

致欧家居科技股份有限公司

已审财务报表

2025年度

目 录

	页	次
审计报告	1	- 7
已审财务报表		
合并资产负债表	8	- 9
合并利润表	10	- 11
合并股东权益变动表	12	- 13
合并现金流量表	14	- 15
公司资产负债表	16	- 17
公司利润表		18
公司股东权益变动表	19	- 20
公司现金流量表	21	- 22
财务报表附注	23	- 131
补充资料		
1.非经常性损益明细表		1
2.净资产收益率和每股收益		2



Ernst & Young Hua Ming LLP
Level 17, Ernst & Young Tower
Oriental Plaza, 1 East Chang An Avenue
Dongcheng District
Beijing, China 100738

安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）
中国北京市东城区东长安街1号
东方广场安永大楼17层
邮政编码: 100738

Tel 电话: +86 10 5815 3000
Fax 传真: +86 10 8518 8298
ey.com

审计报告

安永华明（2026）审字第70036210_R01号
致欧家居科技股份有限公司

致欧家居科技股份有限公司全体股东：

一、 审计意见

我们审计了致欧家居科技股份有限公司的财务报表，包括2025年12月31日的合并及公司资产负债表，2025年度的合并及公司利润表、股东权益变动表和现金流量表以及相关财务报表附注。

我们认为，后附的致欧家居科技股份有限公司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，公允反映了致欧家居科技股份有限公司2025年12月31日的合并及公司财务状况以及2025年度的合并及公司经营成果和现金流量。

二、 形成审计意见的基础

我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照《中国注册会计师独立性准则第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，我们独立于致欧家居科技股份有限公司，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。我们对下述每一事项在审计中是如何应对的描述也以此为背景。

我们已经履行了本报告“注册会计师对财务报表审计的责任”部分阐述的责任，包括与这些关键审计事项相关的责任。相应地，我们的审计工作包括执行为应对评估的财务报表重大错报风险而设计的审计程序。我们执行审计程序的结果，包括应对下述关键审计事项所执行的程序，为财务报表整体发表审计意见提供了基础。

审计报告（续）

安永华明（2026）审字第70036210_R01号
致欧家居科技股份有限公司

三、关键审计事项（续）

关键审计事项：	该事项在审计中是如何应对：
<p data-bbox="298 689 536 723">主营业务收入确认</p> <p data-bbox="298 763 683 1328">致欧家居科技股份有限公司从事自有品牌家居产品的研发、设计和销售，其收入主要通过亚马逊等电商平台开设官方网店向终端消费者销售商品（B2C 业务）或直接批发销售商品（B2B 业务）来实现。B2C 业务在商品交付给终端消费者时确认收入；B2B 业务在按照合同约定的交付方式交付时确认收入。2025 年度，致欧家居科技股份有限公司合并财务报表主营业务收入为人民币 8,627,105,297.28 元。</p> <p data-bbox="298 1368 683 1666">由于致欧家居科技股份有限公司的主营业务收入交易数量庞大，且主营业务收入金额对财务报表具有重大影响，我们在审计中予以重点关注并投入了大量的时间和资源，因此，我们将主营业务收入确认识别为关键审计事项。</p> <p data-bbox="298 1706 683 1928">财务报表附注中对收入确认的相关披露包含于附注三、21 “重要会计政策及会计估计-与客户之间的合同产生的收入”以及附注五、41 “营业收入和营业成本”。</p>	<p data-bbox="756 763 1342 835">我们对致欧家居科技股份有限公司主营业务收入确认实施的审计程序主要包括：</p> <p data-bbox="756 875 1342 981">（1）了解、评价关于主营业务收入确认的会计政策，分析这些会计政策是否符合业务实质和企业会计准则；</p> <p data-bbox="756 987 1342 1133">（2）了解、评价与主营业务收入相关的内部控制，并测试包括与商品定价、订单处理、商品发货、收入确认以及销售收款相关的关键内部控制；</p> <p data-bbox="756 1140 1342 1245">（3）了解、评价并测试财务系统及与财务报告相关的业务系统的信息系统一般控制和应用控制；</p> <p data-bbox="756 1252 1342 1473">（4）测试财务系统与业务系统的对接功能；从业务系统中提取全年交易明细记录，将其核对至从主要电商平台下载的销售订单及收款记录；抽取主要电商平台对账单，将提现金额与银行对账单中的相应收款金额进行核对；</p> <p data-bbox="756 1480 1342 1585">（5）选取主营业务收入样本，检查交易过程中的相关单据，包括销售订单、发货记录、电商平台对账单及资金收款凭证等；</p> <p data-bbox="756 1592 1342 1697">（6）对收入进行截止性测试，核对至相关支持性信息，评价收入是否被记录于恰当的会计期间；</p> <p data-bbox="756 1704 1342 1776">（7）选取B2B业务样本，对应收账款余额执行函证程序；</p>

审计报告（续）

安永华明（2026）审字第70036210_R01号
致欧家居科技股份有限公司

三、关键审计事项（续）

关键审计事项：	该事项在审计中是如何应对：
<i>主营业务收入确认（续）</i>	
	<p>（8）执行对全量业务数据的分析程序，如利用业务系统的销售订单数据进行订单地域分布分析、下单时间段分布分析、平均每笔订单消费金额分析等，并评估其合理性；</p> <p>（9）了解和评估管理层对于退货率的估计，并评估管理层关于退货率的估计是否存在重大管理层偏见；</p> <p>（10）复核财务报表附注中有关主营业务收入的列报和披露。</p>

审计报告（续）

安永华明（2026）审字第70036210_R01号
致欧家居科技股份有限公司

四、其他信息

致欧家居科技股份有限公司管理层对其他信息负责。其他信息包括年度报告中涵盖的信息，但不包括财务报表和我们的审计报告。

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

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

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

五、管理层和治理层对财务报表的责任

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

在编制财务报表时，管理层负责评估致欧家居科技股份有限公司的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项（如适用），并运用持续经营假设，除非计划进行清算、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督致欧家居科技股份有限公司的财务报告过程。

审计报告（续）

安永华明（2026）审字第70036210_R01号
致欧家居科技股份有限公司

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，就可能导致对致欧家居科技股份有限公司持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露；如果披露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来的事项或情况可能导致致欧家居科技股份有限公司不能持续经营。
- (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。

审计报告（续）

安永华明（2026）审字第70036210_R01号
致欧家居科技股份有限公司

六、注册会计师对财务报表审计的责任（续）

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：（续）

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

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

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

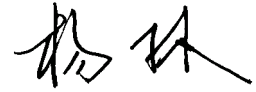
从与治理层沟通过的事项中，我们确定哪些事项对本期财务报表审计最为重要，因而构成关键审计事项。我们在审计报告中描述这些事项，除非法律法规禁止公开披露这些事项，或在极少数情形下，如果合理预期在审计报告中沟通某事项造成的负面后果超过在公众利益方面产生的益处，我们确定不应在审计报告中沟通该事项。

审计报告（续）

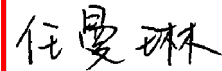
安永华明（2026）审字第70036210_R01号
致欧家居科技股份有限公司

（本页无正文）

安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）



中国注册会计师：杨 林
（项目合伙人）



中国注册会计师：任曼琳

中国 北京

2026 年 4 月 27 日

致欧家居科技股份有限公司
合并资产负债表
2025年12月31日



人民币元

资产	附注五	2025年12月31日	2024年12月31日
流动资产			
货币资金	1	666,682,892.01	687,051,373.09
交易性金融资产	2	575,633,699.24	387,564,361.99
衍生金融资产	3	5,918,943.73	2,750,792.59
应收账款	4	749,001,437.91	282,709,979.14
预付款项	5	56,619,977.62	39,544,070.70
其他应收款	6	280,327,656.57	307,755,164.30
存货	7	1,277,382,776.05	1,323,582,241.72
一年内到期的非流动资产	8	1,069,938,186.41	281,313,414.92
其他流动资产	9	343,960,132.24	290,723,109.78
流动资产合计		5,025,465,701.78	3,602,994,508.23
非流动资产			
债权投资	10	423,738,990.54	1,604,147,554.93
其他权益工具投资	11	18,744,253.97	15,000,000.00
长期应收款	12	118,596,200.18	-
长期股权投资	13	71,861,764.57	-
固定资产	14	56,615,090.86	58,094,201.42
在建工程	15	-	484,728.53
使用权资产	16	885,260,784.98	787,280,559.68
无形资产	17	15,395,825.16	12,456,001.96
长期待摊费用	18	7,203,564.75	10,302,305.26
递延所得税资产	19	72,166,330.40	67,290,263.65
其他非流动资产	20	129,525,424.50	113,717,132.87
非流动资产合计		1,799,108,229.91	2,668,772,748.30
资产总计		6,824,573,931.69	6,271,767,256.53

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

致欧家居科技股份有限公司
合并资产负债表（续）
2025年12月31日

人民币元

负债和股东权益	附注五	2025年12月31日	2024年12月31日
流动负债			
短期借款	22	1,297,163,232.25	1,284,090,020.70
衍生金融负债	23	2,758,849.50	5,264,112.74
应付票据	24	24,908,189.81	67,328,291.86
应付账款	25	511,557,177.41	429,213,272.18
预收款项		402,750.25	597,143.60
合同负债	26	24,985,990.29	41,157,063.26
应付职工薪酬	27	81,556,598.77	80,043,761.05
应交税费	28	126,718,667.47	109,000,692.79
其他应付款	29	214,177,647.99	152,268,837.17
一年内到期的非流动负债	30	180,283,721.80	158,294,438.21
其他流动负债	31	33,672,846.88	21,529,701.07
流动负债合计		2,498,185,672.42	2,348,787,334.63
非流动负债			
长期借款	32	38,128,387.63	-
租赁负债	33	910,991,589.95	685,681,396.69
其他非流动负债	34	-	10,165,415.01
非流动负债合计		949,119,977.58	695,846,811.70
负债合计		3,447,305,650.00	3,044,634,146.33
股东权益			
股本	35	402,468,975.00	401,500,000.00
资本公积	36	1,520,344,089.91	1,520,622,509.09
减：库存股	37	43,865,180.83	-
其他综合收益	38	31,894,795.61	14,309,985.94
盈余公积	39	141,178,265.92	119,190,241.00
未分配利润	40	1,325,247,336.08	1,171,510,374.17
归属于母公司股东权益合计		3,377,268,281.69	3,227,133,110.20
股东权益合计		3,377,268,281.69	3,227,133,110.20
负债和股东权益总计		6,824,573,931.69	6,271,767,256.53

本财务报表由以下人士签署：

法定代表人：宋川 主管会计工作负责人：刘书洲 会计机构负责人：李本岑

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分



致欧家居科技股份有限公司
合并利润表
2025年度



人民币元

	附注五	2025年	2024年
营业收入	41	8,700,946,185.92	8,123,835,098.24
减：营业成本	41	5,700,895,379.73	5,308,641,138.80
税金及附加	42	13,358,293.42	10,095,921.86
销售费用	43	2,191,788,654.25	2,006,511,252.66
管理费用	44	327,859,145.32	299,561,410.48
研发费用	45	66,678,745.81	77,287,386.26
财务费用	46	(7,942,020.52)	61,433,130.23
其中：利息费用	46	53,568,685.63	47,335,704.34
利息收入	46	11,670,321.88	11,813,048.03
加：其他收益	47	6,188,567.44	6,128,563.69
投资收益	48	56,529,770.42	73,637,964.55
公允价值变动损失	49	(16,269,926.23)	(373,945.21)
信用减值损失	50	(22,712,873.09)	(3,082,899.05)
资产减值损失	51	(43,037,023.98)	(41,173,615.27)
资产处置收益/(损失)	52	32,267,957.99	8,499,314.05
营业利润		421,274,460.46	403,940,240.71
加：营业外收入	53	4,994,069.84	1,960,133.07
减：营业外支出	54	8,436,244.12	1,787,117.98
利润总额		417,832,286.18	404,113,255.80
减：所得税费用	55	82,026,189.35	70,539,510.73
净利润		335,806,096.83	333,573,745.07
其中：			
持续经营净利润		335,806,096.83	333,573,745.07

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

致欧家居科技股份有限公司
合并利润表（续）
2025年度



人民币元

	附注五	2025年	2024年
按所有权归属分类			
归属于母公司股东的净利润		335,806,096.83	333,573,745.07
其他综合收益的税后净额	38	17,584,809.67	(3,366,516.58)
归属于母公司股东的其他综合收益的税后净额		17,584,809.67	(3,366,516.58)
不能重分类进损益的其他综合收益			
其他权益工具投资公允价值变动	38	(217,384.13)	-
将重分类进损益的其他综合收益			
权益法下可转损益的其他综合收益	38	1,354,353.45	-
外币财务报表折算差额	38	16,447,840.35	(3,366,516.58)
综合收益总额		<u>353,390,906.50</u>	<u>330,207,228.49</u>
其中：			
归属于母公司股东的综合收益总额		353,390,906.50	330,207,228.49
每股收益			
基本每股收益	56	0.84	0.83
稀释每股收益	56	0.84	0.83

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

致欧家居科技股份有限公司
合并股东权益变动表
2025年度



人民币元

2025年度

	归属于母公司股东权益							股东权益合计
	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	小计	
一、 本年年初余额	401,500,000.00	1,520,622,509.09	-	14,309,985.94	119,190,241.00	1,171,510,374.17	3,227,133,110.20	3,227,133,110.20
二、 本年增减变动金额	968,975.00	(278,419.18)	43,865,180.83	17,584,809.67	21,988,024.92	153,736,961.91	150,135,171.49	150,135,171.49
(一) 综合收益总额	-	-	-	17,584,809.67	-	335,806,096.83	353,390,906.50	353,390,906.50
(二) 股东投入和减少资本	968,975.00	(278,419.18)	43,865,180.83	-	-	-	(43,174,625.01)	(43,174,625.01)
1. 股东投入的普通股	968,975.00	4,046,896.75	(6,140,310.00)	-	-	-	11,156,181.75	11,156,181.75
2. 股份支付计入股东权益的金额	-	(4,325,315.93)	-	-	-	-	(4,325,315.93)	(4,325,315.93)
3. 回购公司股份	-	-	50,005,490.83	-	-	-	(50,005,490.83)	(50,005,490.83)
(三) 利润分配	-	-	-	-	21,988,024.92	(182,069,134.92)	(160,081,110.00)	(160,081,110.00)
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	21,988,024.92	(21,988,024.92)	-	-
2. 对股东的分配	-	-	-	-	-	(160,081,110.00)	(160,081,110.00)	(160,081,110.00)
三、 本年年末余额	402,468,975.00	1,520,344,089.91	43,865,180.83	31,894,795.61	141,178,265.92	1,325,247,336.08	3,377,268,281.69	3,377,268,281.69

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

致欧家居科技股份有限公司
合并股东权益变动表(续)
2025年度



人民币元

2024年度

	归属于母公司股东权益						股东权益合计
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	小计	
一、 本年年初余额	401,500,000.00	1,503,767,426.47	17,676,502.52	92,361,788.29	1,105,665,081.81	3,120,970,799.09	3,120,970,799.09
二、 本年增减变动金额	-	16,855,082.62	(3,366,516.58)	26,828,452.71	65,845,292.36	106,162,311.11	106,162,311.11
(一) 综合收益总额	-	-	(3,366,516.58)	-	333,573,745.07	330,207,228.49	330,207,228.49
(二) 股东投入和减少资本	-	16,855,082.62	-	-	-	16,855,082.62	16,855,082.62
股份支付计入股东权益的金							
额	-	16,855,082.62	-	-	-	16,855,082.62	16,855,082.62
(三) 利润分配	-	-	-	26,828,452.71	(267,728,452.71)	(240,900,000.00)	(240,900,000.00)
1. 提取盈余公积	-	-	-	26,828,452.71	(26,828,452.71)	-	-
2. 对股东的分配	-	-	-	-	(240,900,000.00)	(240,900,000.00)	(240,900,000.00)
三、 本年年末余额	401,500,000.00	1,520,622,509.09	14,309,985.94	119,190,241.00	1,171,510,374.17	3,227,133,110.20	3,227,133,110.20

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

致欧家居科技股份有限公司
合并现金流量表
2025年度



人民币元

	附注五	2025年	2024年
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		7,321,694,156.81	6,854,265,855.14
收到的税费返还		331,476,333.21	398,156,726.39
收到其他与经营活动有关的现金	57	67,969,627.55	97,447,371.66
经营活动现金流入小计		7,721,140,117.57	7,349,869,953.19
购买商品、接受劳务支付的现金		3,513,129,048.39	3,459,367,416.18
支付给职工以及为职工支付的现金		480,252,220.47	422,956,631.31
支付的各项税费		851,626,870.01	876,657,749.24
支付其他与经营活动有关的现金	57	405,654,964.53	296,948,010.16
经营活动现金流出小计		5,250,663,103.40	5,055,929,806.89
经营活动产生的现金流量净额		2,470,477,014.17	2,293,940,146.30
二、 投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金		3,312,701,380.98	2,642,045,584.53
取得投资收益收到的现金		54,678,015.40	51,079,750.62
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		1,893,456.61	246,403.78
收到其他与投资活动有关的现金	57	88,241,830.35	91,934,772.53
投资活动现金流入小计		3,457,514,683.34	2,785,306,511.46
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		35,930,023.91	45,942,483.15
投资支付的现金		3,096,519,182.65	2,901,023,918.50
支付其他与投资活动有关的现金	57	140,771,474.42	82,194,029.04
投资活动现金流出小计		3,273,220,680.98	3,029,160,430.69
投资活动产生的现金流量净额		184,294,002.36	(243,853,919.23)

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

致欧家居科技股份有限公司
合并现金流量表（续）
2025年度



人民币元

	<u>附注五</u>	<u>2025年</u>	<u>2024年</u>
三、 筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		11,156,181.75	-
取得借款收到的现金		59,100,000.00	170,037,415.03
收到其他与筹资活动有关的现金	57	<u>64,063,823.66</u>	<u>106,628,925.43</u>
筹资活动现金流入小计		<u>134,320,005.41</u>	<u>276,666,340.46</u>
偿还债务支付的现金		2,001,611,530.85	1,684,057,188.39
分配股利、利润或偿付利息支付的 现金		178,516,480.49	256,632,898.05
支付其他与筹资活动有关的现金	57	<u>546,421,727.95</u>	<u>516,818,005.23</u>
筹资活动现金流出小计		<u>2,726,549,739.29</u>	<u>2,457,508,091.67</u>
筹资活动产生的现金流量净额		<u>(2,592,229,733.88)</u>	<u>(2,180,841,751.21)</u>
四、 汇率变动对现金及现金等价物的影响		<u>10,798,863.21</u>	<u>(6,916,887.59)</u>
五、 现金及现金等价物净增加额		73,340,145.86	(137,672,411.73)
加：年初现金及现金等价物余额	58	<u>394,757,980.84</u>	<u>532,430,392.57</u>
六、 年末现金及现金等价物余额		<u>468,098,126.70</u>	<u>394,757,980.84</u>

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

致欧家居科技股份有限公司
 资产负债表
 2025年12月31日

人民币元

资产	附注十八	2025年12月31日	2024年12月31日
流动资产			
货币资金		201,561,460.01	306,244,890.68
交易性金融资产		474,475,167.89	226,447,282.54
衍生金融资产		168,106.93	795,339.43
应收账款	1	297,569,642.16	243,421,301.96
预付款项		10,541,975.63	7,126,050.94
其他应收款	2	11,907,805.28	2,323,746.36
一年内到期的非流动资产		896,743,545.02	188,268,487.38
其他流动资产		55,903,139.09	38,788,081.16
流动资产合计		1,948,870,842.01	1,013,415,180.45
非流动资产			
债权投资		423,738,990.54	1,454,748,302.86
长期股权投资	3	848,728,487.65	770,652,318.17
其他权益工具投资		18,744,253.97	15,000,000.00
固定资产		3,656,249.82	4,174,117.62
使用权资产		15,129,439.69	22,196,132.65
无形资产		14,819,417.79	11,792,634.92
长期待摊费用		3,930,928.87	3,665,396.81
递延所得税资产		1,039,004.65	2,152,094.24
其他非流动资产		93,443,727.69	83,897,115.82
非流动资产合计		1,423,230,500.67	2,368,278,113.09
资产总计		3,372,101,342.68	3,381,693,293.54

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

致欧家居科技股份有限公司
资产负债表（续）
2025年12月31日

人民币元

负债和股东权益	附注十八	2025年12月31日	2024年12月31日
流动负债			
短期借款		267,661,895.06	301,091,285.93
衍生金融负债		30,488.19	1,559,582.00
应付票据		9,846,253.54	5,282,515.30
预收款项		-	111,926.60
应付职工薪酬		62,106,601.31	54,415,791.98
应交税费		11,578,226.12	20,307,736.43
其他应付款		55,391,391.11	79,803,710.54
一年内到期的非流动负债		15,078,165.29	6,926,292.90
流动负债合计		421,693,020.62	469,498,841.68
非流动负债			
长期借款		38,128,387.63	-
租赁负债		10,532,351.13	18,155,852.20
其他非流动负债		-	8,698,146.42
非流动负债合计		48,660,738.76	26,853,998.62
负债合计		470,353,759.38	496,352,840.30
股东权益			
股本		402,468,975.00	401,500,000.00
资本公积		1,533,189,473.11	1,533,467,892.29
减：库存股		43,865,180.83	-
其他综合收益		(217,384.13)	-
盈余公积		141,178,265.92	119,190,241.00
未分配利润		868,993,434.23	831,182,319.95
股东权益合计		2,901,747,583.30	2,885,340,453.24
负债和股东权益总计		3,372,101,342.68	3,381,693,293.54

