 合并范围内关联方组合	13,344,989.59	12.53%	0.00	0.00%	13,344,989.59	25,890,200.12	17.41%	0.00	0.00%	25,890,200.12
合计	106,495,262.32	100.00%	4,659,093.17	4.37%	101,836,169.15	148,694,407.30	100.00%	6,175,925.73	4.15%	142,518,481.57

按组合计提坏账准备：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	93,139,742.87	4,656,987.20	5.00%
1-2 年	10,529.86	2,105.97	20.00%
合计	93,150,272.73	4,659,093.17	

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：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 合并范围内关联方组合	13,344,989.59	0.00	0.00%
合计	13,344,989.59	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	6,175,925.73	-1,516,832.56				4,659,093.17
合计	6,175,925.73	-1,516,832.56				4,659,093.17

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	33,612,536.71	0.00	33,612,536.71	31.56%	1,680,626.85
第二名	13,010,368.68	0.00	13,010,368.68	12.22%	0.00
第三名	9,131,711.58	0.00	9,131,711.58	8.57%	456,585.58
第四名	5,936,017.01	0.00	5,936,017.01	5.57%	296,800.85
第五名	4,174,013.35	0.00	4,174,013.35	3.92%	208,700.66
合计	65,864,647.33	0.00	65,864,647.33	61.84%	2,642,713.94

## 2、其他应收款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
其他应收款	176,095,088.10	167,893,771.80
合计	176,095,088.10	167,893,771.80

### (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
----	------	------

#### 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	171,179,532.57	155,500,319.71
押金保证金	2,679,034.12	2,541,898.90
品牌方返利	1,481,834.94	734,477.91
往来款	856,963.34	1,758,418.11
代垫营销费及促销折扣	156,436.59	521,269.15
应收回购款	0.00	7,489,674.97
合计	176,353,801.56	168,546,058.75

#### 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）	72,265,236.42	70,398,449.18
1 至 2 年	34,556,500.16	96,167,585.88
2 至 3 年	68,515,041.29	1,980,023.69
3 年以上	1,017,023.69	0.00
3 至 4 年	1,017,023.69	0.00

合计	176,353,801.56	168,546,058.75
----	----------------	----------------

## 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	176,353,801.56	100.00%	258,713.46	0.15%	176,095,088.10	168,546,058.75	100.00%	652,286.95	0.39%	167,893,771.80
其中：										
组合1 应收其他款项	2,495,234.87	1.41%	124,761.75	5.00%	2,370,473.12	10,503,840.14	6.23%	525,192.01	5.00%	9,978,648.13
组合2 合并范围内关联方组合	171,179,532.57	97.07%	0.00	0.00%	171,179,532.57	155,500,319.71	92.26%	0.00	0.00%	155,500,319.71
组合3 应收备用金、押金和保证金	2,679,034.12	1.52%	133,951.71	5.00%	2,545,082.41	2,541,898.90	1.51%	127,094.94	5.00%	2,414,803.96
合计	176,353,801.56	100.00%	258,713.46	0.15%	176,095,088.10	168,546,058.75	100.00%	652,286.95	0.39%	167,893,771.80

按组合计提坏账准备：258,713.46

单位：元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
组合1：应收其他款项	2,495,234.87	124,761.75	5.00%
组合2：合并范围内关联方	171,179,532.57	0.00	0.00%
组合3：应收备用金、押金和保证金	2,679,034.12	133,951.71	5.00%
合计	176,353,801.56	258,713.46	

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	整个存续期预期信用损失(未发生信用减	整个存续期预期信用损失(已发生信用减	

	损失	值)	值)	
2025 年 1 月 1 日余额	652,286.95			652,286.95
2025 年 1 月 1 日余额 在本期				
本期计提	-393,573.49			-393,573.49
2025 年 12 月 31 日余 额	258,713.46			258,713.46

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	652,286.95	-393,573.49	0.00	0.00	0.00	258,713.46
合计	652,286.95	-393,573.49	0.00	0.00	0.00	258,713.46

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	关联方往来	131,526,215.82	38920000 为 1 年以内 32910833.75 为 1-2 年 59695382.07 为 2-3 年	74.58%	0.00
第二名	关联方往来	28,928,944.46	1 年以内	16.40%	0.00
第三名	关联方往来	9,200,000.00	1000000 为 1-2 年 8200000 为 2-3 年	5.22%	0.00
第四名	关联方往来	1,462,791.58	1 年以内	0.83%	0.00
第五名	品牌方返利及保证金	1,112,096.94	1062096.94 为 1 年以内 50000 为 1-2 年	0.63%	55,604.85
合计		172,230,048.80		97.66%	55,604.85

## 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	23,000,000.00		23,000,000.00	23,000,000.00		23,000,000.00
合计	23,000,000.00		23,000,000.00	23,000,000.00		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

宁波凯溶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						1,000,000.00	0.00
上海凯浥广告有限公司	10,000,000.00	0.00						10,000,000.00	0.00
合计	23,000,000.00							23,000,000.00	

(2) 对联营、合营企业投资

单位：元

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

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	230,877,191.01	178,209,924.03	289,609,728.43	218,934,835.75
其他业务	1,952,031.68	1,839,095.65	1,961,120.86	1,803,366.38
合计	232,829,222.69	180,049,019.68	291,570,849.29	220,738,202.13

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	232,829,222.69	180,049,019.68					232,829,222.69	180,049,019.68
其中：								
品牌线上销售服务	23,459,084.53	16,373,654.99					23,459,084.53	16,373,654.99
客户关系管理服务	87,673,167.62	73,312,955.56					87,673,167.62	73,312,955.56
品牌线上运营服务	119,744,938.86	88,523,313.48					119,744,938.86	88,523,313.48
其他业务收入	1,952,031.68	1,839,095.65					1,952,031.68	1,839,095.65
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	232,829,222.69	180,049,019.68					232,829,222.69	180,049,019.68

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
处置长期股权投资产生的投资收益	0.00	988,786.05
交易性金融资产在持有期间的投资收益	3,360,198.83	2,624,872.55
合计	3,360,198.83	3,613,658.60

## 6、其他

## 二十、补充资料

## 1、当期非经常性损益明细表

适用 不适用

单位：元

项目	金额	说明
非流动性资产处置损益	0.00	
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外）	2,725,076.40	
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	4,599,072.41	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	327,769.67	
减：所得税影响额	1,683,067.44	

合计	5,968,851.04	--
----	--------------	----

其他符合非经常性损益定义的损益项目的具体情况：

适用 不适用

公司不存在其他符合非经常性损益定义的损益项目的具体情况。

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

适用 不适用

## 2、净资产收益率及每股收益

报告期利润	加权平均净资产收益率	每股收益	
		基本每股收益（元/股）	稀释每股收益（元/股）
归属于公司普通股股东的净利润	-1.37%	-0.14	-0.14
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	-2.12%	-0.21	-0.21

## 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 4 月 24 日