

三只松鼠股份有限公司

财务报表及审计报告

2025 年 12 月 31 日止年度

<u>内容</u>	<u>页码</u>
审计报告	1 - 5
合并及母公司资产负债表	6 - 7
合并及母公司利润表	8 - 9
合并及母公司现金流量表	10 - 11
合并及母公司股东权益变动表	12 - 15
财务报表附注	16 - 109
补充资料	110 - 111

审计报告

德师报(审)字(26)第 P07292 号
(第 1 页, 共 5 页)

三只松鼠股份有限公司全体股东:

一、 审计意见

我们审计了三只松鼠股份有限公司(以下简称“三只松鼠”)的财务报表,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、合并及母公司股东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,公允反映了三只松鼠 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合并及母公司现金流量。

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《中国注册会计师独立性准则第 1 号——财务报表审计和审阅业务对独立性的要求》和中国注册会计师职业道德守则,我们独立于三只松鼠,并履行了职业道德方面的其他责任。我们在审计中遵循了对公众利益实体审计的独立性要求。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。我们确定下列事项是需要在审计报告中沟通的关键审计事项。

1. 商品销售收入的发生

如财务报表附注(五)、36(1)和(十七)、4 所示,三只松鼠 2025 年度合并财务报表中列报的主营业务收入为人民币 10,017,565,997.21 元,母公司财务报表中列报的主营业务收入为人民币 5,632,210,567.16 元。

三只松鼠 2025 年度商品销售收入来源于线上电商平台、线下直营、经销等多类销售渠道,交易笔数多、交易量大、业务模式多样。鉴于三只松鼠的销售涉及线上、线下多个不同的渠道,商品销售收入对财务报表具有重大影响,为管理层业绩评价关键指标之一,存在发生重大错报的固有风险,因此我们将商品销售收入的发生识别为合并及母公司财务报表审计的关键审计事项。

审计报告(续)

德师报(审)字(26)第 P07292 号
(第 2 页, 共 5 页)

三、关键审计事项(续)

1. 商品销售收入的发生(续)

针对上述关键审计事项, 我们执行的审计程序主要包括:

- (1) 测试和评价与商品销售收入确认相关内部控制的设计及运行有效性, 包括利用内部信息系统审计专家的工作, 对线上销售的公司层面管理控制、信息技术环境包含信息系统一般控制、信息系统应用自动控制进行测试;
- (2) 获取线上线下不同销售模式下的销售合同样本, 对主要合同条款进行检查, 对比同行业可比上市公司的会计政策, 评估收入确认会计政策是否符合企业会计准则的规定;
- (3) 对线上平台销售收入以及线下经销商销售收入选取样本执行函证程序, 以验证收入的真实性;
- (4) 对其他销售模式下的收入执行细节测试, 抽取销售收入样本, 与证实销售已真实发生的销售合同、出库单以及客户签收单进行核对, 以验证收入确认是否正确;
- (5) 利用内部数据分析专家的工作, 对主要线上电商平台销售、线下经销商销售的业务数据与财务数据进行核对, 以验证收入的真实性; 对主要渠道商品销售的业务数据从不同维度进行分析, 以识别收入确认是否存在异常或不合理的情形;
- (6) 获取销售收入、成本及毛利明细表, 分析不同产品类别的销售收入及毛利率的变动情况, 评估收入变动的合理性。

2. 存货减值

如财务报表附注(五)、6 所示, 三只松鼠 2025 年度合并财务报表中列报的存货账面余额为人民币 1,795,762,629.15 元, 已经计提的跌价准备为人民币 11,630,085.66 元。三只松鼠对年末存货按照成本与可变现净值孰低计量, 而可变现净值的计算涉及重大判断和估计, 因此我们存货的减值识别为合并财务报表审计的关键审计事项。

审计报告(续)

德师报(审)字(26)第 P07292 号
(第 3 页, 共 5 页)

三、关键审计事项(续)

2. 存货减值(续)

针对上述关键审计事项, 我们执行的审计程序主要包括:

- (1) 测试和评价与存货减值相关的内部控制的设计及运行有效性;
- (2) 了解计提存货跌价准备的会计政策, 评估存货跌价准备会计政策的合理性;
- (3) 获取年末存货跌价准备的计算表, 考虑存货有效期以及临期食品的库龄等信息评估预计售价、至完工时将要发生的成本、估计的销售费用及相关税费等关键参数是否合理, 复核可变现净值的计算是否正确;
- (4) 抽取年末存货样本, 将账面成本与可变现净值进行比较, 复核存货是否存在减值及跌价准备计算的准确性;
- (5) 针对不同类型存货的存货跌价准备执行波动分析, 同时对比同行业可比上市公司的存货减值数据, 评估存货跌价准备计提的合理性;
- (6) 对年末存货期后销售情况执行分析程序, 评估存货跌价准备计提的充分性。

四、其他信息

三只松鼠管理层对其他信息负责。其他信息包括 2025 年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。

审计报告(续)

德师报(审)字(26)第 P07292 号
(第 4 页, 共 5 页)

五、管理层和治理层对财务报表的责任

三只松鼠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,管理层负责评估三只松鼠的持续经营能力,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三只松鼠、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督三只松鼠的财务报告过程。

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,就可能导致三只松鼠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三只松鼠不能持续经营。

审计报告(续)

德师报(审)字(26)第 P07292 号
(第 5 页, 共 5 页)

六、注册会计师对财务报表审计的责任 - (续)

- (5) 评价财务报表的总体列报(包括披露)、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) 就三只松鼠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。

德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)

中国·上海

中国注册会计师
(项目合伙人)

中国注册会计师

2026 年 4 月 27 日

合并资产负债表

单位：人民币元

项目	附注	2025年 12月31日	2024年 12月31日	项目	附注	2025年 12月31日	2024年 12月31日
流动资产：				流动负债：			
货币资金	(五)1	1,176,097,455.45	866,295,300.52	短期借款	(五)19	701,016,861.11	360,004,583.33
交易性金融资产	(五)2	70,028,000.00	-	应付账款	(五)20	1,446,819,625.86	2,096,658,207.21
应收账款	(五)3	311,844,780.21	560,017,374.38	合同负债	(五)21	803,662,450.24	348,390,278.62
预付款项	(五)4	536,557,254.47	213,108,095.55	应付职工薪酬	(五)22	82,316,194.02	100,276,570.09
其他应收款	(五)5	62,326,058.27	42,300,072.84	应交税费	(五)23	70,954,273.36	98,913,459.76
其中：应收利息		-	-	其他应付款	(五)24	361,684,881.37	624,662,358.18
应收股利		-	-	其中：应付利息		-	-
存货	(五)6	1,784,132,543.49	2,083,456,385.72	应付股利		-	50,091,162.50
其他流动资产	(五)7	1,203,378,133.76	1,482,999,744.55	一年内到期的非流动负债	(五)25	39,803,119.11	102,060,195.00
流动资产合计		5,144,364,225.65	5,248,176,973.56	其他流动负债	(五)26	108,126,323.55	50,932,312.55
非流动资产：				流动负债合计		3,614,383,728.62	3,781,897,964.74
债权投资	(五)8	-	2,133,317.51	非流动负债：			
长期股权投资	(五)9	29,909,107.38	24,602,285.15	租赁负债	(五)28	90,579,546.20	65,186,903.64
固定资产	(五)10	878,395,732.48	842,739,465.06	递延收益	(五)29	80,382,305.02	84,626,687.75
在建工程	(五)11	-	-	递延所得税负债		12,823,294.92	-
使用权资产	(五)12	135,698,009.27	92,028,330.51	非流动负债合计		183,785,146.14	149,813,591.39
无形资产	(五)13	164,246,060.82	112,825,813.94	负债合计		3,798,168,874.76	3,931,711,556.13
商誉	(五)14	30,362,378.79	-	股东权益：			
长期待摊费用	(五)15	138,113,542.09	112,715,208.07	股本	(五)30	401,670,400.00	401,000,000.00
递延所得税资产	(五)16	184,629,466.68	158,585,154.91	资本公积	(五)31	570,963,319.12	534,693,392.49
其他非流动资产	(五)17	117,733,825.39	172,888,094.22	减：库存股	(五)32	5,313,405.33	5,313,405.33
非流动资产合计		1,679,088,122.90	1,518,517,669.37	其他综合收益	(五)33	(957,872.57)	-
				盈余公积	(五)34	169,748,500.05	166,554,781.33
				未分配利润	(五)35	1,832,052,983.53	1,729,981,141.19
				归属于母公司 股东权益合计		2,968,163,924.80	2,826,915,909.68
				少数股东权益		57,119,548.99	8,067,177.12
				股东权益合计		3,025,283,473.79	2,834,983,086.80
资产总计		6,823,452,348.55	6,766,694,642.93	负债和股东权益总计		6,823,452,348.55	6,766,694,642.93

附注为财务报表的组成部分，财务报表由下列负责人签署：

公司负责人

主管会计工作负责人

会计机构负责人

母公司资产负债表

单位：人民币元

项目	附注	2025年 12月31日	2024年 12月31日	项目	附注	2025年 12月31日	2024年 12月31日
流动资产：				流动负债：			
货币资金		798,296,368.94	414,016,767.60	应付票据		680,000,000.00	350,000,000.00
交易性金融资产		70,028,000.00	-	应付账款		352,380,855.28	1,898,042,715.79
应收账款	(十七)1	152,251,852.49	360,864,530.25	合同负债		33,280,465.12	20,631,456.11
预付款项		52,258,965.89	41,593,180.00	应付职工薪酬		41,328,914.40	52,686,216.19
其他应收款	(十七)2	2,759,696,801.36	3,822,725,459.87	应交税费		13,914,596.15	14,680,111.29
其中：应收利息		-	-	其他应付款		2,403,521,126.58	2,442,396,687.17
应收股利		-	-	其中：应付利息		-	-
存货		31,724,398.07	146,221,313.13	应付股利		-	50,091,162.50
其他流动资产		812,517,680.82	1,171,100,769.59	其他流动负债		7,256,429.49	8,043,588.28
流动资产合计		4,676,774,067.57	5,956,522,020.44	流动负债合计		3,531,682,387.02	4,786,480,774.83
非流动资产：				非流动负债：			
债权投资		-	2,133,317.51	递延收益		35,480,819.46	36,331,280.03
长期股权投资	(十七)3	742,813,383.28	702,897,739.66	非流动负债合计		35,480,819.46	36,331,280.03
固定资产		91,241,747.93	77,118,033.91	负债合计		3,567,163,206.48	4,822,812,054.86
无形资产		21,902,271.32	21,840,833.04	股东权益：			
长期待摊费用		2,132,080.57	1,409,261.61	股本		401,670,400.00	401,000,000.00
递延所得税资产		29,277,471.52	32,399,477.46	资本公积		570,958,599.12	534,688,672.49
其他非流动资产		1,612,825.50	8,295,661.12	减：库存股		5,313,405.33	5,313,405.33
非流动资产合计		888,979,780.12	846,094,324.31	盈余公积		169,748,500.05	166,554,781.33
				未分配利润		861,526,547.37	882,874,241.40
				股东权益合计		1,998,590,641.21	1,979,804,289.89
资产总计		5,565,753,847.69	6,802,616,344.75	负债和股东权益总计		5,565,753,847.69	6,802,616,344.75

附注为财务报表的组成部分

合并利润表

单位：人民币元

项目	附注	2025年度	2024年度
一、营业收入	(五)36	10,189,003,026.45	10,622,053,469.43
减：营业成本	(五)36	7,700,568,779.03	8,046,211,958.81
税金及附加	(五)37	60,913,810.38	51,858,754.46
销售费用	(五)38	2,010,899,258.87	1,867,664,996.68
管理费用	(五)39	299,572,103.70	221,174,951.29
研发费用	(五)40	33,076,804.73	28,389,554.65
财务费用	(五)41	8,978,464.13	6,839,375.44
其中：利息费用		11,751,110.76	9,317,229.13
利息收入		2,406,153.20	2,683,924.16
加：其他收益	(五)42	100,943,116.72	55,020,104.42
投资收益	(五)43	36,827,608.68	48,568,052.14
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		715,920.70	1,816,881.16
公允价值变动收益	(五)44	28,000.00	-
信用减值利得(损失)	(五)45	(10,601,661.30)	(1,613,502.70)
资产减值利得(损失)	(五)46	(56,493,340.87)	(19,973,717.15)
资产处置收益	(五)47	475,044.86	2,300,791.24
二、营业利润		146,172,573.70	484,215,606.05
加：营业外收入	(五)48	57,534,970.88	58,411,596.91
减：营业外支出	(五)49	23,732,337.74	5,257,628.53
三、利润总额		179,975,206.84	537,369,574.43
减：所得税费用	(五)50	49,054,802.16	129,896,381.91
四、净利润		130,920,404.68	407,473,192.52
(一)按经营持续性分类：			
1.持续经营净利润		130,920,404.68	407,473,192.52
2.终止经营净利润		-	-
(二)按所有权归属分类：			
1.归属于母公司股东的净利润		155,356,723.56	407,736,015.40
2.少数股东损益		(24,436,318.88)	(262,822.88)
五、其他综合收益的税后净额		(957,872.57)	-
(一)归属母公司股东的其他综合收益的税后净额		(957,872.57)	-
1.将重分类进损益的其他综合收益		(957,872.57)	-
(1)外币财务报表折算差额		(957,872.57)	-
(二)归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		-	-
六、综合收益总额		129,962,532.11	407,473,192.52
归属于母公司股东的综合收益总额		154,398,850.99	407,736,015.40
归属于少数股东的综合收益总额		(24,436,318.88)	(262,822.88)
七、每股收益			
(一)基本每股收益(元/股)		0.39	1.02
(二)稀释每股收益(元/股)		0.39	1.02

附注为财务报表的组成部分

母公司利润表

单位：人民币元

项目	附注	2025年度	2024年度
一、营业收入	(十七)4	5,874,454,613.23	6,492,910,313.49
减：营业成本	(十七)4	4,355,799,421.16	4,999,643,463.35
税金及附加		18,412,796.77	20,615,635.79
销售费用		1,252,448,111.76	1,200,163,072.50
管理费用		212,682,250.46	187,453,888.68
研发费用		21,529,319.72	13,052,016.01
财务费用		(279,617.65)	(949,747.94)
其中：利息费用		31,083.33	92,083.34
利息收入		1,246,769.59	1,467,615.72
加：其他收益		4,257,647.62	16,621,216.09
投资收益	(十七)5	33,126,691.22	46,562,230.94
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		1,626,070.10	2,969,690.12
公允价值变动收益		28,000.00	-
信用减值利得(损失)		573,838.40	(1,488,558.37)
资产减值利得(损失)		(1,147,835.01)	(662,981.78)
资产处置收益(损失)		7,021.08	(225,726.49)
二、营业利润		50,707,694.32	133,738,165.49
加：营业外收入		8,637,921.37	32,087,810.39
减：营业外支出		5,765,511.63	4,402,405.79
三、利润总额		53,580,104.06	161,423,570.09
减：所得税费用		21,642,916.87	37,256,984.93
四、净利润		31,937,187.19	124,166,585.16
(一)持续经营净利润		31,937,187.19	124,166,585.16
(二)终止经营净利润		-	-
五、其他综合收益的税后净额		-	-
(一)将重分类进损益的其他综合收益		-	-
1.外币财务报表折算差额		-	-
六、综合收益总额		31,937,187.19	124,166,585.16

附注为财务报表的组成部分

合并现金流量表

单位：人民币元

项目	附注	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		12,286,536,235.54	12,037,647,461.24
收到的税费返还		36,520,786.16	502,794.63
收到其他与经营活动有关的现金	(五)51(1)	168,467,291.76	172,976,579.35
经营活动现金流入小计		12,491,524,313.46	12,211,126,835.22
购买商品、接受劳务支付的现金		9,132,783,656.76	9,098,864,371.27
支付给职工以及为职工支付的现金		491,568,141.81	387,700,370.28
支付的各项税费		596,332,850.33	434,895,845.22
支付其他与经营活动有关的现金	(五)51(1)	2,062,376,124.99	1,687,921,544.65
经营活动现金流出小计		12,283,060,773.89	11,609,382,131.42
经营活动产生的现金流量净额	(五)52(1)	208,463,539.57	601,744,703.80
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	(五)51(2)	4,839,763,900.27	3,424,029,497.83
取得投资收益收到的现金		37,497,134.68	59,938,143.04
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		3,064,204.00	1,029,152.87
投资活动现金流入小计		4,880,325,238.95	3,484,996,793.74
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		237,320,168.99	264,636,258.05
投资支付的现金	(五)51(2)	4,539,800,653.55	3,044,900,099.70
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	(五)52(2)	115,005,345.14	-
支付其他与投资活动有关的现金	(五)51(2)	-	80,000,000.00
投资活动现金流出小计		4,892,126,167.68	3,389,536,357.75
投资活动产生的现金流量净额		(11,800,928.73)	95,460,435.99
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		7,900,000.00	8,330,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		7,900,000.00	8,330,000.00
取得借款收到的现金		462,412,730.10	1,097,135,499.97
收到其他与筹资活动有关的现金	(五)51(3)	15,767,137.60	20,119,521.24
筹资活动现金流入小计		486,079,867.70	1,125,585,021.21
偿还债务支付的现金		210,432,175.61	1,145,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		108,159,442.33	103,093,520.01
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	(五)51(3)	54,267,077.76	33,530,215.93
筹资活动现金流出小计		372,858,695.70	1,281,623,735.94
筹资活动产生的现金流量净额		113,221,172.00	(156,038,714.73)
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		(1,002,117.45)	(1,806,678.36)
五、现金及现金等价物净增加额		308,881,665.39	539,359,746.70
加：年初现金及现金等价物余额		853,967,089.75	314,607,343.05
六、年末现金及现金等价物余额	(五)52(2)	1,162,848,755.14	853,967,089.75

附注为财务报表的组成部分

母公司现金流量表

单位：人民币元

项目	附注	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		6,831,667,045.72	7,293,254,767.02
收到的税费返还		8,179,521.64	-
收到其他与经营活动有关的现金		583,140,429.12	69,420,641.22
经营活动现金流入小计		7,422,986,996.48	7,362,675,408.24
购买商品、接受劳务支付的现金		3,932,965,707.86	4,534,797,337.65
支付给职工以及为职工支付的现金		183,740,193.38	184,512,686.58
支付的各项税费		168,524,007.54	161,083,222.88
支付其他与经营活动有关的现金		1,914,491,039.69	2,366,521,106.18
经营活动现金流出小计		6,199,720,948.47	7,246,914,353.29
经营活动产生的现金流量净额		1,223,266,048.01	115,761,054.95
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金		4,781,907,105.58	3,424,029,497.83
取得投资收益收到的现金		42,606,236.21	59,938,143.04
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的 现金净额		743,571.47	119,733.17
收到其他与投资活动有关的现金		3,091,899,702.72	-
投资活动现金流入小计		7,917,156,615.98	3,484,087,374.04
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		29,003,265.66	25,827,264.35
投资支付的现金		4,497,821,325.00	3,224,400,099.70
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		37,375,400.00	-
支付其他与投资活动有关的现金		4,145,175,215.20	-
投资活动现金流出小计		8,709,375,205.86	3,250,227,364.05
投资活动产生的现金流量净额		(792,218,589.88)	233,860,009.99
三、筹资活动产生的现金流量：			
取得借款收到的现金		130,000,000.00	340,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		68,710,563.52	20,119,521.24
筹资活动现金流入小计		198,710,563.52	360,119,521.24
偿还债务支付的现金		130,000,000.00	340,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		100,213,408.33	100,245,726.84
支付其他与筹资活动有关的现金		16,439,686.48	384,320.00
筹资活动现金流出小计		246,653,094.81	440,630,046.84
筹资活动产生的现金流量净额		(47,942,531.29)	(80,510,525.60)
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		-	-
五、现金及现金等价物净增加额		383,104,926.84	269,110,539.34
加：年初现金及现金等价物余额		404,540,157.63	135,429,618.29
六、年末现金及现金等价物余额		787,645,084.47	404,540,157.63

附注为财务报表的组成部分

合并股东权益变动表

单位：人民币元

项目	2025年度							少数股东权益	股东权益合计
	归属于母公司股东权益								
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	未分配利润			
一、上年年末余额	401,000,000.00	534,693,392.49	5,313,405.33	-	166,554,781.33	1,729,981,141.19	8,067,177.12	2,834,983,086.80	
二、本年初余额	401,000,000.00	534,693,392.49	5,313,405.33	-	166,554,781.33	1,729,981,141.19	8,067,177.12	2,834,983,086.80	
三、本年增减变动金额	670,400.00	36,269,926.63	-	(957,872.57)	3,193,718.72	102,071,842.34	49,052,371.87	190,300,386.99	
(一)综合收益总额	-	-	-	(957,872.57)	-	155,356,723.56	(24,436,318.88)	129,962,532.11	
(二)股东投入和减少资本	670,400.00	36,269,926.63	-	-	-	-	73,488,690.75	110,429,017.38	
1.股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-	7,900,000.00	7,900,000.00	
2.股份支付计入股东权益的金额	670,400.00	36,735,634.51	-	-	-	-	-	37,406,034.51	
3.其他	-	(465,707.88)	-	-	-	-	65,588,690.75	65,122,982.87	
(三)利润分配	-	-	-	-	3,193,718.72	(53,284,881.22)	-	(50,091,162.50)	
1.提取盈余公积	-	-	-	-	3,193,718.72	(3,193,718.72)	-	-	
2.对股东的分配	-	-	-	-	-	(50,091,162.50)	-	(50,091,162.50)	
四、本年年末余额	401,670,400.00	570,963,319.12	5,313,405.33	(957,872.57)	169,748,500.05	1,832,052,983.53	57,119,548.99	3,025,283,473.79	

合并股东权益变动表(续)

单位：人民币元

项目	2024年度						少数股东权益	股东权益合计
	归属于母公司股东权益							
	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润			
一、上年年末余额	401,000,000.00	513,832,931.51	40,009,384.21	154,138,122.81	1,484,906,590.31	-	2,513,868,260.42	
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	
二、本年初余额	401,000,000.00	513,832,931.51	40,009,384.21	154,138,122.81	1,484,906,590.31	-	2,513,868,260.42	
三、本年增减变动金额	-	20,860,460.98	(34,695,978.88)	12,416,658.52	245,074,550.88	8,067,177.12	321,114,826.38	
(一)综合收益总额	-	-	-	-	407,736,015.40	(262,822.88)	407,473,192.52	
(二)股东投入和减少资本	-	35,821,238.62	-	-	-	8,330,000.00	44,151,238.62	
1.股东投入的普通股	-	93,738,091.72	-	-	-	8,330,000.00	102,068,091.72	
2.股份支付计入股东权益的金额	-	(57,921,573.10)	-	-	-	-	(57,921,573.10)	
3.其他	-	4,720.00	-	-	-	-	4,720.00	
(三)利润分配	-	-	-	12,416,658.52	(162,661,464.52)	-	(150,244,806.00)	
1.提取盈余公积	-	-	-	12,416,658.52	(12,416,658.52)	-	-	
2.对股东的分配	-	-	-	-	(150,244,806.00)	-	(150,244,806.00)	
(四)其他	-	(14,960,777.64)	(34,695,978.88)	-	-	-	19,735,201.24	
四、本年年末余额	401,000,000.00	534,693,392.49	5,313,405.33	166,554,781.33	1,729,981,141.19	8,067,177.12	2,834,983,086.80	

附注为财务报表的组成部分

母公司股东权益变动表

单位：人民币元

项目	2025年度						
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	401,000,000.00	534,688,672.49	5,313,405.33	-	166,554,781.33	882,874,241.40	1,979,804,289.89
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	401,000,000.00	534,688,672.49	5,313,405.33	-	166,554,781.33	882,874,241.40	1,979,804,289.89
三、本年增减变动金额	670,400.00	36,269,926.63	-	-	3,193,718.72	(21,347,694.03)	18,786,351.32
(一)综合收益总额	-	-	-	-	-	31,937,187.19	31,937,187.19
(二)股东投入和减少资本	670,400.00	36,269,926.63	-	-	-	-	36,940,326.63
1.股份支付计入股东权益的金额	670,400.00	36,735,634.51	-	-	-	-	37,406,034.51
2.其他	-	(465,707.88)	-	-	-	-	(465,707.88)
(三)利润分配	-	-	-	-	3,193,718.72	(53,284,881.22)	(50,091,162.50)
1.提取盈余公积	-	-	-	-	3,193,718.72	(3,193,718.72)	-
2.对股东的分配	-	-	-	-	-	(50,091,162.50)	(50,091,162.50)
四、本年年末余额	401,670,400.00	570,958,599.12	5,313,405.33	-	169,748,500.05	861,526,547.37	1,998,590,641.21

母公司股东权益变动表(续)

单位：人民币元

项目	2024年度					
	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	401,000,000.00	513,832,931.51	40,009,384.21	154,138,122.81	921,369,120.76	1,950,330,790.87
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	401,000,000.00	513,832,931.51	40,009,384.21	154,138,122.81	921,369,120.76	1,950,330,790.87
三、本年增减变动金额	-	20,855,740.98	(34,695,978.88)	12,416,658.52	(38,494,879.36)	29,473,499.02
(一)综合收益总额	-	-	-	-	124,166,585.16	124,166,585.16
(二)股东投入和减少资本	-	35,816,518.62	-	-	-	35,816,518.62
1.股东投入的普通股	-	68,363,709.96	-	-	-	68,363,709.96
2.股份支付计入股东权益的金额	-	(32,547,191.34)	-	-	-	(32,547,191.34)
(三)利润分配	-	-	-	12,416,658.52	(162,661,464.52)	(150,244,806.00)
1.提取盈余公积	-	-	-	12,416,658.52	(12,416,658.52)	-
2.对股东的分配	-	-	-	-	(150,244,806.00)	(150,244,806.00)
(四)其他	-	(14,960,777.64)	(34,695,978.88)	-	-	19,735,201.24
四、本年年末余额	401,000,000.00	534,688,672.49	5,313,405.33	166,554,781.33	882,874,241.40	1,979,804,289.89

