

深圳智岩科技股份有限公司

2023 年度、2024 年度及 2025 年度财务报表





KPMG Huazhen LLP
8th Floor, KPMG Tower
Oriental Plaza
1 East Chang An Avenue
Beijing 100738
China
Telephone +86 (10) 8508 5000
Fax +86 (10) 8518 5111
Internet kpmg.com/cn

毕马威华振会计师事务所
(特殊普通合伙)
中国北京
东长安街 1 号
东方广场毕马威大楼 8 层
邮政编码:100738
电话 +86 (10) 8508 5000
传真 +86 (10) 8518 5111
网址 kpmg.com/cn

审计报告

毕马威华振审字第 2624036 号

深圳智岩科技股份有限公司全体股东：

一、 审计意见

我们审计了后附的深圳智岩科技股份有限公司 (以下简称“智岩科技”) 财务报表, 包括 2023 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日及 2025 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表, 2023 年度、2024 年度及 2025 年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司股东权益变动表以及相关财务报表附注。

我们认为, 后附的财务报表在所有重大方面按照中华人民共和国财政部颁布的企业会计准则 (以下简称“企业会计准则”) 的规定编制, 公允反映了智岩科技 2023 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日及 2025 年 12 月 31 日的合并及母公司财务状况以及 2023 年度、2024 年度及 2025 年度的合并及母公司经营成果和现金流量。

二、 形成审计意见的基础

我们按照中国注册会计师审计准则 (以下简称“审计准则”) 的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照中国注册会计师职业道德守则和《中国注册会计师独立性准则第 1 号——财务报表审计和审阅业务对独立性的要求》, 我们独立于智岩科技, 并履行了职业道德方面的其他责任。我们相信, 我们获取的审计证据是充分、适当的, 为发表审计意见提供了基础。



审计报告 (续)

毕马威华振审字第 2624036 号

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 2023 年度、2024 年度及 2025 年度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。

销售商品收入确认	
请参阅财务报表附注“三、公司重要会计政策、会计估计”22 所述的会计政策及“五、合并财务报表项目注释”32、营业收入、营业成本。	
关键审计事项	在审计中如何应对该事项
智岩科技及其子公司 (以下简称“智岩科技集团”) 主要从事自有品牌智能氛围照明、智能小家电等智能家居产品的研发、设计、生产和销售，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 (线上销售业务) 或直接批发销售商品 (线下销售业务) 来实现。智岩科技集团 2023 年度、2024 年度及 2025 年度的主营业务收入分别为人民币 2,648,266,273.27 元、人民币 3,901,682,661.70 元及人民币 4,704,515,249.53 元。 关于销售商品收入确认的会计政策参见财务报表附注“三、公司重要会计政策、会计估计”22 (1)所述的会计政策。 由于收入是智岩科技集团的关键绩效指标之一，存在管理层为了达到特定目标或期望而操纵收入的固有风险，因此，我们将销售商品收入确认识别为关键审计事项。	与评价销售商品收入确认相关的审计程序主要包括： (1) 了解并评价与销售商品收入确认相关的关键财务报告内部控制的设计和运行有效性，包括利用毕马威信息技术专家的工作，评价与收入确认相关的信息系统一般控制和应用控制的设计和运行有效性； (2) 选取智岩科技集团与主要销售平台或客户的协议或订单，检查其中与控制权转移的主要条款，评价销售商品收入确认的会计政策是否符合企业会计准则的规定； (3) 选取客户，就智岩科技集团对其报告期内的交易金额以及于资产负债表日的应收账款余额，执行函证程序； (4) 选取线下客户进行实地走访或视频访谈，以检查客户及交易的真实性，并关注是否存在异常情况；



审计报告 (续)

毕马威华振审字第 2624036 号

三、关键审计事项 (续)

销售商品收入确认 (续)	
请参阅财务报表附注 “三、公司重要会计政策、会计估计” 22 所述的会计政策及 “五、合并财务报表项目注释” 32、营业收入、营业成本。	
关键审计事项	在审计中如何应对该事项
	(5) 选取交易，将报告期内线上销售商品收入记录核对至销售平台提供的结算清单或物流记录、从销售平台下载的原始交易订单明细、资金收款凭证等相关支持性文件；将报告期内线下销售记录核对至销售订单、报关单、提单或签收单、资金收款凭证等相关支持性文件，以评价相关收入是否按照智岩科技集团的会计政策予以确认； (6) 选取资产负债表日前后销售收入确认记录，核对至相关支持性文件，以评价销售收入是否已记录于恰当的会计期间； (7) 利用毕马威信息技术专家的工作，基于从销售平台下载的原始交易订单明细，对相关业务数据和财务数据进行核对，并对主要线上销售渠道收入进行订单及用户行为数据分析，识别是否存在异常交易；



审计报告 (续)

毕马威华振审字第 2624036 号

三、关键审计事项 (续)

销售商品收入确认 (续)	
请参阅财务报表附注 “三、公司重要会计政策、会计估计” 22 所述的会计政策及 “五、合并财务报表项目注释” 32、营业收入、营业成本。	
关键审计事项	在审计中如何应对该事项
	(8) 了解管理层对于平均退货率估计的方法，结合协议或订单约定的退换货政策、产品历史退货情况等考虑估计方法的适当性，复核并评价平均退货率估计的合理性，对退货率执行重新计算并检查相应会计分录的准确性； (9) 查阅资产负债表日后的销售收入确认分录，以识别是否存在重大的销售退回，如适用，检查相关支持性文件，以评价相关的收入是否已记录于恰当的会计期间； (10) 选取符合特定风险标准的销售收入相关会计分录，向管理层询问作出这些会计分录的原因并检查相关支持性文件。