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

致欧家居科技股份有限公司
利润表
2025年度

人民币元

	附注十八	2025年	2024年
营业收入	4	674,183,555.44	731,214,159.04
减：营业成本	4	349,737,867.79	330,621,606.08
税金及附加		891,707.34	322,893.50
管理费用		79,284,871.52	68,849,998.47
研发费用		66,678,745.81	77,287,386.26
财务费用		(14,163,080.15)	1,886,566.23
其中：利息费用		6,331,568.00	4,710,702.54
利息收入		5,230,901.42	5,914,350.38
加：其他收益		4,266,192.79	4,041,473.81
投资收益	5	57,130,942.02	60,383,915.07
公允价值变动损失		(886,612.67)	(6,538,048.09)
信用减值损失		(505,408.22)	(427.82)
资产处置损失		(2,026.01)	(12,667.65)
营业利润		251,756,531.04	310,119,953.82
加：营业外收入		1,988,809.94	1,084,328.00
减：营业外支出		275,120.50	1,066,893.63
利润总额		253,470,220.48	310,137,388.19
减：所得税费用		33,589,971.28	41,852,861.13
净利润		219,880,249.20	268,284,527.06
其中：			
持续经营净利润		219,880,249.20	268,284,527.06
其他综合收益的税后净额		(217,384.13)	-
不能重分类进损益的其他综合收益			
其他权益工具投资公允价值变动		(217,384.13)	-
综合收益总额		219,662,865.07	268,284,527.06

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

致欧家居科技股份有限公司
 股东权益变动表
 2025年度

人民币元

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、 本年年初余额	401,500,000.00	1,533,467,892.29	-	-	119,190,241.00	831,182,319.95	2,885,340,453.24
二、 本年增减变动金额	968,975.00	(278,419.18)	43,865,180.83	(217,384.13)	21,988,024.92	37,811,114.28	16,407,130.06
(一) 综合收益总额	-	-	-	(217,384.13)	-	219,880,249.20	219,662,865.07
(二) 股东投入和减少资本	968,975.00	(278,419.18)	43,865,180.83	-	-	-	(43,174,625.01)
1. 股东投入的普通股	968,975.00	4,046,896.75	(6,140,310.00)	-	-	-	11,156,181.75
股份支付计入股东权益	-	-	-	-	-	-	-
2. 的金额	-	(4,325,315.93)	-	-	-	-	(4,325,315.93)
3. 回购公司股份	-	-	50,005,490.83	-	-	-	(50,005,490.83)
(三) 利润分配	-	-	-	-	21,988,024.92	(182,069,134.92)	(160,081,110.00)
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	21,988,024.92	(21,988,024.92)	-
2. 对股东的分配	-	-	-	-	-	(160,081,110.00)	(160,081,110.00)
三、 本年年末余额	402,468,975.00	1,533,189,473.11	43,865,180.83	(217,384.13)	141,178,265.92	868,993,434.23	2,901,747,583.30

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

致欧家居科技股份有限公司
 股东权益变动表（续）
 2025年度

人民币元

2024年度

	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、 本年年初余额	401,500,000.00	1,516,612,809.67	92,361,788.29	830,626,245.60	2,841,100,843.56
二、 本年增减变动金额	-	16,855,082.62	26,828,452.71	556,074.35	44,239,609.68
(一) 综合收益总额	-	-	-	268,284,527.06	268,284,527.06
(二) 股东投入和减少资本 股份支付计入股东权益的金 额	-	16,855,082.62	-	-	16,855,082.62
1. 利润分配	-	-	26,828,452.71	(267,728,452.71)	(240,900,000.00)
1. 提取盈余公积	-	-	26,828,452.71	(26,828,452.71)	-
2. 对股东的分配	-	-	-	(240,900,000.00)	(240,900,000.00)
三、 本年年末余额	401,500,000.00	1,533,467,892.29	119,190,241.00	831,182,319.95	2,885,340,453.24

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

致欧家居科技股份有限公司
现金流量表
2025年度



人民币元

	附注十八	2025年	2024年
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		639,682,173.23	690,149,184.49
收到的税费返还		12,945,518.90	12,709,364.05
收到其他与经营活动有关的现金		39,215,124.18	80,188,419.67
经营活动现金流入小计		<u>691,842,816.31</u>	<u>783,046,968.21</u>
购买商品、接受劳务支付的现金		101,309,008.49	181,810,985.35
支付给职工以及为职工支付的现金		326,092,468.80	214,094,971.40
支付的各项税费		46,216,980.58	48,611,200.09
支付其他与经营活动有关的现金		110,247,684.35	114,618,728.03
经营活动现金流出小计		<u>583,866,142.22</u>	<u>559,135,884.87</u>
经营活动产生的现金流量净额		<u>107,976,674.09</u>	<u>223,911,083.34</u>
二、 投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金		2,589,200,399.06	2,124,711,048.27
取得投资收益收到的现金		46,474,955.61	43,738,252.04
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		25,902.58	31,061.94
收到其他与投资活动有关的现金		522,595,558.81	679,320,193.03
投资活动现金流入小计		<u>3,158,296,816.06</u>	<u>2,847,800,555.28</u>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		18,109,410.28	11,339,373.82
投资支付的现金		2,421,000,000.00	2,115,691,600.00
支付对子公司的投资款		80,196,811.35	151,614,230.70
支付其他与投资活动有关的现金		333,866,214.70	363,200,896.79
投资活动现金流出小计		<u>2,853,172,436.33</u>	<u>2,641,846,101.31</u>
投资活动产生的现金流量净额		<u>305,124,379.73</u>	<u>205,954,453.97</u>

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

致欧家居科技股份有限公司
现金流量表（续）
2025年度



人民币元

	附注十八	2025年	2024年
三、 筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	11,156,181.75	-	
取得借款收到的现金	874,216,945.13	493,297,133.92	
收到其他与筹资活动有关的现金	41,722,165.75	40,945,330.71	
筹资活动现金流入小计	<u>927,095,292.63</u>	<u>534,242,464.63</u>	
偿还债务支付的现金	958,231,107.07	639,879,630.21	
分配股利、利润或偿付利息支付的 现金	168,157,457.87	242,483,418.55	
支付其他与筹资活动有关的现金	181,148,589.01	161,131,940.90	
筹资活动现金流出小计	<u>1,307,537,153.95</u>	<u>1,043,494,989.66</u>	
筹资活动产生的现金流量净额	<u>(380,441,861.32)</u>	<u>(509,252,525.03)</u>	
四、 汇率变动对现金及现金等价物的影 响	4,178,728.51	(39,951.99)	
五、 现金及现金等价物净增加额	36,837,921.01	(79,426,939.71)	
加：年初现金及现金等价物余额	<u>116,189,127.88</u>	<u>195,616,067.59</u>	
六、 年末现金及现金等价物余额	<u>153,027,048.89</u>	<u>116,189,127.88</u>	

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

一、 基本情况

致欧家居科技股份有限公司（以下简称“致欧科技”或“本公司”）是一家在中华人民共和国河南省注册的股份有限公司，于2010年1月8日成立。于2023年6月21日，本公司首次公开发行人民币普通股（A股）股票并在深圳证券交易所上市。本公司总部位于河南省郑州市二七区嵩山南路198-19号东方大厦6楼601号。

本公司及子公司（以下合称“本集团”）实际从事的主要经营活动为自有品牌家具系列、家居系列、运动户外、宠物系列等家居类产品的研发、设计和销售。

本集团的控股股东和实际控制人为自然人股东宋川。

本财务报表业经本公司董事会于2026年4月27日决议批准报出。根据本公司章程，本财务报表将提交股东会审议。

二、 财务报表的编制基础

1. 编制基础

本财务报表按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》以及其后颁布及修订的具体会计准则、解释以及其他相关规定（统称“企业会计准则”）编制。此外，本财务报表还按照《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》披露有关财务信息。

2. 持续经营

本财务报表以持续经营为基础编制。

三、 重要会计政策及会计估计

本集团根据实际生产经营特点制定了具体会计政策和会计估计，会计估计主要体现在预期信用损失的计量、存货、收入确认和计量、股份支付的公允价值计量、承租人增量借款利率等。

1. 遵循企业会计准则的声明

本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及本集团于2025年12月31日的财务状况以及2025年度的经营成果和现金流量。

2. 会计期间

会计年度为公历1月1日起至12月31日止。

3. 记账本位币

本公司的记账本位币为人民币。本公司下属子公司根据其经营所处的主要经济环境确定其记账本位币。本公司之位于中国香港、美国、德国、日本、英国、墨西哥、澳大利亚等境外子公司分别以美元、欧元、日元、英镑、墨西哥比索和澳元等外币为其记账本位币。本财务报表以人民币列示。

三、重要会计政策及会计估计（续）

4. 财务报表披露遵循的重要性标准确定方法和选择依据

	重要性标准
重要的单项计提坏账准备的应收款项	单项金额大于合并资产总额的0.5%
重要的应收款项实际核销	单项金额大于合并资产总额的0.5%
重要的预付款项	单项金额大于合并资产总额的0.5%
重要的其他应付款	单项金额大于合并资产总额的0.5%
重要的合营企业或联营企业	对合营企业或联营公司的长期股权投资账面价值占合并净资产的5%且权益法下投资损益超过最近一期经审计的净利润的10%
重要的境外经营子公司	子公司净资产占合并净资产0.5%以上或子公司收入占合并收入0.5%以上
重要的债权投资	单项金额大于合并资产总额的0.5%
重要的在建工程	单个项目的预算大于人民币5,000万

5. 企业合并

同一控制下的企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制，且该控制并非暂时性的，为同一控制下企业合并。合并方支付的合并对价及取得的净资产均按账面价值计量，如被合并方是最终控制方以前年度从第三方收购来的，则以被合并方的资产、负债（包括最终控制方收购被合并方而形成的商誉）在最终控制方合并财务报表中的账面价值为基础。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值的差额，调整资本公积（股本溢价）；资本公积（股本溢价）不足以冲减的，调整留存收益。为进行企业合并发生的直接相关费用于发生时计入当期损益。为企业合并而发行权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。

6. 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确定，包括本公司及全部子公司的财务报表。子公司，是指被本公司控制的主体（含企业、被投资单位中可分割的部分，以及本公司所控制的结构化主体等）。当且仅当投资方具备下列三要素时，投资方能够控制被投资方：投资方拥有对被投资方的权力；因参与被投资方的相关活动而享有可变回报；有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。

在编制合并财务报表时，子公司与本公司采用的会计政策或会计期间不一致的，按照本公司的会计政策和会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。

如果以本集团为会计主体与以本公司或子公司为会计主体对同一交易的认定不同时，从本集团的角度对该交易予以调整。

三、 重要会计政策及会计估计（续）

6. 合并财务报表的编制方法（续）

集团内所有重大往来余额、交易及未实现利润在合并财务报表编制时予以抵销。子公司的股东权益、当期净损益及综合收益中不属于本公司所拥有的部分分别作为少数股东权益、少数股东损益及归属于少数股东的综合收益总额在合并财务报表中股东权益、净利润及综合收益总额项下单独列示。本公司向子公司出售资产所发生的未实现内部交易损益，全额抵销归属于母公司股东的净利润；子公司向本公司出售资产所发生的未实现内部交易损益，按本公司对该子公司的分配比例在归属于母公司股东的净利润和少数股东损益之间分配抵销。子公司之间出售资产所发生的未实现内部交易损益，按照母公司对出售方子公司的分配比例在归属于母公司股东的净利润和少数股东损益之间分配抵销。

7. 现金及现金等价物

现金及现金等价物是指库存现金，可随时用于支付的存款，以及持有的期限短、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。

8. 外币折算

外币交易

外币交易按交易发生日的即期或近似汇率将外币金额折算为记账本位币入账。于资产负债表日，外币货币性项目采用资产负债表日的即期汇率折算为记账本位币。为购建符合借款费用资本化条件的资产而借入的外币专门借款产生的汇兑差额在资本化期间内予以资本化；其他汇兑差额直接计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，于资产负债表日采用交易发生日的即期汇率折算。

外币财务报表的折算

境外经营的资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，股东权益中除未分配利润项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。境外经营的利润表中的收入与费用项目，采用交易期间的平均汇率折算。上述折算产生的外币报表折算差额，计入其他综合收益。境外经营的现金流量项目，采用现金流量交易期间的平均汇率折算。汇率变动对现金的影响额，在现金流量表中单独列示。

三、重要会计政策及会计估计（续）

9. 金融工具

金融工具，是指形成一方的金融资产并形成其他方的金融负债或权益工具的合同。当本集团成为金融工具合同的一方时，确认相关的金融资产、金融负债或权益工具。

（1）金融资产

（a）分类和计量

本集团根据管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征，将金融资产划分为：（1）以摊余成本计量的金融资产；（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；（3）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

金融资产在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产，相关交易费用计入初始确认金额。因销售商品或提供劳务而产生的、未包含或不考虑重大融资成分的应收账款，本集团按照预期有权收取的对价金额作为初始确认金额。

债务工具

债务工具是指从发行方角度分析符合金融负债定义的工具，分别采用以下三种方式进行计量：

以摊余成本计量：

本集团管理此类金融资产的业务模式为以收取合同现金流量为目标，且此类金融资产的合同现金流量特征与基本借贷安排相一致，即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。本集团对于此类金融资产按照实际利率法确认利息收入。此类金融资产主要包括货币资金、应收账款、其他应收款、债权投资和其他非流动资产等。本集团将自资产负债表日一年内（含一年）到期的债权投资，列示为一年内到期的非流动资产；取得时期限在一年内（含一年）的债权投资列示为其他流动资产。

以公允价值计量且其变动计入其他综合收益：

本集团管理此类金融资产的业务模式为既以收取合同现金流量为目标又以出售为目标，且此类金融资产的合同现金流量特征与基本借贷安排相一致。此类金融资产按照公允价值计量且其变动计入其他综合收益，但减值损失或利得、汇兑损益和按照实际利率法计算的利息收入计入当期损益。

三、重要会计政策及会计估计（续）

9. 金融工具（续）

（1）金融资产（续）

（a）分类和计量（续）

以公允价值计量且其变动计入当期损益：

本集团将持有的未划分为以摊余成本计量和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具，以公允价值计量且其变动计入当期损益，列示为交易性金融资产。自资产负债表日起超过一年到期且预期持有超过一年的，列示为其他非流动金融资产，其余列示为交易性金融资产。

权益工具

本集团将对其没有控制、共同控制和重大影响的权益工具投资按照公允价值计量且其变动计入当期损益，列示为交易性金融资产；自资产负债表日起预期持有超过一年的，列示为其他非流动金融资产。

此外，本集团将部分非交易性权益工具投资于初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，列示为其他权益工具投资。该类金融资产的相关股利收入计入当期损益。

（b）减值

本集团对于以摊余成本计量的金融资产，以预期信用损失为基础确认损失准备。

本集团考虑在资产负债表日无须付出不必要的额外成本和努力即可获得的有关过去事项、当前状况以及对未来经济状况的预测等合理且有依据的信息，以发生违约的风险为权重，计算合同应收的现金流量与预期能收到的现金流量之间差额的现值的概率加权金额，确认预期信用损失。

对于因销售商品、提供劳务等日常经营活动形成的应收账款，无论是否存在重大融资成分，本集团均按照整个存续期的预期信用损失计量损失准备。

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

三、 重要会计政策及会计估计（续）

9. 金融工具（续）

（1） 金融资产（续）

（b） 减值（续）

本集团对于处于第一阶段和第二阶段金融工具，按照其未扣除减值准备的账面余额和实际利率计算利息收入。对于处于第三阶段的金融工具，按照其账面余额减已计提减值准备后的摊余成本和实际利率计算利息收入。

按照单项计算预期信用损失各类金融资产，其信用风险特征与该类中的其他金融资产显著不同。当单项金融资产无法以合理成本评估预期信用损失的信息时，本集团依据信用风险特征将应收款项划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用损失，确定组合的依据和计提方法如下：

债权投资组合一	银行大额存单
债权投资组合二	债券投资
应收账款组合一	应收关联方组合, 以初始确认时点作为账龄的起算时点
应收账款组合二	除上述组合以外的应收账款, 以初始确认时点作为账龄的起算时点
其他应收款组合一	应收关联方组合
其他应收款组合二	应收平台暂存款组合
其他应收款组合三	应收押金和保证金组合
其他应收款组合四	应收在途资金组合
其他应收款组合五	除上述组合以外的其他应收款
长期应收款组合一	应收租赁款组合

三、 重要会计政策及会计估计（续）

9. 金融工具（续）

（1） 金融资产（续）

（b） 减值（续）

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

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

本集团将计提或转回的损失准备计入当期损益。

（c） 终止确认

金融资产满足下列条件之一的，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，且本集团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，但是放弃了对该金融资产控制。

其他权益工具投资终止确认时，其账面价值与收到的对价以及原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和的差额，计入留存收益；其余金融资产终止确认时，其账面价值与收到的对价以及原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和的差额，计入当期损益。

三、 重要会计政策及会计估计（续）

9. 金融工具（续）

（2） 金融负债的分类和计量

金融负债于初始确认时分类为以摊余成本计量的金融负债和以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

本集团以摊余成本计量的金融负债，主要包括应付账款、其他应付款及借款等。该类金融负债按其公允价值扣除交易费用后的金额进行初始计量，并采用实际利率法进行后续计量。期限在一年以下(含一年)的，列示为流动负债；期限在一年以上但自资产负债表日起一年内(含一年)到期的，列示为一年内到期的非流动负债；其余列示为非流动负债。

本集团以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，主要包括衍生金融负债。该类金融负债按照公允价值进行后续计量，所有公允价值变动均计入当期损益。

当金融负债的现时义务全部或部分已经解除时，本集团终止确认该金融负债或义务已解除的部分。终止确认部分的账面价值与支付的对价之间的差额，计入当期损益。

（3） 金融工具的公允价值确定

存在活跃市场的金融工具，以活跃市场中的报价确定其公允价值。不存在活跃市场的金融工具，采用估值技术确定其公允价值。在估值时，本集团采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术，选择与市场参与者在相关资产或负债的交易中所考虑的资产或负债特征相一致的输入值，并尽可能优先使用相关可观察输入值。在相关可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，使用不可观察输入值。

三、重要会计政策及会计估计（续）

9. 金融工具（续）

（4）财务担保合同

财务担保合同，是指特定债务人到期不能按照债务工具条款偿付债务时，发行方向蒙受损失的合同持有人赔付特定金额的合同。财务担保合同在初始确认时按照公允价值计量，除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的财务担保合同外，其余财务担保合同在初始确认后按照资产负债表日确定的预期信用损失准备金额和初始确认金额扣除按照收入确认原则确定的累计摊销额后的余额两者孰高者进行后续计量。

（5）衍生金融工具

本集团的衍生金融工具主要为外汇远期合同及外汇期权合同。衍生金融工具初始以衍生交易合同签订当日的公允价值进行计量，并以其公允价值进行后续计量。公允价值为正数的衍生金融工具确认为一项资产，公允价值为负数的确认为一项负债。

除与套期会计有关外，衍生工具公允价值变动产生的利得或损失直接计入当期损益。

10. 存货

存货包括库存商品、在途存货和发出商品等，按成本与可变现净值孰低计量。

存货发出时的成本按加权平均法核算，库存商品成本包括存货采购成本以及按系统的方法分配的关税、运费及清关费等。

存货跌价准备按存货成本高于其可变现净值的差额计提。可变现净值按日常活动中，以存货的估计售价减去估计的合同履约成本和销售费用以及相关税费后的金额确定。

本集团的存货盘存制度采用永续盘存制。

11. 长期股权投资

长期股权投资包括对子公司及联营企业的权益性投资。

子公司为本公司能够对其实施控制的被投资单位。对子公司的投资，在公司财务报表中按照成本法确定的金额列示，在编制合并财务报表时按权益法调整后进行合并。控制，是指拥有对被投资单位的权力，通过参与被投资单位的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资单位的权力影响回报金额。

三、重要会计政策及会计估计（续）

11. 长期股权投资（续）

联营企业为本公司能够对其具有重大影响的被投资单位。重大影响，是指对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。

投资成本确定

对于企业合并形成的长期股权投资：同一控制下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投资成本。

除企业合并形成的长期股权投资以外方式取得的长期股权投资，按照下列方法确定初始投资成本：支付现金取得的，以实际支付的购买价款及与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出作为初始投资成本；发行权益性证券取得的，以发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

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

后续计量及损益确认方法

采用成本法核算的长期股权投资，按照初始投资成本计量，被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为投资收益计入当期损益。

采用权益法时，取得长期股权投资后，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，分别确认投资损益和其他综合收益并调整长期股权投资的账面价值。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位可辨认资产等的公允价值为基础，按照本集团的会计政策及会计期间，并抵销与联营企业及合营企业之间发生的内部交易损益按照应享有的比例计算归属于投资方的部分（但内部交易损失属于资产减值损失的，应全额确认），对被投资单位的净利润进行调整后确认，但投出或出售的资产构成业务的除外。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。本集团确认被投资单位发生的净亏损，以长期股权投资的账面价值以及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，本集团负有承担额外损失义务的除外。对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外股东权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入股东权益。

三、重要会计政策及会计估计（续）

12. 固定资产

固定资产确认及初始计量

固定资产包括机器设备、运输工具、电子设备及办公设备等。

固定资产在与其有关的经济利益很可能流入本集团、且其成本能够可靠计量时予以确认。购置或新建的固定资产按取得时的成本进行初始计量。购置固定资产的成本包括购买价款、相关税费、使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可直接归属于该项资产的其他支出。

与固定资产有关的后续支出，在相关的经济利益很可能流入本集团且其成本能够可靠计量时，计入固定资产成本；对于被替换的部分，终止确认其账面价值；所有其他后续支出于发生时计入当期损益。

固定资产的折旧方法

固定资产折旧采用年限平均法并按其入账价值减去预计净残值后在预计使用寿命内计提。对计提了减值准备的固定资产，则在未来期间按扣除减值准备后的账面价值及依据尚可使用年限确定折旧额。

固定资产的预计使用寿命、净残值率及年折旧率列示如下：

	使用寿命	预计净残值率	年折旧率
机器设备	3-15年	0-5%	6.67%-33.33%
电子设备及办公设备	3-9年	0-5%	11.11%-33.33%
运输工具	3-9年	0-5%	11.11%-33.33%