附注为财务报表的组成部分

(一) 公司基本情况

1. 公司概况

三只松鼠股份有限公司(以下简称“本公司”)系由安徽三只松鼠电子商务有限公司 2015 年 12 月 29 日整体变更设立的股份有限公司。根据中国证券监督管理委员会《关于核准三只松鼠股份有限公司首次公开发行股票的批复》(证监许可[2019]970 号)之规定,本公司于 2019 年 7 月 3 日向社会公开发行人民币普通股(A 股)4,100 万股。本公司股票于 2019 年 7 月 12 日开始在深圳证券交易所上市交易。本公司总部位于安徽省芜湖市。本公司及其子公司(以下简称“本集团”)属零售业,主要从事生产及销售坚果制品、烘焙、肉制品、果干等。

2. 财务报表批准报出日

本公司的合并及母公司财务报表于 2026 年 4 月 27 日已经本公司董事会批准。

(二) 财务报表的编制基础

编制基础

本集团执行财政部颁布的企业会计准则及相关规定。此外,本集团还按照《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。

持续经营

本集团对自 2025 年 12 月 31 日起 12 个月的持续经营能力进行了评价,未发现对持续经营能力产生重大怀疑的事项和情况。因此,本财务报表系在持续经营假设的基础上编制。

记账基础和计价原则

本集团会计核算以权责发生制为记账基础。除某些金融工具以公允价值计量外,本财务报表以历史成本作为计量基础。资产如果发生减值,则按照相关规定计提相应的减值准备。

在历史成本计量下,资产按照购置时支付的现金或者现金等价物的金额或者所付出的对价的公允价值计量。负债按照因承担现时义务而实际收到的款项或者资产的金额,或者承担现时义务的合同金额,或者按照日常活动中为偿还负债预期需要支付的现金或者现金等价物的金额计量。

公允价值是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。无论公允价值是可观察到的还是采用估值技术估计的,在本财务报表中计量和披露的公允价值均在此基础上予以确定。

(二) 财务报表的编制基础 - 续

记账基础和计价原则 - 续

以公允价值计量非金融资产时，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。

对于以交易价格作为初始确认时的公允价值，且在公允价值后续计量中使用了涉及不可观察输入值的估值技术的金融资产，在估值过程中校正该估值技术，以使估值技术确定的初始确认结果与交易价格相等。

公允价值计量基于公允价值的输入值的可观察程度以及该等输入值对公允价值计量整体的重要性，被划分为三个层次：

- 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。

(三) 重要会计政策及会计估计

1. 遵循企业会计准则的声明

本公司编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司于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、合并及母公司股东权益变动和合并及母公司现金流量。

2. 会计期间

本集团的会计年度为公历年度，即每年1月1日起至12月31日止。

3. 营业周期

营业周期是指企业从购买用于加工的资产起至实现现金或现金等价物的期间。本集团经营业务的营业周期为12个月，以12个月作为资产和负债的流动性划分标准。

4. 记账本位币

人民币为本公司及境内子公司经营所处的主要经济环境中的货币，本公司及境内子公司以人民币为记账本位币。本公司之境外子公司根据其经营所处的主要经济环境中的货币确定柬埔寨瑞尔为其记账本位币。本集团编制本财务报表时所采用的货币为人民币。

(三) 重要会计政策及会计估计(续)

5. 重要性标准确定方法和选择依据

项目	重要性标准
重要的非全资子公司	子公司年末总资产占本集团总资产的 10%以上
重要的联营企业	对联营企业的长期股权投资账面价值占本集团总资产的 10%以上
账龄超过 1 年的重要预付款项	单项金额超过人民币 20 万元
账龄超过 1 年的重要应付账款	单项金额超过人民币 100 万元
账龄超过 1 年的重要其他应付款	单项金额超过人民币 100 万元
收到的重要的投资活动有关的现金	单项金额大于投资活动现金流入小计金额的 1%，且大于等于人民币 10,000 万元
支付的重要的投资活动有关的现金	单项金额大于投资活动现金流出小计金额的 1%，且大于等于人民币 10,000 万元

6. 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

6.1. 非同一控制下的企业合并及商誉

参与合并的企业在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制，为非同一控制下的企业合并。

合并成本指购买方为取得被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债和发行的权益性工具的公允价值。购买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。

购买方在合并中所取得的被购买方符合确认条件的可辨认资产、负债及或有负债在购买日以公允价值计量。

合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，作为一项资产确认为商誉并按成本进行初始计量。合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，计入当期损益。

因企业合并形成的商誉在合并财务报表中单独列报，并按照成本扣除累计减值准备后的金额计量。

(三) 重要会计政策及会计估计(续)

7. 控制的判断标准和合并财务报表的编制方法

7.1. 控制的判断标准

控制是指投资方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。一旦相关事实和情况的变化导致上述控制定义涉及的相关要素发生了变化，本集团将进行重新评估。

7.2. 合并财务报表的编制方法

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。

子公司的合并起始于本集团获得对该子公司的控制权时，终止于本集团丧失对该子公司的控制权时。

对于本集团处置的子公司，处置日(丧失控制权的日期)前的经营成果和现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中。

对于通过非同一控制下的企业合并取得的子公司，其自购买日(取得控制权的日期)起的经营成果及现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中。

子公司采用的主要会计政策和会计期间按照本公司统一规定的会计政策和会计期间厘定。

本公司与子公司及子公司相互之间发生的内部交易对合并财务报表的影响于合并时抵销。

子公司所有者权益中不属于母公司的份额作为少数股东权益，在合并资产负债表中股东权益项目下以“少数股东权益”项目列示。子公司当期净损益中属于少数股东权益的份额，在合并利润表中净利润项目下以“少数股东损益”项目列示。

少数股东分担的子公司的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，其余额仍冲减少数股东权益。

对于购买子公司少数股权或因处置部分股权投资但没有丧失对该子公司控制权的交易，作为权益性交易核算，调整归属于母公司所有者权益和少数股东权益的账面价值以反映其在子公司中相关权益的变化。少数股东权益的调整额与支付/收到对价的公允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。

(三) 重要会计政策及会计估计(续)

7. 控制的判断标准和合并财务报表的编制方法(续)

7.2. 合并财务报表的编制方法(续)

通过多次交易分步取得被购买方的股权，最终形成非同一控制下的企业合并的，分别是否属于“一揽子交易”进行处理：属于“一揽子交易”的，将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，在购买日作为取得控制权的交易进行会计处理，购买日之前持有的被购买方的股权按该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益；购买日前持有的被购买方的股权涉及权益法核算下的其他综合收益、其他所有者权益变动的，转为购买日所属当期收益。

8. 现金及现金等价物的确定标准

现金是指库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物是指本集团持有的期限短(一般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。

9. 外币业务和外币报表折算

9.1. 外币业务

外币交易在初始确认时采用交易发生日的即期汇率折算。

于资产负债表日，外币货币性项目采用该日即期汇率折算为记账本位币，因该日的即期汇率与初始确认时或者前一资产负债表日即期汇率不同而产生的汇兑差额，除：(1)符合资本化条件的外币专门借款的汇兑差额在资本化期间予以资本化计入相关资产的成本；(2)为了规避外汇风险进行套期的套期工具的汇兑差额按套期会计方法处理；(3)分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的货币性项目除摊余成本之外的其他账面余额变动产生的汇兑差额计入其他综合收益外，均计入当期损益。

编制合并财务报表涉及境外经营的，如有实质上构成对境外经营净投资的外币货币性项目，因汇率变动而产生的汇兑差额，计入其他综合收益中的“外币财务报表折算差额”项目；处置境外经营时，计入处置当期损益。

以历史成本计量的外币非货币性项目仍以交易发生日的即期汇率折算的记账本位币金额计量。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，折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额的差额，作为公允价值变动(含汇率变动)处理，计入当期损益或确认为其他综合收益。

(三) 重要会计政策及会计估计(续)

9. 外币业务和外币报表折算(续)

9.2. 外币财务报表折算

为编制合并财务报表，境外经营的外币财务报表按以下方法折算为人民币报表：资产负债表中的所有资产、负债类项目按资产负债表日的即期汇率折算；股东权益按发生时的即期汇率折算；利润表中的所有项目及反映利润分配发生额的项目按交易发生日的即期汇率折算；折算后资产类项目与负债类项目和股东权益类项目合计数的差额确认为其他综合收益并计入股东权益。

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即期汇率近似的汇率折算，汇率变动对现金及现金等价物的影响额，作为调节项目，在现金流量表中以“汇率变动对现金及现金等价物的影响”单独列示。

上年年末数和上年实际数按照上年财务报表折算后的数额列示。

10. 金融工具

本集团在成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

对于以常规方式购买或出售金融资产的，在交易日确认将收到的资产和为此将承担的负债，或者在交易日终止确认已出售的资产。

金融资产和金融负债在初始确认时以公允价值计量(金融资产和金融负债的公允价值的确定方法参见附注(二)中“记账基础和计价原则”的相关披露)。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关的交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产和金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。当本集团按照《企业会计准则第14号——收入》(以下简称“收入准则”)初始确认未包含重大融资成分或不考虑不超过一年的合同中的融资成分的应收账款时，按照收入准则定义的交易价格进行初始计量。

实际利率法是指计算金融资产或金融负债的摊余成本以及将利息收入或利息费用分摊计入各会计期间的方法。

实际利率，是指将金融资产或金融负债在预计存续期的估计未来现金流量，折现为该金融资产账面余额或该金融负债摊余成本所使用的利率。在确定实际利率时，在考虑金融资产或金融负债所有合同条款(如提前还款、展期、看涨期权或其他类似期权等)的基础上估计预期现金流量，但不考虑预期信用损失。

金融资产或金融负债的摊余成本是以该金融资产或金融负债的初始确认金额扣除已偿还的本金，加上或减去采用实际利率法将该初始确认金额与到期日金额之间的差额进行摊销形成的累计摊销额，再扣除累计计提的损失准备(仅适用于金融资产)。

(三) 重要会计政策及会计估计(续)

10. 金融工具(续)

10.1. 金融资产的分类、确认与计量

初始确认后，本集团对不同类别的金融资产，分别以摊余成本、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益或以公允价值计量且其变动计入当期损益进行后续计量。

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，且本集团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，则本集团将该金融资产分类为以摊余成本计量的金融资产。此类金融资产主要包括货币资金、应收账款和其他应收款等。

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，且本集团管理该金融资产的业务模式既以收取合同现金流量为目标又以出售该金融资产为目标的，则该金融资产分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。此类金融资产自取得起期限在一年以上的，列示为其他债权投资，自资产负债表日起一年内(含一年)到期的，列示于一年内到期的非流动资产。其余取得期限在一年内(含一年)项目列示为其他流动资产。

金融资产满足下列条件之一的，表明本集团持有该金融资产的目的是交易性的：

- 取得相关金融资产的目的，主要是为了近期出售。
- 相关金融资产在初始确认时属于集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明近期实际存在短期获利模式。
- 相关金融资产属于衍生工具。但符合财务担保合同定义的衍生工具以及被指定为有效套期工具的衍生工具除外。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产包括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和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产：

- 不符合分类为以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产条件的金融资产均分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。
- 在初始确认时，为消除或显著减少会计错配，本集团可以将金融资产不可撤销地指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

(三) 重要会计政策及会计估计(续)

10. 金融工具(续)

10.1. 金融资产的分类、确认与计量(续)

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产列示于交易性金融资产。自资产负债表日起超过一年到期(或无固定期限)且预期持有超过一年的,列示于其他非流动金融资产。

10.1.1. 以摊余成本计量的金融资产

以摊余成本计量的金融资产采用实际利率法,按摊余成本进行后续计量,发生减值或终止确认产生的利得或损失,计入当期损益。

本集团对以摊余成本计量的金融资产按照实际利率法确认利息收入。除下列情况外,本集团根据金融资产账面余额乘以实际利率计算确定利息收入:

- 对于购入或源生的已发生信用减值的金融资产,本集团自初始确认起,按照该金融资产的摊余成本和经信用调整的实际利率计算确定其利息收入。
- 对于购入或源生的未发生信用减值、但在后续期间成为已发生信用减值的金融资产,本集团在后续期间,按照该金融资产的摊余成本和实际利率计算确定其利息收入。若该金融工具在后续期间因其信用风险有所改善而不再存在信用减值,并且这一改善可与应用上述规定之后发生的某一事件相联系,本集团转按实际利率乘以该金融资产账面余额来计算确定利息收入。

10.1.2. 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产

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相关的减值损失或利得、采用实际利率法计算的利息收入计入当期损益,除此以外该金融资产的公允价值变动均计入其他综合收益。该金融资产计入各期损益的金额与视同其一直按摊余成本计量而计入各期损益的金额相等。该金融资产终止确认时,之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出,计入当期损益。

10.1.3. 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以公允价值进行后续计量,公允价值变动形成的利得或损失以及与该金融资产相关的股利和利息收入计入当期损益。

(三) 重要会计政策及会计估计(续)

10. 金融工具(续)

10.2. 金融工具减值

本集团对以摊余成本计量的金融资产、分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产、租赁应收款以预期信用损失为基础进行减值会计处理并确认损失准备。

本集团对由收入准则规范的交易形成的全部应收账款，以及由《企业会计准则第21号——租赁》规范的交易形成的租赁应收款，按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备。

对于其他金融工具，除购买或源生的已发生信用减值的金融资产外，本集团在每个资产负债表日评估相关金融工具的信用风险自初始确认后的变动情况。若该金融工具的信用风险自初始确认后已显著增加，本集团按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备；若该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加，本集团按照相当于该金融工具未来12个月内预期信用损失的金额计量其损失准备。信用损失准备的增加或转回金额，除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外，作为减值损失或利得计入当期损益。对于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，本集团在其他综合收益中确认其信用损失准备，并将减值损失或利得计入当期损益，且不减少该金融资产在资产负债表中列示的账面价值。

本集团在前一会计期间已经按照相当于金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量了损失准备，但在当期资产负债表日，该金融工具已不再属于自初始确认后信用风险显著增加的情形的，本集团在当期资产负债表日按照相当于未来12个月内预期信用损失的金额计量该金融工具的损失准备，由此形成的损失准备的转回金额作为减值利得计入当期损益。

10.2.1. 信用风险显著增加

本集团利用可获得的合理且有依据的前瞻性信息，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，以确定金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。

(三) 重要会计政策及会计估计(续)

10. 金融工具(续)

10.2. 金融工具减值(续)

10.2.1. 信用风险显著增加(续)

本集团在评估信用风险是否显著增加时会考虑如下因素：

- (1) 信用风险变化所导致的内部价格指标是否发生显著变化；
- (2) 若现有金融工具在资产负债表日作为新金融工具源生或发行，该金融工具的利率或其他条款是否发生显著变化(如更严格的合同条款、增加抵押品或担保物或者更高的收益率等)；
- (3) 同一金融工具或具有相同预计存续期的类似金融工具的信用风险的外部市场指标是否发生显著变化。这些指标包括：信用利差、针对借款人的信用违约互换价格、金融资产的公允价值小于其摊余成本的时间长短和程度、与借款人相关的其他市场信息(如借款人的债务工具或权益工具的价格变动)；
- (4) 金融工具外部信用评级实际或预期是否发生显著变化；
- (5) 对债务人实际或预期的内部信用评级是否下调；
- (6) 预期将导致债务人履行其偿债义务的能力发生显著变化的业务、财务或经济状况是否发生不利变化；
- (7) 债务人经营成果实际或预期是否发生显著变化；
- (8) 同一债务人发行的其他金融工具的信用风险是否显著增加；
- (9) 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；
- (10) 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；
- (11) 预期将降低借款人按合同约定期限还款的经济动机是否发生显著变化；
- (12) 借款合同的预期是否发生变更，包括预计违反合同的行为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；
- (13) 债务人预期表现和还款行为是否发生显著变化；
- (14) 本集团对金融工具信用管理方法是否发生变化。

无论经上述评估后信用风险是否显著增加，当金融工具合同付款已逾期超过(含)30日，则表明该金融工具的信用风险已经显著增加。

于资产负债表日，若本集团判断金融工具只具有较低的信用风险，则本集团假定该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加。

(三) 重要会计政策及会计估计(续)

10. 金融工具(续)

10.2. 金融工具减值(续)

10.2.2. 已发生信用减值的金融资产

当本集团预期对金融资产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：

- (1) 发行方或债务人发生重大财务困难；
- (2) 债务人违反合同，如偿付利息或本金违约或逾期等；
- (3) 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；
- (4) 债务人很可能破产或进行其他财务重组；
- (5) 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；
- (6) 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。

基于本集团内部信用风险管理，当内部建议的或外部获取的信息中表明金融工具债务人不能全额偿付包括本集团在内的债权人(不考虑本集团取得的任何担保)，则本集团认为发生违约事件。

无论上述评估结果如何，若金融工具合同付款已发生逾期超过(含)90日，则本集团推定该金融工具已发生违约。

10.2.3. 预期信用损失的确定

本集团按照下列方法确定相关金融工具的预期信用损失：

- 对于金融资产与租赁应收款，信用损失为本集团应收取的合同现金流量与预期收取的现金流量之间差额的现值。
- 对于资产负债表日已发生信用减值但并非购买或源生已发生信用减值的金融资产，信用损失为该金融资产账面余额与按原实际利率折现的估计未来现金流量的现值之间的差额。

(三) 重要会计政策及会计估计(续)

10. 金融工具(续)

10.2. 金融工具减值(续)

10.2.3. 预期信用损失的确定(续)

本集团计量金融工具预期信用损失的方法反映的因素包括：通过评价一系列可能的结果而确定的无偏概率加权平均金额；货币时间价值；在资产负债表日无须付出不必要的额外成本或努力即可获得的有关过去事项、当前状况以及未来经济状况预测的合理且有依据的信息。

10.2.4. 减记金融资产

当本集团不再合理预期金融资产合同现金流量能够全部或部分收回的，直接减记该金融资产的账面余额。这种减记构成相关金融资产的终止确认。

10.3. 金融资产的转移

满足下列条件之一的金融资产，予以终止确认：(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；(3)该金融资产已转移，虽然本集团既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是未保留对该金融资产的控制。

若本集团既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有风险和报酬，且保留了对该金融资产控制的，则按照其继续涉入被转移金融资产的程度继续确认该被转移金融资产，并相应确认相关负债。本集团按照下列方式对相关负债进行计量：

- 被转移金融资产以摊余成本计量的，相关负债的账面价值等于继续涉入被转移金融资产的账面价值减去本集团保留的权利(如果本集团因金融资产转移保留了相关权利)的摊余成本并加上本集团承担的义务(如果本集团因金融资产转移承担了相关义务)的摊余成本，相关负债不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。
- 被转移金融资产以公允价值计量的，相关负债的账面价值等于继续涉入被转移金融资产的账面价值减去本集团保留的权利(如果本集团因金融资产转移保留了相关权利)的公允价值并加上本集团承担的义务(如果本集团因金融资产转移承担了相关义务)的公允价值，该权利和义务的公允价值为按独立基础计量时的公允价值。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产在终止确认日的账面价值及因转移金融资产而收到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之和的差额计入当期损益。若本集团转移的金融资产是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，之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入留存收益。

(三) 重要会计政策及会计估计(续)

10. 金融工具(续)

10.3. 金融资产的转移(续)

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将转移前金融资产整体的账面价值在终止确认部分和继续确认部分之间按照转移日各自的相对公允价值进行分摊，并将终止确认部分收到的对价和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之和与终止确认部分在终止确认日的账面价值之差额计入当期损益。若本集团转移的金融资产是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，之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入留存收益。

金融资产整体转移未满足终止确认条件的，本集团继续确认所转移的金融资产整体，并将收到的对价确认为金融负债。

10.4. 金融负债和权益工具的分类

本集团根据所发行金融工具的合同条款及其所反映的经济实质而非仅以法律形式，结合金融负债和权益工具的定义，在初始确认时将该金融工具或其组成部分分类为金融负债或权益工具。

10.4.1. 金融负债的分类、确认及计量

金融负债在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。本集团的金融负债全部为其他金融负债。

10.4.1.1. 其他金融负债

除金融资产转移不符合终止确认条件或者继续涉入被转移金融资产所形成的金融负债、财务担保合同外的其他金融负债分类为以摊余成本计量的金融负债，按摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销产生的利得或损失计入当期损益。

本集团与交易对手方修改或重新议定合同，未导致按摊余成本进行后续计量的金融负债终止确认，但导致合同现金流量发生变化的，本集团重新计算该金融负债的账面价值，并将相关利得或损失计入当期损益。重新计算的该金融负债的账面价值，本集团根据将重新议定或修改的合同现金流量按金融负债的原实际利率折现的现值确定。对于修改或重新议定合同所产生的所有成本或费用，本集团调整修改后的金融负债的账面价值，并在修改后金融负债的剩余期限内进行摊销。

(三) 重要会计政策及会计估计(续)

10. 金融工具(续)

10.4. 金融负债和权益工具的分类(续)

10.4.2. 金融负债的终止确认

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，终止确认该金融负债或其一部分。本集团(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，本集团终止确认原金融负债，并同时确认新金融负债。

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

10.4.3. 权益工具

权益工具是指能证明拥有本集团在扣除所有负债后的资产中的剩余权益的合同。本集团发行(含再融资)、回购、出售或注销权益工具作为权益的变动处理。本集团不确认权益工具的公允价值变动。与权益性交易相关的交易费用从权益中扣减。

本集团对权益工具持有方的分配作为利润分配处理，发放的股票股利不影响股东权益总额。

10.5. 金融资产和金融负债的抵销

当本集团具有抵销已确认金融资产和金融负债金额的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的，同时本集团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时，金融资产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

11. 应收账款

11.1. 按照信用风险特征组合计提坏账准备的组合类别及确定依据

本集团以共同信用风险特征为依据将应收账款分为2个组别。本集团采用的共同信用风险特征包括客户类别、账龄等。

组合类别	确定依据
组合一	合并财务报表范围内关联方之间的应收账款
组合二	除合并财务报表范围内关联方之外的未发生信用减值的应收账款，基于账龄确认信用风险特征组合

(三) 重要会计政策及会计估计(续)

11. 应收账款(续)

11.2. 基于账龄确认信用风险特征组合的账龄的计算方法

本集团以应收账款的账龄作为信用风险特征，采用减值矩阵确定其信用损失。账龄自其初始确认日起算。修改应收账款的条款和条件但不导致应收账款终止确认的，账龄连续计算。

11.3. 按照单项计提信用损失准备的单项计提判断标准

本集团对于已发生减值的应收账款，单项评估确定其信用损失。

12. 其他应收款

12.1. 按照信用风险特征组合计提坏账准备的组合类别及确定依据

除了单项评估信用损失的其他应收款外，本集团以共同信用风险特征为依据将其他应收款分为2个组别。本集团采用的共同信用风险特征包括债务人类别、账龄等。

组合类别	确定依据
组合一	合并财务报表范围内关联方之间的其他应收款
组合二	除合并财务报表范围内关联方之外的未发生信用减值的其他应收款，基于账龄确认信用风险特征组合

12.2. 基于账龄确认信用风险特征组合的账龄的计算方法

账龄自其初始确认日起算，修改其他应收款的条款和条件但不导致其他应收款终止确认的，账龄连续计算。

12.3. 按照单项计提信用损失准备的单项计提判断标准

本集团对于信用风险显著增加的其他应收款单项评估确定其信用损失。

13. 存货

13.1. 存货类别、发出计价方法、盘存制度、低值易耗品和包装物的摊销方法

13.1.1. 存货类别

本集团的存货主要包括原材料、库存商品、发出商品、委托加工物资、周转材料等。存货按成本进行初始计量，存货成本包括采购成本、加工成本和其他使存货达到目前场所和状态所发生的支出。

(三) 重要会计政策及会计估计(续)

13. 存货(续)

13.1. 存货类别、发出计价方法、盘存制度、低值易耗品和包装物的摊销方法(续)

13.1.2. 发出存货的计价方法

存货发出时，采用加权平均法确定发出存货的实际成本。

13.1.3. 存货的盘存制度

存货盘存制度为永续盘存制。

13.1.4. 周转材料的摊销方法

周转材料包括低值易耗品和包装物等，低值易耗品和包装物采用五五摊销法进行摊销。

13.2. 存货跌价准备的确认标准和计提方法

资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。当其可变现净值低于成本时，提取存货跌价准备。

可变现净值是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响。

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

14. 长期股权投资

14.1. 共同控制、重大影响的判断标准

控制是指投资方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。共同控制是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。重大影响是指对被投资方的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。在确定能否对被投资单位实施控制或施加重大影响时，已考虑投资方和其他方持有的被投资单位当期可转换公司债券、当期可执行认股权证等潜在表决权因素。

(三) 重要会计政策及会计估计(续)

14. 长期股权投资(续)

14.2. 初始投资成本的确定

对于同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，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。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。

对于非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在购买日按照合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。

合并方或购买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外其他方式取得的长期股权投资，按成本进行初始计量。对于因追加投资能够对被投资单位实施重大影响或实施共同控制但不构成控制的，长期股权投资成本为按照《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》确定的原持有股权投资的公允价值加上新增投资成本之和。

14.3. 后续计量及损益确认方法

14.3.1. 按成本法核算的长期股权投资

母公司财务报表采用成本法核算对子公司的长期股权投资。子公司是指本集团能够对其实施控制的被投资主体。

采用成本法核算的长期股权投资按初始投资成本计量。追加或收回投资调整长期股权投资的成本。当期投资收益按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认。

(三) 重要会计政策及会计估计(续)

14. 长期股权投资(续)

14.3. 后续计量及损益确认方法(续)