审计报告 (续)

毕马威华振审字第 2624036 号

四、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，管理层负责评估智岩科技的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项 (如适用)，并运用持续经营假设，除非智岩科技计划进行清算、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督智岩科技的财务报告过程。

五、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，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。
- (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。



审计报告 (续)

毕马威华振审字第 2624036 号

五、注册会计师对财务报表审计的责任 (续)

- (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，就可能导致对智岩科技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智岩科技不能持续经营。
- (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。
- (6) 就智岩科技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）。



审计报告 (续)

毕马威华振审字第 2624036 号

五、注册会计师对财务报表审计的责任 (续)

从与治理层沟通过的事项中，我们确定哪些事项 2023 年度、2024 年度及 2025 年度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。

毕马威华振会计师事务所 (特殊普通合伙)



中国 北京

中国注册会计师

吴惠煌

吴惠煌 (项目合伙人)



刘侨敏

刘侨敏



2026 年 6 月 15 日



深圳智岩科技股份有限公司

合并资产负债表

2023年12月31日、2024年12月31日及2025年12月31日

(金额单位：人民币元)

	附注	2025年12月31日	2024年12月31日	2023年12月31日
资产				
流动资产：				
货币资金	五、1	705,382,249.39	606,459,346.13	275,158,998.81
交易性金融资产	五、2	170,030,856.47	50,032,054.80	60,009,627.62
应收账款	五、3	324,811,040.74	209,817,639.33	177,307,070.13
预付款项	五、4	10,495,282.83	6,023,845.88	8,119,261.72
其他应收款	五、5	20,205,967.54	20,962,158.89	15,132,064.13
存货	五、6	888,601,821.48	721,457,050.79	646,515,047.40
其他流动资产	五、7	309,148,181.15	101,016,010.54	104,983,121.20
流动资产合计		2,428,675,399.60	1,715,768,106.36	1,287,225,191.01
非流动资产：				
固定资产	五、8	334,459,018.07	30,572,624.65	11,082,538.92
在建工程	五、9	-	34,904,832.61	193,396.23
使用权资产	五、10	16,928,160.38	36,939,503.60	37,809,982.47
无形资产	五、11	40,499,770.88	41,514,998.32	39,994,351.98
长期待摊费用	五、12	35,503,892.65	22,064,715.81	30,113,166.86
递延所得税资产	五、13	56,794,965.91	58,976,907.85	50,951,267.01
其他非流动资产	五、14	22,684,332.23	6,268,019.52	13,327,840.36
非流动资产合计		506,870,140.12	231,241,602.36	183,472,543.83
资产总计		2,935,545,539.72	1,947,009,708.72	1,470,697,734.84

后附的财务报表附注为本财务报表的组成部分。



深圳智岩科技股份有限公司

合并资产负债表 (续)

2023 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日及 2025 年 12 月 31 日

(金额单位：人民币元)

	附注	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
负债和股东权益				
流动负债：				
短期借款	五、16	-	139,672,130.61	-
应付账款	五、17	510,462,361.74	288,081,849.02	401,966,445.50
合同负债	五、18	24,988,357.40	17,866,998.91	10,167,669.38
应付职工薪酬	五、19	67,935,312.05	54,506,499.10	43,192,989.54
应交税费	五、20	137,870,919.40	78,767,326.28	23,800,258.06
其他应付款	五、21	166,253,872.40	102,235,376.43	67,335,684.68
一年内到期的非流动负债	五、22	12,478,473.53	26,273,629.57	18,217,637.52
其他流动负债	五、23	166,226,787.89	152,821,331.84	55,514,596.80
流动负债合计		1,086,216,084.41	860,225,141.76	620,195,281.48
非流动负债：				
长期借款	五、24	47,103,313.10	-	-
租赁负债	五、25	5,634,763.08	13,131,794.85	21,739,575.24
预计负债	五、26	-	-	-
递延所得税负债	五、13	-	-	-
非流动负债合计		52,738,076.18	13,131,794.85	21,739,575.24
负债合计		1,138,954,160.59	873,356,936.61	641,934,856.72

后附的财务报表附注为本财务报表的组成部分。



深圳智岩科技股份有限公司

合并资产负债表 (续)

2023 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日及 2025 年 12 月 31 日

(金额单位: 人民币元)

	附注	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
负债和股东权益 (续)				
股东权益:				
股本 / 实收资本	五、27	369,039,942.00	38,954,216.00	34,600,131.67
资本公积	五、28	1,116,446,901.10	1,023,190,887.86	661,391,614.41
其他综合收益	五、29	(202,650.65)	(646,279.12)	(351,080.98)
盈余公积	五、30	26,467,793.70	11,975,998.70	17,300,065.84
未分配利润	五、31	283,393,649.50	318,412.73	115,822,147.18
归属于母公司股东权益合计		1,795,145,635.65	1,073,793,236.17	828,762,878.12
少数股东权益		1,445,743.48	(140,464.06)	-
股东权益合计		1,796,591,379.13	1,073,652,772.11	828,762,878.12
负债和股东权益总计		2,935,545,539.72	1,947,009,708.72	1,470,697,734.84

此财务报表已于 2026 年 6 月 15 日获董事会批准。

 吴文龙 法定代表人 (签名和盖章)	 杨晓莹 主管会计工作的 公司负责人 (签名和盖章)	 王司刊 会计机构负责人 (签名和盖章)	 (公司盖章)
--	---	--	---

后附的财务报表附注为本财务报表的组成部分。



深圳智岩科技股份有限公司

母公司资产负债表

2023年12月31日、2024年12月31日及2025年12月31日

(金额单位：人民币元)