对固定资产的预计使用寿命、预计净残值和折旧方法于每年年度终了进行复核并作适当调整。

固定资产的处置

当固定资产被处置、或者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金额计入当期损益。

三、 重要会计政策及会计估计（续）

13. 在建工程

在建工程按实际发生的成本计量。实际成本包括采购成本、安装成本以及其他为使在建工程达到预定可使用状态所发生的必要支出。在建工程在达到预定可使用状态时，转入固定资产并自次月起开始计提折旧。

在建工程在达到预定可使用状态时转入固定资产标准如下：

	结转固定资产的标准
仓储设备	完成安装调试并验收

14. 无形资产

（1） 无形资产使用寿命

无形资产包括商标权及外购软件，以成本计量，按预计使用年限3-15年平均摊销。

（2） 定期复核使用寿命和摊销方法

对使用寿命有限的无形资产的预计使用寿命及摊销方法于每年年度终了进行复核并作适当调整。

（3） 研究与开发

本集团的研究开发支出主要包括本集团实施研究开发活动而耗用的材料、研发部门职工薪酬、研发使用的设备及软件等资产的折旧摊销等支出。

为产品设计及工艺改进而进行的有计划的调查、评价和选择阶段的支出为研究阶段的支出，于发生时计入当期损益；大规模生产之前，针对产品及工艺最终应用的相关设计、测试阶段的支出为开发阶段的支出，同时满足下列条件的，予以资本化：

- 产品及工艺的开发已经技术团队进行充分论证；
- 管理层已批准产品及工艺开发的预算；
- 前期市场调研的研究分析说明产品及工艺所生产的产品具有市场推广能力；
- 有足够的技术和资金支持，以进行产品及工艺的开发活动及后续的大规模生产；
- 产品及工艺开发的支出能够可靠地归集。

不满足上述条件的开发阶段的支出，于发生时计入当期损益。以前期间已计入损益的开发支出不在以后期间重新确认为资产。已资本化的开发阶段的支出在资产负债表上列示为开发支出，自该项目达到预定用途之日起转为无形资产。

三、 重要会计政策及会计估计（续）

15. 长期待摊费用

长期待摊费用包括使用权资产改良及其他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，按预计受益年限分期平均摊销，并以实际支出减去累计摊销后的净额列示。

16. 借款费用

本集团发生的可直接归属于需要经过相当长时间的购建活动才能达到预定可使用状态之资产的购建的借款费用，在资产支出及借款费用已经发生、为使资产达到预定可使用状态所必要的购建活动已经开始时，开始资本化并计入该资产的成本。当购建的资产达到预定可使用状态时停止资本化，其后发生的借款费用计入当期损益。如果资产的购建活动发生非正常中断，并且中断时间连续超过3个月，暂停借款费用的资本化，直至资产的购建活动重新开始。

对于为购建符合资本化条件的资产而借入的专门借款，以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确定专门借款费用的资本化金额。

对于为购建符合资本化条件的资产而占用的一般借款，按照累计资产支出超过专门借款部分的资本支出加权平均数乘以所占用一般借款的加权平均实际利率计算确定一般借款费用的资本化金额。实际利率为将借款在预期存续期间或适用的更短期间内的未来现金流量折现为该借款初始确认金额所使用的利率。

17. 资产减值

固定资产、在建工程、使用权资产、使用寿命有限的无形资产、对子公司的长期股权投资及长期待摊费用等，于资产负债表日存在减值迹象的，进行减值测试；尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，至少每年进行减值测试。减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

上述资产减值损失一经确认，以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

三、 重要会计政策及会计估计（续）

18. 职工薪酬

职工薪酬是本集团为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的各种形式的报酬或补偿，包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利等。

（1） 短期薪酬

短期薪酬包括工资、奖金、津贴和补贴、职工福利费、医疗保险费、工伤保险费、生育保险费、住房公积金、工会和教育经费、短期带薪缺勤等。本集团在职工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。其中，非货币性福利按照公允价值计量。

（2） 离职后福利（设定提存计划）

本集团将离职后福利计划分类为设定提存计划和设定受益计划。设定提存计划是本集团向独立的基金缴存固定费用后，不再承担进一步支付义务的离职后福利计划；设定受益计划是除设定提存计划以外的离职后福利计划。于报告期内，本集团的离职后福利主要是为员工缴纳的基本养老保险和失业保险，均属于设定提存计划。

基本养老保险

本集团职工参加了由当地劳动和社会保障部门组织实施的社会基本养老保险。本集团以当地规定的社会基本养老保险缴纳基数和比例，按月向当地社会基本养老保险经办机构缴纳养老保险费。职工退休后，当地劳动及社会保障部门有责任向已退休员工支付社会基本养老金。本集团在职工提供服务的会计期间，将根据上述社保规定计算应缴纳的金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

（3） 辞退福利

本集团在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系、或者为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿，在本集团不能单方面撤回解除劳动关系计划或裁减建议时和确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本费用时两者孰早日，确认因解除与职工的劳动关系给予补偿而产生的负债，同时计入当期损益。

三、 重要会计政策及会计估计（续）

19. 股利分配

现金股利于股东会批准的当期，确认为负债。

20. 股份支付

（1） 股份支付的种类

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。权益工具包括公司本身、公司的母公司或同集团其他会计主体的权益工具。股份支付分为以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。

本集团的股权激励计划为以权益结算的股份支付。

用以换取职工提供的服务的权益结算的股份支付，以授予职工的权益工具在授予日的公允价值计量。该公允价值的金额在完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的情况下，在等待期内以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按照授予日的公允价值，计入相关成本或费用；在授予后立即可行权时，在授予日计入相关成本或费用，相应增加资本公积。

本公司向子公司的职工授予以其自身权益工具结算的股份支付，接受服务的子公司没有结算义务，将该股份支付交易作为权益结算的股份支付进行会计处理，本公司按照授予日权益工具的公允价值确认为对接受服务子公司的长期股权投资，同时确认资本公积。

（2） 权益工具公允价值确定的方法

本集团权益工具的公允价值采用Black—Scholes模型确定，参见附注十四、2。

三、 重要会计政策及会计估计（续）

21. 与客户之间的合同产生的收入

本集团在客户取得相关商品或服务的控制权时，按预期有权收取的对价金额确认收入。

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控制权时确认收入。取得相关商品控制权，是指能够主导该商品的使用并从中获得几乎全部的经济利益，也包括有能力阻止其他方主导该商品的使用并从中获得经济利益。

本集团的商品销售主要分为在亚马逊等电商平台开设官方网店向终端消费者销售商品（“B2C业务”）和直接批发销售商品（“B2B业务”）两种业务模式，其中：

B2C业务

客户通过电商平台下单，电商平台负责将货物配送给客户或者本集团委托物流公司配送交货给客户，在商品交付给终端消费者时，商品控制权转移给客户，本集团于此时确认收入。

B2B业务

客户通过电商平台或直接向本集团下单，本集团委托物流公司配送交货给客户或将货物报关并装运离港。在按照合同或订单约定的交货方式交付时，商品控制权转移给客户，本集团于此时确认收入。

客户在购买商品后一定期限内有权退货，本集团根据销售商品的历史经验和数据确定预计销售退回的金额，并抵减销售收入。本集团将预期因销售退回而将退还的金额确认为应付退货款，列示为其他流动负债；按照预期将退回产品于销售时的账面价值，扣除收回该产品预计发生的成本后的余额，确认为应收退货成本，列示为其他流动资产。每一资产负债表日，本集团重新估计未来销售退回情况，并对上述资产和负债进行重新计量。

22. 合同负债

本集团根据履行履约义务与客户付款之间的关系在资产负债表中列示合同负债。

在向客户转让商品或服务之前，已收客户对价或取得无条件收取对价权利而应向客户转让商品或服务的义务，确认为合同负债。

三、 重要会计政策及会计估计（续）

23. 政府补助

政府补助为本集团从政府无偿取得的货币性资产或非货币性资产，包括财政补贴、税费减免等。

政府补助在能够满足其所附的条件并且能够收到时，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；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

政府文件规定用于购建或以其他方式形成长期资产的，作为与资产相关的政府补助；政府文件不明确的，以取得该补助必须具备的基本条件为基础进行判断，以购建或其他方式形成长期资产为基本条件的作为与资产相关的政府补助，除此之外的作为与收益相关的政府补助。

与资产相关的政府补助，确认为递延收益并在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分摊计入损益；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，用于补偿已发生的相关成本费用或损失的，直接计入当期损益或冲减相关成本。

与资产相关的政府补助，冲减相关资产的账面价值；或确认为递延收益，在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入损益（但按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益），相关资产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的，尚未分配的相关递延收益余额转入资产处置当期的损益。

本集团对同类政府补助采用相同的列报方式。

与日常活动相关的政府补助纳入营业利润，与日常活动无关的政府补助计入营业外收入。

24. 所得税

(1) 当期所得税

当期所得税是指按照税法规定计算确定的针对当期发生的交易和事项，应缴纳给税务机关的所得税金额，即应交所得税，当期所得税以适用的税收法规为基础计算确定。

本集团在确定当期所得税时，对于当期发生的交易或事项，会计处理与税收处理不同的，在会计利润的基础上按照适用税收法规的规定进行调整，计算出当期应纳税所得额，按照应纳税所得额与适用所得税税率计算确定当期应交所得税。

本集团将当期和以前期间应交未交的所得税确认为负债，将已支付的所得税超过应支付的部分确认为资产。

三、 重要会计政策及会计估计（续）

24. 所得税（续）

（2） 递延所得税资产和递延所得税负债

递延所得税资产和递延所得税负债根据资产和负债的计税基础与其账面价值的差额（暂时性差异）计算确认。对于按照税法规定能够于以后年度抵减应纳税所得额的可抵扣亏损，确认相应的递延所得税资产。对于既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损），且初始确认的资产和负债未导致产生等额应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异的非企业合并交易中产生的资产或负债的初始确认形成的暂时性差异，不确认相应的递延所得税资产和递延所得税负债。于资产负债表日，递延所得税资产和递延所得税负债，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。

递延所得税资产的确认以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的应纳税所得额为限。

对与子公司投资相关的应纳税暂时性差异，确认递延所得税负债，除非本集团能够控制该暂时性差异转回的时间且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。对与子公司投资相关的可抵扣暂时性差异，当该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，确认递延所得税资产。

同时满足下列条件的递延所得税资产和递延所得税负债以抵销后的净额列示：

- 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、清偿债务；
- 本集团内该纳税主体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。

三、重要会计政策及会计估计（续）

25. 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。

（1）作为承租人

除了短期租赁和低价值资产租赁，本集团对租赁确认使用权资产和租赁负债。

本集团于租赁期开始日确认使用权资产，并按尚未支付的租赁付款额的现值确认租赁负债。租赁付款额包括固定付款额，以及在合理确定将行使购买选择权或终止租赁选择权的情况下需支付的款项等。按销售额的一定比例确定的可变租金不纳入租赁付款额，在实际发生时计入当期损益。本集团将自资产负债表日起一年内(含一年)支付的租赁负债，列示为一年内到期的非流动负债。

本集团的使用权资产包括租入的房屋及建筑物及运输工具等。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、租赁期开始日或之前已支付的租赁付款额、初始直接费用等，并扣除已收到的租赁激励。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，在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧；若无法合理确定租赁期届满时是否能够取得租赁资产所有权，则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。当可收回金额低于使用权资产的账面价值时，本集团将其账面价值减记至可收回金额。

对于租赁期不超过12个月的短期租赁和单项资产全新时价值较低的低价值资产租赁，本集团选择不确认使用权资产和租赁负债，将相关租金支出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。

租赁发生变更且同时符合下列条件时，本集团将其作为一项单独租赁进行会计处理：

（1）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；（2）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。

当租赁变更未作为一项单独租赁进行会计处理时，除财政部规定的可以采用简化方法的合同变更外，本集团在租赁变更生效日重新确定租赁期，并采用修订后的折现率对变更后的租赁付款额进行折现，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。

对于就现有租赁合同达成的符合条件的租金减免，本集团选择采用简化方法，在达成协议解除原支付义务时将未折现的减免金额计入当期损益，并相应调整租赁负债。

三、 重要会计政策及会计估计（续）

25. 租赁（续）

（2） 作为出租人

实质上转移了与租赁资产所有权有关的几乎全部风险和报酬的租赁为融资租赁。其他的租赁为经营租赁。本集团作为转租出租人时，基于原租赁产生的使用权资产对转租赁进行分类。

本集团经营租出房屋建筑物时，经营租赁的租金收入在租赁期内按照直线法确认。

对于就现有租赁合同达成的符合条件的租金减免，本集团选择采用简化方法，将减免的租金作为可变租金，在减免期间将减免金额计入当期损益。

除上述符合条件的合同变更采用简化方法外，当租赁发生变更时，本集团自变更生效日起将其作为一项新租赁，并将与变更前租赁有关的预收或应收租赁收款额作为新租赁的收款额。

26. 回购股份

回购自身权益工具支付的对价和交易费用，减少股东权益。除股份支付之外，发行（含再融资）、回购、出售或注销自身权益工具，作为权益的变动处理。

27. 公允价值计量

在财务报表中以公允价值计量或披露的资产和负债，根据对公允价值计量整体而言具有重要意义的最小层次输入值，确定所属的公允价值层次：第一层次输入值，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，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，相关资产或负债的不可观察输入值。

每个资产负债表日，本集团对在财务报表中确认的持续以公允价值计量的资产和负债进行重新评估，以确定是否在公允价值计量层次之间发生转换。

三、重要会计政策及会计估计（续）

28. 分部信息

本集团以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部，以经营分部为基础确定报告分部并披露分部信息。

经营分部是指本集团内同时满足下列条件的组成部分：（1）该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；（2）本集团管理层能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；（3）本集团能够取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。两个或多个经营分部具有相似的经济特征，并且满足一定条件的，则可合并为一个经营分部。

29. 重大会计判断和估计

本集团根据历史经验和其他因素，包括对未来事项的合理预期，对所采用的重要会计估计和关键判断进行持续的评价。

（1）估计的不确定性

以下为于资产负债表日有关未来的关键假设以及估计不确定性的其他关键来源，可能会导致未来会计期间资产和负债账面价值重大调整。

预期信用损失的计量

本集团通过违约风险敞口和预期信用损失率计算预期信用损失，并基于违约概率和违约损失率确定预期信用损失率。在确定预期信用损失率时，本集团使用内部历史信用损失经验等数据，并结合当前状况和前瞻性信息对历史数据进行调整。本集团定期监控并复核与预期信用损失计算相关的假设。上述估计技术和关键假设于2024年度及2025年度未发生重大变化。

金融工具公允价值

对于缺乏活跃市场的金融工具，本集团运用估值技术确定其公允价值。估值技术主要为市场法和收益法，包括参考市场参与者最近进行的有序交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。估值技术在最大程度上利用可观察市场信息，当可观察市场信息无法获得时，管理层将对估值方法中包括的重大不可观察信息作出估计。使用不同的估值技术或输入值可能导致公允价值估计存在较重大差异。

三、重要会计政策及会计估计（续）

29. 重大会计判断和估计（续）

（1）估计的不确定性（续）

存货跌价准备

存货减值至可变现净值是基于评估存货的可售性及其可变现净值。评估存货减值要求管理层在取得确凿证据，并且考虑持有存货的目的、资产负债表日后事项的影响等因素的基础上作出判断和估计。实际的结果与原先估计的差异将在估计被改变的期间影响存货的账面价值及存货跌价准备的计提或转回。

所得税

本集团在多个地区缴纳企业所得税。在正常的经营活动中，部分交易和事项的最终税务处理存在不确定性，税务机关有时亦会就某些事项的税务处理提出质疑。在计提各个地区的所得税费用时，本集团需要作出重大判断，其中包括判断费用支出项目是否可以税前列支以及其纳税调节项是否符合税法的规定等，以评估相关司法权区的有关税务处理受到税务机关质疑的潜在风险以及通过谈判解决的可能性。如果这些税务事项的最终认定结果与最初入账的金额存在差异，该差异将对作出上述最终认定期间的所得税费用和递延所得税的金额产生影响。

如附注四、2所述，本公司为技术先进型服务企业。技术先进型服务企业资质的有效期为三年，到期后需向相关政府部门重新提交技术先进型服务企业认定申请。根据以往年度技术先进型服务企业到期后重新认定的历史经验以及本公司的实际情况，本集团认为本公司于未来年度能够持续取得技术先进型服务企业认定，进而按照15%的优惠税率计算其相应的递延所得税。倘若未来本公司于技术先进型服务企业资质到期后未能取得重新认定，则需按照25%的法定税率计算所得税，进而将影响已确认的递延所得税资产、递延所得税负债及所得税费用。

递延所得税资产和递延所得税负债

递延所得税按资产负债表日已生效的税率（和税法）确定，预期在相关递延所得税资产或递延所得税负债转回时实现。本集团在很可能存在未来应纳税所得额可用来抵扣暂时性差异和可抵扣亏损时，确认相应的递延所得税资产。

对于能够结转以后年度的可抵扣亏损，本集团以未来期间很可能获得用来抵扣可抵扣亏损的应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。未来期间取得的应纳税所得额包括本集团通过正常的生产经营活动能够实现的应纳税所得额，以及以前期间产生的应纳税暂时性差异在未来期间转回时将增加的应纳税所得额。本集团在确定未来期间应纳税所得额取得的时间和金额时，需要运用估计和判断。如果实际情况与估计存在差异，可能导致对递延所得税资产的账面价值进行调整。

三、重要会计政策及会计估计（续）

29. 重大会计判断和估计（续）

（1）估计的不确定性（续）

涉及销售退回的可变对价

本集团对具有类似特征的合同组合，根据销售历史数据、当前销售情况，考虑客户需求变化、市场变化等全部相关信息后，对退货率等予以合理估计。估计的退货率可能并不等于未来实际的退货率，本集团至少于每一资产负债表日对退货率进行重新评估，并根据重新评估后的退货率进行会计处理。

承租人增量借款利率

对于无法确定租赁内含利率的租赁，本集团采用承租人增量借款利率作为折现率计算租赁付款额的现值。确定增量借款利率时，本集团根据所处经济环境，以可观察的利率作为确定增量借款利率的参考基础，在此基础上，根据自身情况、标的资产情况、租赁期和租赁负债金额等租赁业务具体情况对参考利率进行调整以得出适用的增量借款利率。

四、税项

1. 主要税种及税率

税种	计税依据	税率
增值税	销售额和适用税率计算的销项税额，抵扣准予抵扣的进项税额后的差额	13%、9%、6%及0%
城市维护建设税	实际缴纳的增值税税额	7%
企业所得税	应纳税所得额	15%、16.5%及25%等
教育费附加	实际缴纳的增值税税额	3%
地方教育费附加	实际缴纳的增值税税额	2%
境外间接税	根据不同国家与地区的法规要求采用适用税率计缴	

注：2025年度本集团的出口退税率为13%（2024年度：13%），并按“免、退”方法计算出口退（免）税。

四、 税项（续）

1. 主要税种及税率（续）

执行不同企业所得税税率纳税主体如下：

纳税主体名称	所得税税率
致欧科技	15%
郑州领未网络科技有限公司（“郑州领未”）	25%
东莞致欧家居科技有限公司（“东莞致欧”）	20%
深圳致欧家居科技有限公司（“深圳致欧”）	25%
广东横琴悦尚家居有限公司（“悦尚家居”）	20%
ZIEL INTERNATIONAL CO., LIMITED（“致欧国际”）	纳税所得额200万港币以内适用8.25%，200万港币以上适用16.5%
EUZIEL International GmbH（“EUZIEL”）	按德国当地适用的所得税税率
AMEZIEL INC（“AMEZIEL”）	州所得税：适用美国各州的所得税率；美国联邦所得税：21%
ZIELJP株式会社（“ZIELJP”）	纳税所得额800万日元以内法人税率适用15%，800万日元以上适用23.2%，另有地方法人税、事业税、地方法人特别税等
FURNOLIC CO. LTD.（“FURNOLIC”）	19%
COWIT, S. DE R. L. DE C. V.（“COWIT”）	30%
SONGMICS AU PTY LTD.（“SONGMICS AU”）	30%
ZEOMACE INC（“ZEOMACE”）	州所得税：适用美国各州的所得税率；美国联邦所得税：21%
FURNOJOY CO., LIMITED（“FURNOJOY”）	16.5%
CÔNG TY TNHH FORWONDER（“FORWONDER”）	20%
Blisom GmbH（“BLISOM”）	按德国当地适用的所得税税率
Homaaura Inc.（“HOMAURA”）	26.5%
Enjoy Home CO., LTD.（“ENJOY HOME”）	9%-24%，另有地方所得税
FURNOVIA CO., LIMITED（“FURNOVIA”）	16.5%
BRAZIEL LTDA（“BRAZIEL”）	应纳税所得额按分段适用企业所得税税率：基础税率为15%，超过部分加征10%，另有社会贡献税。

四、 税项（续）

2. 税收优惠

本公司于2025年12月4日取得由河南省科学技术厅、河南省商务厅、河南省财政厅、国家税务总局河南省税务局及河南省发展和改革委员会联合颁发的《技术先进型企业证书》（证书编号为20254101030002），该证书的有效期为2025年至2027年三年。

根据《关于将技术先进型企业所得税政策推广至全国实施的通知》（财税[2017]79号）有关规定，本公司2024年度及2025年度适用的企业所得税税率为15%。

本集团部分子公司属于小型微利企业，减按 25%计算应纳税所得额，并按 20%的税率缴纳企业所得税。

五、 合并财务报表主要项目注释

1. 货币资金

	2025年	2024年
库存现金	681.18	1,225.87
银行存款	493,524,036.87	541,175,149.57
其他货币资金	173,158,173.96	145,874,997.65
合计	<u>666,682,892.01</u>	<u>687,051,373.09</u>
其中：存放在境外的款项总额	210,404,094.80	249,238,040.42

(a) 其他货币资金主要包括本集团的电子银行承兑汇票、外汇合约、信用证、保函以及信用卡等业务的保证金及孳息。

(b) 存放在境外的资金汇回未有受到限制的情形。

2. 交易性金融资产

	2025年	2024年
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	474,475,167.89	312,878,915.35
债务工具投资	65,025,902.23	74,685,446.64
基金产品投资	36,132,629.12	-
合计	<u>575,633,699.24</u>	<u>387,564,361.99</u>