14.3.2. 按权益法核算的长期股权投资

本集团对联营企业的投资采用权益法核算。联营企业是指本集团能够对其施加重大影响的被投资单位。

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

采用权益法核算时，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入资本公积。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，对被投资单位的净利润进行调整后确认。被投资单位采用的会计政策及会计期间与本公司不一致的，按照本公司的会计政策及会计期间对被投资单位的财务报表进行调整，并据以确认投资收益和其他综合收益。对于本集团与联营企业之间发生的交易，投出或出售的资产不构成业务的，未实现内部交易损益按照享有的比例计算归属于本集团的部分予以抵销，在此基础上确认投资损益。但本集团与被投资单位发生的未实现内部交易损失，属于所转让资产减值损失的，不予以抵销。

在确认应分担被投资单位发生的净亏损时，以长期股权投资的账面价值和其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限。此外，如本集团对被投资单位负有承担额外损失的义务，则按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。被投资单位以后期间实现净利润的，本集团在收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

14.4. 长期股权投资处置

处置长期股权投资时，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。

(三) 重要会计政策及会计估计(续)

15. 固定资产

15.1. 确认条件

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产仅在与其有关的经济利益很可能流入本集团，且其成本能够可靠地计量时才予以确认。固定资产按成本并考虑预计弃置费用因素的影响进行初始计量。

与固定资产有关的后续支出，如果与该固定资产有关的经济利益很可能流入且其成本能可靠地计量，则计入固定资产成本，并终止确认被替换部分的账面价值。除此以外的其他后续支出，在发生时计入当期损益。

15.2. 折旧方法

固定资产从达到预定可使用状态的次月起，采用年限平均法在使用寿命内计提折旧。各类固定资产的折旧方法、折旧年限、估计残值率和年折旧率如下：

类别	折旧方法	折旧年限(年)	估计残值率(%)	年折旧率(%)
房屋及建筑物	年限平均法	20	5	4.75
机器设备	年限平均法	3-10	5	9.50-31.67
运输工具	年限平均法	5	5	19.00
电子设备及办公设备	年限平均法	3-10	5	9.50-31.67

预计净残值是指假定固定资产预计使用寿命已满并处于使用寿命终了时的预期状态，本集团目前从该项资产处置中获得的扣除预计处置费用后的金额。

15.3. 其他说明

当固定资产处置时或预期通过使用或处置不能产生经济利益时，终止确认该固定资产。固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

本集团至少于年度终了对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如发生改变则作为会计估计变更处理。

16. 在建工程

在建工程按实际成本计量，实际成本包括在建期间发生的各项工程支出以及其他相关费用等。在建工程不计提折旧。

在建工程在达到预定可使用状态后结转为固定资产。

(三) 重要会计政策及会计估计(续)

17. 借款费用

可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用，在资产支出已经发生、借款费用已经发生、为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或生产活动已经开始时，开始资本化；构建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态时，停止资本化。如果符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生非正常中断、并且中断时间连续超过3个月的，暂停借款费用的资本化，直至资产的购建或生产活动重新开始。其余借款费用在发生当期确认为费用。

专门借款当期实际发生的利息费用，减去尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额予以资本化；一般借款根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，确定资本化金额。资本化率根据一般借款的加权平均利率计算确定。

18. 无形资产

18.1. 使用寿命及其确定依据、估计情况、摊销方法或复核程序

无形资产包括土地使用权、软件使用权及商标权等。

无形资产按成本进行初始计量。使用寿命有限的无形资产自可供使用时起，对其原值减去预计净残值和已计提的减值准备累计金额在其预计使用寿命内采用直线法分期平均摊销。各类无形资产的摊销方法、使用寿命和残值率如下：

类别	摊销方法	使用寿命(年)	使用寿命的确定依据	残值率(%)
土地使用权	直线法	受益期	法定使用权证年限	-
软件使用权	直线法	3年或受益期	合同约定使用年限	-
商标权	不摊销	使用寿命不确定	综合考虑	-
其他	直线法	3年或受益期	合同约定使用年限	-

年末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核，必要时进行调整。

对于本年非同一控制下企业合并产生的商标权，本集团综合考虑行业惯例、市场竞争及品牌持续经营能力等因素，认为无法可靠预见其为本集团带来未来经济利益的确定期限，将其作为使用寿命不确定的无形资产。使用寿命不确定的无形资产不予摊销。每个会计期间对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，若有证据表明其使用寿命为有限，则估计其使用寿命，按照会计估计变更进行会计处理。

18.2. 研发支出的归集范围及相关会计处理方法

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

(三) 重要会计政策及会计估计(续)

18. 无形资产(续)

18.2. 研发支出的归集范围及相关会计处理方法(续)

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

- (1) 完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；
- (2) 具有完成该无形资产并使用或出售的意图；
- (3) 无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；
- (4) 有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；
- (5) 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

无法区分研究阶段支出和开发阶段支出的，将发生的研发支出全部计入当期损益。内部开发活动形成的无形资产的成本仅包括满足资本化条件的时点至无形资产达到预定用途前发生的支出总额，对于同一项无形资产在开发过程中达到资本化条件之前已经费用化计入损益的支出不再进行调整。

研发支出的归集范围包括直接从事研发活动人员的工资薪金和福利费用、研发活动所需要的材料费、研发活动的设备的折旧费、研究与试验开发所需的差旅费以及委托开发费用等。本集团以产品设计通过评审作为划分研究阶段和开发阶段的具体标准。

19. 长期资产减值

本集团在每一个资产负债表日检查长期股权投资、固定资产、在建工程、使用权资产及使用寿命确定的无形资产是否存在可能发生减值的迹象。如果该等资产存在减值迹象，则估计其可收回金额。使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

估计资产的可收回金额以单项资产为基础，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，则以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。可收回金额为资产或者资产组的公允价值减去处置费用后的净额与其预计未来现金流量的现值两者之中的较高者。

如果资产的可收回金额低于其账面价值，按其差额计提资产减值准备，并计入当期损益。

商誉至少在每年年度终了进行减值测试。对商誉进行减值测试时，结合与其相关的资产组或者资产组组合进行。即，自购买日起将商誉的账面价值按照合理的方法分摊到能够从企业合并的协同效应中受益的资产组或资产组组合，如包含分摊的商誉的资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认相应的减值损失。减值损失金额首先抵减分摊到该资产组或资产组组合的商誉的账面价值，再根据资产组或资产组组合中除商誉以外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

(三) 重要会计政策及会计估计(续)

20. 长期待摊费用

长期待摊费用为已经发生但应由本期和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用，包括经营租入固定资产改良费用、租入房屋装修费以及固定资产装修支出等。长期待摊费用在预计受益期间分期平均摊销。

21. 合同负债

合同负债是指本集团已收或应收客户对价而应向客户转让商品或服务的义务。同一合同下的合同资产和合同负债以净额列示。

22. 职工薪酬

22.1. 短期薪酬的会计处理方法

本集团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，并计入当期损益或相关资产成本。本集团发生的职工福利费，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。

本集团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，以及本集团按规定提取的工会经费和职工教育经费，在职工为本集团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。

22.2. 离职后福利的会计处理方法

离职后福利全部为设定提存计划。

本集团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。

22.3. 辞退福利的会计处理方法

本集团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：本集团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；本集团确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

23. 股份支付

本集团的股份支付是为了获取职工提供服务而授予权益工具或者承担以权益工具为基础确定的负债的交易。本集团的股份支付为以权益结算的股份支付。

(三) 重要会计政策及会计估计(续)

23. 股份支付(续)

23.1. 以权益结算的股份支付

授予职工的以权益结算的股份支付

对于用以换取职工提供的服务的以权益结算的股份支付，本集团以授予职工权益工具在授予日的公允价值计量。该公允价值的金额在等待期内以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按直线法计算计入相关成本或费用，相应增加资本公积。

在等待期内每个资产负债表日，本集团根据最新取得的可行权职工人数变动等后续信息做出最佳估计，修正预计可行权的权益工具数量。上述估计的影响计入当期相关成本或费用，并相应调整资本公积。

23.2. 实施、修改、终止股份支付计划的相关会计处理

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

在等待期内，如果取消了授予的权益工具，本集团对取消所授予的权益性工具作为加速行权处理，将剩余等待期内应确认的金额立即计入当期损益，同时确认资本公积。职工或其他方能够选择满足非可行权条件但在等待期内未满足的，本集团将其作为授予权益工具的取消处理。

24. 收入

24.1. 按照业务类型披露收入确认和计量所采用的会计政策

本集团的收入主要来源于商品销售收入以及许可权收入。

本集团在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务控制权时，按照分摊至该项履约义务的交易价格确认收入。履约义务，是指合同中本集团向客户转让可明确区分商品或服务的承诺。

(三) 重要会计政策及会计估计(续)

24. 收入(续)

24.1. 按照业务类型披露收入确认和计量所采用的会计政策(续)

本集团在合同开始日对合同进行评估, 识别该合同所包含的各单项履约义务, 并确定各单项履约义务是在某一时段内履行, 还是在某一时点履行。满足下列条件之一的, 属于在某一时间段内履行的履约义务, 本集团按照履约进度, 在一段时间内确认收入: (1)客户在本集团履约的同时即取得并消耗所带来的经济利益; (2)客户能够控制本集团履约过程中在建的商品; (3)本集团履约过程中所产出的商品具有不可替代用途, 且本集团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。否则, 本集团在客户取得相关商品或服务控制权的时点确认收入。

本集团采用产出法确定履约进度, 即根据已转移给客户的商品或服务对于客户的价值确定履约进度。当履约进度不能合理确定时, 已经发生的成本预计能够得到补偿的, 本集团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。

交易价格, 是指本集团因向客户转让商品或服务而预期有权收取的对价金额, 但不包含代第三方收取的款项以及本集团预期将退还给客户的款项。在确定交易价格时, 本集团考虑可变对价、合同中存在的重大融资成分、非现金对价、应付客户对价等因素的影响。

合同中存在可变对价的, 本集团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。包含可变对价的交易价格, 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。每一资产负债表日, 本集团重新估计应计入交易价格的可变对价金额。

对于附有销售退回条款的销售, 本集团在客户取得相关商品控制权时, 按照因向客户转让商品而预期有权收取的对价金额(即, 不包含预期因销售退回将退还的金额)确认收入, 按照预期因销售退回将退还的金额确认负债; 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, 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。

对于附有质量保证条款的销售, 如果该质量保证在向客户保证所销售商品或服务符合既定标准之外提供了一项单独的服务, 该质量保证构成单项履约义务。否则, 本集团按照《企业会计准则第13号——或有事项》规定对质量保证责任进行会计处理。

客户额外购买选择权包括销售激励措施和客户奖励积分等, 对于向客户提供了重大权利的额外购买选择权, 本集团将其作为单项履约义务, 在客户未来行使购买选择权取得相关商品或服务控制权时, 或者该选择权失效时, 确认相应的收入。客户额外购买选择权的单独售价无法直接观察的, 本集团综合考虑客户行使和不行使该选择权所能获得的折扣的差异、客户行使该选择权的可能性等全部相关信息予以估计。

(三) 重要会计政策及会计估计(续)

24. 收入(续)

24.1. 按照业务类型披露收入确认和计量所采用的会计政策(续)

本集团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集团的身份是主要责任人还是代理人。本集团在向客户转让商品或服务前能够控制该商品或服务的，本集团为主要责任人，按照已收或应收对价总额确认收入；否则，本集团为代理人，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确定。

本集团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。当本集团预收款项无需退回，且客户可能会放弃其全部或部分合同权利时，本集团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，本集团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。

24.1.1. 商品销售收入

本集团生产并销售各种休闲零食商品，包括坚果、烘焙食品、肉制品、综合零食及果干等，在商品已经发出且客户取得相关商品的控制权时，本集团确认销售商品收入。

24.1.2. 许可权收入

本集团的许可权收入在许可期按照直线法确认。

25. 政府补助

政府补助是指本集团从政府无偿取得货币性资产和非货币性资产。政府补助在能够满足政府补助所附条件且能够收到时予以确认。

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；公允价值不能够可靠取得的，按照名义金额计量。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

25.1. 与资产相关的政府补助判断依据及会计处理方法

本集团的政府补助主要为数字化转型专项基金等，由于能够形成长期资产，该等政府补助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，在相关资产的使用寿命内按照平均分配计入当期损益。

(三) 重要会计政策及会计估计(续)

25. 政府补助(续)

25.2. 与收益相关的政府补助判断依据及会计处理方法

本集团的政府补助主要为产业扶持资金等，由于其与本集团发生的收益性支出相关，该等政府补助为与收益相关的政府补助。

与收益相关的政府补助，用于补偿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；用于补偿已经发生的相关成本费用或损失的，直接计入当期损益。

与本集团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。与本集团日常活动无关的政府补助，计入营业外收入。

26. 递延所得税资产/递延所得税负债

所得税费用包括当期所得税和递延所得税。

26.1. 当期所得税

资产负债表日，对于当期和以前期间形成的当期所得税负债(或资产)，以按照税法规定计算的预期应交纳(或返还)的所得税金额计量。

26.2. 递延所得税资产及递延所得税负债

对于某些资产、负债项目的账面价值与其计税基础之间的差额，以及未作为资产和负债确认但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的账面价值与计税基础之间的差额产生的暂时性差异，采用资产负债表债务法确认递延所得税资产及递延所得税负债。

一般情况下所有暂时性差异均确认相关的递延所得税。但对于可抵扣暂时性差异，本集团以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认相关的递延所得税资产。此外，与商誉的初始确认相关的，以及与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额(或可抵扣亏损)且不导致等额应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的暂时性差异，不予确认有关的递延所得税资产或负债。

对于能够结转以后年度的可抵扣亏损及税款抵减，以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。

本集团确认与子公司、联营企业及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债，除非本集团能够控制暂时性差异转回的时间，而且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。对于与子公司、联营企业及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，只有当暂时性差异在可预见的未来很可能转回，且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额时，本集团才确认递延所得税资产。

(三) 重要会计政策及会计估计(续)

26. 递延所得税资产/递延所得税负债(续)

26.2. 递延所得税资产及递延所得税负债(续)

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

除与直接计入其他综合收益或股东权益的交易和事项相关的当期所得税和递延所得税计入其他综合收益或股东权益，以及企业合并产生的递延所得税调整商誉的账面价值外，其余当期所得税和递延所得税费用或收益计入当期损益。

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

26.3. 所得税的抵销

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

当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，且递延所得税资产及递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者是对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产及负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产和负债或是同时取得资产、清偿负债时，本集团递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列报。

27. 租赁

租赁，是指在一定期间内，出租人将资产的使用权让与承租人以获取对价的合同。

在合同开始日，本集团评估该合同是否为租赁或者包含租赁。除非合同条款和条件发生变化，本集团不重新评估合同是否为租赁或者包含租赁。

27.1. 本集团作为承租人

27.1.1. 租赁的分拆

合同中同时包含一项或多项租赁和非租赁部分的，本集团将各项单独租赁和非租赁部分进行分拆，按照各租赁部分单独价格及非租赁部分的单独价格之和的相对比例分摊合同对价。

(三) 重要会计政策及会计估计(续)

27. 租赁(续)

27.1. 本集团作为承租人(续)

27.1.2. 使用权资产

除短期租赁和低价值资产租赁外，本集团在租赁期开始日对租赁确认使用权资产。租赁期开始日，是指出租人提供租赁资产使其可供本集团使用的起始日期。使用权资产按照成本进行初始计量。该成本包括：

- 租赁负债的初始计量金额；
- 在租赁期开始日或之前支付的租赁付款额，存在租赁激励的，扣除已享受的租赁激励相关金额；
- 本集团发生的初始直接费用；
- 本集团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，不包括属于为生产存货而发生的成本。

本集团参照《企业会计准则第4号——固定资产》有关折旧规定，对使用权资产计提折旧。本集团能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，使用权资产在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧。无法合理确定租赁期届满时能够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计提折旧。

本集团按照《企业会计准则第8号——资产减值》的规定来确定使用权资产是否已发生减值，并对已识别的减值损失进行会计处理。

27.1.3. 租赁负债

除短期租赁和低价值资产租赁外，本集团在租赁期开始日按照该日尚未支付的租赁付款额的现值对租赁负债进行初始计量。在计算租赁付款额的现值时，本集团采用租赁内含利率作为折现率，无法确定租赁内含利率的，采用增量借款利率作为折现率。

租赁付款额是指本集团向出租人支付的与在租赁期内使用租赁资产的权利相关的款项，包括：

- 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；
- 本集团合理确定将行使的购买选择权的行权价格；
- 租赁期反映出本集团将行使终止租赁选择权的，行使终止租赁选择权需支付的款项；
- 根据本集团提供的担保余值预计应支付的款项。

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

(三) 重要会计政策及会计估计(续)

27. 租赁(续)

27.1. 本集团作为承租人(续)

27.1.3. 租赁负债(续)

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

- 因租赁期变化或购买选择权的评估结果发生变化的，本集团按变动后租赁付款额和修订后的折现率计算的现值重新计量租赁负债；
- 根据担保余值预计的应付金额或者用于确定租赁付款额的指数或者比率发生变动，本集团按照变动后的租赁付款额和原折现率计算的现值重新计量租赁负债。

27.1.4. 作为承租方对短期租赁和低价值资产租赁进行简化处理的判断依据和会计处理方法

本集团对短期租赁以及低价值资产租赁，选择不确认使用权资产和租赁负债。短期租赁，是指在租赁期开始日，租赁期不超过12个月且不包含购买选择权的租赁。低价值资产租赁，是指单项租赁资产为全新资产时价值不超过人民币5万元的租赁。本集团将短期租赁和低价值资产租赁的租赁付款额，在租赁期内各个期间按照直线法计入当期损益或相关资产成本。

27.1.5. 租赁变更

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

- 该租赁变更通过增加一项或多项租赁资产的使用权而扩大了租赁范围；
- 增加的对价与租赁范围扩大部分的单独价格按该合同情况调整后的金额相当。

租赁变更未作为一项单独租赁进行会计处理的，在租赁变更生效日，本集团重新分摊变更后合同的对价，重新确定租赁期，并按照变更后租赁付款额和修订后的折现率计算的现值重新计量租赁负债。

租赁变更导致租赁范围缩小或租赁期缩短的，本集团相应调减使用权资产的账面价值，并将部分终止或完全终止租赁的相关利得或损失计入当期损益。其他租赁变更导致租赁负债重新计量的，本集团相应调整使用权资产的账面价值。

(三) 重要会计政策及会计估计(续)

27. 租赁(续)

27.2. 本集团作为出租人

27.2.1. 租赁的分拆

合同中同时包含租赁和非租赁部分的，本集团根据收入准则关于交易价格分摊的规定分摊合同对价，分摊的基础为租赁部分和非租赁部分各自的单独价格。

27.2.2. 作为出租方租赁的分类标准和会计处理方法

实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁为融资租赁，融资租赁以外的其他租赁为经营租赁。

27.2.2.1. 本集团作为出租人记录经营租赁业务

在租赁期内各个期间，本集团采用直线法，将经营租赁的租赁收款额确认为租金收入。本集团发生的与经营租赁有关的初始直接费用于发生时予以资本化，在租赁期内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。

本集团取得的与经营租赁有关的未计入租赁收款额的可变租赁收款额，在实际发生时计入当期损益。

27.2.3. 转租赁

本集团作为转租出租人，将原租赁及转租赁合同作为两个合同单独核算。本集团基于原租赁产生的使用权资产，而不是原租赁的标的资产，对转租赁进行分类。

27.2.4. 租赁变更

经营租赁发生变更的，本集团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。

(四) 税项

1. 主要税种及税率

税种	计税依据	税率/征收率
企业所得税	应纳税所得额	15%、20%及25%
增值税	销项税额减可抵扣进项税额后的余额	6%、9%、10%及13%
房产税	房产的租金收入或房产的原值减除扣除比例后的余值	12%或1.2%
城市维护建设税	实际缴纳的增值税税额	5%、7%
教育费附加及地方教育费附加	实际缴纳的增值税税额	3%及2%
印花税	合同计税金额或凭证数量	0.005%、0.03%、0.05%及0.1%
水利建设基金	营业收入	0.06%

(四) 税项(续)

1. 主要税种及税率(续)

存在不同企业所得税税率纳税主体主要如下：

纳税主体名称	所得税税率
三生万物(安徽)数字科技有限公司(注 1)	15%
安徽中创食品检测有限公司(注 2)	15%
安徽小鹿蓝蓝电子商务有限公司(注 3)	20%
安徽小鹿蓝蓝生物科技有限公司(注 3)	20%
安徽小鹿蓝蓝和光科技有限公司(注 3)	20%
安徽小鹿蓝蓝母婴用品有限公司(注 3)	20%
安徽那点田食品有限公司(注 3)	20%
安徽松鼠小美电子商务有限公司(注 3)	20%
芜湖三只松鼠坚果食品有限公司(注 3)	20%
安徽三只松鼠礼品有限公司(注 3)	20%
安徽蜻蜓教练食品有限公司(注 3)	20%
芜湖松鼠坚果科技有限公司(注 3)	20%
松鼠富民食品(永德)有限责任公司(注 3)	20%
安徽万物精算财务咨询有限公司(注 3)	20%
安徽万物汇金财务服务有限公司(注 3)	20%
安徽一起赢管理咨询有限公司(注 3)	20%
安徽一群人企业管理咨询有限公司(注 3)	20%
安徽三只松鼠文化传媒有限公司(注 3)	20%
安徽蜀三香食品有限公司(注 3)	20%
安徽三只松鼠商贸有限公司(注 3)	20%
安徽松鼠食养食品有限公司(注 3)	20%
安徽好大腕食品有限公司(注 3)	20%
安徽省大满坚果食品有限公司(注 3)	20%
安徽一颗行星食品有限公司(注 3)	20%
安徽巧可果食品有限公司(注 3)	20%
安徽围裙阿姨食品有限公司(注 3)	20%
万物灵动(安徽)文化创意有限公司(注 3)	20%
安徽三只松鼠宠物食品有限公司(注 3)	20%
安徽三只松鼠供应链管理有限公司(注 3)	20%
芜湖第二大脑咖啡有限公司(注 3)	20%
安徽三只松鼠生物科技有限公司(注 3)	20%
安徽呼息酒业有限公司(注 3)	20%
三只松鼠(南京)食品技术研究开发有限公司(注 3)	20%
安徽亲爱的麦子食品有限公司(注 3)	20%
安徽超鲜密码食品有限公司(注 3)	20%
安徽饿了个喵宠物食品有限公司(注 3)	20%
安徽一起开店便利店有限公司(注 3)	20%
三只松鼠(无为)电子商务有限公司(注 3)	20%
三只松鼠(佛山)食品有限责任公司(注 3)	20%
THREE SQUIRRELS (CAMBODIA) CO., LTD. (注 4)	20%

(四) 税项(续)

1. 主要税种及税率(续)

注 1: 本公司之子公司三生万物(安徽)数字科技有限公司(曾用名: 安徽云造科技有限公司)于 2022 年 10 月获得《高新技术企业证书》(证书编号: GR202234001607), 自 2022 年 1 月 1 日起执行 15%的企业所得税税率, 认定有效期 3 年; 于 2025 年 12 月获得更新的《高新技术企业证书》(证书编号: GR202534004620), 自 2025 年 1 月 1 日起继续执行 15%的企业所得税税率, 认定有效期 3 年。

注 2: 本公司之子公司安徽中创食品检测有限公司于 2022 年 10 月获得《高新技术企业证书》(证书编号: GR202234001003), 自 2022 年 1 月 1 日起执行 15%的企业所得税税率, 认定有效期 3 年; 于 2025 年 12 月获得更新的《高新技术企业证书》(证书编号: GR202534004351), 自 2025 年 1 月 1 日起继续执行 15%的企业所得税税率, 认定有效期 3 年。

注 3: 根据财政部、国家税务总局颁布的《关于进一步实施小微企业所得税优惠政策的公告》(财税[2022]13 号)、《关于小微企业和个体工商户所得税优惠政策的公告》(财税[2023]6 号)以及《关于进一步支持小微企业和个体工商户发展有关税费政策的公告》(财税[2023]12 号), 本公司的部分子公司符合小型微利企业税收减免条件, 减按 25%计算应纳税所得额, 按 20%的税率缴纳企业所得税。

注 4: 根据当地政策, 本公司之子公司 THREE SQUIRRELS (CAMBODIA) CO., LTD.按照应纳税所得额 20%缴纳企业所得税。

(五) 合并财务报表项目附注

1. 货币资金

单位: 人民币元

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
库存现金:	335,023.63	98,173.00
人民币	297,261.73	98,173.00
美元	35,668.28	-
柬埔寨瑞尔	2,093.62	-
银行存款:	1,137,160,112.01	813,156,180.52
人民币	1,133,401,669.78	813,156,114.39
美元	3,758,438.32	66.13
柬埔寨瑞尔	3.91	-
其他货币资金(注):	38,602,319.81	53,040,947.00
合计	1,176,097,455.45	866,295,300.52
其中: 存放在境外的款项总额	3,796,139.47	-

注: 于 2025 年 12 月 31 日, 其他货币资金包括本集团在第三方支付平台、电商平台账户等的资金。

(五) 合并财务报表项目附注(续)

1. 货币资金(续)

其中受限制的货币资金明细如下：

单位：人民币元

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
银行监管资金	10,230,784.74	10,177,712.58
保函保证金	868,125.06	1,078,401.64
平台冻结资金	2,149,790.51	1,072,096.55
合计	13,248,700.31	12,328,210.77

2. 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产：		
银行理财产品	50,000,000.00	-
基金产品	20,028,000.00	-
合计	70,028,000.00	-

3. 应收账款

(1) 按账龄披露

单位：人民币元

账龄	2025年12月31日 账面余额	2024年12月31日 账面余额
3个月以内	258,948,813.26	515,780,257.78
3个月至1年	48,311,023.74	45,202,454.04
1至2年	8,637,184.21	1,438,650.29
2至3年	73,676.56	1,281,900.14
3至4年	1,261,244.99	-
合计	317,231,942.76	563,703,262.25