	附注	2025年12月31日	2024年12月31日	2023年12月31日
资产				
流动资产：				
货币资金		214,981,256.50	191,840,188.38	119,108,851.03
交易性金融资产		170,030,856.47	-	60,009,627.62
应收账款	十八、1	1,131,107,791.50	932,692,954.08	672,324,530.66
预付款项		894,883.78	60,752,156.58	740,146.45
其他应收款	十八、2	1,058,125.43	5,416,320.69	15,941,739.57
存货		14,598,642.71	18,916,700.21	16,315,562.48
其他流动资产		233,664,455.20	31,118,961.28	71,786,977.06
流动资产合计		1,766,336,011.59	1,240,737,281.22	956,227,434.87
非流动资产：				
长期股权投资	十八、3	55,165,353.00	11,165,354.00	11,165,354.00
固定资产		1,030,075.44	1,725,238.12	2,686,188.42
使用权资产		7,061,895.31	11,715,178.26	345,081.91
无形资产		5,790.54	40,911.19	266,748.81
长期待摊费用		1,453,117.34	779,291.99	1,966,846.12
递延所得税资产		247,898.94	250,231.70	450,866.01
其他非流动资产		6,137,018.15	1,791,653.16	1,014,801.16
非流动资产合计		71,101,148.72	27,467,858.42	17,895,886.43
资产总计		1,837,437,160.31	1,268,205,139.64	974,123,321.30

后附的财务报表附注为本财务报表的组成部分。



深圳智岩科技股份有限公司

母公司资产负债表 (续)

2023 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日及 2025 年 12 月 31 日

(金额单位：人民币元)

	附注	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
负债和股东权益				
流动负债：				
短期借款		-	139,672,130.61	-
应付账款		144,527,023.80	-	59,305,635.93
合同负债		142,586.45	18,258.90	18,258.90
应付职工薪酬		36,509,315.09	30,653,350.24	24,137,496.07
应交税费		25,220,914.63	19,235,410.63	695,837.55
其他应付款		6,285,163.34	2,990,913.59	1,680,941.84
一年内到期的非流动负债		4,943,234.37	4,384,231.77	496,841.45
流动负债合计		217,628,237.68	196,954,295.74	86,335,011.74
非流动负债：				
租赁负债		2,806,922.91	7,750,157.29	-
递延所得税负债		-	-	-
非流动负债合计		2,806,922.91	7,750,157.29	-
负债合计		220,435,160.59	204,704,453.03	86,335,011.74

后附的财务报表附注为本财务报表的组成部分。



深圳智岩科技股份有限公司

母公司资产负债表 (续)

2023 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日及 2025 年 12 月 31 日

(金额单位: 人民币元)

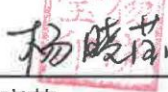
	附注	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
负债和股东权益 (续)				
股东权益:				
股本 / 实收资本		369,039,942.00	38,954,216.00	34,600,131.67
资本公积		1,082,829,338.46	1,004,331,701.33	650,814,092.85
盈余公积		26,467,793.70	11,975,998.70	17,300,065.84
未分配利润		138,664,925.56	8,238,770.58	185,074,019.20
股东权益合计		1,617,001,999.72	1,063,500,686.61	887,788,309.56
负债和股东权益总计		1,837,437,160.31	1,268,205,139.64	974,123,321.30

此财务报表已于 2026 年 6 月 15 日获董事会批准。


吴文龙

法定代表人

(签名和盖章)


杨晓莹

主管会计工作的
公司负责人

(签名和盖章)


王司刊

会计机构负责人

(签名和盖章)



后附的财务报表附注为本财务报表的组成部分。



深圳智岩科技股份有限公司
合并利润表
2023 年度、2024 年度及 2025 年度
(金额单位：人民币元)

	附注	2025 年	2024 年	2023 年
一、营业收入	五、32	4,704,897,116.98	3,902,247,829.56	2,653,459,548.86
减：营业成本	五、32	2,557,145,705.46	2,229,926,258.94	1,417,916,652.75
税金及附加	五、33	7,085,187.67	8,064,309.97	4,738,768.97
销售费用	五、34	1,378,631,093.47	1,127,991,479.02	822,182,922.96
管理费用	五、35	110,003,877.64	98,888,218.93	75,236,229.16
研发费用	五、36	259,053,656.72	203,279,376.38	161,553,729.15
财务费用 (收益以 “()” 号填列)	五、37	32,635,978.54	(1,268,209.34)	1,013,318.77
其中：利息费用		2,066,409.72	2,483,789.66	1,465,852.53
利息收入		1,861,843.72	1,044,092.09	1,797,745.02
加：其他收益	五、38	11,710,644.90	9,515,484.75	7,335,106.23
投资收益	五、39	2,071,542.16	592,649.91	320,434.68
公允价值变动收益	五、40	35,219.92	32,054.80	9,627.62
信用减值损失 (损失以 “()” 号填列)	五、41	(6,308,586.55)	(1,658,421.73)	(4,402,313.83)
资产减值损失 (损失以 “()” 号填列)	五、42	(29,310,496.65)	(47,162,773.85)	(25,892,694.64)
资产处置收益 (损失以 “()” 号填列)	五、43	47,423.20	(1,317,607.92)	117,434.26
二、营业利润		338,587,364.46	195,367,781.62	148,305,521.42
加：营业外收入	五、44	296,607.52	1,552,040.62	274,465.47
减：营业外支出	五、44	508,247.53	425,458.63	253,990.93
三、利润总额		338,375,724.45	196,494,363.61	148,325,995.96
减：所得税费用	五、45	39,722,485.14	17,163,799.87	4,439,326.80

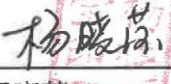
后附的财务报表附注为本财务报表的组成部分。



深圳智岩科技股份有限公司
合并利润表 (续)
2023 年度、2024 年度及 2025 年度
(金额单位：人民币元)