银行理财产品的公允价值变动为按照预期收益率计算的截至资产负债表日的预期收益确定。截至2025年12月31日止，银行理财产品为本集团购买的浮动收益型理财产品，预期年化收益率为1.50%至4.80%（2024年12月31日：1.50%至6.15%）。截至2025年12月31日止，基金产品投资为本集团自中信证券经纪（香港）有限公司购买的开放式基金。债务工具投资及基金产品投资的公允价值按照活跃公开市场价格确定。

3. 衍生金融资产

	2025年	2024年
未到期外汇合约	<u>5,918,943.73</u>	<u>2,750,792.59</u>

未到期外汇合约的公允价值根据协议银行提供的公允价值估值报告确定。

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

4. 应收账款

	2025年	2024年
应收账款	788,422,566.28	297,591,294.81
减：应收账款坏账准备	<u>39,421,128.37</u>	<u>14,881,315.67</u>
合计	<u><u>749,001,437.91</u></u>	<u><u>282,709,979.14</u></u>

（1） 按账龄披露

	2025年	2024年
1年以内	788,422,566.28	297,556,279.25
1年至2年	-	35,015.56
	<u>788,422,566.28</u>	<u>297,591,294.81</u>
减：应收账款坏账准备	<u>39,421,128.37</u>	<u>14,881,315.67</u>
合计	<u><u>749,001,437.91</u></u>	<u><u>282,709,979.14</u></u>

（2） 按坏账计提方法分类披露

2025年

	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按信用风险特征组合计提坏账准备	<u>788,422,566.28</u>	<u>100.00</u>	<u>39,421,128.37</u>	<u>5.00</u>	<u>749,001,437.91</u>

2024年

	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按信用风险特征组合计提坏账准备	<u>297,591,294.81</u>	<u>100.00</u>	<u>14,881,315.67</u>	<u>5.00</u>	<u>282,709,979.14</u>

于2025年12月31日，本集团无单项计提坏账准备的应收账款（2024年12月31日：无）。

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

4. 应收账款（续）

（2） 按坏账计提方法分类披露（续）

于2025年12月31日，组合计提坏账准备的应收账款情况如下：

	账面余额	减值准备	计提比例（%）
应收销售款	<u>788,422,566.28</u>	<u>39,421,128.37</u>	<u>5.00</u>

（3） 坏账准备的情况

应收账款坏账准备的变动如下：

	年初余额	本年计提	本年核销	外币报表折算差额	年末余额
应收销售款	<u>14,881,315.67</u>	<u>24,312,987.91</u>	<u>-</u>	<u>226,824.79</u>	<u>39,421,128.37</u>

（4） 实际核销的应收账款情况

本年度无实际核销的应收账款。

（5） 按欠款方归集的年末余额前五名的应收账款情况

	应收账款账面余额 年末余额	应收账款坏账准备 年末余额	占应收账款年末余额 合计数的比例（%）
余额前五名的应收账款总额	<u>767,326,084.97</u>	<u>38,366,304.29</u>	<u>97.32</u>

5. 预付款项

（1） 预付款项按账龄列示

	2025年		2024年	
	账面余额	比例（%）	账面余额	比例（%）
1年以内	<u>54,320,116.78</u>	<u>95.94</u>	<u>39,544,070.70</u>	<u>100.00</u>
1年至2年	<u>2,299,860.84</u>	<u>4.06</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
合计	<u>56,619,977.62</u>	<u>100.00</u>	<u>39,544,070.70</u>	<u>100.00</u>

本年无账龄超过1年的重要的预付款项（2024年：无）。

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

5. 预付款项（续）

（2）按预付对象归集的年末余额前五名的预付款情况

	年末余额	占预付款项年末余额 合计数的比例（%）
余额前五名的预付款项总额	21,634,982.45	38.21

6. 其他应收款

	2025年	2024年
其他应收款	294,045,557.10	322,188,670.92
减：其他应收款坏账准备	13,717,900.53	14,433,506.62
合计	280,327,656.57	307,755,164.30

（1）按账龄披露

	2025年	2024年
1年以内	286,910,428.14	315,835,261.07
1年至2年	2,303,924.88	1,262,738.48
2年至3年	1,256,238.48	529,347.60
3年以上	3,574,965.60	4,561,323.77
	294,045,557.10	322,188,670.92
减：其他应收款坏账准备	13,717,900.53	14,433,506.62
合计	280,327,656.57	307,755,164.30

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

6. 其他应收款（续）

（2）按款项性质分类情况

	2025年	2024年
应收平台暂存款	244,809,411.25	286,580,380.87
应收押金和保证金	13,903,898.14	17,333,271.76
应收代垫物流费	12,090,942.95	-
应收代垫土地拆迁款	10,000,000.00	-
应收在途资金	6,044,812.89	16,185,271.63
其他	7,196,491.87	2,089,746.66
	<u>294,045,557.10</u>	<u>322,188,670.92</u>
减：其他应收款坏账准备	<u>13,717,900.53</u>	<u>14,433,506.62</u>
合计	<u>280,327,656.57</u>	<u>307,755,164.30</u>

（3）坏账准备计提情况

2025年

	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按信用风险特征组合计提 坏账准备	<u>294,045,557.10</u>	<u>100.00</u>	<u>13,717,900.53</u>	<u>4.67</u>	<u>280,327,656.57</u>

2024年

	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按信用风险特征组合计提 坏账准备	<u>322,188,670.92</u>	<u>100.00</u>	<u>14,433,506.62</u>	<u>4.48</u>	<u>307,755,164.30</u>

于2025年12月31日，本集团无单项计提坏账准备的其他应收款（2024年12月31日：无）。

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

6. 其他应收款（续）

(3) 坏账准备计提情况（续）

于2025年12月31日，组合计提坏账准备的其他应收款情况如下：

	2025年12月31日			2024年12月31日		
	账面余额	坏账准备	计提比例（%）	账面余额	坏账准备	计提比例（%）
应收平台暂存款：						
一年以内	244,809,411.25	12,240,470.56	5.00	286,580,380.87	14,329,019.30	5.00
应收押金和保证金：						
一年以内	7,029,938.30	-	-	10,979,861.91	-	-
一到二年	2,042,755.76	-	-	1,262,738.48	-	-
二到三年	1,256,238.48	-	-	529,347.60	-	-
三年以上	3,574,965.60	-	-	4,561,323.77	-	-
应收在途资金：						
一年以内	6,044,812.89	-	-	16,185,271.63	-	-
应收代垫物流费：						
一年以内	12,090,942.95	604,547.15	5.00	-	-	-
应收代垫土地拆迁款：						
一年以内	10,000,000.00	500,000.00	5.00	-	-	-
其他：						
一年以内	6,935,322.75	346,766.14	5.00	2,089,746.66	104,487.32	5.00
一到二年	261,169.12	26,116.68	10.00	-	-	-
合计	<u>294,045,557.10</u>	<u>13,717,900.53</u>		<u>322,188,670.92</u>	<u>14,433,506.62</u>	

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

6. 其他应收款（续）

（3） 坏账准备计提情况（续）

其他应收款按照未来12个月预期信用损失计提的坏账准备的变动如下：

	第一阶段 未来12个月预期信用损失
年初余额	14,433,506.62
本年计提/（转回）	(1,600,114.82)
外币报表折算差额	884,508.73
	<u>13,717,900.53</u>
年末余额	<u>13,717,900.53</u>

于2025年12月31日及2024年12月31日，本集团不存在处于第二阶段及第三阶段的其他应收款。

（4） 坏账准备的情况

其他应收款坏账准备的变动如下：

	年初余额	本年计提/（转回）	外币报表折算差额	年末余额
按组合计提坏账准备	<u>14,433,506.62</u>	<u>(1,600,114.82)</u>	<u>884,508.73</u>	<u>13,717,900.53</u>

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

6. 其他应收款（续）

(5) 按欠款方归集的年末余额前五名的其他应收款情况

	年末余额	占其他应收 款余额合计 数的比例 (%)	性质	账龄	坏账准备年 末余额
第一名	139,528,835.17	47.45	应收平台暂存款	1年以内	6,976,441.77
第二名	18,212,461.81	6.19	应收平台暂存款	1年以内	910,623.09
第三名	18,030,807.05	6.13	应收平台暂存款	1年以内	901,540.35
第四名	15,123,285.69	5.14	应收代垫物流 费、其他	1年以内	756,164.28
第五名	14,676,595.24	4.99	应收平台暂存款	1年以内	733,829.76
合计	<u>205,571,984.96</u>	<u>69.90</u>			<u>10,278,599.25</u>

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

7. 存货

(1) 存货分类

	2025年			2024年		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
库存商品	606,255,833.34	(13,393,654.55)	592,862,178.79	718,332,733.19	(11,464,894.42)	706,867,838.77
发出商品	54,050,221.79	-	54,050,221.79	49,849,017.69	-	49,849,017.69
在途存货	632,617,742.13	(2,147,366.66)	630,470,375.47	573,725,102.58	(6,859,717.32)	566,865,385.26
合计	1,292,923,797.26	(15,541,021.21)	1,277,382,776.05	1,341,906,853.46	(18,324,611.74)	1,323,582,241.72

(2) 存货跌价准备

	年初余额	本年计提	本年转销	其他	外币报表折算差额	年末余额
库存商品	11,464,894.42	41,537,014.98	(43,604,246.36)	3,945,305.30	50,686.21	13,393,654.55
在途存货	6,859,717.32	-	(937,187.72)	(3,945,305.30)	170,142.36	2,147,366.66
合计	18,324,611.74	41,537,014.98	(44,541,434.08)	-	220,828.57	15,541,021.21

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

7. 存货（续）

（3） 存货跌价准备其他信息

	确定可变现净值的具体依据	本年转销存货跌价准备的原因
库存商品	库存商品的估计售价减去估计将要发生的合同履约成本、估计的销售费用和相关税费后的金额	出售或报废
在途存货	库存商品的估计售价减去估计将要发生的合同履约成本、估计的销售费用和相关税费后的金额	出售或报废

8. 一年内到期的非流动资产

	2025年	2024年
一年内到期的债权投资	1,018,826,721.61	257,632,504.92
一年内到期的外汇合约交易保证金	26,872,374.64	-
一年内到期的应收融资租赁款	21,472,446.25	-
一年内到期的长期租赁押金	2,766,643.91	-
一年内到期的保函保证金	-	23,680,910.00
合计	<u>1,069,938,186.41</u>	<u>281,313,414.92</u>

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

9. 其他流动资产

	2025年	2024年
待抵扣进项税额	17,516,689.00	13,281,116.89
应收出口退税	100,402,179.28	106,001,217.25
理财产品	202,508,664.39	153,858,369.89
预交所得税	19,752,856.51	17,582,405.75
应收退货成本	1,119,646.45	-
预交房产税	2,644,282.52	-
其他	15,814.09	-
合计	<u>343,960,132.24</u>	<u>290,723,109.78</u>

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

10. 债权投资

(1) 债权投资情况

	2025年	2024年
银行大额存单-本金	1,330,736,400.00	1,768,784,121.19
银行大额存单-利息	97,807,579.62	78,869,146.61
债券投资	14,021,732.53	14,126,792.05
	<u>1,442,565,712.15</u>	<u>1,861,780,059.85</u>
减：债权投资减值准备	-	-
	<u>1,442,565,712.15</u>	<u>1,861,780,059.85</u>
减：列示于一年内到期的非流动资产的债权投资	1,018,826,721.61	257,632,504.92
	<u>1,018,826,721.61</u>	<u>257,632,504.92</u>
合计	<u>423,738,990.54</u>	<u>1,604,147,554.93</u>

于2025年12月31日，本集团债权投资为存入银行的大额存单及债券投资：

	面值	票面利率	实际利率	到期日
银行大额存单（含一年 内到期）	1,330,736,400.00	2.15%- 5.66%	2.15%- 5.66%	2026年2月10日至2028 年3月10日
债券投资	<u>14,057,600.00</u>	4.63%	6.29%	2026年6月3日
合计	<u>1,344,794,000.00</u>			

于2024年12月31日，本集团债权投资为存入银行的大额存单及债券投资：

	面值	票面利率	实际利率	到期日
银行大额存单（含一年 内到期）	1,768,784,121.19	1.9%-5.71%	1.9%-5.71%	2025年1月20日至 2027年12月23日
债券投资	<u>14,376,800.00</u>	4.63%	6.29%	2026年6月3日
合计	<u>1,783,160,921.19</u>			

于2025年12月31日，本集团无逾期的债权投资（2024年12月31日：无）。

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

10. 债权投资（续）

（2） 债权投资减值准备的情况

债权投资按照未来12个月预期信用损失计提的减值准备，于2025年12月31日，本集团管理层认为无需对债权投资计提减值准备（2024年12月31日：无）。

（3） 实际核销的债权投资情况

2025年度本集团无核销的债权投资（2024年度：无）。

11. 其他权益工具投资

	2025年	2024年	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的原因
长沙泉仲创业投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“长沙泉仲基金”）（注1）	4,000,000.00	-	战略性投资
海南招服贸易新业态股权投资基金（有限合伙）（以下简称“海南招服贸易基金”）（注2）	14,744,253.97	15,000,000.00	战略性投资
合计	18,744,253.97	15,000,000.00	

注1: 本公司作为有限合伙人使用自有资金认缴出资人民币1,000万元，持股比例占长沙泉仲基金出资份额的1.23%。于2025年3月，本公司现金出资人民币400万元，由于该笔投资具有战略性，本公司将该项投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，列报于其他权益工具投资。截至2025年12月31日，基于本集团所了解的被投资单位情况，本集团认为，该金融资产的公允价值相较于投资成本，未发生实质性变化。

注2: 本公司作为有限合伙人使用自有资金认缴出资人民币3,000万元，持股比例占海南招服贸易基金出资份额的15.00%。于2024年10月，本公司现金出资人民币1,500万，由于该笔投资具有战略性，本公司将该项投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，列报于其他权益工具投资。

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

12. 长期应收款

	2025年			2024年		折现率区间
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额/账面价值		
融资租赁	140,068,646.43	-	140,068,646.43	-	-	2.5%
减：列示于一年内到期的非流动资产 的长期应收款	21,472,446.25	-	21,472,446.25	-	-	
合计	118,596,200.18	-	118,596,200.18	-	-	

本集团的长期应收款为将经营租入仓库转租形成融资租赁的应收款项。若承租方未及时支付租金，本集团有权解除合同并终止租赁。另本集团向承租方收取的租赁押金金额大于每期应支付的租金金额，租赁押金可用于保障本集团作为出租方的债权。基于以上情况，本集团认为长期应收款不存在重大的信用风险，因此未计提损失准备。

13. 长期股权投资

	年初	本年变动			年末	年末
	余额	追加投资	权益法下 投资损益	其他综合收益	余额	减值准备
联营企业						
ParcelJet Global Service Limited	-	70,000,000.00	507,411.12	1,354,353.45	71,861,764.57	-

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

14. 固定资产

(1) 固定资产情况

	机器设备	运输工具	电子设备及办公设备	合计
原价				
年初余额	55,368,479.37	21,774,327.40	8,688,468.72	85,831,275.49
购置	1,433,478.60	1,866,228.92	1,145,134.73	4,444,842.25
在建工程转入	6,259,043.13	-	-	6,259,043.13
处置或报废	(6,967,878.59)	(922,614.02)	(644,141.53)	(8,534,634.14)
外币报表折算差额	3,373,315.74	1,134,253.88	11,603.63	4,519,173.25
年末余额	<u>59,466,438.25</u>	<u>23,852,196.18</u>	<u>9,201,065.55</u>	<u>92,519,699.98</u>
累计折旧				
年初余额	(13,683,242.14)	(9,858,037.35)	(4,195,794.58)	(27,737,074.07)
计提	(5,849,440.37)	(2,925,353.05)	(1,640,194.81)	(10,414,988.23)
处置或报废	3,388,517.87	913,164.78	500,313.93	4,801,996.58
外币报表折算差额	(698,215.71)	(383,503.02)	3,223.33	(1,078,495.40)
年末余额	<u>(16,842,380.35)</u>	<u>(12,253,728.64)</u>	<u>(5,332,452.13)</u>	<u>(34,428,561.12)</u>
减值准备				
年初余额	-	-	-	-
计提	(1,500,009.00)	-	-	(1,500,009.00)
处置或报废	-	-	-	-
外币报表折算差额	23,961.00	-	-	23,961.00
年末余额	<u>(1,476,048.00)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1,476,048.00)</u>
账面价值				
年末	<u>41,148,009.90</u>	<u>11,598,467.54</u>	<u>3,868,613.42</u>	<u>56,615,090.86</u>
年初	<u>41,685,237.23</u>	<u>11,916,290.05</u>	<u>4,492,674.14</u>	<u>58,094,201.42</u>

于 2025 年 12 月 31 日，本集团无未办妥产权证书的固定资产或暂时闲置的固定资产（2024 年 12 月 31 日：无）。

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

14. 固定资产（续）

(2) 经营性租出固定资产

	原价	累计折旧	账面价值
机器设备	5,805,035.53	(1,702,144.85)	4,102,890.68

15. 在建工程

	2025年			2024年		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
仓储设备	-	-	-	484,728.53	-	484,728.53

16. 使用权资产

	房屋及建筑物	运输工具	合计
成本			
年初余额	1,272,138,629.21	2,025,860.15	1,274,164,489.36
增加	347,178,564.48	3,076,363.72	350,254,928.20
处置	(311,355,947.03)	(1,508,424.84)	(312,864,371.87)
外币报表折算差额	74,861,561.26	(10,853.55)	74,850,707.71
年末余额	1,382,822,807.92	3,582,945.48	1,386,405,753.40
累计折旧			
年初余额	(485,100,261.49)	(1,783,668.19)	(486,883,929.68)
计提	(201,803,504.64)	(162,649.68)	(201,966,154.32)
处置	206,757,547.25	1,508,424.84	208,265,972.09
外币报表折算差额	(20,541,674.73)	(19,181.78)	(20,560,856.51)
年末余额	(500,687,893.61)	(457,074.81)	(501,144,968.42)
账面价值			
年末	882,134,914.31	3,125,870.67	885,260,784.98
年初	787,038,367.72	242,191.96	787,280,559.68

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

17. 无形资产

	商标权	外购软件	合计
原价			
年初余额	328,656.80	16,457,094.19	16,785,750.99
购置	-	6,335,082.50	6,335,082.50
外币报表折算差额	30,997.86	-	30,997.86
年末余额	<u>359,654.66</u>	<u>22,792,176.69</u>	<u>23,151,831.35</u>
累计摊销			
年初余额	(119,567.04)	(4,210,181.99)	(4,329,749.03)
计提	(35,278.24)	(3,379,096.09)	(3,414,374.33)
外币报表折算差额	(11,882.83)	-	(11,882.83)
年末余额	<u>(166,728.11)</u>	<u>(7,589,278.08)</u>	<u>(7,756,006.19)</u>
账面价值			
年末	<u>192,926.55</u>	<u>15,202,898.61</u>	<u>15,395,825.16</u>
年初	<u>209,089.76</u>	<u>12,246,912.20</u>	<u>12,456,001.96</u>

18. 长期待摊费用

	年初余额	本年增加	本年摊销	外币报表折算差额	年末余额
使用权资产改良	<u>10,302,305.26</u>	<u>2,116,870.63</u>	<u>(5,243,959.51)</u>	<u>28,348.37</u>	<u>7,203,564.75</u>

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

19. 递延所得税资产/负债

(1) 未经抵销的递延所得税资产

	2025年		2024年	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	68,680,050.11	20,821,341.93	47,639,434.03	14,184,362.05
内部交易未实现利润	41,600,217.43	16,584,933.75	57,216,858.27	20,293,973.87
租赁负债	1,081,869,589.21	356,030,390.63	843,975,834.90	273,984,467.19
其他权益工具投资	255,746.03	38,361.90	-	-
其他	74,313,470.88	19,606,222.46	74,196,887.18	17,690,873.40
合计	<u>1,266,719,073.66</u>	<u>413,081,250.67</u>	<u>1,023,029,014.38</u>	<u>326,153,676.51</u>

(2) 未经抵销的递延所得税负债

	2025年		2024年	
	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	885,260,784.98	284,622,793.00	787,280,559.68	253,870,307.64
其他	160,370,282.42	56,292,127.27	25,817,766.43	4,993,105.22
合计	<u>1,045,631,067.40</u>	<u>340,914,920.27</u>	<u>813,098,326.11</u>	<u>258,863,412.86</u>

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

19. 递延所得税资产/负债（续）

(3) 以抵销后净额列示的递延所得税资产或负债

	2025年		2024年	
	抵销金额	抵销后余额	抵销金额	抵销后余额
递延所得税资产	340,914,920.27	72,166,330.40	258,863,412.86	67,290,263.65
递延所得税负债	340,914,920.27	-	258,863,412.86	-

20. 其他非流动资产

	2025年	2024年
	账面余额/账面价值	账面余额/账面价值
保函保证金	83,253,727.69	58,246,982.69
外汇合约交易保证金	-	26,177,899.64
长期租赁押金	30,540,222.61	27,197,140.34
预付长期资产采购款	15,731,474.20	2,095,110.20
合计	<u>129,525,424.50</u>	<u>113,717,132.87</u>

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

21. 所有权或使用权受到限制的资产

2025年

	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况
货币资金	164,046,621.93	164,046,621.93	保证金	电子银行承兑汇票、外汇合约、信用证、保函以及信用卡等业务的保证金
一年内到期的非流动资产	625,786,400.00	625,786,400.00	质押及保证金	用于质押的一年内到期的大额存单及一年内到期的外汇合约保证金
债权投资	180,000,000.00	180,000,000.00	质押	用于质押的一年以上大额存单
其他非流动资产	81,216,276.00	81,216,276.00	保证金	一年以上外汇合约保证金及一年以上保函保证金
合计	<u>1,051,049,297.93</u>	<u>1,051,049,297.93</u>		