(2) 按信用损失准备计提方法分类披露

单位：人民币元

种类	2025年12月31日					2024年12月31日				
	账面余额		信用损失准备		账面价值	账面余额		信用损失准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)		金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按单项计提信用损失准备	2,113,676.23	0.67	2,113,676.23	100.00	-	1,281,900.14	0.23	1,281,900.14	100.00	-
按组合计提信用损失准备										
组合二	315,118,266.53	99.33	3,273,486.32	1.04	311,844,780.21	562,421,362.11	99.77	2,403,987.73	0.43	560,017,374.38
合计	317,231,942.76	100.00	5,387,162.55		311,844,780.21	563,703,262.25	100.00	3,685,887.87		560,017,374.38

按单项计提信用损失准备：

单位：人民币元

名称	2025年12月31日			计提理由
	账面余额	信用损失准备	计提比例(%)	
公司一	1,193,188.56	1,193,188.56	100.00	预计无法收回
公司二	68,056.43	68,056.43	100.00	预计无法收回
公司三	852,431.24	852,431.24	100.00	预计无法收回
合计	2,113,676.23	2,113,676.23		

(五) 合并财务报表项目附注(续)

3. 应收账款

(2) 按信用损失准备计提方法分类披露

按组合计提信用损失准备：

组合二中按账龄分析法计提信用损失准备的应收账款情况如下：

人民币元

组合二	2025年12月31日		
	应收账款	信用损失准备	计提比例(%)
3个月以内	258,948,813.26	-	-
3个月至1年	47,458,592.50	2,372,929.62	5.00
1至2年	8,637,184.21	863,718.42	10.00
2至3年	73,676.56	36,838.28	50.00
合计	315,118,266.53	3,273,486.32	

按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量预期信用损失

人民币元

信用损失准备	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)	合计
2025年1月1日	2,403,987.73	1,281,900.14	3,685,887.87
-转入已发生信用减值	(16,058.57)	16,058.57	-
本年计提	1,990,264.43	2,086,603.39	4,076,867.82
本年转回	1,107,413.35	102,802.65	1,210,216.00
本年核销	-	1,168,083.22	1,168,083.22
其他变动	2,706.08	-	2,706.08
2025年12月31日	3,273,486.32	2,113,676.23	5,387,162.55

(3) 信用损失准备情况

单位：人民币元

类别	2025年 1月1日	本年变动金额				2025年 12月31日
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
按单项计提信用损失准备的 应收账款	1,281,900.14	2,086,603.39	102,802.65	1,168,083.22	16,058.57	2,113,676.23
按信用风险特征组合计提信用 损失准备的应收账款	2,403,987.73	1,990,264.43	1,107,413.35	-	(13,352.49)	3,273,486.32
合计	3,685,887.87	4,076,867.82	1,210,216.00	1,168,083.22	2,706.08	5,387,162.55

(4) 本年实际核销的应收账款的情况

单位：人民币元

单位名称	核销金额
公司四	449,783.54
公司五	376,473.13
公司六	321,171.40
公司七	20,655.15
合计	1,168,083.22

(五) 合并财务报表项目附注

3. 应收账款

(5) 按欠款方归集的年末余额前五名的应收账款情况

单位：人民币元

单位名称	应收账款年末 账面余额	占应收账款年末账 面余额合计数的 比例(%)	信用损失准备 年末余额
2025年12月31日余额前五名的应收账款总额	185,412,984.16	58.46	1,483,944.93

4. 预付款项

(1) 预付款项按账龄列示

单位：人民币元

账龄	2025年12月31日		2024年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	532,250,771.63	99.20	209,171,703.96	98.15
1年以上	4,306,482.84	0.80	3,936,391.59	1.85
合计	536,557,254.47	100.00	213,108,095.55	100.00

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：

单位：人民币元

单位名称	年末余额	账龄	未及时结算原因
公司八	900,000.00	3年以上	服务尚未完成
公司九	337,999.01	1至2年	服务尚未完成
公司十	291,262.14	3年以上	服务尚未完成
合计	1,529,261.15		

(2) 按预付对象归集的年末余额前五名的预付款项情况

单位：人民币元

单位名称	年末余额	占预付款项年末余额 合计数的比例(%)
2025年12月31日余额前五名的预付款项总额	329,583,030.93	61.43

5. 其他应收款

5.1. 项目列示

单位：人民币元

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
其他应收款	62,326,058.27	42,300,072.84
合计	62,326,058.27	42,300,072.84

(五) 合并财务报表项目附注(续)

5. 其他应收款(续)

5.2. 其他应收款

(1) 按账龄披露

单位：人民币元

账龄	2025年12月31日	2024年12月31日
1年以内	60,120,602.93	40,238,188.74
1至2年	9,670,842.38	3,556,708.15
2至3年	2,675,060.33	2,474,347.11
3年以上	11,252,399.86	9,460,825.54
小计	83,718,905.50	55,730,069.54
减：信用损失准备	21,392,847.23	13,429,996.70
合计	62,326,058.27	42,300,072.84

(2) 按款项性质分类情况

单位：人民币元

款项性质	2025年12月31日 账面余额	2024年12月31日 账面余额
保证金及押金	28,003,770.30	21,053,975.28
备用金	687,129.84	1,444,942.36
其他	55,028,005.36	33,231,151.90
合计	83,718,905.50	55,730,069.54

(3) 按信用损失准备计提方法分类披露

单位：人民币元

种类	2025年12月31日					2024年12月31日				
	账面余额		信用损失准备		账面价值	账面余额		信用损失准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)		金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按单项计提信用损失准备	8,014,569.43	9.57	8,014,569.43	100.00	-	3,100,483.66	5.56	3,100,483.66	100.00	-
按组合计提信用损失准备										
组合二	75,704,336.07	90.43	13,378,277.80	17.67	62,326,058.27	52,629,585.88	94.44	10,329,513.04	19.63	42,300,072.84
合计	83,718,905.50	100.00	21,392,847.23		62,326,058.27	55,730,069.54	100.00	13,429,996.70		42,300,072.84

按单项计提信用损失准备：

单位：人民币元

名称	2025年12月31日			计提理由
	账面余额	信用损失准备	计提比例(%)	
东兴强东食品有限公司	5,240,092.28	5,240,092.28	100.00	预计无法收回
李银	2,497,761.46	2,497,761.46	100.00	预计无法收回
各投食店	256,715.69	256,715.69	100.00	预计无法收回
汪成	20,000.00	20,000.00	100.00	预计无法收回
合计	8,014,569.43	8,014,569.43		

(五) 合并财务报表项目附注(续)

5. 其他应收款(续)

5.2. 其他应收款(续)

(3) 按信用损失准备计提方法分类披露(续)

按组合计提信用损失准备：

组合二中按账龄分析法计提信用损失准备的其他应收款情况如下：

单位：人民币元

名称	2025年12月31日余额		
	账面余额	信用损失准备	计提比例(%)
1年以内	57,846,207.65	2,892,310.38	5.00
1至2年	6,705,145.38	670,514.54	10.00
2至3年	2,675,060.33	1,337,530.17	50.00
3至以上	8,477,922.71	8,477,922.71	100.00
合计	75,704,336.07	13,378,277.80	

单位：人民币元

信用损失准备	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	10,329,513.04	-	3,100,483.66	13,429,996.70
-转入已发生信用减值	(13,573.13)	-	13,573.13	-
本年计提	2,706,827.92	-	5,542,257.08	8,249,085.00
本年转回	178,069.01	-	336,006.51	514,075.52
本年核销	-	-	315,737.93	315,737.93
其他变动	533,578.98	-	10,000.00	543,578.98
2025年12月31日	13,378,277.80	-	8,014,569.43	21,392,847.23

(4) 信用损失准备的情况

单位：人民币元

类别	2025年 1月1日	本年变动金额				2025年 12月31日
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
按单项计提信用损失准备	3,100,483.66	5,542,257.08	336,006.51	315,737.93	23,573.13	8,014,569.43
按组合计提信用损失准备	10,329,513.04	2,706,827.92	178,069.01	-	520,005.85	13,378,277.80
合计	13,429,996.70	8,249,085.00	514,075.52	315,737.93	543,578.98	21,392,847.23

(五) 合并财务报表项目附注(续)

5. 其他应收款(续)

5.2. 其他应收款(续)

(5) 本年实际核销的其他应收款情况

单位：人民币元

项目	核销金额
实际核销的其他应收款	315,737.93

(6) 按欠款方归集的年末余额前五名的其他应收款情况

单位：人民币元

单位名称	年末账面余额	占其他应收款年末账面余额合计数的比例(%)	款项的性质	账龄	信用损失准备年末余额
湖南爱零食科技有限公司	25,000,000.00	29.86	其他	1年以内	1,250,000.00
东兴强东食品有限公司	5,240,092.28	6.26	其他	1年以内、1至2年	5,240,092.28
山鹰国际控股股份有限公司	3,877,013.25	4.63	其他	1年以内	193,850.66
安徽詹氏食品股份有限公司	3,000,000.00	3.58	其他	1年以内	150,000.00
公司乙	2,870,250.00	3.43	保证金及押金	5年以上	2,870,250.00
合计	39,987,355.53	47.76			9,704,192.94

6. 存货

(1) 存货分类

单位：人民币元

项目	2025年12月31日			2024年12月31日		
	账面余额	存货跌价准备	账面价值	账面余额	存货跌价准备	账面价值
原材料	731,870,763.13	4,695,899.25	727,174,863.88	588,348,203.73	2,687,819.79	585,660,383.94
委托加工物资	4,806,670.10	-	4,806,670.10	-	-	-
发出商品	102,986,925.67	2,689,680.94	100,297,244.73	186,997,921.49	2,455,042.84	184,542,878.65
库存商品	949,754,885.79	4,244,505.47	945,510,380.32	1,319,308,735.11	12,220,153.44	1,307,088,581.67
周转材料	6,343,384.46	-	6,343,384.46	6,164,541.46	-	6,164,541.46
合计	1,795,762,629.15	11,630,085.66	1,784,132,543.49	2,100,819,401.79	17,363,016.07	2,083,456,385.72

(2) 存货跌价准备

单位：人民币元

项目	2025年1月1日	本年增加金额		本年减少金额		2025年12月31日
		计提	其他	转回或转销	其他	
原材料	2,687,819.79	4,695,899.25	-	2,687,819.79	-	4,695,899.25
库存商品	12,220,153.44	4,244,505.47	-	11,945,325.83	274,827.61	4,244,505.47
发出商品	2,455,042.84	2,689,680.94	-	2,455,042.84	-	2,689,680.94
合计	17,363,016.07	11,630,085.66	-	17,088,188.46	274,827.61	11,630,085.66

(五) 合并财务报表项目附注(续)

7. 其他流动资产

单位：人民币元

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
大额存单	892,473,831.80	1,230,464,037.66
增值税留抵扣额	283,290,508.77	232,701,777.76
H股首发上市递延发行成本	15,974,075.87	-
预缴企业所得税	9,464,609.81	8,426,630.23
债权投资	2,175,107.51	1,407,298.90
其他理财产品	-	10,000,000.00
合计	1,203,378,133.76	1,482,999,744.55

8. 债权投资

(1) 债权投资情况

单位：人民币元

项目	2025年12月31日			2024年12月31日		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
国债	2,175,107.51	-	2,175,107.51	3,540,616.41	-	3,540,616.41
减：一年内到期的国债	2,175,107.51	-	2,175,107.51	1,407,298.90	-	1,407,298.90
合计	-	-	-	2,133,317.51	-	2,133,317.51

(五) 合并财务报表项目附注(续)

9. 长期股权投资

(1) 长期股权投资情况

单位：人民币元

被投资单位	本年年初余额	本年增减变动									本年年末余额	减值准备 年末余额
		增加投资	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	本年转出(注)		
一、联营企业												
安徽松鼠云詹氏食品有限 公司(“云詹氏食品”)	4,705,694.23	-	-	(632,946.56)	-	-	(138,000.00)	-		(3,934,747.67)	-	-
翱兰松鼠食品(芜湖)有限公司	17,424,297.69	-	-	2,261,682.97	-	-	(2,547,680.88)	-	(32,450.50)	-	17,105,849.28	-
安徽松果大叔坚果制品有限 责任公司(“松果大叔”)	1,070,124.88	-	-	(26,193.29)	-	-	-	-		(1,043,931.59)	-	-
芜湖市绿色食品产业研究院 有限公司	1,402,168.35	-	-	177,617.17	-	-	-	-		-	1,579,785.52	-
安徽甄养饮品有限公司 (曾用名“安徽三只松鼠甄 养饮品有限公司”)	-	12,956,589.57	-	(1,064,239.59)	-	-	-	-	(668,877.40)	-	11,223,472.58	-
合计	24,602,285.15	12,956,589.57	-	715,920.70	-	-	(2,685,680.88)	-	(701,327.90)	(4,978,679.26)	29,909,107.38	-

注： 本年转出主要系本集团收购云詹氏食品以及松果大叔的股权，持股比例分别增加至 51.00%及 68.04%，云詹氏食品及松果大叔由联营企业变为子公司，纳入本集团合并财务报表合并范围。详见附注(七)、1。

(五) 合并财务报表项目附注(续)

10. 固定资产

10.1. 固定资产汇总

单位：人民币元

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
固定资产	878,395,732.48	842,739,465.06
固定资产清理	-	-
合计	878,395,732.48	842,739,465.06

10.2. 固定资产

(1) 固定资产情况

单位：人民币元

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输工具	电子设备及办公设备	合计
一、账面原值					
1.2025年1月1日	831,278,995.18	205,563,384.31	14,655,257.37	92,471,643.43	1,143,969,280.29
2.本年增加金额	16,015,620.59	87,814,578.41	7,963,193.15	16,654,587.89	128,447,980.04
(1)购置	5,428,158.29	80,483,243.69	7,681,792.90	16,323,791.19	109,916,986.07
(2)在建工程转入	189,908.26	-	-	-	189,908.26
(3)企业合并增加	10,397,554.04	7,329,297.41	281,192.30	330,796.70	18,338,840.45
(4)外币折算差额	-	2,037.31	207.95	-	2,245.26
3.本年减少金额	9,752,791.01	923,059.61	2,942,033.56	10,859,404.20	24,477,288.38
(1)处置或报废	-	923,059.61	2,942,033.56	10,859,404.20	14,724,497.37
(2)其他	9,752,791.01	-	-	-	9,752,791.01
4.2025年12月31日	837,541,824.76	292,454,903.11	19,676,416.96	98,266,827.12	1,247,939,971.95
二、累计折旧					
1.2025年1月1日	142,843,629.36	78,070,865.61	12,409,845.36	65,782,795.24	299,107,135.57
2.本年增加金额	40,693,416.45	28,154,815.99	1,687,401.47	10,625,607.71	81,161,241.62
(1)计提	40,693,416.45	28,154,799.95	1,687,385.05	10,625,607.71	81,161,209.16
(2)外币折算差额	-	16.04	16.42	-	32.46
3.本年减少金额	463,257.57	777,248.67	2,333,127.97	10,038,938.06	13,612,572.27
(1)处置或报废	463,257.57	777,248.67	2,333,127.97	10,038,938.06	13,612,572.27
4.2025年12月31日	183,073,788.24	105,448,432.93	11,764,118.86	66,369,464.89	366,655,804.92
三、减值准备					
1.2025年1月1日	-	1,281,817.38	126.07	840,736.21	2,122,679.66
2.本年增加金额	-	-	-	834,683.47	834,683.47
3.本年减少金额	-	2,613.26	-	66,315.32	68,928.58
(1)处置或报废	-	2,613.26	-	66,315.32	68,928.58
4.2025年12月31日	-	1,279,204.12	126.07	1,609,104.36	2,888,434.55
四、账面价值					
1.2025年12月31日	654,468,036.52	185,727,266.06	7,912,172.03	30,288,257.87	878,395,732.48
2.2025年1月1日	688,435,365.82	126,210,701.32	2,245,285.94	25,848,111.98	842,739,465.06

(2) 暂时闲置的固定资产情况

单位：人民币元

项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
机器设备	1,740,922.84	461,718.72	1,279,204.12	-
运输工具	2,521.37	2,395.30	126.07	-
电子设备及办公设备	3,201,223.26	1,592,118.90	1,609,104.36	-
合计	4,944,667.47	2,056,232.92	2,888,434.55	-

(五) 合并财务报表项目附注(续)

10. 固定资产(续)

10.2. 固定资产(续)

(3) 未办妥产权证书的固定资产情况

单位：人民币元

项目	账面价值	未办妥产权证书的原因
房屋及建筑物	6,016,849.47	正在办理

(4) 固定资产的减值测试情况

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

项目	账面价值	可回收金额	减值金额	公允价值和处置费用的确定方式	关键参数	关键参数的确定依据
机器设备	1,279,204.12	-	1,279,204.12	市场法及直接归属于资产处置的增量成本	机器设备的公允价值	计量日的可能交易价格，该价格为一般商业考虑下的正常交易价格
运输工具	126.07	-	126.07	市场法及直接归属于资产处置的增量成本	运输工具的公允价值	计量日的可能交易价格，该价格为一般商业考虑下的正常交易价格
电子设备及办公设备	1,609,104.36	-	1,609,104.36	市场法及直接归属于资产处置的增量成本	电子设备及办公设备的公允价值	计量日的可能交易价格，该价格为一般商业考虑下的正常交易价格
合计	2,888,434.55	-	2,888,434.55			

11. 在建工程

11.1. 项目列示

单位：人民币元

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
在建工程	-	-

11.2. 在建工程

(1) 在建工程情况

单位：人民币元

项目	2025年12月31日			2024年12月31日		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
冷库项目	1,474,506.32	1,474,506.32	-	1,474,506.32	1,474,506.32	-
合计	1,474,506.32	1,474,506.32	-	1,474,506.32	1,474,506.32	-

(五) 合并财务报表项目附注(续)

11. 在建工程(续)

11.2. 在建工程(续)

(2) 重要在建工程项目本年变动情况

单位：人民币元

项目名称	预算数	2025 年 1 月 1 日	本年增加金额	本年转入固定 资产金额	本年其他减少 金额	2025 年 12 月 31 日	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：本年利 息资本化金额	本年利息资本 化率(%)	资金来源
冷库项目	5,280,000.00	1,474,506.32	-	-	-	1,474,506.32	30.00	30.00	-	-	-	自筹资金
厂房 3 号	189,908.26	-	189,908.26	189,908.26	-	-	100.00	100.00	-	-	-	自筹资金
合计	5,469,908.26	1,474,506.32	189,908.26	189,908.26	-	1,474,506.32			-	-	-	

(五) 合并财务报表项目附注(续)

12. 使用权资产

(1) 使用权资产情况

单位：人民币元

项目	房屋及建筑物
一、账面原值	
1.2025年1月1日	135,459,954.81
2.本年增加金额	91,335,197.24
(1)新增增加	87,407,913.57
(2)租赁变更	3,927,283.67
3.本年减少金额	17,850,661.83
(1)处置	17,850,661.83
4.2025年12月31日	208,944,490.22
二、累计摊销	
1.2025年1月1日	43,431,624.30
2.本年增加金额	36,256,001.54
(1)计提	36,256,001.54
3.本年减少金额	6,441,144.89
(1)处置	6,441,144.89
4.2025年12月31日	73,246,480.95
三、账面价值	
1.2025年12月31日	135,698,009.27
2.2025年1月1日	92,028,330.51

13. 无形资产

(1) 无形资产情况

单位：人民币元

项目	土地使用权	软件使用权	商标权及其他	合计
一、账面原值				
1.2025年1月1日	118,425,444.00	30,376,436.59	595,358.48	149,397,239.07
2.本年增加金额	4,450,683.22	6,668,986.07	92,331,943.09	103,451,612.38
(1)购置	-	6,169,830.08	-	6,169,830.08
(2)企业合并增加	4,450,683.22	499,155.99	92,331,943.09	97,281,782.30
3.2025年12月31日	122,876,127.22	37,045,422.66	92,927,301.57	252,848,851.45
二、累计摊销				
1.2025年1月1日	18,945,471.70	17,435,176.23	190,777.20	36,571,425.13
2.本年增加金额	2,454,037.51	6,259,665.03	1,917,662.96	10,631,365.50
(1)计提	2,454,037.51	6,259,665.03	1,917,662.96	10,631,365.50
3.2025年12月31日	21,399,509.21	23,694,841.26	2,108,440.16	47,202,790.63
三、减值准备				
1.2025年1月1日	-	-	-	-
2.本年增加金额	-	-	41,400,000.00	41,400,000.00
(1)计提	-	-	41,400,000.00	41,400,000.00
3.本年减少金额	-	-	-	-
4.2025年12月31日	-	-	41,400,000.00	41,400,000.00
四、账面价值				
1.2025年12月31日	101,476,618.01	13,350,581.40	49,418,861.41	164,246,060.82
2.2025年1月1日	99,479,972.30	12,941,260.36	404,581.28	112,825,813.94

(五) 合并财务报表项目附注

13. 无形资产(续)

(2) 无形资产的减值测试情况

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

项目	账面价值	可回收金额	减值金额	预测期的年限	预测期的关键参数	稳定期的关键参数	稳定期的关键参数的确定依据
并购未来已来(天津)企业管理有限公司(“未来已来”)产生的商标权	80,300,000.00	38,900,000.00	41,400,000.00	5年	收入增长率: 2%-55% 商标提成率: 1.2% 税前折现率:15.55%	永续增长率: 0%	综合考虑企业经营的产品、市场、所处的行业或者所在国家或者地区的长期平均增长率
合计	80,300,000.00	38,900,000.00	41,400,000.00				

14. 商誉

(1) 商誉账面原值

被投资单位名称或形成商誉的事项	2025年1月1日	本年增加	本年减少	2025年12月31日
		企业合并形成的	处置	
并购未来已来产生的商誉	-	33,212,192.17	-	33,212,192.17
合计	-	33,212,192.17	-	33,212,192.17

(2) 商誉减值准备

被投资单位名称或形成商誉的事项	2025年1月1日	本年增加金额	本年减少金额	2025年12月31日
		计提	处置	
未来已来	-	2,849,813.38	-	2,849,813.38
合计	-	2,849,813.38	-	2,849,813.38

(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
未来已来	未来已来资产组/该资产组的现金流独立于其他资产组现金流	零食生产销售	不适用

(五) 合并财务报表项目附注(续)

14. 商誉(续)

(4) 可收回金额的具体确定方法

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

项目	包含商誉的资产组账面价值	可回收金额	整体商誉减值减值金额	本集团计提的金额	预测期的年限	预测期的关键参数	预测期内的参数的确定依据	稳定期的关键参数	稳定期内的参数的确定依据
未来已来	106,450,403.67	101,700,714.70	4,749,688.97	2,849,813.38	5年	收入增长率：2%-115% 毛利率：12.3%-13.9% 税前折现率：14.67%	综合反映企业情况及其相关的特定风险	永续增长率：0%	综合考虑企业经营的产品、市场、所处的行业或者所在国家或者地区的长期平均增长率

(五) 合并财务报表项目附注(续)

15. 长期待摊费用

单位：人民币元

项目	2025年1月1日	本年增加金额	本年摊销金额	其他减少金额	2025年12月31日
租入固定资产改良支出	27,182,455.97	2,801,453.58	8,199,131.07	-	21,784,778.48
租入房屋装修费	64,895,040.11	23,971,928.10	18,251,996.35	2,378,487.87	68,236,483.99
固定资产装修支出	6,298,360.40	51,284,146.56	13,044,410.06	-	44,538,096.90
其他	14,339,351.59	3,023,375.16	5,479,870.62	8,328,673.41	3,554,182.72
合计	112,715,208.07	81,080,903.40	44,975,408.10	10,707,161.28	138,113,542.09

16. 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：人民币元

项目	2025年12月31日		2024年12月31日	
	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
资产减值及损失准备	43,303,875.52	10,797,225.95	37,213,334.71	9,293,760.08
内部未实现利润	613,281.48	153,320.37	21,115,806.84	5,278,951.71
可抵扣亏损	196,463,708.45	44,152,136.26	71,428,040.26	13,306,988.83
应付退货款	4,120,104.86	1,029,389.66	5,677,181.28	1,414,457.81
政府补助	80,382,305.02	20,086,541.40	84,626,687.75	21,141,927.79
股权激励	82,898,059.88	20,428,142.25	94,476,685.40	23,527,899.51
广告费	359,486,787.28	89,863,605.21	337,264,029.71	84,316,007.44
租赁负债	124,617,672.10	30,440,898.68	95,347,198.70	23,396,331.38
合计	891,885,794.59	216,951,259.78	747,148,964.65	181,676,324.55

根据测算结果，本集团认为在未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣上述可抵扣暂时性差异和可抵扣亏损，因此确认相关递延所得税资产。

(2) 未经抵销的递延所得税负债

单位：人民币元

项目	2025年12月31日		2024年12月31日	
	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	130,292,239.46	31,923,722.90	92,028,330.51	22,586,691.64
非同一控制企业合并资产评估增值	51,293,179.68	12,823,294.92	-	-
内部交易未实现利润	1,564,280.80	391,070.20	2,017,912.01	504,478.00
基金产品公允价值变动	28,000.00	7,000.00	-	-
合计	183,177,699.94	45,145,088.02	94,046,242.52	23,091,169.64

(3) 以抵销后净额列示的递延所得税资产或负债

单位：人民币元

项目	递延所得税资产和负债互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债	递延所得税资产和负债互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债
	2025年12月31日	2025年12月31日	2024年12月31日	2024年12月31日
递延所得税资产	32,321,793.10	184,629,466.68	23,091,169.64	158,585,154.91
递延所得税负债	32,321,793.10	12,823,294.92	23,091,169.64	-

(五) 合并财务报表项目附注(续)

16. 递延所得税资产/递延所得税负债(续)