	附注	2025 年	2024 年	2023 年
四、净利润		298,653,239.31	179,330,563.74	143,886,669.16
(一) 按经营持续性分类：				
1. 持续经营净利润		298,653,239.31	179,330,563.74	143,886,669.16
2. 终止经营净利润		-	-	-
(二) 按所有权归属分类：				
1. 归属于母公司股东的净利润		297,567,031.77	180,471,027.80	143,886,669.16
2. 少数股东损益		1,086,207.54	(1,140,464.06)	-
五、其他综合收益的税后净额		443,628.47	(295,198.14)	(147,153.43)
(一) 归属于母公司股东的其他综合收益的税后净额		443,628.47	(295,198.14)	(147,153.43)
1. 外币财务报表折算差额		443,628.47	(295,198.14)	(147,153.43)
(二) 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		-	-	-
六、综合收益总额		299,096,867.78	179,035,365.60	143,739,515.73
(一) 归属于母公司股东的综合收益总额		298,010,660.24	180,175,829.66	143,739,515.73
(二) 归属于少数股东的综合收益总额		1,086,207.54	(1,140,464.06)	-

此财务报表已于 2026 年 6 月 15 日获董事会批准。

  吴文龙 法定代表人 (签名和盖章)	  杨晓堂 主管会计工作的 公司负责人 (签名和盖章)	  王司刊 会计机构负责人 (签名和盖章)	 (公司盖章)
---	--	--	---

后附的财务报表附注为本财务报表的组成部分。



深圳智岩科技股份有限公司
母公司利润表
2023 年度、2024 年度及 2025 年度
(金额单位：人民币元)

	附注	2025 年	2024 年	2023 年
一、营业收入	十八、4	2,743,246,447.34	2,364,037,880.21	1,640,699,696.35
减：营业成本	十八、4	2,290,357,855.50	1,998,308,234.33	1,356,542,676.28
税金及附加		2,108,880.25	1,452,145.95	600,965.54
销售费用		141,598,814.61	107,862,392.42	87,525,999.14
管理费用		44,220,529.70	42,200,077.64	35,517,186.85
研发费用		96,765,220.24	79,127,736.29	69,990,427.82
财务费用 (收益以 “()” 号填列)		713,319.59	(541,129.90)	225,407.70
其中：利息费用		704,924.23	2,377,221.13	1,463,940.02
利息收入		403,769.89	1,043,363.19	1,791,599.75
加：其他收益		3,080,102.56	4,253,200.00	6,077,169.01
投资收益 (损失以 “()” 号填列)	十八、5	1,760,577.78	337,896.51	(554,195.46)
公允价值变动收益		35,219.92	-	9,627.62
信用减值损失 (损失以 “()” 号填列)		(3,547.55)	776.90	(6,071.99)
资产减值损失 (损失以 “()” 号填列)		(1,470,522.68)	(209,965.77)	(67,738.99)
资产处置收益 (损失以 “()” 号填列)		-	27,662.78	(183.02)
二、营业利润		170,883,657.48	140,037,993.90	95,755,640.19
加：营业外收入		16,000.00	-	1,900.00
减：营业外支出		208,653.25	96,313.51	7,605.90

后附的财务报表附注为本财务报表的组成部分。



深圳智岩科技股份有限公司
母公司利润表 (续)
2023 年度、2024 年度及 2025 年度
(金额单位: 人民币元)

	附注	2025 年	2024 年	2023 年
三、利润总额		170,691,004.23	139,941,680.39	95,749,934.29
减: 所得税费用		25,773,054.25	20,802,166.76	15,535,895.54
四、净利润		144,917,949.98	119,139,513.63	80,214,038.75
五、其他综合收益的税后净额		-	-	-
六、综合收益总额		144,917,949.98	119,139,513.63	80,214,038.75

此财务报表已于 2026 年 6 月 15 日获董事会批准。

 吴文龙 法定代表人 (签名和盖章)	 杨晓莹 主管会计工作的 公司负责人 (签名和盖章)	 王司刊 会计机构负责人 (签名和盖章)	 (公司盖章)
---	--	--	--

后附的财务报表附注为本财务报表的组成部分。



深圳智岩科技股份有限公司
合并现金流量表
2023 年度、2024 年度及 2025 年度
(金额单位：人民币元)

	附注	2025 年	2024 年	2023 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		3,503,406,828.22	3,012,755,778.91	1,795,948,757.02
收到的税费返还		94,622,130.15	308,795,493.24	121,437,592.45
收到其他与经营活动有关的现金	五、48(1)	14,618,000.88	12,063,905.32	9,451,028.91
经营活动现金流入小计		3,612,646,959.25	3,333,615,177.47	1,926,837,378.38
购买商品、接受劳务支付的现金		2,555,927,295.29	2,494,149,057.28	1,474,826,248.11
支付给职工以及为职工支付的现金		330,981,190.17	286,966,484.62	197,928,235.56
支付的各项税费		137,367,064.90	111,986,793.57	75,592,372.00
支付其他与经营活动有关的现金	五、48(1)	347,725,275.16	187,853,516.54	67,613,686.09
经营活动现金流出小计		3,372,000,825.52	3,080,955,852.01	1,815,960,541.76
经营活动产生的现金流量净额	五、49(1)	240,646,133.73	252,659,325.46	110,876,836.62
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	五、48(2)	1,558,126,691.97	750,000,000.00	533,920,500.00
取得投资收益收到的现金		2,087,960.41	602,277.53	320,434.68
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		171,296.01	2,639,476.34	116,361.82
收到的其它与投资活动有关的现金		-	-	3,000,000.00
投资活动现金流入小计		1,560,385,948.39	753,241,753.87	537,357,296.50