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

21. 所有权或使用权受到限制的资产（续）

2024年

	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况
货币资金	256,615,001.17	256,615,001.17	保证金	电子银行承兑汇票、 外汇合约、信用证、 保函以及信用卡等业 务的保证金
一年内到期的非 流动资产	168,519,100.00	168,519,100.00	质押及保证金	用于质押的一年内到 期的大额存单及一年 内到期的保函保证金
债权投资	712,842,121.19	712,842,121.19	质押	用于质押的一年以上 大额存单
其他非流动资产	82,670,000.00	82,670,000.00	保证金	一年以上远期外汇协 议交易保证金及一年 以上保函保证金
交易性金融资产	20,000,000.00	20,000,000.00	质押	用于质押的银行理财 产品
合计	<u>1,240,646,222.36</u>	<u>1,240,646,222.36</u>		

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

22. 短期借款

	2025年	2024年
质押借款	464,605,096.17	569,049,734.21
保证借款	715,828,598.70	699,758,913.45
信用借款	116,729,537.38	14,500,256.14
应付利息	-	781,116.90
合计	<u>1,297,163,232.25</u>	<u>1,284,090,020.70</u>

于2025年12月31日，本集团无已到期但未偿还的短期借款（2024年12月31日：无）。

23. 衍生金融负债

	2025年	2024年
未到期的外汇合约	<u>2,758,849.50</u>	<u>5,264,112.74</u>

未到期外汇合约的公允价值根据协议银行提供的公允价值估值报告确定。

24. 应付票据

	2025年	2024年
银行承兑汇票	<u>24,908,189.81</u>	<u>67,328,291.86</u>

于2025年12月31日，本集团无已到期未兑付的应付票据（2024年12月31日：无）。

25. 应付账款

	2025年	2024年
应付商品采购款	441,092,773.95	366,422,808.77
应付物流费	56,858,328.06	41,161,817.42
应付报关清关款	11,344,635.00	19,020,896.00
应付卸货费	<u>2,261,440.40</u>	<u>2,607,749.99</u>
合计	<u>511,557,177.41</u>	<u>429,213,272.18</u>

于2025年12月31日，本集团无账龄超过1年的应付账款（2024年12月31日：无）。

致欧家居科技股份有限公司
财务报表附注（续）
2025年度

人民币元

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

26. 合同负债

	2025年	2024年
预收货款	<u>24,985,990.29</u>	<u>41,157,063.26</u>

于2025年12月31日，本集团无账龄超过1年的合同负债（2024年12月31日：无）。

于2025年度，本集团期初合同负债余额人民币41,157,063.26元，已全部转入营业收入（2024年度：53,788,747.12元）。

27. 应付职工薪酬

(1) 应付职工薪酬列示

	年初余额	本年增加	本年减少	外币报表折算 差额	年末余额
短期薪酬	79,303,956.14	454,294,596.83	(452,322,201.65)	254,503.45	81,530,854.77
离职后福利（设定 提存计划）	10,821.91	22,708,907.18	(22,720,169.52)	440.43	-
辞退福利	728,983.00	4,907,658.25	(5,610,897.25)	-	25,744.00
合计	<u>80,043,761.05</u>	<u>481,911,162.26</u>	<u>(480,653,268.42)</u>	<u>254,943.88</u>	<u>81,556,598.77</u>

(2) 短期薪酬列示

	年初余额	本年增加	本年减少	外币报表折算 差额	年末余额
工资、奖金、津 贴和补贴	79,243,100.30	409,176,825.70	(407,266,913.95)	249,583.62	81,402,595.67
职工福利费	-	8,819,660.58	(8,819,660.58)	-	-
社会保险费	60,855.84	13,838,198.50	(13,775,715.07)	4,919.83	128,259.10
其中：医疗保 险费	60,855.84	12,433,349.81	(12,370,866.38)	4,919.83	128,259.10
工伤保险费	-	446,438.70	(446,438.70)	-	-
生育保险费	-	958,409.99	(958,409.99)	-	-
住房公积金	-	14,911,375.58	(14,911,375.58)	-	-
工会经费和职工 教育经费	-	7,548,536.47	(7,548,536.47)	-	-
合计	<u>79,303,956.14</u>	<u>454,294,596.83</u>	<u>(452,322,201.65)</u>	<u>254,503.45</u>	<u>81,530,854.77</u>

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

27. 应付职工薪酬（续）

（3） 设定提存计划列示

	年初余额	本年增加	本年减少	外币报表折算差额	年末余额
基本养老保险费	10,821.91	21,497,359.58	(21,508,621.92)	440.43	-
失业保险费	-	1,211,547.60	(1,211,547.60)	-	-
合计	10,821.91	22,708,907.18	(22,720,169.52)	440.43	-

28. 应交税费

	2025年	2024年
增值税	731,777.65	443,676.48
企业所得税	23,384,142.94	21,508,416.06
个人所得税	1,866,517.62	3,641,977.89
应交境外间接税	100,736,229.26	81,816,012.84
其他	-	1,590,609.52
合计	126,718,667.47	109,000,692.79

29. 其他应付款

	2025年	2024年
应付仓储及物流费	123,226,265.83	108,097,684.85
应付广告费	22,631,249.66	5,610,583.70
押金及保证金	19,405,764.57	10,985,054.55
应付环保费	16,142,056.82	7,536,676.46
限制性股票回购义务	14,149,410.00	-
应付服务费	7,451,967.80	7,200,912.68
其他	11,170,933.31	12,837,924.93
合计	214,177,647.99	152,268,837.17

于2025年12月31日，本集团无账龄超过1年的重要的其他应付款（2024年12月31日：无）。

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

30. 一年内到期的非流动负债

	2025年	2024年
一年内到期的租赁负债	170,877,999.26	158,294,438.21
一年内到期的远期外汇合约	9,405,722.54	-
合计	<u>180,283,721.80</u>	<u>158,294,438.21</u>

31. 其他流动负债

	2025年	2024年
预提退货款	<u>33,672,846.88</u>	<u>21,529,701.07</u>

32. 长期借款

	2025年	2024年
信用借款	38,107,890.00	-
应付利息	20,497.63	-
合计	<u>38,128,387.63</u>	<u>-</u>

于2025年12月31日，上述借款的年利率为1.86%-1.96%（2024年12月31日：无）。

33. 租赁负债

	2025年	2024年
租赁负债	1,081,869,589.21	843,975,834.90
减：一年内到期的非流动负债	<u>170,877,999.26</u>	<u>158,294,438.21</u>
合计	<u>910,991,589.95</u>	<u>685,681,396.69</u>

34. 其他非流动负债

	2025年	2024年
未到期外汇合约	<u>-</u>	<u>10,165,415.01</u>

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

35. 股本

	年初余额	本年增减变动 发行新股	年末余额
人民币普通股	401,500,000.00	968,975.00	402,468,975.00

注1:

2025年4月27日，本公司召开第二届董事会第十四次会议，审议通过《关于2024年限制性股票激励计划首次授予部分第一个归属期归属条件成就的议案》，本公司2024年限制性股票激励计划首次授予部分第一个归属期规定的归属条件已经成就，本次以定向发行的方式归属限制性股票共计88.8475万股，增加注册资本人民币888,475.00元，增加资本公积（股本溢价）人民币9,355,641.75元。

2025年9月29日，本公司召开第二届董事会第十七次会议，审议通过《关于2024年限制性股票激励计划预留授予部分第一个归属期归属条件成就的议案》，本公司2024年限制性股票激励计划预留授予部分第一个归属期规定的归属条件已经成就，本公司以定向发行方式归属限制性股票共计8.05万股，增加注册资本人民币80,500.00元，增加资本公积（股本溢价）人民币831,565.00元。

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

36. 资本公积

	年初余额	本年增加(注1)	本年减少(注2)	年末余额
股本溢价	1,503,767,426.47	22,716,973.44	-	1,526,484,399.91
其他	16,855,082.62	-	22,995,392.62	(6,140,310.00)
合计	<u>1,520,622,509.09</u>	<u>22,716,973.44</u>	<u>22,995,392.62</u>	<u>1,520,344,089.91</u>

注1：本公司2024年限制性股票激励计划第一个归属期归属条件已成就，收到限制性股票激励对象缴纳的资金增加资本公积（股本溢价）人民币10,187,206.75元，同时由资本公积（其他资本公积）结转人民币12,529,766.69元至资本公积（股本溢价）。

注2：本公司2024年限制性股票激励计划第二个归属期规定的归属条件预计无法成就，冲回前期已确认的股份支付费用导致资本公积（其他资本公积）减少人民币4,325,315.93元。

本公司2025年员工持股计划以11.86元/股的价格受让总计不超过122.85万股股票（股份来源为回购的普通股股票），参加员工持股计划的员工在员工持股计划下以“份”作为认购单位，每份份额为人民币1.00元。在实际认购过程中，因1名员工自愿放弃其部分认购股份，本持股计划实际受让的股份总数为1,213,500股。2025年10月，本公司已收到员工认购股票资金总额人民币14,392,110.00元，其中，冲销库存股人民币20,532,420.00元，冲销资本公积（其他资本公积）人民币6,140,310.00元。

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

37. 库存股

	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
限制性股票回购义务	-	14,392,110.00	-	14,392,110.00
回购股份（注1）	-	50,005,490.83	20,532,420.00	29,473,070.83
合计	-	64,397,600.83	20,532,420.00	43,865,180.83

注1：本公司于2025年2月10日召开第二届董事会第十三次会议，审议通过了《关于回购公司股份方案的议案》，同意公司使用自有资金及银行回购专项贷通过集中竞价交易方式回购公司股份（以下简称“本次回购”），用于实施员工持股计划或股权激励计划，回购总金额不低于人民币5,000万元（含）过人民币10,000万元（含），回购价格不超过人民币28.00元/股（含）。实施期限为自董事会审议通过本次回购方案之日起12个月内。

截至2025年12月31日，公司以集中竞价交易方式累计回购公司股份2,905,400股，占公司目前总股本的0.72%；其中，最高成交价为20.24元/股，最低成交价为14.82元/股，成交总金额为50,001,617.00元（不含交易费用）。

截至2025年12月31日，使用回购股份实施员工持股计划冲销库存股人民币20,532,420.00元，确认员工持股计划下限制性股票回购义务人民币14,392,110.00元。

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

38. 其他综合收益

合并资产负债表中归属于母公司股东的其他综合收益累积余额：

2025年

	2025年1月1日	增减变动	2025年12月31日
不能重分类进损益的其他综合收益			
其他权益工具投资公允价值变动	-	(217,384.13)	(217,384.13)
将重分类进损益的其他综合收益			
权益法下可转损益的其他综合收益	-	1,354,353.45	1,354,353.45
外币财务报表折算差额	14,309,985.94	16,447,840.35	30,757,826.29
合计	14,309,985.94	17,584,809.67	31,894,795.61

2024年

	2024年1月1日	增减变动	2024年12月31日
外币财务报表折算差额	17,676,502.52	(3,366,516.58)	14,309,985.94

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

38. 其他综合收益（续）

其他综合收益发生额：

2025年

	税前发生额	减：所得税	归属于母公司 股东
不能重分类进损益的其他综合收益			
其他权益工具投资公允价值变动	(255,746.03)	(38,361.90)	(217,384.13)
将重分类进损益的其他综合收益			
权益法下可转损益的其他综合收益	1,354,353.45	-	1,354,353.45
外币报表折算差额	16,447,840.35	-	16,447,840.35
合计	<u>17,546,447.77</u>	<u>(38,361.90)</u>	<u>17,584,809.67</u>

2024年

	税前发生额	归属于母公司 股东
外币报表折算差额	<u>(3,366,516.58)</u>	<u>(3,366,516.58)</u>

39. 盈余公积

	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
法定盈余公积	<u>119,190,241.00</u>	<u>21,988,024.92</u>	<u>-</u>	<u>141,178,265.92</u>

根据公司法、本公司章程的规定，本公司按母公司净利润的10%提取法定盈余公积金。法定盈余公积累计额为本公司注册资本50%以上的，可不再提取。

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

40. 未分配利润

	2025年	2024年
年初未分配利润	1,171,510,374.17	1,105,665,081.81
归属于母公司股东的净利润	335,806,096.83	333,573,745.07
减：提取法定盈余公积	(21,988,024.92)	(26,828,452.71)
支付普通股现金股利（注1）	<u>(160,081,110.00)</u>	<u>(240,900,000.00)</u>
年末未分配利润	<u>1,325,247,336.08</u>	<u>1,171,510,374.17</u>

注1：本公司于2025年5月20日召开了2024年度股东大会，审议通过了《关于公司2024年度利润分配预案的议案》，分配现金股利80,168,395.00元（每10股派发现金股利2元）；2025年11月12日召开第二届董事会第十八次会议审议，审议通过了《关于2025年前三季度利润分配预案的议案》，分配现金股利80,155,415.00元（每10股派发现金股利2元），其中分配给员工持股计划的现金股利为242,700.00元。

41. 营业收入和营业成本

(1) 营业收入和营业成本情况

	2025年		2024年	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	8,627,105,297.28	5,649,884,948.44	8,032,463,195.75	5,241,641,205.65
其他业务	<u>73,840,888.64</u>	<u>51,010,431.29</u>	<u>91,371,902.49</u>	<u>66,999,933.15</u>
合计	<u>8,700,946,185.92</u>	<u>5,700,895,379.73</u>	<u>8,123,835,098.24</u>	<u>5,308,641,138.80</u>

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

41. 营业收入和营业成本（续）

（2） 营业收入分解信息

营业收入

	2025年	2024年
商品类型		
家具系列	4,687,069,563.61	4,198,105,226.67
家居系列	3,071,750,572.57	2,953,392,588.86
宠物系列	614,672,343.61	675,517,503.44
运动户外	253,528,518.56	205,054,306.92
其他	73,925,187.57	91,765,472.35
合计	<u>8,700,946,185.92</u>	<u>8,123,835,098.24</u>
经营地区		
欧洲地区	5,718,121,637.88	4,948,479,211.81
美加地区	2,617,762,992.02	2,923,888,011.36
拉美地区	213,787,058.86	133,740,015.01
其他地区	151,274,497.16	117,727,860.06
合计	<u>8,700,946,185.92</u>	<u>8,123,835,098.24</u>
商品转让的时间		
在某一时间点转让	8,641,795,875.10	8,041,686,483.55
在某一时段内转让	59,150,310.82	82,148,614.69
合计	<u>8,700,946,185.92</u>	<u>8,123,835,098.24</u>
主营业务收入按销售渠道分类		
B2C	6,664,672,698.12	6,836,946,249.65
B2B	1,962,432,599.16	1,195,516,946.10
合计	<u>8,627,105,297.28</u>	<u>8,032,463,195.75</u>
其他业务收入按业务类型分类		
租赁	53,130,953.69	70,776,425.90
其他	20,709,934.95	20,595,476.59
合计	<u>73,840,888.64</u>	<u>91,371,902.49</u>

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

41. 营业收入和营业成本（续）

（3） 营业成本分解信息

营业成本

	2025年	2024年
商品类型		
家具系列	3,070,463,050.61	2,747,139,113.06
家居系列	1,999,132,539.82	1,904,904,789.69
宠物系列	414,673,904.44	457,871,725.80
运动户外	165,573,312.48	131,500,649.14
其他	51,052,572.38	67,224,861.11
合计	<u>5,700,895,379.73</u>	<u>5,308,641,138.80</u>
经营地区		
欧洲地区	3,638,322,221.18	3,147,664,977.07
美加地区	1,825,245,267.24	1,992,306,402.67
拉美地区	138,557,695.08	90,777,596.86
其他地区	98,770,196.23	77,892,162.20
合计	<u>5,700,895,379.73</u>	<u>5,308,641,138.80</u>
商品转让的时间		
在某一时点转让	5,660,521,923.20	5,246,868,988.47
在某一时段内转让	40,373,456.53	61,772,150.33
合计	<u>5,700,895,379.73</u>	<u>5,308,641,138.80</u>
主营业务成本按销售渠道分类		
B2C	4,245,133,979.68	4,376,216,184.59
B2B	1,404,750,968.76	865,425,021.06
合计	<u>5,649,884,948.44</u>	<u>5,241,641,205.65</u>
其他业务成本按业务类型分类		
租赁	40,322,722.88	54,751,721.05
其他	10,687,708.41	12,248,212.10
合计	<u>51,010,431.29</u>	<u>66,999,933.15</u>

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

41. 营业收入和营业成本（续）

（4） 履约义务

确认的收入来源于：

	2025年	2024年
合同负债年初账面价值	41,157,063.26	53,788,747.12

本集团与履约义务相关的信息如下：

	履行履约义务的时间	重要的支付条款	承诺转让商品的性质	是否为主要责任人	承担的预期将退还给客户的款项	提供的质量保证类型及相关义务
销售商品	本集团在客户取得相关商品控制权时，即履行了合同中的履约义务。详见附注三、21。	B2C业务：通过线上平台收到客户订单后向客户发货，发货后一定期限内收到货款； B2B业务：收到客户订单后安排发货，款项发货后一定账期内收到货款。	本集团目前主要从事自有品牌家具系列、家居系列、运动户外、宠物系列等家居类产品的研发、设计和销售。详见附注三、21。	是	33,672,846.88	保证类质量保证相关义务为向客户保证所销售的商品符合既定标准。

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

42. 税金及附加

	2025年	2024年
房产税	10,568,685.96	7,319,001.80
印花税	1,807,567.66	2,192,431.56
其他	982,039.80	584,488.50
	<u>13,358,293.42</u>	<u>10,095,921.86</u>
合计	<u>13,358,293.42</u>	<u>10,095,921.86</u>

43. 销售费用

	2025年	2024年
电商平台交易费	1,025,591,740.02	1,084,652,411.08
广告费	446,386,233.57	313,210,132.37
仓储费	270,946,730.50	249,489,873.00
职工薪酬	227,646,668.43	200,292,584.40
使用权资产折旧费用	147,767,922.47	102,635,328.99
租赁及物业费	24,139,170.04	15,635,876.53
折旧与摊销	8,707,750.49	6,939,158.22
差旅费	2,767,001.42	3,126,025.26
道具摄影费	1,212,390.21	11,345,653.90
股份支付	(839,268.16)	4,713,684.26
其他	37,462,315.26	14,470,524.65
	<u>2,191,788,654.25</u>	<u>2,006,511,252.66</u>
合计	<u>2,191,788,654.25</u>	<u>2,006,511,252.66</u>

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

44. 管理费用

	2025年	2024年
职工薪酬	199,115,251.67	173,654,398.00
专业服务费	31,748,986.78	22,746,889.24
差旅费	26,390,934.23	20,834,061.62
办公费	13,931,039.74	30,403,714.76
使用权资产折旧费用	14,902,064.39	13,453,194.97
水电费	9,765,712.26	5,315,134.51
折旧与摊销	9,425,647.85	6,093,486.02
业务招待费	1,634,857.87	2,569,811.44
股份支付	(3,365,616.40)	11,804,827.51
其他	24,310,266.93	12,685,892.41
合计	<u>327,859,145.32</u>	<u>299,561,410.48</u>

45. 研发费用

	2025年	2024年
职工薪酬	55,149,242.16	62,686,995.16
专业服务费	7,347,611.47	4,183,431.94
差旅费	2,452,458.64	1,670,395.36
股份支付	(120,431.37)	336,570.85
其他	1,849,864.91	8,409,992.95
合计	<u>66,678,745.81</u>	<u>77,287,386.26</u>

46. 财务费用

	2025年	2024年
借款利息支出	14,911,639.15	19,213,056.34
加：租赁负债利息支出	38,657,046.48	28,122,648.00
利息支出	<u>53,568,685.63</u>	<u>47,335,704.34</u>
减：利息收入	11,670,321.88	11,813,048.03
汇兑损益	(58,830,983.62)	17,731,602.96
手续费	8,990,599.35	8,178,870.96
合计	<u>(7,942,020.52)</u>	<u>61,433,130.23</u>

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

47. 其他收益

	2025年	2024年
与收益相关的政府补助	5,662,151.76	5,927,220.09
代扣个人所得税手续费返还	<u>526,415.68</u>	<u>201,343.60</u>
合计	<u><u>6,188,567.44</u></u>	<u><u>6,128,563.69</u></u>

48. 投资收益

	2025年	2024年
大额存单利息收入	48,194,436.14	54,647,643.15
债券利息收入	4,641,908.85	1,844,115.39
理财产品收益	3,186,014.31	17,146,206.01
权益法核算的长期股权投资收益	<u>507,411.12</u>	<u>-</u>
合计	<u><u>56,529,770.42</u></u>	<u><u>73,637,964.55</u></u>

49. 公允价值变动损失

	2025年	2024年
外汇合约	(35,800,119.84)	(428,776.12)
浮动收益理财产品	<u>19,530,193.61</u>	<u>54,830.91</u>
合计	<u><u>(16,269,926.23)</u></u>	<u><u>(373,945.21)</u></u>

50. 信用减值损失

	2025年	2024年
应收账款坏账损失	(24,312,987.91)	(5,014,239.25)
其他应收款坏账损失	<u>1,600,114.82</u>	<u>1,931,340.20</u>
合计	<u><u>(22,712,873.09)</u></u>	<u><u>(3,082,899.05)</u></u>

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

51. 资产减值损失

	2025年	2024年
存货跌价损失	(41,537,014.98)	(41,173,615.27)
固定资产减值损失	(1,500,009.00)	-
合计	<u>(43,037,023.98)</u>	<u>(41,173,615.27)</u>

52. 资产处置收益

	2025年	2024年
固定资产处置损失	(355,524.77)	(104,177.08)
使用权资产处置收益	32,623,482.76	8,603,491.13
合计	<u>32,267,957.99</u>	<u>8,499,314.05</u>

53. 营业外收入

	2025年	2024年	计入2025年 非经常性损益
供应商罚金	1,406,330.89	355,709.00	1,406,330.89
其他	3,587,738.95	1,604,424.07	3,587,738.95
合计	<u>4,994,069.84</u>	<u>1,960,133.07</u>	<u>4,994,069.84</u>