(4) 未确认递延所得税资产明细

单位：人民币元

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
可抵扣亏损	3,786,258.10	12,061,206.38
可抵扣暂时性差异	11,794,206.12	11,950,393.68
合计	15,580,464.22	24,011,600.06

(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：人民币元

年份	2025年12月31日	2024年12月31日
2025年	-	1,050,625.87
2026年	2,579.13	16,475.55
2027年	960.44	2,965.48
2028年	6,357.98	1,217,616.37
2029年	999,671.83	9,773,523.11
2030年	2,776,688.72	-
合计	3,786,258.10	12,061,206.38

17. 其他非流动资产

单位：人民币元

项目	2025年12月31日			2024年12月31日		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
预付固定资产购置款	61,008,455.04	-	61,008,455.04	52,356,011.64	-	52,356,011.64
保函保证金	23,684,742.93	-	23,684,742.93	-	-	-
增值税留抵税额	18,374,533.09	-	18,374,533.09	17,789,815.45	-	17,789,815.45
预付长期待摊费用	14,393,350.96	-	14,393,350.96	21,865,451.63	-	21,865,451.63
预付无形资产购置款	272,743.37	-	272,743.37	876,815.50	-	876,815.50
预付长期股权投资款	-	-	-	80,000,000.00	-	80,000,000.00
合计	117,733,825.39	-	117,733,825.39	172,888,094.22	-	172,888,094.22

18. 所有权或使用权受到限制的资产

人民币元

项目	2025年12月31日				2024年12月31日			
	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	13,248,700.31	13,248,700.31	监管资金、保函保证金、冻结资金	冻结、监管	12,328,210.77	12,328,210.77	监管资金、保函保证金、冻结资金	冻结、监管
固定资产	7,101,304.31	6,639,677.38	借款抵押	抵押	-	-		
无形资产	4,450,683.22	4,381,402.27	借款抵押	抵押	-	-		
其他非流动资产(注)	23,684,742.93	23,684,742.93	财产保全保函	冻结	-	-		
合计	48,485,430.77	47,954,522.89			12,328,210.77	12,328,210.77		

注：系由于本集团与上海兰庆鲸优贸易有限公司的买卖合同纠纷案件而出具的财产保全保函保证金，保证金质押的期限由2025年7月23日至2028年7月23日。

(五) 合并财务报表项目附注(续)

19. 短期借款

(1) 短期借款分类

单位：人民币元

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
票据贴现借款(注1)	680,000,000.00	350,000,000.00
信用借款	10,000,000.00	10,000,000.00
保证借款(注2)	5,000,000.00	-
抵押借款(注3)	6,000,000.00	-
未到期应付利息	16,861.11	4,583.33
合计	701,016,861.11	360,004,583.33

注1：本公司开具银行承兑汇票给部分子公司，该等子公司将其贴现取得借款，及部分子公司将对本公司的应收账款作为质押向银行取得保理融资借款。于2025年12月31日以银行承兑汇票贴现获得的借款余额为人民币680,000,000.00元(2024年12月31日：人民币350,000,000.00元)，保理融资借款余额为零(2024年12月31日：人民币10,000,000.00元)。

注2：本集团之子公司的少数股东为本集团之子公司借款提供保证担保。

注3：本集团以房屋及建筑物以及土地使用权进行抵押借款，于2025年12月31日抵押的房屋建筑物账面价值为人民币6,639,677.38元，土地使用权账面价值为人民币4,381,402.27元。

注4：于2025年12月31日，本集团不存在逾期短期借款，利率区间为0.55%至2.95%(2024年12月31日：0.90%至2.75%)。

20. 应付账款

(1) 应付账款列示

单位：人民币元

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
应付材料采购款	1,432,780,768.18	2,031,543,699.44
应付其他费用款	14,038,857.68	65,114,507.77
合计	1,446,819,625.86	2,096,658,207.21

于2025年12月31日，账龄超过一年的应付账款为人民币3,248,844.80元(2024年12月31日：人民币24,769,636.35元)，均为尚未结算的材料款，由于供应商结算程序未完成，该等款项尚未最后结算。

(2) 账龄超过1年或逾期的重要应付账款

人民币元

项目	年末余额	未偿还或未结转的原因
应付采购款	1,028,837.88	未到结算期
合计	1,028,837.88	

(五) 合并财务报表项目附注(续)

21. 合同负债

单位：人民币元

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
预收货款	802,305,203.92	347,403,448.67
预收授权费及其他	1,357,246.32	986,829.95
合计	803,662,450.24	348,390,278.62

22. 应付职工薪酬

(1) 应付职工薪酬列示

单位：人民币元

项目	2025年1月1日	本年增加	本年减少	2025年12月31日
一、短期薪酬	100,276,570.09	444,512,694.75	462,473,070.82	82,316,194.02
二、离职后福利-设定提存计划	-	28,405,999.65	28,405,999.65	-
三、辞退福利	-	689,071.51	689,071.51	-
合计	100,276,570.09	473,607,765.91	491,568,141.98	82,316,194.02

(2) 短期薪酬列示

单位：人民币元

项目	2025年1月1日	本年增加	本年减少	2025年12月31日
一、工资、奖金、津贴和补贴	89,054,169.76	389,946,145.16	408,516,633.11	70,483,681.81
二、职工福利费	-	15,183,297.31	15,183,297.31	-
三、社会保险费	-	13,482,483.87	13,482,483.87	-
其中：医疗保险费	-	12,515,325.19	12,515,325.19	-
工伤保险费	-	891,702.93	891,702.93	-
生育保险费	-	75,455.75	75,455.75	-
四、住房公积金	-	20,409,089.26	20,409,089.26	-
五、工会经费和职工教育经费	11,222,400.33	5,491,679.15	4,881,567.27	11,832,512.21
合计	100,276,570.09	444,512,694.75	462,473,070.82	82,316,194.02

(3) 设定提存计划列示

单位：人民币元

项目	2025年1月1日	本年增加	本年减少	2025年12月31日
一、基本养老保险	-	27,485,263.74	27,485,263.74	-
二、失业保险费	-	920,735.91	920,735.91	-
合计	-	28,405,999.65	28,405,999.65	-

本集团按规定参加由政府机构设立的养老保险和失业保险计划，根据该等计划，本集团按照规定的标准每月向该等计划缴存费用。除上述每月缴存费用外，本集团不再承担进一步支付义务。相应的支出于发生时计入当期损益或相关资产的成本。

本集团本年应分别向养老保险、失业保险计划缴存费用人民币 27,485,263.74 元及人民币 920,735.91 元(2024 年度：人民币 20,510,098.44 元及人民币 659,235.37 元)。于 2025 年 12 月 31 日，本集团无应缴存费用是于本报告期间到期而未支付给养老保险及失业保险计划的。

(五) 合并财务报表项目附注(续)

23. 应交税费

单位：人民币元

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
企业所得税	27,686,808.47	43,996,346.74
增值税	29,434,315.22	34,926,925.94
个人所得税	1,392,979.40	842,760.87
城市维护建设税	2,159,293.38	4,928,991.32
教育费附加	1,323,672.52	2,171,205.23
其他	8,957,204.37	12,047,229.66
合计	70,954,273.36	98,913,459.76

24. 其他应付款

24.1. 项目列示

单位：人民币元

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
应付股利	-	50,091,162.50
其他应付款	361,684,881.37	574,571,195.68
合计	361,684,881.37	624,662,358.18

24.2. 应付股利

单位：人民币元

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
普通股股利	-	50,091,162.50
合计	-	50,091,162.50

24.3. 其他应付款

(1) 按款项性质列示其他应付款

单位：人民币元

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
应付广告费	70,918,231.86	170,368,138.40
应付保证金及押金	94,806,745.56	94,088,849.63
应付运输费	93,822,389.46	193,423,649.48
劳务外包费	54,751,170.18	81,813,480.97
应付租赁费	3,371,040.67	6,107,013.61
平台服务费	4,419,782.77	2,751,938.56
其他	39,595,520.87	26,018,125.03
合计	361,684,881.37	574,571,195.68

于2025年12月31日，账龄超过一年的其他应付款为人民币52,350,597.16元(2024年12月31日：人民币48,991,009.04元)，主要为应付保证金及押金等，因为业务尚在持续中，该等款项尚未结清。

(五) 合并财务报表项目附注(续)

24. 其他应付款(续)

24.3. 其他应付款(续)

(2) 账龄超过1年或逾期的的重要其他应付款

单位：人民币元

项目	2025年12月31日	未偿还或结转的原因
公司十一	2,441,113.01	未到结算期
公司十二	2,128,983.07	未到结算期
公司十三	2,112,813.84	未到结算期
公司十四	1,180,000.00	未到结算期
合计	7,862,909.92	

25. 一年内到期的非流动负债

单位：人民币元

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
一年内到期的长期借款(附注五、27)	-	74,505,033.33
一年内到期的租赁负债(附注五、28)	39,803,119.11	27,555,161.67
合计	39,803,119.11	102,060,195.00

26. 其他流动负债

单位：人民币元

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
待转销项税	104,002,225.95	45,164,841.95
应付退货款	4,124,097.60	5,767,470.60
合计	108,126,323.55	50,932,312.55

27. 长期借款

(1) 长期借款分类

单位：人民币元

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
信用借款	-	74,505,033.33
减：一年内到期的长期借款(附注五、25)	-	74,505,033.33
合计	-	-

于2025年12月31日，本集团不存在逾期长期借款。

(五) 合并财务报表项目附注(续)

28. 租赁负债

单位：人民币元

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
租赁付款额	145,784,555.16	104,082,941.98
减：未确认融资费用	15,401,889.85	11,340,876.67
减：一年内到期的租赁负债(附注五、25)	39,803,119.11	27,555,161.67
合计	90,579,546.20	65,186,903.64

本集团持有的租赁负债按未折现剩余合同义务的到期期限分析如下：

单位：人民币元

	1年以内	1至5年	5年以上	合计
2025年12月31日	40,963,510.43	93,802,817.76	11,018,226.97	145,784,555.16
2024年12月31日	27,920,130.68	74,320,051.66	1,842,759.64	104,082,941.98

29. 递延收益

单位：人民币元

项目	2025年1月1日	本年增加	本年减少	2025年12月31日
与资产相关政府补助	75,856,687.75	1,200,000.00	5,944,382.73	71,112,305.02
与收益相关政府补助	8,770,000.00	500,000.00	-	9,270,000.00
合计	84,626,687.75	1,700,000.00	5,944,382.73	80,382,305.02

30. 股本

单位：人民币元

项目	2025年1月1日	本年变动		2025年12月31日
			其他(注)	
股份总数	401,000,000.00		670,400.00	401,670,400.00

注：根据2025年4月28日董事会决议，本公司2024年股票期权激励计划首次授予部分第一个行权期符合行权条件，本公司以新发行股份授予符合行权条件的员工，实际行权股数为670,400股，行权价格为人民币23.52元/股。

31. 资本公积

单位：人民币元

项目	2025年1月1日	本年增加(注)	本年减少(注)	2025年12月31日
股本溢价(注1)	458,067,788.11	27,218,541.50	465,707.88	484,820,621.73
其他资本公积(注2)	76,625,604.38	21,638,896.91	12,121,803.90	86,142,697.39
合计	534,693,392.49	48,857,438.41	12,587,511.78	570,963,319.12

注1：本年增加系：(1)本公司2024年股票期权激励计划首次授予部分满足第一个行权期条件，新发行股份增加股本溢价人民币15,096,737.60元；(2)本公司2024年股票期权计划达到第一个行权条件与2024年员工持股计划达到第一个解锁条件，从其他资本公积转入股本溢价人民币12,121,803.90元。本年减少系本公司2024年员工持股计划中员工离职，退回未解锁部分的认购款。

注2：本年增加系本年计提的股份支付费用；本年减少主要系2024年股票期权计划达到第一个行权条件与2024年员工持股计划达到第一个解锁条件，从其他资本公积转入股本溢价人民币12,121,803.90元。

(五) 合并财务报表项目附注(续)

32. 库存股

单位：人民币元

项目	2025年1月1日	本年增加	本年减少	2025年12月31日
股份回购	5,313,405.33	-	-	5,313,405.33
合计	5,313,405.33	-	-	5,313,405.33

33. 其他综合收益

项目	2025年1月1日	本年发生额			2025年12月31日
		本年所得税前发生额	减：所得税费用	税后归属于母公司	
将重分类进损益的其他综合收益	-	(957,872.57)	-	(957,872.57)	(957,872.57)
- 外币财务报表折算差额	-	(957,872.57)	-	(957,872.57)	(957,872.57)
合计	-	(957,872.57)	-	(957,872.57)	(957,872.57)

34. 盈余公积

单位：人民币元

项目	2025年1月1日	本年增加	本年减少	2025年12月31日
法定盈余公积	166,554,781.33	3,193,718.72	-	169,748,500.05

35. 未分配利润

单位：人民币元

项目	2025年	2024年
调整前上年末未分配利润	1,729,981,141.19	1,484,906,590.31
调整后年初未分配利润	1,729,981,141.19	1,484,906,590.31
加：本年归属于母公司所有者的净利润	155,356,723.56	407,736,015.40
减：提取法定盈余公积	3,193,718.72	12,416,658.52
应付普通股股利(注)	50,091,162.50	150,244,806.00
年末未分配利润	1,832,052,983.53	1,729,981,141.19

注：根据2025年4月21日股东大会决议，本公司向全体股东派发现金股利，每10股人民币1.25元(含税)，按当日已发行股份400,729,300股计算股(本公司总股份401,000,000股扣除截至公告日库存股270,700股)，共计人民币50,091,162.50元。截至2025年12月31日，上述股利已发放。

36. 营业收入和营业成本

(1) 营业收入及营业成本情况

单位：人民币元

项目	2025年度		2024年度	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	10,017,565,997.21	7,574,270,870.93	10,428,074,360.16	7,928,357,835.39
其他业务	171,437,029.24	126,297,908.10	193,979,109.27	117,854,123.42
合计	10,189,003,026.45	7,700,568,779.03	10,622,053,469.43	8,046,211,958.81

(五) 合并财务报表项目附注(续)

36. 营业收入和营业成本(续)

(2) 营业收入、营业成本的分解信息

单位：人民币元

合同分类	2025 年度		2024 年度	
	收入	成本	收入	成本
商品及其他类型				
商品销售—坚果	4,823,107,331.70	3,769,219,286.40	5,366,197,230.70	4,079,431,039.20
商品销售—综合零食	1,708,733,795.28	1,301,614,510.79	2,017,414,781.50	1,432,908,409.32
商品销售—烘焙	1,890,994,788.67	1,404,602,835.33	1,501,191,421.01	1,182,639,832.72
商品销售—肉制品	1,100,421,488.98	856,416,495.53	960,785,217.07	764,724,355.62
商品销售—果干	380,056,619.76	309,866,698.50	582,485,709.88	468,654,198.54
商品销售—其他	283,867,745.79	58,848,952.48	188,611,019.08	117,854,123.41
许可权收入	1,821,256.27	-	5,368,090.19	-
合计	10,189,003,026.45	7,700,568,779.03	10,622,053,469.43	8,046,211,958.81
按商品转让的时间分类				
在某一时点确认	10,187,181,770.18	7,700,568,779.03	10,616,685,379.24	8,046,211,958.81
在某一时段内确认	1,821,256.27	-	5,368,090.19	-
合计	10,189,003,026.45	7,700,568,779.03	10,622,053,469.43	8,046,211,958.81

(3) 履约义务的说明

本集团主营业务为销售休闲零食。

本集团收入合同不存在重大融资成分。

(4) 分摊至剩余履约义务的说明

2025年12月31日，本集团已签订合同、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人民币 803,662,450.24 元，预计均将于未来 12 个月内确认收入。

37. 税金及附加

单位：人民币元

项目	2025 年度	2024 年度
城市维护建设税	20,022,869.79	17,072,474.71
教育费附加	9,613,500.08	7,891,073.84
地方教育费附加	6,384,681.33	5,260,715.77
印花税	12,603,734.42	13,759,238.27
土地使用税	4,035,527.05	3,906,752.00
房产税	8,057,748.21	3,964,068.35
其他	195,749.50	4,431.52
合计	60,913,810.38	51,858,754.46

(五) 合并财务报表项目附注(续)

38. 销售费用

单位：人民币元

项目	2025 年度	2024 年度
平台及推广费	1,312,390,637.05	1,224,145,303.25
职工薪酬	268,711,506.26	229,345,090.08
劳务外包	131,151,756.90	146,971,486.67
仓储服务费	66,506,837.39	59,143,275.58
折旧费	45,382,557.68	32,679,686.36
租赁费	43,042,906.45	44,449,070.96
其他	143,713,057.14	130,931,083.78
合计	2,010,899,258.87	1,867,664,996.68

39. 管理费用

单位：人民币元

项目	2025 年度	2024 年度
职工薪酬	103,835,431.82	97,981,352.58
折旧与摊销	39,948,663.63	16,064,571.91
咨询服务费	24,612,645.46	14,391,960.80
办公及水电费	23,528,207.54	7,614,173.59
股份支付	12,569,605.90	22,941,944.85
其他	95,077,549.35	62,180,947.56
合计	299,572,103.70	221,174,951.29

40. 研发费用

单位：人民币元

项目	2025 年度	2024 年度
职工薪酬	30,345,856.56	23,413,255.02
委托开发费用	1,012,544.06	2,361,026.57
折旧与摊销	300,784.75	445,383.68
其他	1,417,619.36	2,169,889.38
合计	33,076,804.73	28,389,554.65

41. 财务费用

单位：人民币元

项目	2025 年度	2024 年度
利息支出	6,632,350.66	5,110,103.14
租赁负债利息支出	5,118,760.10	4,207,125.99
减：利息收入	2,406,153.20	2,683,924.16
汇兑损失(收益)	(65,731.09)	1,806,678.36
其他	(300,762.34)	(1,600,607.89)
合计	8,978,464.13	6,839,375.44

42. 其他收益

单位：人民币元

按性质分类	2025 年度	2024 年度
政府补助	100,606,397.88	54,704,305.80
增值税进项加计抵减	-	121,040.33
代扣代缴个人所得税手续费返还	336,718.84	194,758.29
合计	100,943,116.72	55,020,104.42

(五) 合并财务报表项目附注(续)

43. 投资收益

单位：人民币元

项目	2025年度	2024年度
大额存单在持有期间取得的利息收入	27,855,626.79	38,442,225.84
处置交易性金融资产取得的投资收益	5,375,719.92	5,133,258.55
权益法核算的长期股权投资收益	715,920.70	1,816,881.16
购买日之前持有股权按照公允价值重新计量产生的利得	314,091.81	-
国债逆回购利息收入	929,206.86	3,126,888.55
债权投资持有期间的投资收益	94,712.94	48,798.04
其他	1,542,329.66	-
合计	36,827,608.68	48,568,052.14

44. 公允价值变动收益

单位：人民币元

产生公允价值变动收益的来源	2025年度	2024年度
交易性金融资产	28,000.00	-
合计	28,000.00	-

45. 信用减值利得(损失)

单位：人民币元

项目	2025年度	2024年度
应收账款信用减值损失	(2,866,651.82)	(1,449,883.82)
其他应收款信用减值损失	(7,735,009.48)	(163,618.88)
合计	(10,601,661.30)	(1,613,502.70)

46. 资产减值利得(损失)

单位：人民币元

项目	2025年度	2024年度
存货跌价损失	(11,408,844.02)	(17,363,016.07)
固定资产减值损失	(834,683.47)	(1,136,194.76)
在建工程减值损失	-	(1,474,506.32)
无形资产减值损失	(41,400,000.00)	-
商誉减值损失	(2,849,813.38)	-
合计	(56,493,340.87)	(19,973,717.15)

47. 资产处置收益

单位：人民币元

项目	2025年度	2024年度
使用权资产处置利得	468,023.78	-
固定资产处置利得(损失)	7,021.08	(1,032,623.30)
在建工程处置利得	-	3,333,414.54
合计	475,044.86	2,300,791.24

(五) 合并财务报表项目附注(续)

48. 营业外收入

单位：人民币元

项目	2025 年度	2024 年度	计入当期非经常性损益的金额
罚款及赔偿收入	53,097,615.15	29,410,234.07	53,097,615.15
与日常活动无关的政府补助	-	27,115,862.00	-
合并成本小于取得的可辨认净资产公允价值份额的金额	328,151.93	-	328,151.93
非流动资产报废收益	241,636.72	189,613.44	241,636.72
其他	3,867,567.08	1,695,887.40	3,867,567.08
合计	57,534,970.88	58,411,596.91	57,534,970.88

49. 营业外支出

单位：人民币元

项目	2025 年度	2024 年度	计入当期非经常性损益的金额
合作事项终止支出	13,000,000.00	-	13,000,000.00
非流动资产报废损失	990,434.09	306,350.48	990,434.09
其中：固定资产报废损失	990,434.09	306,350.48	990,434.09
对外捐赠	250,071.34	132,499.84	250,071.34
其他	9,491,832.31	4,818,778.21	9,491,832.31
合计	23,732,337.74	5,257,628.53	23,732,337.74

50. 所得税费用

(1) 所得税费用表

单位：人民币元

项目	2025 年度	2024 年度
当期所得税费用	84,172,989.24	152,040,966.25
递延所得税费用	(35,118,187.08)	(22,144,584.34)
合计	49,054,802.16	129,896,381.91

(2) 会计利润与所得税费用调整过程

单位：人民币元

项目	2025 年度	2024 年度
利润总额	179,975,206.84	537,369,574.43
按 25%税率计算的所得税费用	44,993,801.71	134,342,393.62
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	10,412,197.93	7,881,286.48
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	(1,842,348.51)	-
本期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损和可抵扣暂时性差异的影响	678,937.52	1,017,472.67
子公司适用不同税率的影响	(3,579,198.35)	(4,150,927.24)
调整以前期间所得税的影响	758,151.95	165,534.71
研发费用加计扣除的影响	(543,293.06)	(1,115,309.59)
非应税收入的影响	142,942.82	(611,223.92)
递延所得税税率差异	(1,966,389.85)	(1,348,014.59)
其他	-	(6,284,830.23)
合计	49,054,802.16	129,896,381.91

(五) 合并财务报表项目附注(续)

51. 现金流量表项目

(1) 与经营活动有关的现金

收到其他与经营活动有关的现金

单位：人民币元

项目	2025年度	2024年度
利息收入	2,406,153.20	2,683,924.16
收到政府补助	96,362,015.15	88,341,586.66
个税手续费返还	356,921.97	206,443.79
营业外收入	56,965,182.23	31,106,121.46
其他	12,377,019.21	50,638,503.28
合计	168,467,291.76	172,976,579.35

支付其他与经营活动有关的现金

单位：人民币元

项目	2025年度	2024年度
管理费用及研发费用支出	145,124,832.09	64,682,919.32
销售费用支出	1,688,179,135.28	1,587,173,257.56
其他往来款	192,805,248.03	28,256,409.68
其他	36,266,909.59	7,808,958.09
合计	2,062,376,124.99	1,687,921,544.65

(2) 与投资活动有关的现金

收回的重要的投资活动有关的现金

单位：人民币元

项目	2025年度	2024年度
赎回交易性金融资产	2,621,821,325.00	582,929,497.83
赎回大额存单	371,514,116.14	464,000,000.00
赎回国债逆回购	1,790,000,000.00	2,365,000,000.00
合计	4,783,335,441.14	3,411,929,497.83

支付的重要的投资活动有关的现金

单位：人民币元

项目	2025年度	2024年度
购入交易性金融资产	2,690,821,325.00	563,300,000.00
购入大额存单	33,523,910.28	260,000,000.00
购入国债逆回购	1,790,000,000.00	2,195,000,000.00
支付长期资产购建款	237,320,168.99	264,636,258.05
取得子公司支付的现金净额	115,005,345.15	-
合计	4,866,670,749.42	3,282,936,258.05

(五) 合并财务报表项目附注(续)

51. 现金流量表项目(续)

(2) 与投资活动有关的现金(续)

支付其他与投资活动有关的现金

单位：人民币元

项目	2025年度	2024年度
支付投资意向金	-	80,000,000.00
合计	-	80,000,000.00

(3) 与筹资活动有关的现金

收到其他与筹资活动有关的现金

单位：人民币元

项目	2025年度	2024年度
员工持股计划认购款	15,767,137.60	20,119,521.24
合计	15,767,137.60	20,119,521.24

支付其他与筹资活动有关的现金

单位：人民币元

项目	2025年度	2024年度
租赁费	37,827,294.01	33,145,895.93
退回员工持股计划认购款	465,707.88	384,320.00
H股首发上市递延发行成本	15,974,075.87	-
合计	54,267,077.76	33,530,215.93

筹资活动产生的各项负债变动情况

单位：人民币元

项目	2025年 1月1日	本年增加		本年减少		2025年 12月31日
		现金变动	非现金变动	现金变动	非现金变动	
短期借款	360,004,583.33	462,412,730.10	21,664,073.95	143,064,526.27	-	701,016,861.11
长期借款(含一年内 到期的部分)	74,505,033.33	-	839,733.34	75,344,766.67	-	-
租赁负债(含一年内 到期的部分)	92,742,065.31	-	75,467,894.01	37,827,294.01	-	130,382,665.31
应付股利	50,091,162.50	-	50,091,162.50	100,182,325.00	-	-
合计	577,342,844.47	462,412,730.10	148,062,863.80	356,418,911.95	-	831,399,526.42

(五) 合并财务报表项目附注(续)