后附的财务报表附注为本财务报表的组成部分。



深圳智岩科技股份有限公司
合并现金流量表 (续)
2023 年度、2024 年度及 2025 年度
(金额单位：人民币元)

	附注	2025 年	2024 年	2023 年
二、投资活动产生的现金流量 (续):				
购建固定资产、无形资产和 其他长期资产支付的现金		278,749,045.94	71,195,281.84	90,738,768.83
投资支付的现金	五、48(2)	1,678,106,691.97	740,000,000.00	593,920,500.00
支付的其它与投资活动有关的 现金		-	-	3,000,000.00
投资活动现金流出小计		1,956,855,737.91	811,195,281.84	687,659,268.83
投资活动使用的现金流量净额		(396,469,789.52)	(57,953,527.97)	(150,301,972.33)
三、筹资活动产生的现金流量:				
吸收投资收到的现金		350,500,000.00	5,354,084.33	-
取得借款收到的现金		107,065,778.14	139,650,000.00	-
收到其他与筹资活动有关的现金		-	-	-
筹资活动现金流入小计		457,565,778.14	145,004,084.33	-
偿还债务支付的现金		199,612,465.04	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付 的现金		748,911.56	521,009.04	-
支付其他与筹资活动有关的现金	五、48(3)	28,503,713.82	24,618,426.99	16,257,555.52
筹资活动现金流出小计		228,865,090.42	25,139,436.03	16,257,555.52
筹资活动产生 / (使用) 的现金流量 净额		228,700,687.72	119,864,648.30	(16,257,555.52)

后附的财务报表附注为本财务报表的组成部分。



深圳智岩科技股份有限公司
合并现金流量表 (续)
2023 年度、2024 年度及 2025 年度
(金额单位: 人民币元)

	附注	2025 年	2024 年	2023 年
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		5,225,337.25	25,285,389.06	13,618,389.45
五、现金及现金等价物净增加额 (净减少以“()”号填列)	五、49(1)	78,102,369.18	339,855,834.85	(42,064,301.78)
加: 年初现金及现金等价物余额		602,324,880.24	262,469,045.39	304,533,347.17
六、年末现金及现金等价物余额	五、49(2)	680,427,249.42	602,324,880.24	262,469,045.39

此财务报表已于 2026 年 6 月 15 日获董事会批准。

 吴文龙 法定代表人 (签名和盖章)	 杨晓莹 主管会计工作的 公司负责人 (签名和盖章)	 王司刊 会计机构负责人 (签名和盖章)	 (公司盖章)
---	--	--	---

后附的财务报表附注为本财务报表的组成部分。



深圳智岩科技股份有限公司
母公司现金流量表
2023 年度、2024 年度及 2025 年度
(金额单位：人民币元)

	2025 年	2024 年	2023 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	2,545,380,196.57	2,104,645,986.95	1,605,958,965.77
收到的税费返还	94,622,130.15	308,795,493.24	121,437,592.45
收到其他与经营活动有关的现金	3,600,829.71	5,024,429.17	15,515,351.92
经营活动现金流入小计	2,643,603,156.43	2,418,465,909.36	1,742,911,910.14
购买商品、接受劳务支付的现金	2,379,597,585.42	2,377,617,038.12	1,440,762,134.56
支付给职工以及为职工支付的现金	158,024,399.71	127,157,753.11	98,338,171.51
支付的各项税费	22,275,385.31	3,551,127.11	4,096,496.88
支付其他与经营活动有关的现金	52,126,568.75	38,479,297.28	28,558,851.16
经营活动现金流出小计	2,612,023,939.19	2,546,805,215.62	1,571,755,654.11
经营活动产生 / (使用) 的现金流量净额	31,579,217.24	(128,339,306.26)	171,156,256.03
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	1,198,000,000.00	460,000,000.00	350,645,564.80
取得投资收益收到的现金	1,744,941.23	347,524.13	1,105,639.74
处置固定资产、无形资产和 其他长期资产收回的现金净额	-	34,475.73	6,100.78
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	3,000,000.00
投资活动现金流入小计	1,199,744,941.23	460,381,999.86	354,757,305.32

后附的财务报表附注为本财务报表的组成部分。



深圳智岩科技股份有限公司
母公司现金流量表 (续)
2023 年度、2024 年度及 2025 年度
(金额单位：人民币元)

	2025 年	2024 年	2023 年
二、投资活动产生的现金流量 (续):			
购建固定资产、无形资产和 其他长期资产支付的现金	203,995.03	776,852.00	1,359,339.51
投资支付的现金	1,367,980,000.00	400,000,000.00	411,305,400.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	45,000,000.00	-	-
支付的其它与投资活动有关的现金	-	-	3,000,000.00
投资活动现金流出小计	1,413,183,995.03	400,776,852.00	415,664,739.51
投资活动 (使用) / 产生的现金流量净额	(213,439,053.80)	59,605,147.86	(60,907,434.19)
三、筹资活动产生的现金流量:			
吸收投资收到的现金	350,000,000.00	4,354,084.33	-
取得借款收到的现金	60,000,000.00	139,650,000.00	-
筹资活动现金流入小计	410,000,000.00	144,004,084.33	-
偿还债务所支付的现金	199,650,000.00	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	726,543.26	521,009.04	-
支付其他与筹资活动有关的现金	4,853,071.25	2,604,568.76	3,988,829.91
筹资活动现金流出小计	205,229,614.51	3,125,577.80	3,988,829.91
筹资活动产生 / (使用) 的现金流量净额	204,770,385.49	140,878,506.53	(3,988,829.91)