54. 营业外支出

	2025年	2024年	计入2025年 非经常性损益
赔偿款	5,933,705.12	830,518.31	5,933,705.12
非流动资产报废损失	1,460,531.98	-	1,460,531.98
对外捐赠	299,330.99	884,371.60	299,330.99
其他	742,676.03	72,228.07	742,676.03
合计	<u>8,436,244.12</u>	<u>1,787,117.98</u>	<u>8,436,244.12</u>

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

55. 所得税费用

	2025年	2024年
当期所得税费用	84,253,495.89	81,978,448.60
递延所得税费用	(2,227,306.54)	(11,438,937.87)
合计	<u>82,026,189.35</u>	<u>70,539,510.73</u>

所得税费用与利润总额的关系列示如下：

	2025年	2024年
利润总额	417,832,286.18	404,113,255.80
按适用税率计算的所得税费用（注）	62,674,842.93	60,616,988.37
子公司适用不同税率的影响	25,447,077.60	12,215,957.01
非应税收入的影响	(1,096,335.83)	(2,238,193.07)
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	(430,222.72)	3,903,204.46
研发费用加计扣除	(3,824,521.97)	(2,745,949.07)
以前年度汇算清缴差异	(74,908.17)	(1,145,835.09)
其他	(669,742.49)	(66,661.88)
所得税费用	<u>82,026,189.35</u>	<u>70,539,510.73</u>

注：本公司企业适用所得税税率情况参见附注四。

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

56. 每股收益

	2025年 元/股	2024年 元/股
基本每股收益	0.84	0.83
稀释每股收益	0.84	0.83

基本每股收益按照归属于本公司普通股股东的当期净利润，除以发行在外普通股的加权平均数计算。

稀释每股收益的分子以归属于本公司普通股股东的当期净利润，调整下述因素后确定：当期已确认为费用的稀释性潜在普通股的利息；稀释性潜在普通股转换时将产生的收益或费用；以及上述调整相关的所得税影响。

稀释每股收益的分母等于下列两项之和：基本每股收益中母公司已发行普通股的加权平均数；及假定稀释性潜在普通股转换为普通股而增加的普通股的加权平均数。

在计算稀释性潜在普通股转换为已发行普通股而增加的普通股股数的加权平均数时，以前期间发行的稀释性潜在普通股，假设在当期期初转换；当期发行的稀释性潜在普通股，假设在发行日转换。

基本每股收益与稀释每股收益的具体计算如下：

	2025年	2024年
收益		
归属于本公司普通股股东的当期净利润	335,806,096.83	333,573,745.07
股份		
本公司发行在外普通股的加权平均数	400,573,535.00	401,500,000.00
稀释效应——普通股的加权平均数		
第二类限制性股票	—	193,497.00
调整后本公司发行在外普通股的加权平均数	<u>400,573,535.00</u>	<u>401,693,497.00</u>

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

57. 现金流量表项目注释

(1) 与经营活动有关的现金

	2025年	2024年
收到其他与经营活动有关的现金		
押金保证金	52,148,856.44	63,988,771.15
保函保证金	4,000,000.00	6,749,993.06
银行存款利息收入	3,280,881.79	6,844,451.63
收到的政府补助	6,188,567.44	6,128,563.69
其他	2,351,321.88	13,735,592.13
	<u>67,969,627.55</u>	<u>97,447,371.66</u>
合计		
支付其他与经营活动有关的现金		
广告费	152,676,934.86	81,192,106.85
专业服务费	43,200,768.07	27,318,054.63
押金保证金	39,815,800.59	39,929,594.55
差旅费	34,377,395.71	28,756,507.50
环保费	25,183,288.62	12,703,998.28
租赁及物业费	24,966,238.38	16,649,255.48
办公费	16,676,903.94	17,699,716.48
水电费	9,765,712.26	5,315,134.51
银行手续费	8,990,599.32	8,501,567.42
保函保证金	2,030,971.61	4,040,572.04
其他	47,970,351.17	54,841,502.42
	<u>405,654,964.53</u>	<u>296,948,010.16</u>
合计		

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

57. 现金流量表项目注释（续）

(2) 与投资活动有关的现金

	2025年	2024年
收到其他与投资活动有关的现金		
远期外汇保证金	81,322,456.35	75,633,413.14
远期外汇交割	<u>6,919,374.00</u>	<u>16,301,359.39</u>
合计	<u><u>88,241,830.35</u></u>	<u><u>91,934,772.53</u></u>
支付其他与投资活动有关的现金		
远期外汇保证金	81,571,367.66	73,650,324.69
远期外汇交割	49,200,106.76	8,543,704.35
垫付土地拆迁款	<u>10,000,000.00</u>	<u>-</u>
合计	<u><u>140,771,474.42</u></u>	<u><u>82,194,029.04</u></u>

(3) 与筹资活动有关的现金

	2025年	2024年
收到其他与筹资活动有关的现金		
保函保证金	26,750,158.08	42,554,962.03
票据保证金	22,248,372.83	63,585,287.07
使用库存股授予限制性股票收到的资金	14,392,110.00	-
租赁保证金	<u>673,182.75</u>	<u>488,676.33</u>
合计	<u><u>64,063,823.66</u></u>	<u><u>106,628,925.43</u></u>
支付其他与筹资活动有关的现金		
偿还租赁负债及相关支付的现金	237,563,684.20	219,966,235.39
支付票据保证金	230,520,201.64	214,335,045.75
股份回购支付的金额	50,005,490.83	-
支付保函保证金	23,596,276.00	57,620,000.00
支付租赁保证金	4,736,075.28	18,280,613.80
支付租赁中介费	<u>-</u>	<u>6,616,110.29</u>
合计	<u><u>546,421,727.95</u></u>	<u><u>516,818,005.23</u></u>

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

57. 现金流量表项目注释（续）

（3） 与筹资活动有关的现金（续）

筹资活动产生的各项负债的变动如下：

	年初余额	本年增加		本年减少		年末余额
		现金变动	非现金变动	现金变动	非现金变动	
银行借款(含一年内到期)	1,284,090,020.70	59,100,000.00	2,178,148,189.04	(2,017,593,054.79)	(168,453,535.07)	1,335,291,619.88
租赁负债(含一年内到期)	843,975,834.90	-	349,269,933.05	(209,049,502.29)	97,673,323.55	1,081,869,589.21
其他应付款-限制性股票 回购义务	-	-	14,392,110.00	-	(242,700.00)	14,149,410.00
合计	<u>2,128,065,855.60</u>	<u>59,100,000.00</u>	<u>2,541,810,232.09</u>	<u>(2,226,642,557.08)</u>	<u>(71,022,911.52)</u>	<u>2,431,310,619.09</u>

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

58. 现金流量表补充资料

（1） 现金流量表补充资料

将净利润调节为经营活动现金流量：

	2025年	2024年
净利润	335,806,096.83	333,573,745.07
加：资产减值损失	43,037,023.98	41,173,615.27
信用减值损失	22,712,873.09	3,082,899.05
固定资产折旧	10,414,988.23	8,584,218.67
使用权资产折旧	201,966,154.32	177,500,549.30
无形资产摊销	3,414,374.33	1,541,756.41
长期待摊费用摊销	5,243,959.51	3,126,731.50
股份支付费用	(4,325,315.93)	16,855,082.62
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的收益	(32,267,957.99)	(8,499,314.05)
固定资产报废损失	1,460,531.98	-
公允价值变动损失	16,269,926.23	373,945.21
财务费用	54,492,342.01	41,129,583.46
投资收益	(56,529,770.42)	(73,637,964.55)
递延所得税资产增加	(4,876,066.75)	(10,308,399.01)
存货的减少/（增加）	4,441,622.12	(485,192,952.92)
经营性应收项目的增加	(466,758,215.80)	(45,390,476.24)
经营性应付项目的增加	2,335,974,448.43	2,290,027,126.51
经营活动产生的现金流量净额	<u>2,470,477,014.17</u>	<u>2,293,940,146.30</u>

不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：

	2025年	2024年
票据、保理及信用证融资	2,163,237,622.76	2,082,938,314.88
以票据保证金、短期定存及孳息偿还的借款	208,224,686.58	197,994,117.77
新增及变更使用权资产	350,254,928.20	344,177,395.15
处置使用权资产	312,864,371.87	144,219,918.71

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

58. 现金流量表补充资料（续）

(1) 现金流量表补充资料（续）

现金及现金等价物净变动：

	2025年	2024年
现金及现金等价物的年末余额	468,098,126.70	394,757,980.84
减：现金及现金等价物的年初余额	394,757,980.84	532,430,392.57
现金及现金等价物净增加/（减少）额	<u>73,340,145.86</u>	<u>(137,672,411.73)</u>

(2) 现金及现金等价物的构成

	2025年	2024年
现金及现金等价物	468,098,126.70	394,757,980.84
其中：库存现金	681.18	1,225.87
可随时用于支付的银行存款	458,094,996.71	394,756,754.97
可随时用于支付的其他货币资金	10,002,448.81	-
年末现金及现金等价物余额	<u>468,098,126.70</u>	<u>394,757,980.84</u>
其中：公司或集团内子公司使用受限制的现金和现金等价物	-	-

(3) 不属于现金及现金等价物的货币资金

	2025年	2024年	理由
受到限制的其他货币资金	163,155,725.15	145,874,997.65	受到限制的其他货币资金及利息主要包括本集团的电子银行承兑汇票、外汇合约、信用证、保函以及信用卡等业务的保证金，无法随时用于支付。
定期存款	<u>35,429,040.16</u>	<u>146,418,394.60</u>	定期存款为存放于银行的期限为一年以内的定期存款本金及孳息，无法随时用于支付。
合计	<u>198,584,765.31</u>	<u>292,293,392.25</u>	

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

58. 现金流量表补充资料（续）

（4） 供应商融资安排

本集团与供应商的货款结算，采用电汇、票据、信用证等多种方式。其中，采用票据结算的，供应商收到票据后可自行决定是否贴现，供应商决定贴现的，票据贴现息由本集团承担，供应商的收款条款没有因该票据安排而改变。本集团相关票据业务主要通过中国工商银行股份有限公司、上海浦东发展银行股份有限公司等多家银行办理，于票据到期日向银行付款。本集团以存入票据保证金、提供质押等形式，向银行提供票据保证。

本集团因上述供应商融资安排，于2025年终止确认应付票据，并同时确认短期借款人民币：1,301,346,258.78元（2024年：人民币：1,144,364,454.01元）。

供应商融资相关金融负债的信息如下：

	2025年			可比应付账款 到期日区间	2024年
	账面金额	其中： 供应商已收到金额	到期日区间		账面金额
短期借款	1,301,346,258.78	1,301,346,258.78	176-365天	对方给予赊销 的期限	1,144,364,454.01

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

59. 外币货币性项目

（1） 外币货币性项目

	原币	汇率	折合人民币
货币资金			
美元	17,427,204.45	7.0288	122,492,334.64
欧元	5,951,854.96	8.2355	49,016,501.52
英镑	2,098,124.86	9.4346	19,794,968.80
墨西哥比索	13,197,504.00	0.3899	5,145,706.81
澳元	410,270.71	4.6892	1,923,841.41
日元	32,694,275.00	0.0448	1,464,703.52
加元	207,213.03	5.1142	1,059,728.88
韩元	99,932,939.00	0.0049	489,671.40
越南盾	692,632,818.00	0.0003	207,789.85
港币	40,144.00	0.9032	36,258.06
			<u>201,631,504.89</u>
交易性金融资产			
美元	14,392,005.94	7.0288	<u>101,158,531.35</u>
应收账款			
美元	58,341,528.86	7.0288	410,070,938.05
欧元	44,173,532.21	8.2355	363,791,124.52
英镑	1,021,890.32	9.4346	9,641,126.41
日元	94,210,557.00	0.0448	4,220,632.95
瑞士法郎	32,282.61	8.8510	285,733.38
墨西哥比索	646,678.42	0.3899	252,139.92
加元	17,024.38	5.1142	87,066.08
			<u>788,348,761.31</u>

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

59. 外币货币性项目（续）

(1) 外币货币性项目（续）

	原币	汇率	折合人民币
其他应收款			
欧元	20,241,123.05	8.2355	166,695,768.88
美元	7,568,998.92	7.0288	53,200,979.61
英镑	2,561,148.97	9.4346	24,163,416.07
加元	2,705,496.38	5.1142	13,836,449.59
墨西哥比索	30,843,837.76	0.3899	12,026,012.34
捷克克朗	12,067,880.34	0.3407	4,111,526.83
日元	34,105,601.00	0.0448	1,527,930.92
波兰兹罗提	735,484.47	1.9497	1,433,974.07
瑞典克朗	1,304,239.75	0.7617	993,439.42
阿联酋迪拉姆	437,250.16	1.9071	833,879.78
澳元	116,552.03	4.6892	546,535.78
瑞士法郎	54,152.14	8.8510	479,300.59
沙特里亚尔	167,838.27	1.8680	313,521.89
罗马尼亚列伊	113,420.42	1.6206	183,809.13
越南盾	138,142,500.00	0.0003	41,442.75
港币	37,500.00	0.9032	33,870.00
巴西雷亚尔	2,213.21	1.2832	2,839.99
			<u>280,424,697.64</u>
一年内到期的非流动资产			
美元	41,464,338.97	7.0288	291,444,545.75
欧元	2,607,303.29	8.2355	21,472,446.24
			<u>312,916,991.99</u>
其他非流动资产			
英镑	2,272,152.95	9.4346	21,436,854.22
美元	917,408.16	7.0288	6,448,278.48
欧元	653,908.39	8.2355	5,385,262.55
			<u>33,270,395.25</u>

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

59. 外币货币性项目（续）

（1） 外币货币性项目（续）

	原币	汇率	折合人民币
应付账款			
美元	16,884,389.33	7.0288	118,676,995.72
欧元	2,051,406.23	8.2355	16,894,356.01
墨西哥比索	40,273,333.84	0.3899	15,702,572.86
英镑	450,992.73	9.4346	4,254,936.01
阿联酋迪拉姆	1,303,872.92	1.9071	2,486,616.05
加元	218,096.49	5.1142	1,115,389.07
沙特里亚尔	345,122.33	1.8680	644,688.51
澳元	44,850.00	4.6892	210,310.62
日元	3,059,293.00	0.0448	137,056.33
			<u>160,122,921.18</u>
其他应付款			
欧元	14,503,837.10	8.2355	119,446,350.44
美元	5,310,807.44	7.0288	37,328,603.33
英镑	1,236,100.51	9.4346	11,662,113.87
加元	686,965.98	5.1142	3,513,281.41
墨西哥比索	4,732,911.47	0.3899	1,845,362.18
澳元	146,063.21	4.6892	684,919.60
日元	7,959,007.00	0.0448	356,563.51
波兰兹罗提	89,407.47	1.9497	174,317.74
港币	96,000.00	0.9032	86,707.20
瑞典克朗	111,167.85	0.7617	84,676.55
越南盾	202,949,000.00	0.0003	60,884.70
土耳其里拉	206,958.61	0.1631	33,754.95
瑞士法郎	764.65	8.8510	6,767.92
			<u>175,284,303.40</u>

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

59. 外币货币性项目（续）

（2） 境外经营实体

重要的境外经营实体	主要经营地	记账本位币	选择依据
致欧国际	中国香港	美元	根据其经营所处的主要经营环境中的货币确定
EUZIEL	德国	欧元	
AMEZIEL	美国	美元	
ZIELJP	日本	日元	
FURNOLIC	英国	英镑	
COWIT	墨西哥	墨西哥比索	
FURNOJOY	中国香港	美元	

60. 租赁

（1） 作为承租人

	2025年	2024年
租赁负债利息费用	38,657,046.48	28,122,648.00
计入当期损益的采用简化处理的短期租赁费用	10,784,345.54	6,275,215.58
转租使用权资产取得的收入	53,130,953.69	70,776,425.90
与租赁相关的总现金流出	262,529,922.58	236,615,490.87

本集团承租的租赁资产包括经营过程中使用的房屋及建筑物和运输工具，房屋及建筑物的租赁期通常为3-11年，运输工具的租赁期通常为5-6年。少数租赁合同包含续租选择权、终止选择权、可变租金的条款。

使用权资产，参见附注五、16；对短期租赁和低价值资产租赁的简化处理，参见附注三、25；租赁负债，参见附注五、33和附注十、3。

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

60. 租赁（续）

（2） 作为出租人

本集团将部分经营租入资产及自有设备用于出租，租赁期为6至7年，形成经营租赁及融资租赁。部分租赁合同包含续租选择权、终止选择权和可变租金的条款。因预计租赁标的所在地的租赁市场活跃，价格稳定，租赁资产余值风险不重大。

经营租赁

与租赁有关的损益列示如下：

	2025年	2024年
租赁收入	53,130,953.69	70,776,425.90

根据与承租人签订的租赁合同，未折现最低租赁收款额如下：

	2025年	2024年
1年以内（含1年）	36,067,026.64	43,846,413.32
1年至2年（含2年）	28,272,046.36	17,368,369.80
2年至5年	<u>4,901,991.96</u>	<u>19,252,405.90</u>
租赁投资净额	<u>69,241,064.96</u>	<u>80,467,189.02</u>

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

60. 租赁（续）

（2） 作为出租人（续）

融资租赁

与租赁有关的损益列示如下：

	2025年	2024年
租赁投资净额的融资收益	389,951.81	-

根据与承租人签订的租赁合同，未折现最低租赁收款额如下：

	2025年	2024年
1年以内（含1年）	23,677,552.35	-
1年至2年（含2年）	28,239,054.36	-
2年至5年（含5年）	79,383,958.69	-
5年以上	15,418,118.61	-
合计	146,718,684.01	-

六、 研发支出

2025年度本集团研发支出全部为费用化支出，金额为人民币66,678,745.81元（2024年度：人民币77,287,386.26元）。

七、 合并范围的变更

公司	变更类型	公司登记	注册资本	持股比例
悦尚家居	新设子公司	2025/6/27	人民币1,000万元	100%
BLISOM	新设子公司	2025/4/17	欧元10万元	100%
FORWONDER	新设子公司	2025/3/10	美元20万元	100%
ENJOY HOME	新设子公司	2025/9/5	韩元1亿元	100%
HOMAURA	新设子公司	2025/7/9	加币1万元	100%
BRAZIEL	新设子公司	2025/11/26	巴西雷亚尔100万元	100%
FURNOVIA	新设子公司	2025/11/24	港币1万元	100%

八、 在其他主体中的权益

1. 在子公司中的权益

	主要经营地	注册地	业务性质	注册资本	持股比例（%）	
					直接	间接
通过设立或投资等方式取得的子公司						
东莞致欧	东莞市	东莞市	商品出口销售、 供应链管理	人民币100万元	100.00%	-
深圳致欧	深圳市	深圳市	商品出口销售、 供应链管理、研 发设计	人民币3,000万元 港币3,151.14万 元	100.00%	-
致欧国际 EUZIEL	香港	香港	进出口销售	欧元20万元	-	100.00%
AMEZIEL	美国	美国	电商零售	美元6.5万元	-	100.00%
ZIELJP	日本	日本	电商零售	日元800万元	-	100.00%
FURNOLIC	英国	英国	供应链管理	英镑400万元	100.00%	-
COWIT	墨西哥	墨西哥	电商零售	墨西哥比索5万元	99.00%	1.00%
SONGMICS AU	澳大利亚	澳大利亚	电商零售	澳元0.1万元	100.00%	-
ZEOMACE	美国	美国	供应链管理	美元10万元	-	100.00%
FURNOJOY	香港	香港	电商零售	港币100万元	-	100.00%
悦尚家居 BLISOM	珠海市	珠海市	软件开发	人民币1,000万元	100.00%	-
	德国	德国	电商零售	欧元10万元	-	100.00%
FORWONDER	越南	越南	电商零售、产品 质检	美元20万元	-	100.00%
ENJOY HOME	韩国	韩国	电商零售	韩元1亿元	-	100.00%
HOMAURA	加拿大	加拿大	电商零售	加币1万元 巴西雷亚尔100万 元	-	100.00%
BRAZIEL	巴西	巴西	电商零售	元	-	100.00%
FURNOVIA	香港	香港	电商零售	港币1万元	-	100.00%
同一控制下企业合并取得的子公司						
郑州领未	郑州市	郑州市	商品出口销售	人民币20,000万 元	100.00%	-

八、 在其他主体中的权益（续）

2. 在联营企业中的权益

（1） 重要的合营企业或联营企业

本报告期，本集团无个别重要的联营企业。

（2） 不重要的联营企业的汇总财务信息

下表列示了对本集团不重要的联营企业的汇总财务信息：

	2025年	2024年
联营企业		
投资账面价值合计	71,861,764.57	-
下列各项按持股比例计算的合计数		
净利润	507,411.12	-
其他综合收益	1,354,353.45	-
综合收益总额	1,861,764.57	-

九、 政府补助

计入当期损益的政府补助：

	2025年	2024年
与收益相关的政府补助计入其他收益	<u>5,662,151.76</u>	<u>5,927,220.09</u>

十、与金融工具相关的风险

本集团的经营活动会面临各种金融风险，主要包括市场风险（主要为外汇风险和利率风险）、信用风险和流动性风险。本集团整体的风险管理计划针对金融市场的不可预见性，力求减少对本集团财务业绩的潜在不利影响。

1. 市场风险

(1) 外汇风险

本集团的主要经营分布于欧洲、北美、中国大陆、中国香港、日本及澳大利亚，主要业务以各子公司当地货币结算。本集团已确认的外币资产和负债及未来的外币交易（外币资产和负债及外币交易的计价货币主要为美元、欧元）存在外汇风险。本集团持续监控集团外币交易和外币资产及负债的规模，以最大程度降低面临的外汇风险；本集团会以签署外汇合约的方式来达到规避外汇风险的目的。