52. 现金流量表补充资料

(1) 现金流量表补充资料

单位：人民币元

补充资料	2025年度	2024年度
1.将净利润调节为经营活动现金流量：		
净利润	130,920,404.68	407,473,192.52
加：资产减值准备	56,493,340.87	19,973,717.15
信用损失准备	10,601,661.30	1,613,502.70
固定资产折旧	81,161,209.16	49,731,119.37
使用权资产折旧	36,256,001.54	21,596,128.19
无形资产摊销	10,631,365.50	7,623,158.14
长期待摊费用摊销	44,975,408.10	42,097,452.49
处置固定资产、无形资产和 其他长期资产的损失(收益)	(475,044.86)	(2,300,791.24)
固定资产报废损失	748,797.37	116,737.04
公允价值变动损失(收益)	(28,000.00)	-
财务费用	6,566,619.57	11,123,907.49
投资损失(收益)	(36,827,608.68)	(48,568,052.14)
递延所得税资产的减少(增加)	(24,102,078.78)	(22,144,584.34)
递延所得税负债的增加(减少)	(11,016,108.30)	-
存货的减少(增加)	334,877,775.70	(713,178,932.31)
经营性应收项目的减少(增加)	(28,563,946.84)	(110,450,177.13)
经营性应付项目的增加(减少)	(419,902,129.47)	900,433,114.27
其他	16,145,872.71	36,605,211.60
经营活动产生的现金流量净额	208,463,539.57	601,744,703.80
2.不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：		
当年新增的使用权资产	87,407,913.57	38,068,758.18
3.现金及现金等价物净变动情况：		
现金的年末余额	1,162,848,755.14	853,967,089.75
减：现金的年初余额	853,967,089.75	314,607,343.05
加：现金等价物的年末余额	-	-
减：现金等价物的年初余额	-	-
现金及现金等价物净增加额	308,881,665.39	539,359,746.70

(五) 合并财务报表项目附注(续)

52. 现金流量表补充资料(续)

(2) 本期支付的取得子公司的现金净额

单位：人民币元

项目	2025年度
本年发生的企业合并于本年支付的现金或现金等价物	121,976,056.11
其中：未来已来	114,160,793.00
松果大叔	1,439,863.11
云詹氏食品	6,375,400.00
减：购买日子公司持有的现金及现金等价物	6,970,710.97
其中：未来已来	5,299,522.00
松果大叔	209,267.73
云詹氏食品	1,461,921.24
取得子公司支付的现金净额	115,005,345.14

(3) 现金和现金等价物的构成

单位：人民币元

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
一、现金	1,162,848,755.14	853,967,089.75
其中：库存现金	335,023.63	98,173.00
可随时用于支付的银行存款	1,126,929,327.27	802,978,467.94
可随时用于支付的其他货币资金	35,584,404.24	50,890,448.81
二、现金等价物		-
其中：三个月内到期的债券投资	-	-
三、现金及现金等价物余额	1,162,848,755.14	853,967,089.75

(4) 不属于现金及现金等价物的货币资金

单位：人民币元

项目	2025年12月31日	2024年12月31日	理由
保函保证金	868,125.06	1,078,401.64	受限
平台冻结资金	2,149,790.51	1,072,096.55	冻结
银行监管资金	10,230,784.74	10,177,712.58	受限
合计	13,248,700.31	12,328,210.77	

(五) 合并财务报表项目附注(续)

53. 外币货币性项目

单位：人民币元

项目	年末外币余额	折算汇率	年末折算人民币余额
货币资金			3,796,204.13
其中：美元	539,794.36	7.0288	3,794,106.60
柬埔寨瑞尔	1,201,340.56	0.0017	2,097.53
应收账款			1,725.92
其中：美元	245.55	7.0288	1,725.92
其他应收款			578,561.38
其中：美元	82,312.97	7.0288	578,561.38
其他应付款			325,736.66
其中：美元	43,810.91	7.0288	307,938.09
柬埔寨瑞尔	10,193,952.98	0.0017	17,798.57

54. 租赁

(1) 作为承租人

本集团租赁了多项资产，包括经营过程中使用的房屋及建筑物，其中确认为使用权资产的房屋及建筑物的租赁期通常为3至10年，短期租赁的房屋及建筑物通常为1年。本集团在续租期结束时并无可按低于市价的价格行使购买选择权。上述使用权资产无法用于借款抵押、担保等目的。

简化处理的短期租赁或低价值资产的租赁费用：

本年度计入当期损益的简化处理的短期租赁费用为人民币31,257,878.48元(2024年度：人民币35,507,039.92元)，低价值资产租赁费用为人民币5,014,177.69元(2024年度：人民币3,335,009.81元)。

本年度与租赁相关的现金流出总额为人民币74,099,350.18元(2024年度：人民币66,041,553.55元)。

(六) 研发支出

1. 按费用性质列示

单位：人民币元

项目	2025年度	2024年度
职工薪酬	30,345,856.56	23,413,255.02
材料费	114,909.54	44,840.26
折旧与摊销	300,784.75	445,383.68
劳务外包费	-	585,369.56
差旅费	415,059.29	398,409.71
委托开发费用	1,012,544.06	2,361,026.57
其他	887,650.53	1,141,269.85
合计	33,076,804.73	28,389,554.65
其中：费用化研发支出	33,076,804.73	28,389,554.65
资本化研发支出	-	-

(七) 合并范围的变更

1. 非同一控制下企业合并

(1) 本年发生的非同一控制下企业合并

被购买方名称	股权取得时点	股权取得成本	权益取得比例 (%)	股权取得方式	购买日	购买日的确定依据	购买日至年末被购买方的收入	购买日至年末被购买方的净利润(亏损)	购买日至年末被购买方的现金流量
未来已来	2025年5月31日	114,160,793.00	60.00	购买	2025年5月31日	对未来已来实施控制	40,059,410.31	(49,405,488.18)	(7,204,513.95)
云詹氏食品	2025年4月30日	10,488,561.29	51.00	购买	2025年4月30日	对云詹氏食品实施控制	52,676,769.67	(1,776,176.37)	(1,236,055.18)
松果大叔	2025年6月30日	2,619,472.89	68.04	购买	2025年6月30日	对松果大叔实施控制	15,301,835.06	16,708.79	1,235,840.35

(2) 合并成本及商誉

合并成本	未来已来	云詹氏食品	松果大叔
- 现金	114,160,793.00	6,375,400.00	1,439,863.11
- 购买日之前持有的股权于购买日的公允价值	-	4,113,161.29	1,179,609.78
合并成本合计	114,160,793.00	10,488,561.29	2,619,472.89
减：取得的可辨认净资产公允价值份额	80,948,600.83	10,816,713.22	2,619,472.89
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	33,212,192.17	(328,151.93)	-

(七) 合并范围的变更(续)

1. 非同一控制下企业合并(续)

(3) 被购买方于购买日可辨认资产、负债

项目	未来已来		云詹氏食品		松果大叔	
	购买日 公允价值	购买日 账面价值	购买日 公允价值	购买日 账面价值	购买日 公允价值	购买日 账面价值
资产：	167,785,259.61	75,683,286.49	45,825,368.29	43,160,248.87	11,003,419.16	10,412,898.79
货币资金	5,299,522.00	5,299,522.00	1,461,921.24	1,461,921.24	209,267.73	209,267.73
交易性金融资产	-	-	1,023,263.30	1,023,263.30	-	-
应收账款	6,532,240.60	6,532,240.60	8,489,509.86	8,489,509.86	565,803.57	565,803.57
预付款项	4,269,003.98	4,269,003.98	2,337,216.63	2,337,216.63	331,244.75	331,244.75
其他应收款	16,750,523.70	16,750,523.70	3,446,215.09	3,446,215.09	265,511.39	265,511.39
存货	20,253,666.80	20,253,666.80	9,418,136.11	9,313,696.32	4,194,660.29	3,590,352.69
其他流动资产	20,009,301.04	20,009,301.04	19,058.39	19,058.39	-	-
固定资产	103,468.91	103,468.91	14,783,656.70	14,091,426.64	3,451,714.84	3,465,502.07
在建工程			189,908.26	189,908.26	-	-
无形资产	92,831,099.08	729,125.96	4,450,683.22	2,582,233.65	-	-
使用权资产	-	-	-	-	1,985,216.59	1,985,216.59
递延所得税资产	1,736,433.50	1,736,433.50	205,799.49	205,799.49	-	-
负债：	32,870,924.89	9,845,431.61	24,616,126.69	23,949,846.84	7,153,517.79	7,005,887.70
短期借款	-	-	15,031,723.29	15,031,723.29	-	-
应付账款	-	-	6,877,124.07	6,877,124.07	3,523,727.48	3,523,727.48
预收账款	-	-	334,117.00	334,117.00	-	-
合同负债	2,699,706.49	2,699,706.49	-	-	-	-
应付职工薪酬	2,165,924.71	2,165,924.71	499,958.27	499,958.27	136,332.08	136,332.08
应交税费	5,607.49	5,607.49	66,822.02	66,822.02	41,554.35	41,554.35
其他应付款	4,974,192.92	4,974,192.92	1,140,102.19	1,140,102.19	1,258,684.89	1,258,684.89
一年内到期的非流 动负债	-	-	-	-	630,781.65	630,781.65
租赁负债	-	-	-	-	1,414,807.25	1,414,807.25
递延所得税负债	23,025,493.28	-	666,279.85	-	147,630.09	-
净资产	134,914,334.72	65,837,854.88	21,209,241.60	19,210,402.03	3,849,901.37	3,407,011.09
减：少数股东权益	53,965,733.89		10,392,528.38		1,230,428.48	
取得的净资产	80,948,600.83		10,816,713.22		2,619,472.89	

可辨认资产、负债公允价值的确定方法：

购买日，本公司聘请具有资质的评估机构对被购买方可辨认净资产公允价值进行评估。其中，商标、客户关系等无形资产具备可分离性或合同法定权利基础，源于法定权益或日常经营累积形成，能够独立于企业其他资产单独辨认、单独产生未来经济利益流入，且公允价值能够可靠计量，因此单独确认为无形资产。该类无形资产公允价值采用收益法下的现金流折现模型确定，综合考虑相关资产预计可带来的未来现金流量、剩余受益年限、风险水平及合理折现率等因素，将未来现金流量折现至购买日，以此作为公允价值。

(七) 合并范围的变更(续)

2. 新设子公司

子公司名称	设立时间	本集团持股比例
安徽小鹿蓝蓝生物科技有限公司	2025年1月16日	100.00%
安徽小鹿蓝蓝和光科技有限公司	2025年1月16日	100.00%
安徽三只松鼠宠物食品有限公司	2025年1月20日	100.00%
芜湖第二大脑咖啡有限公司	2025年3月3日	100.00%
THREE SQUIRRELS (CAMBODIA) CO., LTD.	2025年3月12日	100.00%
安徽那点田食品有限公司	2025年3月17日	100.00%
安徽三只松鼠生物科技有限公司	2025年3月19日	100.00%
安徽呼息酒业有限公司	2025年3月19日	100.00%
安徽万物汇金财务服务有限公司	2025年4月1日	100.00%
安徽万物精算财务咨询有限公司	2025年4月1日	100.00%
安徽一起赢管理咨询有限公司	2025年4月9日	100.00%
安徽万物云服科技有限公司	2025年4月21日	100.00%
松鼠蜜食(佛山)供应链有限公司	2025年8月5日	51.00%
安徽亲爱的麦子食品有限公司	2025年5月28日	100.00%
安徽超鲜密码食品有限公司	2025年5月28日	100.00%
安徽一起开店便利店有限公司	2025年6月6日	100.00%
安徽饿了个喵宠物食品有限公司	2025年6月16日	100.00%
天津松鼠星选食品有限责任公司	2025年6月26日	51.00%
天津松鼠农动食品有限责任公司	2025年6月30日	51.00%
安徽松鼠布特食品有限公司	2025年6月30日	51.00%
安徽松鼠星选食品有限责任公司	2025年6月30日	51.00%
安徽松鼠一麦食品有限公司	2025年6月30日	100.00%
三只松鼠(无为)电子商务有限公司	2025年8月12日	100.00%
三只松鼠(无为)供应链管理有限公司	2025年8月15日	100.00%
三只松鼠(佛山)食品有限责任公司	2025年9月1日	100.00%
松鼠富民食品(永德)有限责任公司	2025年9月15日	100.00%
安徽小鹿蓝蓝母婴用品有限公司	2025年9月17日	100.00%
成都松鼠农动食品有限公司	2025年9月30日	51.00%
安徽三只松鼠新鲜生活有限公司	2025年10月11日	100.00%
安徽三只松鼠新鲜生活供应链有限公司	2025年10月21日	100.00%
芜湖三只松鼠新鲜生活食品供应链有限公司	2025年10月23日	100.00%
南陵三只松鼠食品销售有限公司	2025年11月10日	100.00%
南陵三只松鼠新鲜生活食品有限公司	2025年11月10日	100.00%
淮北三只松鼠新鲜生活食品供应链有限公司	2025年12月23日	100.00%

(八) 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——纳入合并范围内子公司

子公司名称	主要经营地	注册资本 (人民币元, 除特别说明外)	注册地	业务性质	公司的持股比例(%)		取得方式
					直接	间接	
安徽松鼠小美电子商务有限公司	安徽省	2,000,000.00	安徽省	食品零售	100.00	-	
安徽松鼠小贱电子商务有限公司(注 1)	安徽省	600,000,000.00	安徽省	食品零售	58.33	-	
安徽中创食品检测有限公司	安徽省	11,000,000.00	安徽省	食品检测	100.00	-	
三只松鼠(无为)有限责任公司	安徽省	100,000,000.00	安徽省	食品生产与分装	100.00	-	
三只松鼠(南京)食品技术研究开发有限公司	江苏省	10,000,000.00	江苏省	食品技术研究开发	100.00	-	
三只松鼠(南京)企业管理有限公司	江苏省	50,000,000.00	江苏省	食品零售	100.00	-	
松鼠云供国际贸易有限公司	安徽省	100,000,000.00	安徽省	食品零售	100.00	-	
万物连通(安徽)物流科技有限公司	安徽省	50,000,000.00	安徽省	货物运输、货物仓储	100.00	-	
三生万物(安徽)数字科技有限公司	安徽省	30,000,000.00	安徽省	技术开发	100.00	-	
三只松鼠(芜湖)企业管理有限公司	安徽省	10,000,000.00	安徽省	食品零售	100.00	-	
安徽小鹿蓝蓝婴童食品有限公司	安徽省	10,564,050.00	安徽省	婴童食品零售	100.00	-	
安徽三只松鼠电子商务有限公司	安徽省	10,564,050.00	安徽省	食品零售	100.00	-	
安徽三只松鼠商贸有限公司	安徽省	10,564,050.00	安徽省	零售	100.00	-	
安徽三只松鼠食品有限公司	安徽省	10,564,050.00	安徽省	食品零售	100.00	-	
安徽三只松鼠云营销有限责任公司	安徽省	30,000,000.00	安徽省	食品零售	100.00	-	
安徽三只松鼠供应链管理有限公司	安徽省	40,000,000.00	安徽省	供应链管理服务	100.00	-	
安徽三只松鼠华东供应链管理有限公司	安徽省	30,000,000.00	安徽省	供应链管理服务	-	100.00	
安徽三只松鼠文化传媒有限责任公司	安徽省	10,000,000.00	安徽省	文艺创作	100.00	-	
安徽蜀三香食品有限公司	安徽省	10,000,000.00	安徽省	食品零售	100.00	-	
三只松鼠(芜湖)坚果智造有限公司	安徽省	100,000,000.00	安徽省	食品生产与分装	100.00	-	
三只松鼠(安徽)品牌管理有限公司	安徽省	10,000,000.00	安徽省	食品零售	100.00	-	
星星点灯(芜湖)投资管理有限公司	安徽省	20,000,000.00	安徽省	创业投资	100.00	-	
芜湖三只松鼠坚果食品有限公司	安徽省	1,000,000.00	安徽省	食品零售	-	100.00	设立
安徽三只松鼠礼品有限公司	安徽省	5,000,000.00	安徽省	食品零售	-	100.00	
安徽小鹿蓝蓝电子商务有限公司	安徽省	10,000,000.00	安徽省	婴童食品零售	-	100.00	
安徽一号蛋食品有限公司	安徽省	33,000,000.00	安徽省	食品生产	-	100.00	
安徽松鼠金麦食品有限公司	安徽省	7,000,000.00	安徽省	食品生产	-	51.00	
安徽松鼠农动食品有限公司	安徽省	10,000,000.00	安徽省	食品生产	-	51.00	
安徽一群人企业管理咨询有限公司	安徽省	5,000,000.00	安徽省	企业管理咨询	-	100.00	
松鼠富民食品(龙州)有限责任公司	广西省	10,000,000.00	广西省	食品生产	-	100.00	
芜湖松鼠坚果科技有限公司	安徽省	2,000,000.00	安徽省	技术服务	-	100.00	
三只松鼠(天津)食品有限责任公司	天津市	100,000,000.00	天津市	食品生产	100.00	-	
三只松鼠(成都)食品有限责任公司	四川省	20,000,000.00	四川省	食品生产	100.00	-	
安徽蜻蜓教练食品有限公司(注 2)	安徽省	5,000,000.00	安徽省	食品零售	100.00	-	
安徽松鼠食养食品有限公司(注 2)	安徽省	5,000,000.00	安徽省	食品零售	100.00	-	
安徽好大腕食品有限公司(注 2)	安徽省	5,000,000.00	安徽省	食品零售	100.00	-	
安徽省大满坚果食品有限公司(注 2)	安徽省	5,000,000.00	安徽省	食品零售	100.00	-	
安徽一件事创业投资有限公司	安徽省	100,000,000.00	安徽省	创业投资	100.00	-	
安徽一颗行星食品有限公司(注 2)	安徽省	5,000,000.00	安徽省	食品零售	100.00	-	
安徽巧可果食品有限公司(注 2)	安徽省	5,000,000.00	安徽省	食品零售	100.00	-	
万物灵动(安徽)文化创意有限公司(注 2)	安徽省	5,000,000.00	安徽省	数字文化创意软件开发	100.00	-	
安徽围裙阿姨食品有限公司(注 2)	安徽省	5,000,000.00	安徽省	食品零售	100.00	-	
安徽三只松鼠新鲜生活有限公司	安徽省	100,000,000.00	安徽省	批发和零售业	100.00	-	
安徽三只松鼠宠物食品有限公司	安徽省	5,000,000.00	安徽省	食品零售	100.00	-	
芜湖第二大脑咖啡有限公司	安徽省	5,000,000.00	安徽省	食品零售	100.00	-	

(八) 在其他主体中的权益(续)

1. 在子公司中的权益(续)

(1) 企业集团的构成——纳入合并范围内子公司(续)

子公司名称	主要经营地	注册资本 (人民币元, 除特别注明外)	注册地	业务性质	公司的持股比例(%)		取得方式	
					直接	间接		
安徽三只松鼠生物科技有限公司(注2)	安徽省	5,000,000.00	安徽省	技术服务	100.00	-	设立	
安徽亲爱的麦子食品有限公司(注2)	安徽省	5,000,000.00	安徽省	批发和零售业	100.00	-		
安徽超鲜密码食品有限公司(注2)	安徽省	5,000,000.00	安徽省	批发和零售业	100.00	-		
安徽饿了个喵宠物食品有限公司(注2)	安徽省	5,000,000.00	安徽省	批发和零售业	100.00	-		
三只松鼠(无为)供应链管理有限公司(注2)	安徽省	100,000,000.00	安徽省	租赁和商务服务业	100.00	-		
三只松鼠(无为)电子商务有限公司(注2)	安徽省	5,000,000.00	安徽省	批发和零售业	100.00	-		
安徽一起开店便利店有限公司(注2)	安徽省	5,000,000.00	安徽省	批发和零售业	100.00	-		
三只松鼠(佛山)食品有限责任公司(注2)	广东省	100,000,000.00	广东省	制造业	100.00	-		
安徽呼息酒业有限公司(注2)	安徽省	5,000,000.00	安徽省	食品生产	100.00	-		
安徽小鹿蓝蓝和光科技有限公司	安徽省	5,000,000.00	安徽省	科学研究和技术服务业	-	100.00		
安徽小鹿蓝蓝母婴用品有限公司	安徽省	5,000,000.00	安徽省	批发和零售业	-	100.00		
安徽小鹿蓝蓝生物科技有限公司	安徽省	5,000,000.00	安徽省	科学研究和技术服务业	-	100.00		
THREE SQUIRRELS (CAMBODIA) CO., LTD.	境外	柬埔寨瑞尔 12,000,000,000.00	境外	食品生产	-	100.00		
松鼠富民食品(承德)有限责任公司	云南省	10,000,000.00	云南省	制造业	-	100.00		
天津松鼠农动食品有限责任公司	天津市	10,000,000.00	天津市	制造业	-	51.00		
安徽一起赢管理咨询有限公司	安徽省	5,000,000.00	安徽省	咨询服务	-	100.00		
松鼠蜜食(佛山)供应链有限公司	广东省	1,000,000.00	广东省	食品生产	-	51.00		
安徽万物云服科技有限公司	安徽省	5,000,000.00	安徽省	信息传输、软件和信息技术服务业	-	100.00		
安徽万物汇金财务服务有限公司	安徽省	5,000,000.00	安徽省	租赁和商务服务业	-	100.00		
天津松鼠星选食品有限责任公司	天津市	12,000,000.00	天津市	制造业	-	51.00		
安徽松鼠布特食品有限公司	安徽省	10,000,000.00	安徽省	制造业	-	51.00		
安徽松鼠星选食品有限责任公司	安徽省	12,000,000.00	安徽省	制造业	-	51.00		
安徽松鼠一麦食品有限公司	安徽省	22,450,000.00	安徽省	制造业	-	100.00		
成都松鼠农动食品有限公司	四川省	10,000,000.00	四川省	制造业	-	51.00		
安徽万物精算财务咨询有限公司	安徽省	5,000,000.00	安徽省	租赁和商务服务业	-	100.00		
安徽那点田食品有限公司	安徽省	5,000,000.00	安徽省	批发和零售业	-	100.00		
南陵三只松鼠食品销售有限公司	安徽省	500,000.00	安徽省	批发和零售业	-	100.00		
安徽三只松鼠新鲜生活供应链有限公司	安徽省	10,000,000.00	安徽省	租赁和商务服务业	-	100.00		
芜湖三只松鼠新鲜生活食品供应链有限公司	安徽省	5,000,000.00	安徽省	租赁和商务服务业	-	100.00		
南陵三只松鼠新鲜生活食品销售有限公司	安徽省	5,000,000.00	安徽省	批发和零售业	-	100.00		
淮北三只松鼠新鲜生活食品供应链有限公司	安徽省	5,000,000.00	安徽省	租赁和商务服务业	-	100.00		
未来已来	天津市	7,963,914.03	天津市	租赁和商务服务业	-	60.00		非同一控制下企业合并
云詹氏食品	安徽省	20,000,000.00	安徽省	制造业	51.00	-		
松果大叔	安徽省	3,590,000.00	安徽省	制造业	-	68.04		

注1：本集团通过安徽松鼠小贱电子商务有限公司与芜湖新马投资有限公司签订《注资协议书》，芜湖新马投资有限公司注资金额人民币2.5亿元，注资形式为明股实债，安徽松鼠小贱电子商务有限公司为该公司控股子公司。

注2：本集团对该等子公司尚未实际出资。

(八) 在其他主体中的权益(续)

2. 在联营企业中的权益

(1) 不重要的联营企业的汇总财务信息

单位：人民币元

	2025年度	2024年度
联营企业：		
投资账面价值合计	29,909,107.38	24,602,285.15
下列各项按持股比例计算的合计数		
--净利润	715,920.70	3,416,305.01
--综合收益总额	715,920.70	3,416,305.01

(九) 政府补助

1. 涉及政府补助的负债项目

单位：人民币元

负债项目	2025年 1月1日	本年新增 补助金额	本年计入 其他收益金额	2025年 12月31日	与资产相关/ 与收益相关
数字化转型专项资金	21,000,000.00	-	-	21,000,000.00	与资产相关
产业综合体(无为)项目固定 资产投资资金	17,313,779.43	-	1,237,144.48	16,076,634.95	与资产相关
芜湖高新技术产业开发区 产业扶持金	10,260,474.36	-	803,361.36	9,457,113.00	与资产相关
省服务业发展引导资金	9,568,680.00	-	825,393.36	8,743,286.64	与资产相关
基础设施建设资金	9,036,225.42	-	221,943.96	8,814,281.46	与资产相关
互联网重点平台项目	5,027,000.00	-	2,317,200.00	2,709,800.00	与资产相关
创新型省份建设资金	3,000,000.00	-	-	3,000,000.00	与资产相关/ 与收益相关
国家重点研发计划(即食常温 烘焙/煎烙)	1,800,000.00	-	-	1,800,000.00	与收益相关
国家重点研发计划(基于特定 人群营养定向设计)	1,400,000.00	-	-	1,400,000.00	与资产相关/ 与收益相关
推动制造业高质量发展打造 “智造名城”补助资金	1,000,000.00	-	-	1,000,000.00	与收益相关
2025年创新型省份建设资金	-	1,200,000.00	-	1,200,000.00	与收益相关
其他	5,220,528.54	500,000.00	539,339.57	5,181,188.97	与资产相关/ 与收益相关
合计	84,626,687.75	1,700,000.00	5,944,382.73	80,382,305.02	

(九) 政府补助(续)

2. 计入当期损益的政府补助

单位：人民币元

补助项目	2025年度	2024年度
递延收益转入	5,944,382.73	8,128,981.14
产业扶持资金等	90,439,720.00	65,983,362.00
芜湖市促进服务业发展政策资金	-	600,000.00
芜湖市财政支持服务业补贴	816,700.00	-
直播电商产业政策奖补	500,000.00	1,645,000.00
4A级物流企业	500,000.00	-
稳岗补贴	403,582.73	346,505.50
紫云英人才补贴款项-公司引进人才补贴	315,987.00	52,560.00
高新技术企业奖励	310,000.00	-
研发双50强企业奖补	300,000.00	-
促进商贸流通业发展资金奖补	200,000.00	500,000.00
转企升规激励资金项目费用	200,000.00	-
专利奖补	215,000.00	-
市科技计划补贴	150,000.00	-
四上企业奖励款	120,000.00	-
长三角绿色农产品	100,000.00	-
新增研发费用补助	-	1,748,200.00
优势细分领域考核分奖励	-	960,000.00
参与研制国家标准、行业标准的单位奖励	-	900,000.00
农产品加工企业奖补	-	300,000.00
现代农业发展资金	-	250,000.00
“科小、高企培育企业”研发费用奖励	-	200,000.00
其他	91,025.42	205,559.16
合计	100,606,397.88	81,820,167.80