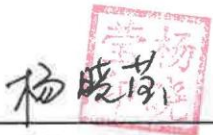
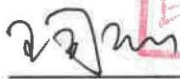
后附的财务报表附注为本财务报表的组成部分。



深圳智岩科技股份有限公司
母公司现金流量表 (续)
2023 年度、2024 年度及 2025 年度
(金额单位: 人民币元)

	2025 年	2024 年	2023 年
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	230,519.23	423,920.34	(289,371.90)
五、现金及现金等价物净增加额	23,141,068.16	72,568,268.47	105,970,620.03
加: 年初现金及现金等价物余额	191,677,119.51	119,108,851.04	13,138,231.01
六、年末现金及现金等价物余额	214,818,187.67	191,677,119.51	119,108,851.04

此财务报表已于 2026 年 6 月 15 日获董事会批准。

 吴文龙 法定代表人 (签名和盖章)	 杨晓莹 主管会计工作的 公司负责人 (签名和盖章)	 王司刊 会计机构负责人 (签名和盖章)	 (公司盖章)
---	--	--	--

后附的财务报表附注为本财务报表的组成部分。



深圳智岩科技股份有限公司
合并股东权益变动表
2025 年度
(金额单位: 人民币元)

	附注	归属于母公司股东权益						少数股东权益	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、2025 年 1 月 1 日余额		38,954,216.00	1,023,190,887.86	(646,279.12)	11,975,998.70	318,412.73	1,073,793,236.17	(140,464.06)	1,073,652,772.11
二、本年增减变动金额		330,085,726.00	93,256,013.24	443,628.47	14,491,795.00	283,075,236.77	721,352,389.48	1,586,207.54	722,938,607.02
(一) 综合收益总额		-	-	443,628.47	-	297,567,031.77	298,010,660.24	1,086,207.54	299,096,867.78
(二) 股东投入资本		330,085,726.00	93,256,013.24	-	-	-	423,341,739.24	500,000.00	423,841,739.24
1. 股东投入的普通股		2,050,222.00	347,949,778.00	-	-	-	350,000,000.00	500,000.00	350,500,000.00
2. 资本公积转增股本		328,035,504.00	(328,035,504.00)	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入股东权益的金额	五、28	-	73,341,739.24	-	-	-	73,341,739.24	-	73,341,739.24
4. 其他		-	-	-	-	-	-	-	-
(三) 利润分配		-	-	-	14,491,795.00	(14,491,795.00)	-	-	-
1. 提取盈余公积	五、30	-	-	-	14,491,795.00	(14,491,795.00)	-	-	-
三、2025 年 12 月 31 日余额		369,039,942.00	1,116,446,901.10	(202,650.65)	26,467,793.70	283,393,649.50	1,795,145,635.65	1,445,743.48	1,796,591,379.13

此财务报表已于 2026 年 6 月 15 日获董事会批准。

吴文龙
法定代表人
(签名和盖章)

杨晓莹
主管会计工作的公司负责人
(签名和盖章)

王司刊
会计机构负责人
(签名和盖章)



后附的财务报表附注为本财务报表的组成部分。



深圳智岩科技股份有限公司
合并股东权益变动表 (续)
2024 年度
(金额单位: 人民币元)

附注	归属于母公司股东权益						少数股东权益	股东权益合计
	股本 / 实收资本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	小计		
一、2024 年 1 月 1 日余额	34,600,131.67	661,391,614.41	(351,080.98)	17,300,065.84	115,822,147.18	828,762,878.12	-	828,762,878.12
二、本年增减变动金额 (减少以“()”号填列)								
(一) 综合收益总额	4,354,084.33	361,799,273.45	(295,198.14)	(5,324,067.14)	(115,503,734.45)	245,030,358.05	(140,464.06)	244,889,893.99
(二) 股东投入资本								
1. 股东投入的普通股	-	-	(295,198.14)	-	180,471,027.80	180,175,829.66	(1,140,464.06)	179,035,365.60
2. 股份支付计入股东权益的金额	4,354,084.33	60,500,444.06	-	-	-	64,854,528.39	1,000,000.00	65,854,528.39
(三) 股东权益内部结转	4,354,084.33	-	-	-	-	4,354,084.33	1,000,000.00	5,354,084.33
1. 股份改制	-	60,500,444.06	-	-	-	60,500,444.06	-	60,500,444.06
(四) 利润分配	-	301,298,829.39	-	(17,300,065.84)	(283,998,763.55)	-	-	-
1. 提取盈余公积	-	301,298,829.39	-	(17,300,065.84)	(283,998,763.55)	-	-	-
五、30	-	-	-	11,975,998.70	(11,975,998.70)	-	-	-
三、2024 年 12 月 31 日余额	38,954,216.00	1,023,190,887.86	(646,279.12)	11,975,998.70	318,412.73	1,073,793,236.17	(140,464.06)	1,073,652,772.11

此财务报表已于 2026 年 6 月 15 日获董事会批准。

吴文龙
法定代表人
(签名和盖章)

杨晓莹
主管会计工作的公司负责人
(签名和盖章)

王司刊
会计机构负责人
(签名和盖章)



后附的财务报表附注为本财务报表的组成部分。



深圳智岩科技股份有限公司
合并股东权益变动表 (续)
2023 年度
(金额单位: 人民币元)