于2025年12月31日及2024年12月31日，本集团内记账本位币为人民币的公司，持有的外币金融资产和外币金融负债折算成人民币的金额列示如下：

	2025年12月31日		
	美元项目	欧元项目	合计
外币金融资产			
货币资金	1,791,276.54	657,397.55	2,448,674.09
应收账款	7,271,780.56	540,795.31	7,812,575.87
其他应收款	50,046.39	-	50,046.39
一年内到期的非流动资产	274,656,169.30	-	274,656,169.30
	<u>283,769,272.79</u>	<u>1,198,192.86</u>	<u>284,967,465.65</u>
外币金融负债			
其他应付款	51,851.46	-	51,851.46

于2025年12月31日，对于记账本位币为人民币的公司持有的各类外币金融资产和外币金融负债，如果人民币对外币升值或贬值10%，其他因素保持不变，则本集团将减少或增加净利润约人民币23,889,428.57元。

十、与金融工具相关的风险（续）

1. 市场风险（续）

(1) 外汇风险（续）

	2024年12月31日		合计
	美元项目	欧元项目	
外币金融资产			
货币资金	31,625,694.45	2,398,085.38	34,023,779.83
应收账款	12,902,575.97	118,481.91	13,021,057.88
其他应收款	859,968.85	-	859,968.85
债权投资	267,693,667.12	-	267,693,667.12
一年内到期的非流动资产	39,950,990.45	23,680,910.00	63,631,900.45
	<u>353,032,896.84</u>	<u>26,197,477.29</u>	<u>379,230,374.13</u>
外币金融负债			
其他应付款	402,550.40	-	402,550.40

于2024年12月31日，对于记账本位币为人民币的公司持有的各类外币金融资产和外币金融负债，如果人民币对外币升值或贬值10%，其他因素保持不变，则本集团将减少或增加净利润约人民币31,369,448.79元。

于2025年12月31日及2024年12月31日，本集团内记账本位币为美元的公司，持有的外币金融资产和外币金融负债折算成人民币的金额列示如下：

	2025年12月31日				合计
	欧元项目	人民币项目	加元项目	其他项目	
外币金融资产					
货币资金	3,027,724.59	11,161,850.05	1,059,728.88	36,262.37	15,285,565.89
应收账款	54,785.84	-	87,066.08	252,139.09	393,991.01
交易性金融资产	-	3,836,735.97	-	-	3,836,735.97
其他应收款	3,997,945.55	17,888.50	8,548,678.34	1,254,539.77	13,819,052.16
	<u>7,080,455.98</u>	<u>15,016,474.52</u>	<u>9,695,473.30</u>	<u>1,542,941.23</u>	<u>33,335,345.03</u>
外币金融负债					
应付账款	-	31,935,600.09	1,115,389.07	3,131,304.56	36,182,293.72
其他应付款	198,822.26	320,305.50	3,509,368.00	86,707.18	4,115,202.94
	<u>198,822.26</u>	<u>32,255,905.59</u>	<u>4,624,757.07</u>	<u>3,218,011.74</u>	<u>40,297,496.66</u>

于2025年12月31日，对于记账本位币为美元的公司持有的各类外币金融资产和外币金融负债，如果美元对外币升值或贬值10%，其他因素保持不变，则本集团将增加或减少净利润约人民币624,096.10元。

十、与金融工具相关的风险（续）

1. 市场风险（续）

(1) 外汇风险（续）

	2024年12月31日				合计
	欧元项目	人民币项目	加元项目	其他项目	
外币金融资产					
货币资金	3,061,056.80	7,853,773.30	4,816,273.26	28,447.84	15,759,551.20
其他应收款	-	-	8,315,790.82	19,745.74	8,335,536.56
	<u>3,061,056.80</u>	<u>7,853,773.30</u>	<u>13,132,064.08</u>	<u>48,193.58</u>	<u>24,095,087.76</u>
外币金融负债					
短期借款	-	96,574,173.31	-	-	96,574,173.31
应付账款	-	37,675,221.59	3,488,663.22	-	41,163,884.81
其他应付款	-	-	3,288,134.04	-	3,288,134.04
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	2,918,088.07	-	-	2,918,088.07
	<u>-</u>	<u>137,167,482.97</u>	<u>6,776,797.26</u>	<u>-</u>	<u>143,944,280.23</u>

于2024年12月31日，对于记账本位币为美元的公司持有的各类外币金融资产和外币金融负债，如果美元对外币升值或贬值10%，其他因素保持不变，则本集团将增加或减少净利润约人民币9,827,242.35元。

于2025年12月31日及2024年12月31日，本集团内记账本位币为欧元的公司，持有的外币金融资产和外币金融负债折算成人民币的金额列示如下：

	2025年12月31日			合计
	美元项目	英镑项目	其他项目	
外币金融资产				
货币资金	3,013,806.69	7,124,544.89	-	10,138,351.58
应收账款	-	259,801.71	285,733.38	545,535.09
其他应收款	892,279.03	19,413,597.27	7,202,050.04	27,507,926.34
	<u>3,906,085.72</u>	<u>26,797,943.87</u>	<u>7,487,783.42</u>	<u>38,191,813.01</u>
外币金融负债				
应付账款	9,907,894.60	4,244,624.46	-	14,152,519.06
其他应付款	2,194,825.74	7,893,261.00	299,517.16	10,387,603.90
	<u>12,102,720.34</u>	<u>12,137,885.46</u>	<u>299,517.16</u>	<u>24,540,122.96</u>

于2025年12月31日，对于记账本位币为欧元的公司持有的各类外币金融资产和外币金融负债，如果欧元对外币升值或贬值10%，其他因素保持不变，则本集团将减少或增加净利润约人民币854,049.73元。

十、与金融工具相关的风险（续）

1. 市场风险（续）

(1) 外汇风险（续）

	2024年12月31日			合计
	美元项目	英镑项目	其他项目	
外币金融资产				
货币资金	479,902.83	1,662,824.33	-	2,142,727.16
应收账款	-	106,852.82	716,178.52	823,031.34
其他应收款	6,143,514.59	43,729,610.63	2,626,265.09	52,499,390.31
	<u>6,623,417.42</u>	<u>45,499,287.78</u>	<u>3,342,443.61</u>	<u>55,465,148.81</u>
外币金融负债				
应付账款	9,839,589.39	1,276,542.29	-	11,116,131.68
其他应付款	1,084,715.90	2,571,799.14	71,010.99	3,727,526.03
	<u>10,924,305.29</u>	<u>3,848,341.43</u>	<u>71,010.99</u>	<u>14,843,657.71</u>

于2024年12月31日，对于记账本位币为欧元的公司持有的各类外币金融资产和外币金融负债，如果欧元对外币升值或贬值10%，其他因素保持不变，则本集团将减少或增加净利润约人民币2,563,720.84元。

(2) 利率风险

本集团的利率风险主要产生于银行借款。浮动利率的金融负债使本集团面临现金流量利率风险，固定利率的金融负债使本集团面临公允价值利率风险。本集团根据当时的市场环境来决定固定利率及浮动利率合同的相对比例。本集团所持付息金融工具主要为固定利率借款合同，无重大利率风险。

于2025年12月31日，本集团带息债务主要为人民币计价的固定利率借款合同，金额为人民币1,335,291,619.88元（附注五、22及附注五、32）。

于2024年12月31日，本集团带息债务主要为人民币计价的固定利率借款合同，金额为人民币1,284,090,020.70元（附注五、22）。

本集团总部财务部门持续监控集团利率水平。利率上升会增加新增带息债务的成本以及本集团尚未付清的以浮动利率计息的带息债务的利息支出，并对本集团的财务业绩产生不利影响。管理层会依据最新的市场状况及时做出调整，这些调整可能是进行利率互换的安排来降低利率风险。2025年度及2024年度本集团并无利率互换安排。

十、与金融工具相关的风险（续）

2. 信用风险

本集团信用风险主要产生于货币资金、应收账款、其他应收款、其他流动资产、一年内到期的非流动资产、债权投资、长期应收款及其他非流动资产等。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。

本集团货币资金及债权投资主要存放于声誉良好并拥有较高信用评级的国有银行、其他大中型上市银行，其他流动资产中的理财产品主要来自国内资产管理规模较大，声誉良好并拥有较高信用评级的证券公司。本集团认为其不存在重大的信用风险，几乎不会产生因银行或证券公司违约而导致的重大损失。

对于应收账款及其他应收款，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。

信用风险集中按照客户/交易对手进行管理。于2025年12月31日，本集团具有特定信用风险集中，本集团的应收账款的90.48%（2024年12月31日：72.40%）和97.32%（2024年12月31日：91.32%）分别源于应收账款余额最大和前五大客户。本集团对应收账款余额未持有任何担保物。本集团的其他应收款的47.45%（2024年12月31日：58.42%）和69.90%（2024年12月31日：83.10%）分别源于其他应收款余额最大和前五大公司。本集团对其他应收款余额未持有任何担保物。

十、与金融工具相关的风险（续）

2. 信用风险（续）

信用风险显著增加判断标准

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是否已显著增加。本集团判断信用风险显著增加的主要标准为以下一个或多个指标发生显著变化：债务人所处的经营环境、内外部信用评级、实际或预期经营成果出现重大不利变化等。

已发生信用减值资产的定义

本集团判断已发生信用减值的主要标准为：如果内部或外部信息显示，在考虑所持有的任何信用增级之前，可能无法全额收回合同金额，本集团也会将其视为已发生信用减值。

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

信用风险敞口

对于按照整个存续期预期信用损失计提减值准备的应收账款，风险矩阵详见附注五、4中的披露，其他应收款产生的信用风险敞口量化数据详见附注五、6。

于2025年12月31日及2024年12月31日，本集团无重大的因债务人抵押而持有的担保物和其他信用增级。

十、与金融工具相关的风险（续）

3. 流动性风险

本集团内各子公司负责其自身的现金流量预测。总部财务部门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；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。

与供应商融资安排相关的短期借款须向单一交易对手而非单家供应商支付，这导致本集团原先与多家供应商的待结算款项转为了与若干交易对手的待结算款项。供应商融资安排所涵盖的应付账款的付款期限延长不超过1年。鉴于付款期限没有大幅延长，本集团认为供应商融资安排不会导致流动性风险过度集中。

下表概括了金融负债按未折现的合同现金流量所作的到期期限分析：

2025年

	1年以内	1至2年	2至5年	5年以上	合计
应付账款	511,557,177.41	-	-	-	511,557,177.41
应付票据	24,908,189.81	-	-	-	24,908,189.81
其他应付款	197,247,516.47	-	16,930,131.52	-	214,177,647.99
短期借款	1,297,163,232.25	-	-	-	1,297,163,232.25
衍生金融负债	2,758,849.50	-	-	-	2,758,849.50
长期借款	-	-	39,737,451.51	-	39,737,451.51
租赁负债	194,816,086.75	220,714,104.13	567,543,167.53	242,968,087.19	1,226,041,445.60
合计	<u>2,228,451,052.19</u>	<u>220,714,104.13</u>	<u>624,210,750.56</u>	<u>242,968,087.19</u>	<u>3,316,343,994.07</u>

2024年

	1年以内	1至2年	2至5年	5年以上	合计
应付账款	429,213,272.18	-	-	-	429,213,272.18
应付票据	67,328,291.86	-	-	-	67,328,291.86
其他应付款	152,268,837.17	-	-	-	152,268,837.17
短期借款	1,285,152,735.30	-	-	-	1,285,152,735.30
衍生金融负债	5,264,112.74	-	-	-	5,264,112.74
其他非流动负债	10,165,415.01	-	-	-	10,165,415.01
租赁负债	183,092,131.68	160,133,383.19	405,723,128.59	187,472,747.26	936,421,390.72
合计	<u>2,132,484,795.94</u>	<u>160,133,383.19</u>	<u>405,723,128.59</u>	<u>187,472,747.26</u>	<u>2,885,814,054.98</u>

十一、公允价值的披露

1. 持续的以公允价值计量的资产和负债

2025年

	公允价值计量使用的输入值			合计
	活跃市场报价 (第一层次)	重要可观察输入值 (第二层次)	重要不可观察输入值 (第三层次)	
持续的公允价值计量				
交易性金融资产	101,158,531.35	-	474,475,167.89	575,633,699.24
衍生金融资产	-	5,918,943.73	-	5,918,943.73
其他权益工具投资	-	-	18,744,253.97	18,744,253.97
合计	<u>101,158,531.35</u>	<u>5,918,943.73</u>	<u>493,219,421.86</u>	<u>600,296,896.94</u>

	公允价值计量使用的输入值			合计
	活跃市场报价 (第一层次)	重要可观察输入值 (第二层次)	重要不可观察输入值 (第三层次)	
持续的公允价值计量				
一年内到期的远期外汇 合约	-	9,405,722.54	-	9,405,722.54
衍生金融负债	-	2,758,849.50	-	2,758,849.50
合计	<u>-</u>	<u>12,164,572.04</u>	<u>-</u>	<u>12,164,572.04</u>

2024年

	公允价值计量使用的输入值			合计
	活跃市场报价 (第一层次)	重要可观察输入值 (第二层次)	重要不可观察输入值 (第三层次)	
持续的公允价值计量				
交易性金融资产	74,685,446.64	-	312,878,915.35	387,564,361.99
衍生金融资产	-	2,750,792.59	-	2,750,792.59
其他权益工具投资	-	-	15,000,000.00	15,000,000.00
合计	<u>74,685,446.64</u>	<u>2,750,792.59</u>	<u>327,878,915.35</u>	<u>405,315,154.58</u>

	公允价值计量使用的输入值			合计
	活跃市场报价 (第一层次)	重要可观察输入值 (第二层次)	重要不可观察输入值 (第三层次)	
持续的公允价值计量				
衍生金融负债	-	5,264,112.74	-	5,264,112.74
其他非流动负债	-	10,165,415.01	-	10,165,415.01
合计	<u>-</u>	<u>15,429,527.75</u>	<u>-</u>	<u>15,429,527.75</u>

十一、公允价值的披露（续）

2. 第一层次公允价值计量

存在活跃市场的债务工具投资及基金产品投资，以市场报价确定公允价值。

3. 第二层次公允价值计量

本集团与多个交易对手（主要是有着较高信用评级的金融机构）订立了衍生金融工具合同。衍生金融工具，即外汇远期合同与外汇期权合同，采用远期定价及现值方法、Black-Scholes模型期权定价等估值技术进行计量。模型涵盖了多个市场的输入值，包括无风险利率、远期利率、远期汇率和汇率波动率。外汇远期与外汇期权合同的账面价值，与公允价值相同。

4. 第三层次公允价值计量

本集团的财务部门负责制定金融工具公允价值计量的政策和程序，分析金融工具价值变动，确定估值适用的主要输入值，并基于估值结果编制与公允价值有关的披露信息。

对于不在活跃市场上交易的交易性金融资产，本集团采用估值技术确定其公允价值。所使用的模型主要为现金流量折现模型，估值技术的输入值主要为预期收益率。非上市的权益工具投资，根据不可观察的市场价格或利率假设，采用市场法估计公允价值。本集团需要根据行业、规模、杠杆和战略确定可比上市公司，并就确定的每一可比上市公司计算恰当的市场乘数，如市盈率。根据企业特定的事实和情况，考虑与可比上市公司之间的流动性因素后进行调整。本集团相信，以估值技术估计的公允价值及其变动，是合理的，并且亦是于资产负债表日最合适的价值。对于非上市的权益工具投资的公允价值，本集团估计了采用其他合理、可能的假设作为估值模型输入值的潜在影响。

本集团以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的其他权益工具投资为对海南招服贸易基金及长沙泉仲基金的投资，基于本集团所了解的被投资单位情况，本集团认为，该金融资产的公允价值相较于投资成本，未发生实质性变化。

十一、公允价值的披露（续）

4. 第三层次公允价值计量（续）

第三层次公允价值计量的相关信息如下：

2025年

	交易性金融资产	其他权益工具投资	合计
2024年12月31日	312,878,915.35	15,000,000.00	327,878,915.35
购买	2,086,468,135.41	4,000,000.00	2,090,468,135.41
出售	(1,939,681,029.03)	-	(1,939,681,029.03)
计入当期损益的利得或 损失	14,918,248.41	-	14,918,248.41
计入其他综合收益的利 得或损失	-	(255,746.03)	(255,746.03)
外汇损益	(109,102.25)	-	(109,102.25)
2025年12月31日	<u>474,475,167.89</u>	<u>18,744,253.97</u>	<u>493,219,421.86</u>
2025年12月31日仍持有 的资产计入2025年度 损益的未实现利得或 损失的变动—公允价 值变动收益	<u>4,178,586.27</u>	<u>-</u>	<u>4,178,586.27</u>

十一、公允价值的披露（续）

4. 第三层次公允价值计量（续）

第三层次公允价值计量的相关信息如下：（续）

2024年

	交易性金融资产	其他权益工具投资	合计
2023年12月31日	460,635,209.10	-	460,635,209.10
购买	1,528,725,932.79	15,000,000.00	1,543,725,932.79
出售	(1,692,180,964.23)	-	(1,692,180,964.23)
计入当期损益的利得或 损失	15,090,996.85	-	15,090,996.85
计入其他综合收益的利 得或损失	-	-	-
外汇损益	607,740.84	-	607,740.84
2024年12月31日	<u>312,878,915.35</u>	<u>15,000,000.00</u>	<u>327,878,915.35</u>
2024年12月31日仍持有 的资产计入2024年度 损益的未实现利得或 损失的变动—公允价 值变动收益	<u>6,414,907.91</u>	<u>-</u>	<u>6,414,907.91</u>

如下为第三层次公允价值计量的重要不可观察输入值概述：

	2025年12月31日公允 价值	估值技术	不可观察输入 值	范围/ 加权平均值
交易性金融资产— 浮动收益理财产品	474,475,167.89	现金流量折现模型	预期收益率	1.5%-4.80%

5. 持续公允价值计量的层次转换

2025年度及2024年度无第一层次与第二层次间的转换，也无第二层次与第三层次之间的转换。

十一、公允价值的披露（续）

6. 不以公允价值计量的金融资产和金融负债

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、一年内到期的非流动资产、其他流动资产、债权投资、长期应收款、其他非流动资产、短期借款、应付票据、应付账款、其他应付款、一年内到期的非流动负债、长期借款及租赁负债等，其账面价值与公允价值差异很小。

十二、资本管理

本集团资本管理政策的目标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，利用资产负债比率监控资本。

于2025年12月31日及2024年12月31日，本集团的资产负债比率列示如下：

	2025年	2024年
资产负债比率	50.51%	48.55%

十三、关联方关系及其交易

1. 控股股东及最终控制方

本公司控股股东及实际控制人为宋川，于 2025 年 12 月 31 日，其直接持有本公司 50.0084%的股份。

本企业最终控制方是宋川。

2. 子公司

子公司详见附注八、1。

3. 其他关联方

关联方关系

ParcelJet Global Service
Limited

联营企业

于 2025 年 9 月，本集团认购 ParcelJet Global Service Limited 20%股份并派驻一名员工（非本公司关联自然人）担任董事，对其具有重大影响。自 2025 年 9 月起，ParcelJet Global Service Limited 作为本集团的联营企业，成为本集团的关联方。

4. 关联方交易

(1) 关联方商品和劳务交易

自关联方购买商品和接受劳务

	交易内容	2025年9-12月	获批的交易额度	是否超过交易额度	2024年
ParcelJet Global Service Limited	接受服务	90,050,708.59	不适用	不适用	-

十三、关联方关系及其交易（续）

4. 关联方交易（续）

（1）关联方商品和劳务交易（续）

向关联方销售商品和提供劳务

	交易内容	2025年9-12月	2024年
ParcelJet Global Service Limited	物流服务	626,872.83	-
ParcelJet Global Service Limited	其他	<u>362,859.32</u>	<u>-</u>
合计		<u>989,732.15</u>	<u>-</u>

本集团本年度为 ParcelJet Global Service Limited 提供物流服务，并以净额法确认相关收入。

（2）关联方租赁

作为出租人

	租赁资产种类	2025年9-12月 租赁收入	2024年租赁收入
ParcelJet Global Service Limited	仓库	<u>2,620,263.57</u>	<u>-</u>

十三、关联方关系及其交易（续）

4. 关联方交易（续）

(3) 关键管理人员薪酬

	2025年	2024年
关键管理人员薪酬（含股份支付费用）	<u>10,178,212.27</u>	<u>14,376,704.58</u>

5. 关联方应收应付款项余额

(1) 应收款项

	2025年		2024年	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
ParcelJet Global Service Limited	<u>15,123,285.69</u>	<u>756,164.28</u>	-	-

(2) 应付款项

	关联方	2025年	2024年
应付账款	ParcelJet Global Service Limited	4,769,990.89	-
其他应付款	ParcelJet Global Service Limited	17,391,054.33	-
应付职工薪酬	关键管理人员	<u>4,110,616.31</u>	<u>3,591,197.21</u>
合计		<u>26,271,661.53</u>	<u>3,591,197.21</u>

应收应付关联方款项均不计利息、无担保。

十四、股份支付

1. 股份支付总体情况

员工持股计划：

授予对象 类别	本期授予		本期行权/解锁		本期失效	
	数量	金额	数量	金额	数量	金额
管理人员	700,000.00	4,879,000.00	-	-	-	-
销售人员	474,500.00	3,307,265.00	-	-	-	-
研发人员	39,000.00	271,830.00	-	-	-	-
合计	1,213,500.00	8,458,095.00	-	-	-	-

其他说明：

2025年9月24日，2025年第一次临时股东大会会议审议通过了《关于公司<2025年员工持股计划(草案)>及其摘要的议案》，本公司2025年员工持股计划以11.86元/股的价格受让总计不超过122.85万股股票（股份来源为回购的普通股股票），参加员工持股计划的员工在员工持股计划下以“份”作为认购单位，每份份额为人民币1.00元。在实际认购过程中，因1名员工自愿放弃其部分认购股份，本持股计划实际受让的股份总数为1,213,500股。另外，大会审议通过了《关于提请股东大会授权董事会办理2025年员工持股计划相关事宜的议案》，同意将公司2025年员工持股计划的相关事宜，包括但不限于员工持股计划的设立、变更和终止等工作授权至董事会全权办理。