(十) 与金融工具相关的风险

本集团的主要金融工具包括货币资金、交易性金融资产、应收账款、其他应收款、其他流动资产、债权投资、其他非流动资产、短期借款、应付账款、其他应付款、一年内到期的非流动负债、其他流动负债和租赁负债等。本年末，本集团持有的金融工具的详细情况说明见附注(五)。与这些金融工具有关的风险，以及本集团为降低这些风险所采取的风险管理政策如下所述。本集团管理层对这些风险敞口进行管理和监控以确保将上述风险控制在限定的范围之内。

单位：人民币元

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
金融资产		
以公允价值计量且其变动计入当期损益		
交易性金融资产	70,028,000.00	-
以公允价值计量且其变动计入其他综合收益		
其他流动资产-大额存单	892,473,831.80	1,230,464,037.66
以摊余成本计量		
货币资金	1,176,097,455.45	866,295,300.52
应收账款	311,844,780.21	560,017,374.38
其他应收款	62,326,058.27	42,300,072.84
债权投资(含一年内到期)	2,175,107.51	3,540,616.41
其他流动资产-其他理财产品	-	10,000,000.00
其他非流动资产-保函保证金	23,684,742.93	-
金融负债		
以摊余成本计量		
短期借款	701,016,861.11	360,004,583.33
应付账款	1,446,819,625.86	2,096,658,207.21
其他应付款	361,684,881.37	624,662,358.18
一年内到期的非流动负债	39,803,119.11	102,060,195.00
其他流动负债-应付退货款	4,124,097.60	5,767,470.60
租赁负债	90,579,546.20	65,186,903.64

本集团采用敏感性分析技术分析风险变量的合理、可能变化对当期损益和股东权益可能产生的影响。由于任何风险变量很少孤立地发生变化，而变量之间存在的相关性对某一风险变量的变化的最终影响金额将产生重大作用，因此下述内容是在假设每一变量的变化是在独立的情况下进行的。

1. 风险管理目标、政策和程序以及本年发生的变化

本集团从事风险管理的目标是在风险和收益之间取得适当的平衡，将风险对本集团经营业绩的负面影响降低到最低水平，使股东及其他权益投资者的利益最大化。基于该风险管理目标，本集团风险管理的基本策略是确定和分析本集团所面临的各种风险，建立适当的风险承受底线和进行风险管理，并及时可靠地对各种风险进行监督，将风险控制在限定的范围之内。

(十) 与金融工具相关的风险(续)

1. 风险管理目标、政策和程序以及本年发生的变化(续)

1.1. 市场风险

1.1.1. 外汇风险

外汇风险指因汇率变动产生损失的风险。本集团承受外汇风险主要与美元有关，除本集团的几个下属子公司以美元进行采购外，本集团的其他主要业务活动以人民币及柬埔寨瑞尔计价结算。于2025年12月31日，除下表所述资产为美元余额外，本集团的资产及负债均为人民币及柬埔寨瑞尔余额。该等外币余额的资产和负债产生的外汇风险可能对本集团的经营业绩产生影响。

单位：人民币元

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
记账本位币为人民币的公司持有的美元货币资金	64.66	66.13
记账本位币为人民币的公司持有的美元应收账款	1,725.92	-
记账本位币为人民币的公司持有的美元其他应收款	39,564.88	-
记账本位币为人民币的公司持有的美元其他应付款	144,500.00	-
记账本位币为柬埔寨瑞尔的公司持有的美元货币资金	3,794,041.94	-
记账本位币为柬埔寨瑞尔的公司持有的美元其他应收款	538,996.50	-
记账本位币为柬埔寨瑞尔的公司持有的美元其他应付款	163,438.09	-

外汇风险敏感性分析

外汇风险敏感性分析假设：所有境外经营净投资套期及现金流量套期均高度有效。

在上述假设的基础上，在其他变量不变的情况下，汇率可能发生的合理变动对当期损益和股东权益的税前影响如下：

单位：人民币元

项目	汇率变动	2025年度		2024年度	
		对利润的影响	对股东权益的影响	对利润的影响	对股东权益的影响
人民币	对美元升值5%	3,867.92	3,867.92	3.31	3.31
人民币	对美元贬值5%	(3,867.92)	(3,867.92)	(3.31)	(3.31)
柬埔寨瑞尔	对美元升值5%	(166,784.01)	(166,784.01)	-	-
柬埔寨瑞尔	对美元贬值5%	166,784.01	166,784.01	-	-

1.1.2. 利率风险—现金流量变动风险

本集团因利率变动引起金融工具现金流量变动的风险主要与浮动利率的银行借款有关。于2025年12月31日，本集团的银行借款主要为固定利率的短期借款，金额为人民币701,016,861.11元(2024年12月31日：人民币360,004,583.33元)；固定利率的一年内到期的长期借款，金额为零(2024年12月31日：为人民币74,505,033.33元)。本集团目前并无因利率变动导致的现金流量变动风险。

(十) 与金融工具相关的风险(续)

1. 风险管理目标、政策和程序以及本年发生的变化(续)

1.2. 信用风险

于2025年12月31日，可能引起本集团财务损失的最大信用风险敞口主要来自于合同另一方未能履行义务而导致本集团金融资产产生的损失以及本集团承担的财务担保(不考虑可利用的担保物或其他信用增级)，具体包括货币资金、应收账款、其他应收款、其他流动资产、债权投资等。于资产负债表日，本集团金融资产的账面价值已代表其最大信用风险敞口。

为降低信用风险，本集团由资金管理部门专门人员负责确定信用额度、进行信用审批，并执行其他监控程序以确保采取必要的措施回收逾期债务。此外，本集团于每个资产负债表日审核金融资产的回收情况，以确保对相关金融资产计提了充分的信用损失准备。因此，本集团管理层认为本集团所承担的信用风险已经大为降低。

本集团的货币资金及大额存单存放在信用评级较高的银行，故只具有较低的信用风险。

对于应收账款和其他应收款，本集团设定相关政策以控制信用风险敞口。本集团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。本集团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，本集团会采用书面催款、缩短信用期或取消信用期等方式，以确保本集团的整体信用风险在可控的范围内。

1.3. 流动性风险

管理流动性风险时，本集团保持管理层认为充分的现金及现金等价物并对其进行监控，以满足本集团经营需要，并降低现金流量波动的影响。本集团管理层对银行借款的使用情况进行监控并确保遵守相关协议。

本集团内各子公司负责其自身的现金流量预测。本集团在汇总各子公司现金流量预测的基础上，在集团层面持续监控短期和长期的资金需求，以确保维持充裕的现金储备和可供随时变现的有价证券；同时持续监控是否符合借款协议的规定，从主要金融机构获得提供足够备用资金的承诺，以满足短期和长期的资金需求。

(十) 与金融工具相关的风险(续)

1. 风险管理目标、政策和程序以及本年发生的变化(续)

1.3. 流动性风险(续)

本集团持有的金融负债按未折现剩余合同义务的到期期限分析如下：

单位：人民币元

项目	1年以内	1至5年	5年以上
短期借款	701,247,767.50	-	-
应付账款	1,446,819,625.86	-	-
其他应付款	361,684,881.37	-	-
其他流动负债-应付退货款	4,124,097.60	-	-
一年内到期的租赁负债	40,963,510.43	-	-
租赁负债	-	93,802,817.76	11,018,226.97

(十一) 公允价值的披露

1. 以公允价值计量的资产和负债的年末公允价值

单位：人民币元

项目	年末公允价值			
	第一层次公允价值计量	第二层次公允价值计量	第三层次公允价值计量	合计
一、持续的公允价值计量				
(一)交易性金融资产				
1.以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		70,028,000.00		70,028,000.00
(1)银行理财产品	-	50,000,000.00	-	50,000,000.00
(2)基金产品	-	20,028,000.00	-	20,028,000.00
2.以公允价值计量且其变动计入其他综合收益	-	-	892,473,831.80	892,473,831.80
(1)大额存单	-	-	892,473,831.80	892,473,831.80
持续以公允价值计量的资产总额	-	70,028,000.00	892,473,831.80	962,501,831.80

2. 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

本集团持有的第二层次公允价值计量的银行理财产品，其公允价值以银行提供给本集团的理财产品于2025年12月31日的净值计算。

本集团持有的第二层次公允价值计量的基金产品，其公允价值以投资产品的净值报价确定。

3. 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

本集团持有的第三层次公允价值计量的大额存单，其公允价值以有效利率计算的现金流量折现确定。

(十一) 公允价值的披露(续)

4. 持续的公允价值计量项目，本年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

本集团以导致各层次之间转换的事项发生日为确认各层次之间转换的时点。本年度无第一层次与第二层次间的转换，无第二层次与第三层次间的转换。

5. 未以公允价值计量的金融资产和金融负债的公允价值情况

本集团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、债权投资、短期借款、应付账款、其他应付款、一年内到期的非流动负债、其他流动负债及租赁负债等。本集团不以公允价值计量的金融资产和负债的账面价值与公允价值相差很小。

(十二) 关联方及关联方交易

1. 本公司的母公司情况

本公司股东章燎源先生为本公司的实际控制人，其对本公司的直接持股和间接持股合计比例和表决权比例如下：

名称	2025年12月31日		2024年12月31日	
	持股比例(%)	表决权比例(%)	持股比例(%)	表决权比例(%)
章燎源	40.30	40.30	40.37	40.37

2. 本公司的子公司情况详见附注(八)、1。

3. 本公司的联营企业情况

本期与本集团发生关联方交易，或前期与本集团发生关联方交易形成余额的联营企业情况如下：

联营企业名称	与本集团关系
云詹氏食品(注)	联营企业
翱兰松鼠食品(芜湖)有限公司	联营企业
松果大叔(注)	联营企业
安徽甄养饮品有限公司	联营企业

注：云詹氏食品及松果大叔原为本集团的联营企业，分别于2025年4月30日及2025年6月30日成为本集团之子公司，详见附注(七)、1。

(十二) 关联方及关联方交易(续)

4. 其他关联方情况

其他关联方名称	其他关联方与公司关系
安徽松鼠娱乐有限公司	实际控制人控制的公司
芜湖松鼠小镇商业管理有限公司	实际控制人控制的公司
芜湖鼠味相投企业管理有限公司	实际控制人控制的公司
芜湖松鼠小镇酒店管理有限公司	实际控制人控制的公司
芜湖松鼠小镇企业管理有限公司	实际控制人控制的公司
芜湖铁功基餐饮管理有限公司	实际控制人控制的公司

5. 关联方交易情况

(1) 购销商品、提供和接受劳务的关联方交易

采购商品/接受劳务情况表:

单位: 人民币元

关联方	关联交易内容	2025年度	2024年度
翱兰松鼠食品(芜湖)有限公司	材料采购	248,207,394.08	395,645,207.87
云詹氏食品(注)	材料采购	15,656,989.97	100,913,190.96
安徽甄养饮品有限公司	材料采购	6,738,534.60	-
松果大叔(注)	材料采购	5,923,542.47	15,046,998.04
芜湖松鼠小镇商业管理有限公司	接受劳务	2,258,064.10	1,476,734.73
芜湖松鼠小镇酒店管理有限公司	接受劳务	748,339.93	276,532.00
芜湖鼠味相投企业管理有限公司	接受劳务	861,608.00	548,302.00
芜湖铁功基餐饮管理有限公司	接受劳务	49,499.80	-
云詹氏食品(注)	接受仓配服务	258,182.83	1,091,700.69
合计		280,702,155.78	514,998,666.29

出售商品/提供劳务情况表:

单位: 人民币元

关联方	关联交易内容	2025年度	2024年度
翱兰松鼠食品(芜湖)有限公司	销售商品、原材料等	29,886,720.26	26,704,974.32
云詹氏食品(注)	销售商品、原材料等	707.55	2,332,900.05
松果大叔(注)	销售商品、原材料等	-	10,064,659.99
安徽甄养饮品有限公司	出售商品及提供劳务	73,512,550.20	-
安徽松鼠娱乐有限公司	授权费	38,771.31	54,254.61
芜湖鼠味相投企业管理有限公司	出售商品	19,606.98	-
芜湖松鼠小镇酒店管理有限公司	出售商品	14,246.01	-
芜湖松鼠小镇商业管理有限公司	出售商品	2,976.61	222,252.75
合计		103,475,578.92	39,379,041.72

注: 云詹氏食品及松果大叔分别于 2025 年 4 月 30 日及 2025 年 6 月 30 日成为本公司之子公司, 关联方交易系在收购前产生。

(十二) 关联方及关联方交易(续)

5. 关联方交易情况(续)

(2) 关联租赁情况

本集团作为出租方：

单位：人民币元

承租方名称	租赁资产种类	本年确认的租赁收入	上年确认的租赁收入
翱兰松鼠食品(芜湖)有限公司	房屋建筑物	792,660.51	-

本集团作为承租方：

单位：人民币元

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		支付的租金		承担的租赁负债利息支出		增加的使用权资产	
		2025年度	2024年度	2025年度	2024年度	2025年度	2024年度	2025年度	2024年度
芜湖松鼠小镇商业管理有限公司	房屋及建筑物	457,138.31	321,100.95	395,539.48	170,273.77	-	-	-	-
合计		457,138.31	321,100.95	395,539.48	170,273.77	-	-	-	-

(3) 关联担保情况

2016年5月25日，本公司与本公司之子公司安徽松鼠小贱电子商务有限公司、独立第三方芜湖新马投资有限公司签署《增资协议书》，约定芜湖新马投资有限公司向安徽松鼠小贱电子商务有限公司增资人民币2.5亿元，且约定增资期间为2016年2月29日至2025年10月27日，到期退回增资款项。芜湖新马投资有限公司于2016年完成增资并持有安徽松鼠小贱电子商务有限公司41.67%的股份。本公司为安徽松鼠小贱电子商务有限公司到期归还芜湖新马投资有限公司的增资款项提供连带责任保证。截至2025年12月31日，相关增资款项已经退回给芜湖新马投资有限公司，相关担保余额为零(2024年12月31日：人民币0.74亿元)。芜湖新马投资有限公司正在办理退回股份登记流程。

(4) 关键管理人员报酬

单位：人民币万元

项目	2025年度	2024年度
关键管理人员报酬	848.98	1,083.97

(5) 其他关联交易

三只松鼠(无为)有限责任公司本年向联营企业翱兰松鼠食品(芜湖)有限公司、云詹氏食品以及安徽甄养饮品有限公司采购商品时延期支付部分货款，支付延期利息人民币8,826.09元。

(十二) 关联方及关联方交易(续)

6. 应收、应付关联方等未结算项目情况

(1) 应收项目

单位：人民币元

项目	关联方	2025年12月31日		2024年12月31日	
		账面余额	信用损失准备	账面余额	信用损失准备
应收账款					
	翱兰松鼠食品(芜湖)有限公司	27,793,027.20	1,324,654.09	5,533,619.96	43,200.00
	安徽甄养饮品有限公司	9,036,538.86	-	-	-
	芜湖松鼠小镇商业管理有限公司	50,000.00	-	-	-
	松果大叔(注)	-	-	7,695,784.08	47,841.18
	云詹氏食品(注)	-	-	1,979,097.96	155,515.41
合计		36,879,566.06	1,324,654.09	15,208,502.00	246,556.59
其他应收款					
	芜湖松鼠小镇商业管理有限公司	612,305.28	544,528.14	612,305.28	251,930.93
	安徽松鼠娱乐有限公司	180,151.09	48,577.68	139,053.51	8,154.36
	松果大叔(注)	-	-	1,007,326.80	50,366.34
合计		792,456.37	593,105.82	1,758,685.59	310,451.63

(2) 应付项目

单位：人民币元

项目	关联方	2025年12月31日	2024年12月31日
应付账款			
	翱兰松鼠食品(芜湖)有限公司	55,286,049.57	60,367,785.22
	安徽甄养饮品有限公司	3,632,605.96	-
	云詹氏食品(注)	-	29,573,739.59
	松果大叔(注)	-	2,985,988.38
合计		58,918,655.53	92,927,513.19
其他应付款			
	芜湖松鼠小镇商业管理有限公司	468,113.04	562,275.09
	芜湖松鼠小镇酒店管理有限公司	72,967.50	153,385.54
	芜湖松鼠小镇企业管理有限公司	26,737.74	26,737.74
	安徽甄养饮品有限公司	20,000.00	-
	芜湖铁功基餐饮管理有限公司	645.00	-
	云詹氏食品(注)	-	678,052.73
	芜湖鼠味相投企业管理有限公司	-	241,572.00
合计		588,463.28	1,662,023.10
合同负债			
	安徽甄养饮品有限公司	2,277,075.66	-
	芜湖松鼠小镇酒店管理有限公司	12,413.00	-
	翱兰松鼠食品(芜湖)有限公司	-	6,468.00
合计		2,289,488.66	6,468.00

注：云詹氏食品及松果大叔已纳入本集团合并财务报表范围，2025年12月31日相关应收应付项目余额已经合并抵消。

(十三) 股份支付

1. 各项权益工具

单位：人民币元

授予对象类别	本年授予		本年行权		本年解锁		本年失效	
	数量	金额	数量	金额	数量	金额	数量	金额
限制性股票								
事业合伙人(注)	-	-	-	-	796,626	34,621,365.96	-	-
核心骨干(注)	-	-	-	-	684,320	9,847,159.50	-	-
股票期权								
核心骨干(注)	220,000	1,354,917.62	670,400	15,767,808.00	-	-	786,360	3,636,686.20
合计	220,000	1,354,917.62	670,400	15,767,808.00	1,480,946	44,468,525.46	786,360	3,636,686.20

注：2025年4月28日，本公司董事会会议通过《关于向激励对象授予2024年股票期权激励计划预留部分的议案》，认为本公司2024年股票期权激励计划预留部分的授予条件已经满足，确定以2025年4月28日为预留授权日，向8名激励对象授予22万份股票期权，行权价格为人民币23.52元/份。

2025年4月28日，本公司董事会会议通过《关于2024年股票期权激励计划首次授予部分第一个行权期符合行权条件的议案》。本次可行权激励对象为90人，可行权股票期权的行权价格为人民币23.52元/股，可行权的股票期权为832,080股，于2025年实际行权股数为670,400股。

于2025年6月20日，本公司2024年员工持股计划首次认购部分第一批股份锁定期届满，本次解锁股数为684,320股。

于2025年7月14日，本公司2021年事业合伙人持股计划第三批股份锁定期届满，本次解锁股数为796,626股。

本年失效包括本年度因离职放弃的股权及由于2025年度公司业绩考核目标不达标而失效的股权。

年末发行在外的股票期权或其他权益工具

授予对象类别	年末发行在外的股票期权		年末发行在外的限制性股票	
	行权价格的范围	合同剩余期限	行权价格的范围	合同剩余期限
核心骨干-2024年股票期权激励计划	人民币23.52元/股	1年零5个月	-	-
核心骨干-2024年员工持股计划	-	-	人民币11.7603元/股	1年零4个月

2. 以权益结算的股份支付情况

单位：人民币元

项目	股票期权	限制性股权
授予日股票期权公允价值的确定方法	布莱克-斯科尔斯期权定价模型	授予日公司股票收盘价
可行权权益工具数量的确定依据	期末预计可行权人数的最佳估计数	期末预计可行权人数的最佳估计数
本期估计与上期估计有重大差异的原因	不适用	不适用
以权益结算的股份支付计入资本公积的累计金额	189,307,657.97	2,690,215.04

(十三) 股份支付(续)

2. 以权益结算的股份支付情况(续)

2024年股票期权激励计划的布莱克-斯科尔斯期权定价模型，输入至模型的参数数据如下：
 单位：人民币元

普通股公允价值	26.15
授予价格	24.02
预计波动率	19.36%-20.00%
股票期权合同期限	自授予日起 12 个月、24 个月、36 个月
无风险利率	1.50%-2.75%

3. 本年股份支付费用

单位：人民币元

授予对象类别	以权益结算的股份支付费用	以现金结算的股份支付费用
事业合伙人	12,227,761.92	-
核心骨干	9,411,134.99	-
合计	21,638,896.91	-

4. 股份支付的其他说明

(1) 2021年事业合伙人持股计划

本公司于2021年7月5日召开的2021年第一次临时股东大会审议通过了《关于<三只松鼠股份有限公司2021年事业合伙人持股计划(草案)>及其摘要的议案》及《关于<三只松鼠股份有限公司2021年事业合伙人持股计划管理办法>的议案》，本公司拟将累计回购的本公司股份转让给本持股计划，具体情况如下：

- a) 授予日：2021年7月5日。
- b) 标的股票来源：本公司通过股票回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购。
- c) 持股计划规模：本持股计划持有的份额上限为385.1575万份。
- d) 激励对象：本公司(含控股子公司)的董事(不含独立董事)、高级管理人员及核心管理层/技术/业务人员。本持股计划初始设立时持有人总人数为22人(不含预留份额)。
- e) 授予价格：本持股计划受让本公司回购股票的价格为零，无需持有人出资。
- f) 存续期：不超过72个月，自持股计划草案经本公司股东大会审议通过且公告最后一笔标的股票过户至本持股计划名下之日起计算。本持股计划存续期届满后自行终止，亦可在存续期届满后，对本持股计划进行展期，经持有人会议的持有人所持2/3以上(含)份额同意并提交本公司董事会审议通过后，本持股计划的存续期可以延长。

(十三) 股份支付(续)

4. 股份支付的其他说明(续)

(1) 2021年事业合伙人持股计划(续)

g) 锁定期及归属安排：用于本持股计划的标的股票，自本持股计划草案经本公司股东大会审议通过且公告最后一笔标的股票过户至本持股计划名下之日起24个月后，在满足相关评估条件的前提下分四期归属，具体安排如下：

归属安排	归属时间	归属比例
第一批	自公告最后一笔标的股票过户至本持股计划名下之日起满24个月	34%
第二批	自公告最后一笔标的股票过户至本持股计划名下之日起满36个月	22%
第三批	自公告最后一笔标的股票过户至本持股计划名下之日起满48个月	22%
第四批	自公告最后一笔标的股票过户至本持股计划名下之日起满60个月	22%

h) 业绩评估：本持股计划以2021年至2025年五个会计年度为业绩评估年度，根据个人绩效评估结果，确定各持有人最终所归属的本计划份额及比例。各年度归属情况如下：

归属安排	评估年度	归属比例
第一批	2021年至2022年	34%
第二批	2023年	22%
第三批	2024年	22%
第四批	2025年	22%

本持股计划将根据公司绩效评估相关制度对个人进行绩效评估，依据个人绩效评估结果确定持有人个人绩效评估系数。

个人最终归属标的股票权益数量=目标归属数量×个人绩效评估系数。

如持有人的个人年度绩效评估达到目标条件，则该评估年度对应的标的股票权益方可归属。若因绩效评估未达标导致当期对应标的股票权益未能全部归属，则未归属的标的股票权益可递延至下一个归属期，在下一个归属期绩效评估达标时归属。若标的股票权益直到第四个归属期仍未全部归属，则未归属的标的股票权益不得归属，由管理委员会于存续期届满时统一清算，清算资产由管理委员会按照法律法规允许的方式自行决定处置事宜。

i) 股份过户情况：本公司于2021年7月16日收到中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司出具的《证券过户登记确认书》，本公司开立的“三只松鼠股份有限公司回购专用证券账户”所持有的385.1575万股本公司股票已于2021年7月15日非交易过户至“三只松鼠股份有限公司-2021年事业合伙人持股计划”证券专用账户。

(十三) 股份支付(续)

4. 股份支付的其他说明(续)

(2) 2024年员工持股计划

本公司2024年5月15日召开的2024年第一次临时股东大会审议通过《关于<三只松鼠股份有限公司2024年员工持股计划(草案)>及其摘要的议案》、《关于<三只松鼠股份有限公司2024年员工持股计划管理办法>的议案》及《关于提请股东大会授权董事会办理公司员工持股计划有关事项的议案》，本公司拟将累计回购的本公司股份转让给本持股计划，具体情况如下：

- a) 授予日：2024年5月15日。
- b) 标的股票来源：本公司通过股票回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购。
- c) 持股计划规模：本持股计划持有的标的股票上限为198.15万股。
- d) 激励对象：参加本员工持股计划的对象范围为本公司(含分公司和控股子公司，下同)核心骨干(以下简称“持有人”)，初始设立时总人数不超过92人(不含预留份额)，具体参加人数、名单将根据员工实际缴款情况确定。管理委员会可以根据认购款缴纳情况、员工变动情况对本员工持股计划的员工名单、分配比例进行调整。
- e) 授予价格：本员工持股计划(含预留份额)购买股票的价格为人民币12.01元/股。2024年5月23日召开第三届董事会第十五次会议，审议通过了《关于调整公司2024年员工持股计划购买价格的议案》，调整购买价格为人民币11.7603元/股。
- f) 存续期：本员工持股计划存续期不超过60个月，自本公司公告标的股票过户至本员工持股计划名下之日起计算。存续期满后，本员工持股计划即终止，也可经本员工持股计划约定的审批程序延长。
- g) 锁定期及解锁安排：本员工持股计划首次认购的标的股票分三期解锁，锁定期分别为12个月、24个月、36个月，均自本公司公告首次认购的标的股票过户至本员工持股计划名下之日起计算。锁定期满后，本员工持股计划所持股票权益将依据对应考核年度考核结果分配至持有人。具体如下：