附注	归属于母公司股东权益						少数股东权益	股东权益合计
	实收资本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	小计		
一、2023 年 1 月 1 日余额	34,600,131.67	602,613,544.46	(203,927.55)	13,847,926.14	(24,612,382.28)	626,245,292.44	-	626,245,292.44
二、本年增减变动金额 (减少以“(-)”号填列)	-	58,778,069.95	(147,153.43)	3,452,139.70	140,434,529.46	202,517,585.68	-	202,517,585.68
(一) 综合收益总额	-	-	(147,153.43)	-	143,886,669.16	143,739,515.73	-	143,739,515.73
(二) 股东投入资本	-	58,778,069.95	-	-	-	58,778,069.95	-	58,778,069.95
1. 股份支付计入股东权益的金额	-	58,778,069.95	-	-	-	58,778,069.95	-	58,778,069.95
(三) 利润分配	-	-	-	3,452,139.70	(3,452,139.70)	-	-	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	3,452,139.70	(3,452,139.70)	-	-	-
三、2023 年 12 月 31 日余额	34,600,131.67	661,391,614.41	(351,080.98)	17,300,065.84	115,822,147.18	828,762,878.12	-	828,762,878.12

此财务报表已于 2026 年 6 月 15 日获董事会批准

吴文龙

法定代表人

(签名和盖章)

杨晓莹

主管会计工作的公司负责人

(签名和盖章)

王司刊

会计机构负责人

(签名和盖章)

吴文龙

王司刊

(公司盖章)

后附的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

深圳智岩科技股份有限公司
母公司股东权益变动表
2025 年度
(金额单位：人民币元)

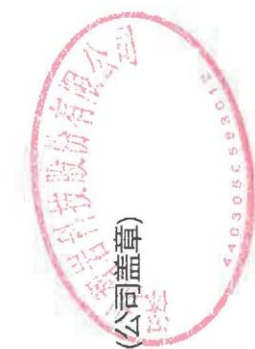
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、2025 年 1 月 1 日余额	38,954,216.00	1,004,331,701.33	11,975,998.70	8,238,770.58	1,063,500,686.61
二、本年增减变动金额	330,085,726.00	78,497,637.13	14,491,795.00	130,426,154.98	553,501,313.11
(一) 综合收益总额	-	-	-	144,917,949.98	144,917,949.98
(二) 股东投入资本	330,085,726.00	78,497,637.13	-	-	408,583,363.13
1. 股东投入的普通股	2,050,222.00	347,949,778.00	-	-	350,000,000.00
2. 资本公积转增股本	328,035,504.00	(328,035,504.00)	-	-	-
3. 股份支付计入股东权益的金额	-	58,583,363.13	-	-	58,583,363.13
(三) 利润分配	-	-	14,491,795.00	(14,491,795.00)	-
1. 提取盈余公积	-	-	14,491,795.00	(14,491,795.00)	-
三、2025 年 12 月 31 日余额	369,039,942.00	1,082,829,338.46	26,467,793.70	138,664,925.56	1,617,001,999.72

此财务报表已于 2026 年 6 月 15 日获董事会批准。

吴文龙
法定代表人
(签名和盖章)

杨晓莹
主管会计工作的公司负责人
(签名和盖章)

王司刊
会计机构负责人
(签名和盖章)



后附的财务报表附注为本财务报表的组成部分。



深圳智岩科技股份有限公司
母公司股东权益变动表 (续)

2024 年度

(金额单位: 人民币元)

	股本 / 实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、2024 年 1 月 1 日余额	34,600,131.67	650,814,092.85	17,300,065.84	185,074,019.20	887,788,309.56
二、本年增减变动金额 (减少以“(”号填列)	4,354,084.33	353,517,608.48	(5,324,067.14)	(176,835,248.62)	175,712,377.05
(一) 综合收益总额	-	-	-	119,139,513.63	119,139,513.63
(二) 股东投入资本	4,354,084.33	52,218,779.09	-	-	56,572,863.42
1. 股东投入的普通股	4,354,084.33	-	-	-	4,354,084.33
2. 股份支付计入股东权益的金额	-	52,218,779.09	-	-	52,218,779.09
(三) 股东权益内部结转	-	301,298,829.39	(17,300,065.84)	(283,998,763.55)	-
1. 股份制改制	-	301,298,829.39	(17,300,065.84)	(283,998,763.55)	-
(四) 利润分配	-	-	11,975,998.70	(11,975,998.70)	-
1. 提取盈余公积	-	-	11,975,998.70	(11,975,998.70)	-
三、2024 年 12 月 31 日余额	38,954,216.00	1,004,331,701.33	11,975,998.70	8,238,770.58	1,063,500,686.61

此财务报表已于 2026 年 6 月 15 日获董事会批准。

吴文龙
法定代表人
(签名和盖章)

杨晓莹
主管会计工作的公司负责人
(签名和盖章)

王司刊
会计机构负责人
(签名和盖章)

深圳智岩科技股份有限公司
(公司盖章)

后附的财务报表附注为本财务报表的组成部分。



深圳智岩科技股份有限公司
母公司股东权益变动表 (续)
2023 年度
(金额单位: 人民币元)

	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、2023 年 1 月 1 日余额	34,600,131.67	599,862,723.36	13,847,926.14	108,312,120.15	756,622,901.32
二、本年增减变动金额	-	50,951,369.49	3,452,139.70	76,761,899.05	131,165,408.24
(一) 综合收益总额	-	-	-	80,214,038.75	80,214,038.75
(二) 股东投入资本	-	50,951,369.49	-	-	50,951,369.49
1. 股份支付计入股东权益的金额	-	50,951,369.49	-	-	50,951,369.49
(三) 利润分配	-	-	3,452,139.70	(3,452,139.70)	-
1. 提取盈余公积	-	-	3,452,139.70	(3,452,139.70)	-
三、2023 年 12 月 31 日余额	34,600,131.67	650,814,092.85	17,300,065.84	185,074,019.20	887,788,309.56

此财务报表已于 2026 年 6 月 15 日获董事会批准。

吴文龙
法定代表人
(签名和盖章)