十四、股份支付（续）

1. 股份支付总体情况（续）

第二类限制性股票：

授予对象 类别	本期授予		本期行权/解锁		本期失效	
	数量	金额	数量	金额	数量	金额
管理人员	2,327,748.00	20,835,672.44	711,725.00	9,420,244.11	350,275.00	4,930,140.24
销售人员	968,384.00	8,668,003.85	232,750.00	2,949,292.58	105,775.00	1,482,701.06
研发人员	251,317.00	2,249,538.49	24,500.00	160,230.00	115,000.00	850,715.00
合计	<u>3,547,449.00</u>	<u>31,753,214.78</u>	<u>968,975.00</u>	<u>12,529,766.69</u>	<u>571,050.00</u>	<u>7,263,556.30</u>

其他说明：

2024年3月1日，2024年第一次临时股东大会审议通过了《关于公司〈2024年限制性股票激励计划（草案）〉及其摘要的议案》，拟向激励对象授予权益总计不超过401.50万股，其中首次授予350.00万股，预留51.50万股。授予日在本激励计划经公司股东大会审议通过后由董事会确定，授予日必须为交易日。另外，大会审议通过了《关于提请股东大会授权董事会办理2024年限制性股票激励计划相关事宜的议案》，同意将限制性股票的授予、归属（登记）、作废失效、办理有关登记的工作授权至董事会办理。

2024年4月2日，第二届董事会第五次会议审议通过了《关于向2024年限制性股票激励计划激励对象首次授予限制性股票的议案》，同意以2024年4月2日为首次授予日，向符合授予条件的47名激励对象授予350.00万股第二类限制性股票，授予价格为12.13元/股。

2024年9月26日，第二届董事会第十次会议审议通过了《关于向2024年限制性股票激励计划激励对象预留授予部分限制性股票的议案》，同意以2024年9月26日为预留授予日，向符合授予条件的3名激励对象授予26.00万股限制性股票，授予价格为11.63元/股。

2025年9月24日，2025年第一次临时股东大会会议审议通过了《关于公司〈2025年限制性股票激励计划（草案）〉及其摘要的议案》、《关于公司〈2025年限制性股票激励计划实施考核管理办法〉的议案》，拟向激励对象授予权益总计不超过354.74万股，本次授予为一次性授予，无预留权益。授予日在本激励计划经公司股东大会审议通过后由董事会确定，授予日必须为交易日。另外，大会审议通过了《关于提请股东大会授权董事会办理2025年限制性股票激励计划相关事宜的议案》，同意将限制性股票的授予、归属（登记）、作废失效、办理有关登记的工作授权至董事会办理。

十四、股份支付（续）

1. 股份支付总体情况（续）

第二类限制性股票（续）：

其他说明（续）：

2025年9月29日，第二届董事会第十七次会议审议通过了《关于调整2025年限制性股票激励计划授予激励对象名单及授予数量的议案》、《关于向2025年限制性股票激励计划激励对象授予限制性股票的议案》，同意以2025年9月29日为授予日，向符合授予条件的167名激励对象授予354.74万股第二类限制性股票，授予价格为11.86元/股。

股权激励计划的有效期为自限制性股票首次授予之日起至激励对象获授的限制性股票全部归属或作废失效之日止，最长不超过60个月。根据上述股票激励计划规定，激励对象获授的限制性股票需同时满足公司层面业绩考核要求和员工个人考核条件后，方可分批次办理归属事宜。

本年度部分第二类限制性股票的归属条件已经成就，参见附注五、35。

2026年4月27日，公司召开第二届董事会第二十次会议审议通过了《关于作废2024年及2025年限制性股票激励计划部分已授予尚未归属的限制性股票的议案》，认定2024年限制性股票激励计划的第二个归属期及2025年限制性股票激励计划的第一个归属期公司层面业绩考核要求均未达成及部分激励对象已离职，相关第二类限制性股票作废失效。

十四、股份支付（续）

1. 股份支付总体情况（续）

2025年末发行在外的各项权益工具如下：

	2024年第二类限制性股票		2025年第二类限制性股票		员工持股计划	
	授予价格的范围	合同剩余期限	授予价格的范围	合同剩余期限	授予价格的范围	合同剩余期限
已授予对象	11.13	授予日起满12个月、24个月、36个月后分别解锁35%、35%和30%	11.66	授予日起满12个月、24个月、36个月后分别解锁30%、40%和30%	11.86	根据2025-2027三个会计年度业绩条件分别解锁30%、40%和30%

根据《2024年限制性股票激励计划（草案）》“第十章本激励计划的调整方法和程序”相关规定，本激励计划草案公告日至限制性股票归属前，公司有资本公积转增股本、派送股票红利、股份拆细、配股、缩股或派息等事项，应对限制性股票的授予价格进行相应的调整。

本公司于2025年5月20日召开2024年年度股东大会，审议通过了《关于公司2024年度利润分配预案的议案》，2024年年度权益分派方案为：以公司现有总股本剔除已回购股份1,546,500股后的400,841,975股为基数，每10股派发现金红利2元（含税）。另本次股东大会审议通过《关于提请股东大会授权董事会制定2025年中期分红方案的议案》，批准授权董事会根据股东大会决议在符合利润分配的条件下制定具体的中期分红方案。

本公司于2025年10月27日召开第二届董事会第十八次会议，审议通过了《关于2025年前三季度利润分配预案的议案》，分配方案为：以公司目前总股本剔除回购专用证券账户中1,691,900股后的总股本400,777,075股为基数，向全体股东每10股派发现金股利2元人民币（含税）。

上述分红方案实施后，公司对限制性股票归属价格进行相应的调整，调整后的2024年限制性股票激励计划首次及预留授予第二类限制性股票授予价格为人民币11.13元/股，调整后的2025年限制性股票激励计划授予第二类限制性股票授予价格为人民币11.66元/股。以上授予价格调整经公司第二届董事会第十七次会议、第二届董事会第二十次会议审议通过。

十四、股份支付（续）

2. 以权益结算的股份支付情况

	2025年
授予日权益工具公允价值的确定方法	第二类限制性股票按照 Black—Scholes 模型计算 限制性股票的公允价值
授予日权益工具公允价值的重要参数	标的股价、授予价、有效期、历史波动率、无风险 利率、股息率
可行权权益工具数量的确定依据	在等待期内每个资产负债表日，根据取得的可行权 人数变动等信息作出最佳估计，修正预计可行权的 权益工具数量
本年估计与上年估计有重大差异的原因	无
以权益结算的股份支付计入资本公积的累计金额	12,529,766.69

3. 本年发生的股份支付费用

	以权益结算的股份支付费用
管理费用	(3,365,616.40)
销售费用	(839,268.16)
研发费用	(120,431.37)
	<hr/>
合计	<u>(4,325,315.93)</u>

十五、承诺及或有事项

1. 重要承诺事项

本公司与郑州市自然资源和规划局签订国有建设用地使用权出让合同（以下简称“合同”），受让位于郑州市二七区的一块用途为一类工业（新型产业）、零售商业、餐饮、旅馆、商务金融的土地。土地出让价格为人民币5,094万元，截至2025年12月31日，本公司已支付定金人民币1,019万元，根据合同约定，已支付定金可抵作土地出让价款，剩余人民币4,075万元已于2026年1月16日支付。

本集团无已承诺但尚未开始的租赁；与对其他权益工具投资相关的未确认承诺，参见附注五、11。

2. 或有事项

2025年11月21日，本公司之德国子公司EUZIEL收到来自Guardia di Finanza（以下简称“意大利财政警察”）的调查报告，认为EUZIEL在意大利当地的经营活动已经构成了在意大利设立“常设机构”，需按常设机构在意大利履行相关纳税申报和缴纳义务。该调查报告已提交至意大利税务机关供分析和决定。管理层已聘请德勤意大利（以下简称“税务专家”），协助管理层与意大利税务机关就上述事项进行沟通。根据税务专家出具的初步评估意见，EUZIEL在意大利当地的经营活动不符合“常设机构”的认定，无需承担在意大利的纳税义务，预计需要补缴税款的可能性较低；本集团在欧洲地区的经营活动在EUZIEL进行核算，并已在德国完成纳税申报，若意大利税务机关的纳税认定导致EUZIEL同一所得在意大利与德国之间发生重复课税，德国主管税务机关原则上应依据相关争议解决程序作出相应调整，并在必要时退还已征税款，以消除双重征税。截至本报告日，税务专家与意大利税务机关就“常设机构”的认定仍在沟通之中。

于资产负债表日，本集团并无其他须作披露的重要或有事项。

十六、资产负债表日后事项

2026年4月27日，第二届董事会第二十次会议审议通过的2025年度利润分配预案为：以公司目前总股本402,468,975股剔除回购专用证券账户中1,691,900股后的总股本400,777,075股为基数，向全体股东每10股派发现金红利2元（含税），合计派发现金股利人民币80,155,415.00元（含税），不送红股，不以资本公积金转增股本。公司剩余未分配利润结转以后使用。上述分配方案尚需提交本公司2025年度股东会审议。

公司权益分派具体实施前因股份回购、股权激励行权、再融资新增股份等原因发生股本变动的，以权益分派实施时股权登记日的总股本为基数（扣除回购账户股份），公司将按每股分配比例不变的原则，相应调整分红总额。

十七、其他重要事项

1. 分部报告

于2025年度及2024年度，本集团主要从事自有品牌家居产品的研发、设计和销售。本集团根据内部组织形式、管理要求及内部报告制度，未划分不同的经营分部。因此，本集团只有一个经营分部，无需列示分部信息。

地理信息

主营业务收入

	2025年	2024年
美国	2,205,813,378.00	2,465,007,243.11
德国	2,162,026,094.83	1,942,789,967.45
法国	1,150,519,884.93	997,864,034.89
其他国家或地区	<u>3,108,745,939.52</u>	<u>2,626,801,950.30</u>
合计	<u>8,627,105,297.28</u>	<u>8,032,463,195.75</u>

非流动资产总额

	2025年	2024年
德国	634,143,816.91	556,207,256.69
英国	163,714,462.61	178,622,394.96
美国	117,294,002.80	60,921,635.95
中国大陆	65,043,054.73	74,944,807.42
其他国家或地区	<u>11,402.90</u>	<u>16,812.03</u>
合计	<u>980,206,739.95</u>	<u>870,712,907.05</u>

非流动资产归属于该资产所处区域，不包括金融资产、长期股权投资和递延所得税。

十七、其他重要事项（续）

2. 其他对投资者决策有影响的重要交易和事项

2025年4月以来，美国政府宣布并实施了“对等关税”政策，本集团已对销往美国的货物依法缴纳关税。2026年2月，美国最高法院裁决美国政府实施的上述临时加征关税政策无效，2026年4月，美国海关与边境保护局已开放退税通道，本集团已提交退税申请，截至目前尚未收到退税款项。2025年度，本集团来源于美国的主营业务收入占全年主营业务收入的比例为25.57%，关税政策的不确定性可能会对本集团源于美国的业务产生一定程度的负面影响，长期影响尚有待观察。本集团将继续密切关注关税政策的变化，持续评估和积极应对其给本集团财务状况、经营成果等方面带来的影响。

十八、公司财务报表主要项目注释

1. 应收账款

	2025年	2024年
应收账款	297,569,642.16	243,421,301.96
减：应收账款坏账准备	—	—
合计	<u>297,569,642.16</u>	<u>243,421,301.96</u>

（1）按账龄披露

	2025年	2024年
1年以内	<u>297,569,642.16</u>	<u>243,421,301.96</u>

十八、公司财务报表主要项目注释（续）

1. 应收账款（续）

(2) 按坏账计提方法分类披露

2025 年

	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按信用风险特征组合计提坏账准备	<u>297,569,642.16</u>	<u>100.00</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>297,569,642.16</u>

2024 年

	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按信用风险特征组合计提坏账准备	<u>243,421,301.96</u>	<u>100.00</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>243,421,301.96</u>

于 2025 年 12 月 31 日，组合计提坏账准备的应收账款情况如下：

	账面余额	减值准备	计提比例 (%)
应收销售款	<u>297,569,642.16</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

(3) 按欠款方归集的年末余额前五名的应收账款情况

	应收账款 年末余额	占应收账款年末 余额合计数 的比例 (%)	应收账款坏账准 备减值准备 年末余额
EUZIEL	206,569,446.24	69.42	-
AMEZIEL	45,601,478.88	15.33	-
FURNOJOY	11,712,756.53	3.94	-
墨西哥公司	11,316,731.52	3.80	-
郑州领未	<u>8,966,469.18</u>	<u>3.01</u>	<u>-</u>
余额前五名的应收账款总额	<u>284,166,882.35</u>	<u>95.50</u>	<u>-</u>

十八、公司财务报表主要项目注释（续）

2. 其他应收款

	2025年	2024年
其他应收款	12,413,885.08	2,324,417.94
减：其他应收款坏账准备	<u>506,079.80</u>	<u>671.58</u>
合计	<u>11,907,805.28</u>	<u>2,323,746.36</u>

（1）按款项性质分类情况

	2025年	2024年
应收代垫土地拆迁款	10,000,000.00	-
应收押金和保证金	2,022,372.40	1,813,601.69
应收关联方往来款	269,916.66	497,384.72
其他	<u>121,596.02</u>	<u>13,431.53</u>
	12,413,885.08	2,324,417.94
减：其他应收款坏账准备	<u>506,079.80</u>	<u>671.58</u>
合计	<u>11,907,805.28</u>	<u>2,323,746.36</u>

十八、公司财务报表主要项目注释（续）

2. 其他应收款（续）

(2) 按账龄披露

	2025年	2024年
1年以内	10,628,485.93	627,684.94
1年至2年	88,666.15	848,413.00
2年到3年	848,413.00	-
3年以上	848,320.00	848,320.00
	12,413,885.08	2,324,417.94
减：其他应收款坏账准备	506,079.80	671.58
合计	11,907,805.28	2,323,746.36

(3) 坏账准备计提情况

2025年

	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按信用风险特征组合 计提坏账准备	12,413,885.08	100.00	506,079.80	4.08	11,907,805.28

2024年

	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按信用风险特征组合 计提坏账准备	2,324,417.94	100.00	671.58	0.03	2,323,746.36

于2025年12月31日，组合计提坏账准备的其他应收款均处于第一阶段，情况如下：

	账面余额	减值准备	计提比例 (%)
按组合计提坏账准备	12,413,885.08	506,079.80	4.08

十八、公司财务报表主要项目注释（续）

2 其他应收款（续）

（3）坏账准备计提情况（续）

其他应收款按照未来12个月预期信用损失计提的坏账准备的变动如下：

	第一阶段 未来12个月预期信用损失
年初余额	671.58
本年计提	<u>505,408.22</u>
年末余额	<u>506,079.80</u>

（4）坏账准备的情况

其他应收款坏账准备的变动如下：

	2025年			2024年		
	账面余额	减值准备	计提比例 (%)	账面余额	减值准备	计提比例 (%)
应收关联方款项						
一年以内	269,916.66	-	-	497,384.72	-	-
应收押金和保证金：						
一年以内	236,973.25	-	-	116,868.69	-	-
一到二年	88,666.15	-	-	848,413.00	-	-
二到三年	848,413.00	-	-	-	-	-
三年以上	848,320.00	-	-	848,320.00	-	-
应收代垫土地拆迁款：						
一年以内	10,000,000.00	500,000.00	5.00	-	-	-
应收其他：						
一年以内	<u>121,596.02</u>	<u>6,079.80</u>	5.00	<u>13,431.53</u>	<u>671.58</u>	5.00
合计	<u>12,413,885.08</u>	<u>506,079.80</u>		<u>2,324,417.94</u>	<u>671.58</u>	

十八、公司财务报表主要项目注释（续）

2 其他应收款（续）

(5) 按欠款方归集的年末余额其他应收款金额前五名

	年末余额	占其他应收款余 额合计数的比例 (%)	性质	账龄	坏账准备 年末余额
第一名	10,000,000.00	80.55	应收代垫土地拆迁款	1年以内	500,000.00
第二名	848,320.00	6.83	应收押金和保证金	3年以上	-
第三名	832,313.00	6.70	应收押金和保证金	2年-3年	-
第四名	142,584.06	1.15	应收关联方款项	1年以内	-
第五名	104,923.52	0.85	应收押金和保证金	1年以内	-
合计	11,928,140.58	96.08			500,000.00

3. 长期股权投资

	年初	本年变动		年末	年末
	账面价值	追加投资	股份支付	账面价值	减值准备
郑州领未	237,133,527.57	-	(44,546.14)	237,088,981.43	-
致欧国际	260,985,025.53	70,196,811.35	(136,594.12)	331,045,242.76	-
东莞致欧	1,000,000.00	-	-	1,000,000.00	-
FURNOLIC	35,421,672.31	-	(17,074.30)	35,404,598.01	-
深圳致欧	231,859,359.26	-	(1,922,427.31)	229,936,931.95	-
COWIT	3,541,050.00	-	-	3,541,050.00	-
SONGMICS AU	711,683.50	-	-	711,683.50	-
悦尚家居	-	10,000,000.00	-	10,000,000.00	-
合计	770,652,318.17	80,196,811.35	(2,120,641.87)	848,728,487.65	-

十八、公司财务报表主要项目注释（续）

4. 营业收入和营业成本

(1) 营业收入和营业成本情况

	2025年		2024年	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	673,495,206.82	349,737,867.79	730,545,858.11	330,621,606.08
其他业务	688,348.62	-	668,300.93	-
合计	<u>674,183,555.44</u>	<u>349,737,867.79</u>	<u>731,214,159.04</u>	<u>330,621,606.08</u>

5. 投资收益

	2025年	2024年
大额存单利息收入	43,513,490.20	46,792,400.81
子公司分红	12,635,377.50	-
理财产品收益	626,516.52	10,463,431.68
关联方资金拆借利息收入	355,557.80	3,128,082.58
合计	<u>57,130,942.02</u>	<u>60,383,915.07</u>

1. 2025年度非经常性损益明细表

	金额
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	32,267,957.99
计入当期损益的政府补助（与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、对损益产生持续影响的政府补助除外）	5,662,151.76
除同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	(16,269,926.23)
委托他人投资或管理资产的损益	7,169,373.28
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	(3,442,174.28)
其他符合非经常性损益定义的损益项目（注）	526,415.68
	<hr/>
所得税影响额	9,269,338.31
	<hr/>
合计	16,644,459.89

注：系个人所得税手续费返还

中国证券监督管理委员会于2023年颁布了《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)》(以下简称“2023版1号解释性公告”)，该规定自公布之日起施行。本集团按照2023版1号解释性公告的规定编制2025年度非经常性损益明细表。

根据2023版1号解释性公告的规定，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. 净资产收益率和每股收益

	加权平均净资产收益率 (%)	每股收益	
		基本	稀释
归属于公司普通股股东的净利润	10.06	0.84	0.84
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	9.56	0.80	0.80



营业执照

(副本)(8-1)

统一社会信用代码

91110000051421390A

扫描市场主体身份码
了解更多登记、备案、
许可、监管信息，体
验“智慧应用服务”



名称 安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)

类型 台港澳投资特殊普通合伙企业

执行事务合伙人 毛鞍宁

出资额 人民币元 10000 万元

成立日期 2012年08月01日

主要经营场所 北京市东城区东长安街1号东方广场安永
大楼17层01-12室

许可项目：注册会计师业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：企业管理咨询；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；软件开发；软件销售；计算机系统服务；软件外包服务；人工智能应用软件开发；信息系统集成服务；软件外包服务；人工智能应用软件开发；物联网技术服务；知识产权服务（专利代理服务除外）。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）（不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

登记机关



2026年03月11日

证书序号: 0004095

说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予注册注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



会计师事务所 执业证书

名称: 安永华明会计师事务所 (特殊普通合伙)

首席合伙人: 毛鞍宁

主任会计师:

经营场所: 北京市东长安街1号东方广场安永大楼17层

组织形式: 特殊的普通合伙企业

执业证书编号: 11000243

批准执业文号: 财会函 (2012) 35号

批准执业日期: 二〇一二年七月二十七日

中华人民共和国财政部制



杨林
 姓名 Full name
 性别 Sex 男
 出生日期 Date of birth 1983-06-26
 工作单位 Working unit 安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)上海分所
 身份证号码 Identity card No. 321283198306266017



年度检验登记
 Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
 This certificate is valid for another year after this renewal.

证书编号: 110001530086
 No. of Certificate
 批准注册协会: 上海市注册会计师协会
 Authorized Institute of CPAs
 发证日期: 2018年2月27日
 Date of Issuance



杨林(110001530086)
 您已通过2018年年检
 上海市注册会计师协会
 2018年04月30日

年度检验登记
 Annual Renewal Registration

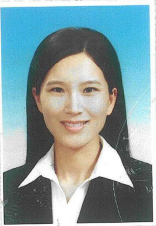


杨林(110001530086)
 您已通过2021年年检
 上海市注册会计师协会
 2021年10月30日

年度检验登记
 Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
 This certificate is valid for another year after this renewal.





姓名 Full name
性别 Sex
出生日期 Date of birth
工作单位 Working unit
身份证号码 Identity card No.

女
1990-02-05
安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)
410224199002052349

证书编号: 110002431194
No. of Certificate
批准注册协会: 北京注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs
发证日期: 2017年10月16日
Date of Issuance

姓名: 任慧琳
证书编号: 110002431194



年度检验登记
Annual Renewal Registration

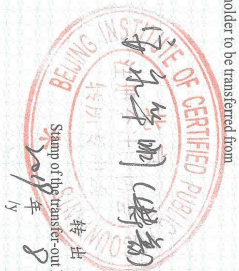
本证书经检验合格, 继续有效一年。
This certificate is valid for another year after
renewal.



2020年3月30日

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from



事务所 CPAs
转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
2019年8月10日

同意调入
Agree the holder to be transferred to

事务所 CPAs
转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2019年10月1日

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

事务所 CPAs
转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
年 月 日

同意调入
Agree the holder to be transferred to

事务所 CPAs
转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
年 月 日

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格, 继续有效一年。
This certificate is valid for another year after
this renewal.



2021年6月30日

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格, 继续有效一年。
This certificate is valid for another year after
this renewal.



任慧琳的年检二维码

年 月 日