解锁安排	解锁时间	解锁比例
第一个解锁期	自公告首次认购的标的股票过户至本员工持股计划名下之日起的12个月后	40%
第二个解锁期	自公告首次认购的标的股票过户至本员工持股计划名下之日起的24个月后	30%
第三个解锁期	自公告首次认购的标的股票过户至本员工持股计划名下之日起的36个月后	30%

预留份额分两期解锁，锁定期分别为12个月、24个月，具体如下：

解锁安排	解锁时间	解锁比例
第一个解锁期	自公告首次认购的标的股票过户至本员工持股计划名下之日起的12个月后	50%
第二个解锁期	自公告首次认购的标的股票过户至本员工持股计划名下之日起的24个月后	50%

(十三) 股份支付(续)

4. 股份支付的其他说明(续)

(2) 2024年员工持股计划(续)

h) 公司层面业绩考核：本员工持股计划在2024年至2026年会计年度中，分年度对公司的业绩指标进行考核，以达到业绩考核目标作为持有人解锁对应批次标的股票的条件之一，业绩考核目标具体如下：

解锁期	业绩考核目标 A (公司层面解锁比例 100%)	业绩考核目标 B (公司层面解锁比例 80%)
第一个解锁期	2024年，含税营业收入达到人民币 115 亿元	2024年，净利润达到人民币 4 亿元
第二个解锁期	2025年，含税营业收入达到人民币 150 亿元	2025年，净利润达到人民币 4 亿元
第三个解锁期	2026年，含税营业收入达到人民币 200 亿元	2026年，净利润达到人民币 4 亿元

本员工持股计划预留份额的公司层面的业绩考核目标如下：

解锁期	业绩考核目标 A (公司层面解锁比例 100%)	业绩考核目标 B (公司层面解锁比例 80%)
第一个解锁期	2025年，含税营业收入达到人民币 150 亿元	2025年，净利润达到人民币 4 亿元
第二个解锁期	2026年，含税营业收入达到人民币 200 亿元	2026年，净利润达到人民币 4 亿元

上述“含税营业收入”指包含增值税的营业收入。上述“净利润”指经审计的归属于上市公司股东的净利润，并剔除本次及其它员工激励计划的股份支付费用影响的数值作为计算依据。

i) 个人层面业绩考核：持有人个人绩效考核结果分为“合格”和“不合格”两个等级，对应的个人层面解锁比例如下所示：

绩效考核结果	合格	不合格
个人层面行权比例	100%	0%

j) 股份过户情况：本公司于2024年6月21日收到中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司下发的《证券过户登记确认书》，“三只松鼠股份有限公司回购专用证券账户”所持有的171.08万股本公司股票已于2024年6月21日非交易过户至“三只松鼠股份有限公司—2024年员工持股计划”，过户股份数量占本公司目前总股本的0.43%，过户价格为人民币11.7603元/股。

(十三) 股份支付(续)

4. 股份支付的其他说明(续)

(3) 2024年股票期权激励计划

本公司2024年5月15日召开的2024年第一次临时股东大会审议通过《关于<三只松鼠股份有限公司2024年股票期权激励计划(草案)>及其摘要的议案》、《关于<三只松鼠股份有限公司2024年股票期权激励计划实施考核管理办法>的议案》及《关于提请股东大会授权董事会办理公司股权激励计划相关事项的议案》，具体情况如下：

- a) 授予日：2024年5月15日。
- b) 标的股票来源：本公司向激励对象定向发行人民币A股普通股股票。
- c) 拟发行股票数量：233.96万股。
- d) 激励对象：本激励计划涉及的首次授予激励对象共计92人，包括本公司公告本激励计划时在本公司(含分公司和控股子公司，下同)任职的核心骨干，不含独立董事、监事、单独或合计持有本公司5%以上股份的股东或实际控制人及其配偶父母、子女以及外籍员工。
- e) 行权价格：本激励计划授予激励对象股票期权的授予价格为人民币24.02元/股，预留部分股票期权行权价格与首次授予的股票期权的行权价格相同。2025年4月28日，本公司召开第四届董事会第四次会议，审议通过了《关于调整2024年股票期权激励计划行权价格的议案》，调整行权价格为人民币23.52元/股。
- f) 有效期：本激励计划的有效期为自股票期权授权日起至激励对象获授的股票期权全部行权或注销完毕之日止，最长不超过48个月。
- g) 行权安排：本激励计划首次授予的股票期权行权安排如下：

行权安排	行权时间	行权比例
第一个行权期	自首次授予部分股票期权授权日起12个月后的首个交易日起至首次授予部分股票期权授权日起24个月内的最后一个交易日当日止	40%
第二个行权期	自首次授予部分股票期权授权日起24个月后的首个交易日起至首次授予部分股票期权授权日起36个月内的最后一个交易日当日止	30%
第三个行权期	自首次授予部分股票期权授权日起36个月后的首个交易日起至首次授予部分股票期权授权日起48个月内的最后一个交易日当日止	30%

预留部分的股票期权行权安排如下：

行权安排	行权时间	行权比例
第一个行权期	自预留授予部分股票期权授权日起24个月后的首个交易日起至预留授予部分股票期权授权日起36个月内的最后一个交易日当日止	50%
第二个行权期	自预留授予部分股票期权授权日起36个月后的首个交易日起至预留授予部分股票期权授权日起48个月内的最后一个交易日当日止	50%

(十三) 股份支付(续)

4. 股份支付的其他说明(续)

(3) 2024年股票期权激励计划(续)

h) 公司层面业绩考核：本激励计划首次授予的股票期权的公司层面的业绩考核目标如下：

行权期	业绩考核目标 A (公司层面行权比例 100%)	业绩考核目标 B (公司层面行权比例 80%)
第一个行权期	2024年，含税营业收入达到人民币 115 亿元	2024年，净利润达到人民币 4 亿元
第二个行权期	2025年，含税营业收入达到人民币 150 亿元	2025年，净利润达到人民币 4 亿元
第三个行权期	2026年，含税营业收入达到人民币 200 亿元	2026年，净利润达到人民币 4 亿元

本激励计划预留授予的股票期权的公司层面的业绩考核目标如下：

行权期	业绩考核目标 A (公司层面行权比例 100%)	业绩考核目标 B (公司层面行权比例 80%)
第一个行权期	2025年，含税营业收入达到人民币 150 亿元	2025年，净利润达到人民币 4 亿元
第二个行权期	2026年，含税营业收入达到人民币 200 亿元	2026年，净利润达到人民币 4 亿元

上述“含税营业收入”指包含增值税的营业收入。上述“净利润”指经审计的归属于上市公司股东的净利润，并剔除本次及其它员工激励计划的股份支付费用影响的数值作为计算依据。

i) 个人层面业绩考核：激励对象个人考核评价结果分为“合格”“不合格”两个等级，对应的个人层面行权比例如下所示：

考核评价结果	合格	不合格
个人层面行权比例	100%	0%

2024年股票期权激励计划中2025年度业绩考核目标未能达成，预计2026年度的业绩考核目标也无法达成，因此本公司在2025年未有计提2024年股票期权激励计划的相关股份支付费用。

(十四) 承诺及或有事项

1. 重要承诺事项

(1) 资本承诺

单位：人民币元

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
已签约但尚未于财务报表中确认的		
-购建长期资产承诺	77,507,829.94	90,814,403.01
合计	77,507,829.94	90,814,403.01

2. 或有事项

本集团不存在需要披露的重要或有事项。

(十五) 资产负债表日后事项

根据本公司董事会通过的2025年度利润分配预案，本公司拟向全体股东每10股派发现金股利人民币1.17元(含税)，合计拟派发现金红利人民币46,763,811.90(含税)。该决议尚待股东大会审议通过。

除存在上述资产负债表日后事项外，本集团不存在需要披露的重要资产负债表日后事项。

(十六) 其他重要事项

1. 分部信息

(1) 报告分部的确定依据与会计政策

本集团业务单一且主要业务均在中国进行，内部管理亦未按产品或客户以分部管理生产经营活动及评价经营成果。本集团认为目前经营的所有业务之经营特征相似，故除本财务报表中已有的信息披露外，无须披露其他分部资料。本集团在中国内地及中国香港及其他国家/地区的对外交易收入总额，以及本集团位于中国内地及中国香港及其他国家/地区的除递延所得税资产之外的非流动资产总额列示如下：

单位：人民币元

对外交易收入	2025年度	2024年度
中国内地	10,178,496,342.55	10,621,356,686.81
中国香港及其他国家/地区	10,506,683.90	696,782.62
合计	10,189,003,026.45	10,622,053,469.43
非流动资产总额	2025年12月31日	2024年12月31日
中国内地	1,475,009,072.17	1,359,932,514.46
中国香港及其他国家/地区	19,449,584.05	-
合计	1,494,458,656.22	1,359,932,514.46

(十六) 其他重要事项(续)

2. 资本管理

本集团资本管理政策的目的是为了保障本集团能够持续经营，从而为股东提供回报，并使其他利益相关者获益，同时维持最佳的资本结构以降低资本成本。

为了维持或调整资本结构，本集团可能会调整支付给股东的股利金额、向股东返还资本、发行新股或出售资产以减低债务。

本集团的总资本为合并资产负债表中所列示的股东权益。本集团不受制于外部强制性资本要求，利用有息负债比率监控资本。有息负债比率为按带息债务总额除以总资本计算。带息债务总额包括：短期借款、一年内到期的非流动负债和租赁负债。

于2025年12月31日及2024年12月31日，本集团的有息负债比率列示如下：

单位：人民币元

	2025年12月31日	2024年12月31日
带息债务总额	831,399,526.42	527,251,681.97
总资本	3,025,283,473.79	2,834,983,086.80
有息负债比率	27.48	18.60

(十七) 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：人民币元

账龄	2025年12月31日 账面余额	2024年12月31日 账面余额
3个月以内	150,661,969.87	328,963,758.79
3个月至1年	783,062.81	22,301,647.15
1至2年	939,969.95	10,839,687.80
2至3年	-	1,213,843.71
3至4年	1,193,188.56	-
合计	153,578,191.19	363,318,937.45

(2) 按信用损失准备计提方法分类披露

单位：人民币元

种类	2025年12月31日					2024年12月31日				
	账面余额		信用损失准备		账面价值	账面余额		信用损失准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)		金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按单项计提信用损失准备	1,193,188.56	0.78	1,193,188.56	100.00	-	1,213,843.71	0.33	1,213,843.71	100.00	-
按组合计提信用损失准备	-	-	-	-	-	9,584,876.52	2.64	-	-	9,584,876.52
组合二	152,385,002.63	99.22	133,150.14	0.09	152,251,852.49	352,520,217.22	97.03	1,240,563.49	0.35	351,279,653.73
合计	153,578,191.19	100.00	1,326,338.70		152,251,852.49	363,318,937.45	100.00	2,454,407.20		360,864,530.25

按单项计提信用损失准备：

单位：人民币元

名称	2025年12月31日余额			计提理由
	账面余额	信用损失准备	计提比例(%)	
公司一	1,193,188.56	1,193,188.56	100.00	预计无法收回
合计	1,193,188.56	1,193,188.56		

(十七) 母公司财务报表主要项目注释(续)

1. 应收账款(续)

(2) 按信用损失准备计提方法分类披露(续)

按组合计提信用损失准备：

组合二中按账龄分析法计提信用损失准备的应收账款情况如下：

单位：人民币元

组合二	2025年12月31日		
	应收账款	信用损失准备	计提比例(%)
3个月以内	150,661,969.87	-	-
3个月至1年	783,062.81	39,153.14	5.00
1至2年	939,969.95	93,997.00	10.00
合计	152,385,002.63	133,150.14	

按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量预期信用损失

单位：人民币元

信用损失准备	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)	合计
2025年1月1日	1,240,563.49	1,213,843.71	2,454,407.20
本年转回	1,107,413.35	-	1,107,413.35
本年核销	-	20,655.15	20,655.15
2025年12月31日	133,150.14	1,193,188.56	1,326,338.70

(3) 信用损失准备情况

单位：人民币元

类别	2025年 1月1日	本年变动金额		2025年 12月31日
		收回或转回	转销或核销	
按单项计提信用损失准备	1,213,843.71	-	20,655.15	1,193,188.56
按信用风险特征组合计提信用 损失准备	1,240,563.49	1,107,413.35	-	133,150.14
合计	2,454,407.20	1,107,413.35	20,655.15	1,326,338.70

本年度本公司不存在单项金额重要的信用损失准备收回或转回的情形。

(4) 本年实际核销的应收账款的情况

单位名称	核销金额
公司四	20,655.15

(十七) 母公司财务报表主要项目注释(续)

1. 应收账款(续)

(5) 按欠款方归集的年末余额前五名的应收账款情况

单位：人民币元

单位名称	应收账款 年末账面余额	占应收账款年末账面余 额合计数的比例(%)	信用损失准备 年末余额
公司十五	78,403,245.82	51.05	-
公司十六	45,857,997.86	29.86	3,331.81
公司十七	14,834,822.69	9.66	-
公司十八	7,067,634.46	4.60	-
公司十九	3,182,352.46	2.07	-
合计	149,346,053.29	97.24	3,331.81

2. 其他应收款

2.1 项目列示

单位：人民币元

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
其他应收款	2,759,696,801.36	3,822,725,459.87
合计	2,759,696,801.36	3,822,725,459.87

2.2 其他应收款

(1) 按账龄披露

单位：人民币元

账龄	2025年12月31日	2024年12月31日
1年以内	1,536,882,961.26	2,758,494,819.66
1至2年	1,155,125,543.86	957,537,238.75
2至3年	34,643,249.94	83,924,394.01
3年以上	40,361,833.98	29,554,220.18
小计	2,767,013,589.04	3,829,510,672.60
减：信用损失准备	7,316,787.68	6,785,212.73
合计	2,759,696,801.36	3,822,725,459.87

(2) 按款项性质分类情况

单位：人民币元

款项性质	2025年12月31日 账面余额	2024年12月31日 账面余额
合并范围内关联方往来	2,751,579,710.61	3,808,419,997.41
保证金及押金	7,934,242.98	7,268,027.92
个人保险	2,282,777.61	2,174,867.58
备用金	31,200.99	628,934.40
其他	5,185,656.85	11,018,845.29
合计	2,767,013,589.04	3,829,510,672.60

三只松鼠股份有限公司
 财务报表附注
 2025年12月31日止年度

(十七) 母公司财务报表主要项目注释(续)

2. 其他应收款(续)

2.2 其他应收款(续)

(3) 按信用损失准备计提方法分类披露

单位：人民币元

种类	2025年12月31日					2024年12月31日				
	账面余额		信用损失准备		账面价值	账面余额		信用损失准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)		金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按单项计提信用损失准备	2,517,761.46	0.09	2,517,761.46	100.00	-	2,805,277.45	0.07	2,805,277.45	100.00	-
按组合计提信用损失准备										
组合一	2,751,579,710.61	99.44	-		2,751,579,710.61	3,808,419,997.41	99.45	-		3,808,419,997.41
组合二	12,916,116.97	0.47	4,799,026.22	37.16	8,117,090.75	18,285,397.74	0.48	3,979,935.28	21.77	14,305,462.46
合计	2,767,013,589.04	100.00	7,316,787.68		2,759,696,801.36	3,829,510,672.60	100.00	6,785,212.73		3,822,725,459.87

按单项计提信用损失准备：

单位：人民币元

名称	2025年12月31日			计提理由
	账面余额	信用损失准备	计提比例(%)	
李银	2,497,761.46	2,497,761.46	100.00	预计无法收回
汪成	20,000.00	20,000.00	100.00	预计无法收回
合计	2,517,761.46	2,517,761.46		

组合二中按账龄分析法计提信用损失准备的其他应收款情况如下：

单位：人民币元

账龄	2025年12月31日		
	其他应收款	信用损失准备	计提比例(%)
1年以内	6,049,831.70	302,491.59	5.00
1至2年	2,152,357.89	215,235.79	10.00
2至3年	865,257.08	432,628.54	50.00
3以上	3,848,670.30	3,848,670.30	100.00
合计	12,916,116.97	4,799,026.22	

人民币元

信用损失准备	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	3,979,935.28	-	2,805,277.45	6,785,212.73
-转入已发生信用减值	(2,000.00)	-	2,000.00	-
本年计提	821,090.94	-	-	821,090.94
本年转回	-	-	287,515.99	287,515.99
本年核销	-	-	2,000.00	2,000.00
2025年12月31日	4,799,026.22	-	2,517,761.46	7,316,787.68

(十七) 母公司财务报表主要项目注释(续)

2. 其他应收款(续)

2.2 其他应收款(续)

(4) 信用损失准备情况

单位：人民币元

类别	2025年 1月1日	本年变动金额				2025年 12月31日
		计提	收回或转回	本年核销	其他	
按单项计提信用损失准备的其他应收款	2,805,277.45	-	287,515.99	2,000.00	2,000.00	2,517,761.46
按组合计提信用损失准备的其他应收款	3,979,935.28	821,090.94	-	-	(2,000.00)	4,799,026.22
合计	6,785,212.73	821,090.94	287,515.99	2,000.00	-	7,316,787.68

(5) 本年实际核销的其他应收款情况

单位：人民币元

项目	核销金额
国美真快乐电子商务有限公司	2,000.00

(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：人民币元

单位名称	年末账面余额	占其他应收款年末账面余额合计数的比例(%)	款项的性质	账龄	信用损失准备年末余额
松鼠云供国际贸易有限公司	1,081,052,556.24	39.07	合并范围内关联方往来	1年以内、1至2年	-
三只松鼠(芜湖)坚果智造有限公司	1,040,270,502.64	37.60	合并范围内关联方往来	1年以内、1至2年	-
安徽松鼠小贱电子商务有限公司	455,275,092.57	16.45	合并范围内关联方往来	1年以内、1至2年、2至3年、3至4年	-
安徽一件事创业投资有限公司	73,400,793.00	2.65	合并范围内关联方往来	1年以内	-
星星点灯(芜湖)投资管理有限公司	53,961,000.00	1.95	合并范围内关联方往来	1年以内	-
合计	2,703,959,944.45	97.72			-

三只松鼠股份有限公司
 财务报表附注
 2025年12月31日止年度

(十七) 母公司财务报表主要项目注释(续)

3. 长期股权投资

单位：人民币元

项目	2025年12月31日			2024年12月31日		
	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	735,171,051.15	9,495,967.65	725,675,083.50	690,261,049.08	9,495,967.65	680,765,081.43
对联营企业投资	17,138,299.78	-	17,138,299.78	22,132,658.23	-	22,132,658.23
合计	752,309,350.93	9,495,967.65	742,813,383.28	712,393,707.31	9,495,967.65	702,897,739.66

(1) 对子公司投资

单位：人民币元

被投资单位	2025年 1月1日	本年增减变动			2025年 12月31日	减值准备 年末余额
		追加投资	减少投资	其他		
安徽中创食品检测有限公司	11,408,822.78	-	-	111,398.07	11,520,220.85	354,860.82
三只松鼠(南京)食品技术研究开发有限公司	23,193,472.06	-	-	-	23,193,472.06	-
安徽松鼠小贱电子商务有限公司	5,000,000.00	-	-	-	5,000,000.00	8,000,000.00
安徽松鼠小美电子商务有限公司	858,893.17	-	-	-	858,893.17	1,141,106.83
三只松鼠(芜湖)企业管理有限公司	5,254,524.33	-	-	189,506.62	5,444,030.95	-
三生万物(安徽)数字科技有限公司	30,487,687.45	-	-	331,833.30	30,819,520.75	-
安徽三只松鼠食品有限公司	1,000,000.00	-	-	-	1,000,000.00	-
安徽小鹿蓝蓝婴童食品有限公司	10,683,809.02	-	-	95,242.30	10,779,051.32	-
安徽三只松鼠电子商务有限公司	5,000,000.00	-	-	-	5,000,000.00	-
安徽三只松鼠商贸有限公司	2,000,000.00	-	-	-	2,000,000.00	-
松鼠云供国际贸易有限公司	39,000,000.00	-	-	-	39,000,000.00	-
安徽三只松鼠文化传媒有限责任公司	2,000,000.00	-	-	-	2,000,000.00	-
三只松鼠(无为)有限责任公司	100,000,000.00	-	-	-	100,000,000.00	-
三只松鼠(芜湖)坚果智造有限公司	50,120,156.63	-	-	-	50,120,156.63	-
三只松鼠(南京)企业管理有限公司	70,779,224.99	-	-	2,051,925.07	72,831,150.06	-
安徽三只松鼠云营销有限责任公司	32,554,962.46	-	-	-	32,554,962.46	-
安徽三只松鼠供应链管理有限公司	30,100,000.00	-	-	-	30,100,000.00	-
万物连通(安徽)物流科技有限公司	50,254,524.33	-	-	189,506.62	50,444,030.95	-
星星点灯(芜湖)投资管理有限公司	20,000,000.00	-	-	-	20,000,000.00	-
三只松鼠(安徽)品牌管理有限公司	10,418,931.19	-	-	312,174.41	10,731,105.60	-
三只松鼠(天津)食品有限责任公司	100,150,073.02	-	-	318,268.01	100,468,341.03	-
三只松鼠(成都)食品有限责任公司	500,000.00	-	-	-	500,000.00	-
安徽一件事创业投资有限公司	80,000,000.00	-	-	-	80,000,000.00	-
安徽三只松鼠新鲜生活有限公司	-	31,000,000.00	-	-	31,000,000.00	-
云詹氏食品	-	10,310,147.67	-	-	10,310,147.67	-
合计	680,765,081.43	41,310,147.67	-	3,599,854.40	725,675,083.50	9,495,967.65

(十七) 母公司财务报表主要项目注释(续)

3. 长期股权投资(续)

(2) 对联营企业投资

单位：人民币元

被投资单位	本年初余额	本年增减变动							本年年末余额	减值准备 年末余额
		增加投资	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、联营企业										
云詹氏食品	4,705,694.23	-	-	(632,946.56)	-	-	(138,000.00)	-	(3,934,747.67)	-
翱兰松鼠食品(芜湖)有限 公司	17,426,964.00	-	-	2,259,016.66	-	-	(2,547,680.88)	-	-	17,138,299.78
合计	22,132,658.23	-	-	1,626,070.10	-	-	(2,685,680.88)	-	(3,934,747.67)	17,138,299.78

(十七) 母公司财务报表主要项目注释(续)

4. 营业收入、营业成本

(1) 营业收入及营业成本

单位：人民币元

项目	2025 年度		2024 年度	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	5,632,210,567.16	4,316,466,501.28	6,223,792,651.86	4,941,273,854.96
其他业务	242,244,046.07	39,332,919.88	269,117,661.63	58,369,608.39
合计	5,874,454,613.23	4,355,799,421.16	6,492,910,313.49	4,999,643,463.35

(2) 营业收入、营业成本的分解信息

单位：人民币元

合同分类	2025 年度		2024 年度	
	收入	成本	收入	成本
商品及其他类型				
商品销售-坚果	2,737,196,936.40	2,194,253,333.94	3,213,848,718.14	2,447,650,467.45
商品销售-综合零食	651,243,286.18	503,383,459.16	894,854,568.78	719,420,791.67
商品销售-烘焙	1,064,868,172.32	801,419,411.95	876,206,146.86	716,808,714.04
商品销售-肉制品	753,077,708.24	578,492,958.00	819,116,477.16	664,175,299.12
商品销售-果干	274,636,101.24	224,178,034.54	419,766,740.92	347,154,735.76
其他	393,432,408.85	54,072,223.57	269,117,661.63	104,433,455.31
合计	5,874,454,613.23	4,355,799,421.16	6,492,910,313.49	4,999,643,463.35
按商品转让的时间分类				
在某一时点确认	5,650,818,454.00	4,326,551,168.86	6,265,059,354.99	4,969,535,248.89
在某一时段内确认	223,636,159.23	29,248,252.30	227,850,958.50	30,108,214.46
合计	5,874,454,613.23	4,355,799,421.16	6,492,910,313.49	4,999,643,463.35

(3) 分摊至剩余履约义务的说明

2025年12月31日，本公司已签订合同、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人民币33,280,465.12元，预计均将于未来12个月内确认收入。

5. 投资收益

(1) 投资收益明细情况

单位：人民币元

项目	2025 年度	2024 年度
大额存单在持有期间取得的利息收入	24,544,794.11	35,283,595.68
处置交易性金融资产取得的投资收益	5,375,719.92	5,133,258.55
权益法核算的长期股权投资收益	1,626,070.10	2,969,690.12
国债逆回购收益	929,206.86	3,126,888.55
债权投资持有期间的投资收益	94,712.94	48,798.04
其他	556,187.29	-
合计	33,126,691.22	46,562,230.94

1、 当期非经常性损益明细表

单位：人民币元

项目	金额
非流动资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	(273,752.51)
计入当期损益的政府补助，但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	100,606,397.88
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	328,151.93
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	5,403,719.92
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	438,809.16
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	34,223,278.58
其他符合非经常性损益定义的损益项目	314,091.81
减：所得税影响额	35,178,136.21
少数股东权益影响额	(92,692.53)
合计	105,955,253.09

非经常性损益明细表编制基础：

根据中国证券监督管理委员会《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(2023年修订)》的规定，非经常性损益是指与公司正常经营业务无直接关系，以及虽与正常经营业务相关，但由于其性质特殊和偶发性，影响报表使用人对公司经营业绩和盈利能力作出正确判断的各项交易和事项产生的损益。

2、 净资产收益率及每股收益

本净资产收益率和每股收益计算表是三只松鼠股份有限公司按照中国证券监督管理委员会颁布的《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》(2010年修订)的有关规定而编制的。

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	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	5.39	0.39	0.39
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	1.72	0.12	0.12

三只松鼠股份有限公司
2025年12月31日止年度
补充资料

此页无正文，为签字页

补充资料由三只松鼠股份有限公司下列负责人签署：

法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

2026年4月27日