杨晓莹
主管会计工作的公司负责人
(签名和盖章)

王司刊
会计机构负责人
(签名和盖章)

(公司盖章)

后附的财务报表附注为本财务报表的组成部分。



深圳智岩科技股份有限公司
财务报表附注
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

一、 公司基本情况

深圳智岩科技股份有限公司(以下简称“本公司”或“智岩科技”)是于2024年10月15日由深圳市智岩科技有限公司(以下简称“原公司”或“智岩有限”)依法整体变更设立的股份有限公司，注册地和总部位于广东省深圳市。本公司的控股股东为吴文龙先生。

本公司及子公司(以下简称“本集团”)主要从事自有品牌智能氛围照明、智能小家电等智能家居产品的研发、设计、生产和销售。报告期内，本公司子公司的相关信息参见附注七和八。

二、 财务报表的编制基础

本公司以持续经营为基础编制财务报表。

三、 公司重要会计政策、会计估计

本集团应收款项坏账准备的确认和计量、固定资产的折旧、无形资产的摊销以及收入的确认和计量的相关会计政策是根据本集团相关业务经营特点制定的，具体政策参见相关附注。

1、 遵循企业会计准则的声明

本财务报表符合中华人民共和国财政部(以下简称“财政部”)颁布的企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司2023年12月31日、2024年12月31日及2025年12月31日的合并财务状况和财务状况，以及2023年度、2024年度及2025年度的合并经营成果和经营成果及合并现金流量和现金流量。

此外，本财务报表仅为本公司申请首次公开发行A股股票之目的使用。本财务报表同时符合中国证券监督管理委员会(以下简称“证监会”)2023年修订的《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》有关财务报表及其附注的披露要求。

2、 会计期间

会计年度自公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

3、 营业周期

本公司将从购买用于加工的资产起至实现现金或现金等价物的期间作为正常营业周期。本公司主要业务的营业周期通常小于 12 个月。

4、 记账本位币

本公司的记账本位币为人民币，编制财务报表采用的货币为人民币。本公司及子公司选定记账本位币的依据是主要业务收支的计价和结算币种。本公司的部分子公司采用本公司记账本位币以外的货币作为记账本位币，在编制本财务报表时，这些子公司的外币财务报表按照附注三、9 进行了折算。

5、 重要性标准确定方法和选择依据

项目	重要性标准
重要的预计负债	单项预计负债金额占资产总额的 1%以上
重要的在建工程	单个项目的预算大于 5,000 万元

6、 非同一控制下企业合并的会计处理方法

本集团取得对另一个或多个企业 (或一组资产或净资产) 的控制权且其构成业务的，该交易或事项构成企业合并。

对于非同一控制下的交易，购买方在判断取得的资产组合等是否构成一项业务时，将考虑是否选择采用“集中度测试”的简化判断方式。如果该组合通过集中度测试，则判断为不构成业务。如果该组合未通过集中度测试，仍应按照业务条件进行判断。

当本集团取得了不构成业务的一组资产或净资产时，应将购买成本按购买日所取得各项可辨认资产、负债的相对公允价值基础进行分配，不按照以下企业合并的会计处理方法进行处理。

非同一控制下的企业合并

参与合并的各方在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一控制下的企业合并。本集团作为购买方，为取得被购买方控制权而付出的资产（包括购买日之前所持有的被购买方的股权）、发生或承担的负债以及发行的权益性证券在购买日的公允价值之和，减去合并中取得的被购买方可辨认净资产于购买日公允价值份额的差额，在考虑相关递延所得税影响之后，如为正数则确认为商誉；如为负数则计入当期损益。本集团将作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。本集团为进行企业合并发生的其他各项直接费用计入当期损益。本集团在购买日按公允价值确认所取得的被购买方符合确认条件的各项可辨认资产、负债及或有负债。购买日是指购买方实际取得对被购买方控制权的日期。

7、控制的判断标准和合并财务报表的编制方法

(1) 总体原则

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定，包括本公司及本公司控制的子公司。控制，是指本集团拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。子公司的财务状况、经营成果和现金流量由控制开始日起至控制结束日止包含于合并财务报表中。

合并时所有集团内部交易及余额，包括未实现内部交易损益均已抵销。集团内部交易发生的未实现损失，有证据表明该损失是相关资产减值损失的，则全额确认该损失。

(2) 少数股东权益变动

本公司因购买少数股权新取得的长期股权投资成本与按照新增持股比例计算应享有子公司的净资产份额之间的差额，以及在不丧失控制权的情况下因部分处置对子公司的股权投资而取得的处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司净资产的差额，均调整合并资产负债表中的资本公积（股本溢价），资本公积（股本溢价）不足冲减的，依次冲减盈余公积、未分配利润。

8、现金及现金等价物的确定标准

现金和现金等价物包括库存现金、可以随时用于支付的存款以及持有期限短、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。

9、 外币业务和外币报表折算

本集团收到投资者以外币投入资本时按当日即期汇率折合为人民币，其他外币交易在初始确认时按交易发生日的即期汇率折合为人民币。

于资产负债表日，外币货币性项目采用该日的即期汇率折算。由此产生的汇兑差额，除与购建符合资本化条件的资产有关的专门借款本金和利息的汇兑差额外，均计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算。

对境外经营的财务报表进行折算时，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，股东权益项目中除未分配利润及其他综合收益中的外币财务报表折算差额项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率的近似汇率折算。按照上述折算产生的外币财务报表折算差额，在其他综合收益中列示。

10、 金融工具

本集团的金融工具包括货币资金、交易性金融资产、应收款项、应付款项、借款及股本等。

(1) 金融资产及金融负债的确认和初始计量

金融资产和金融负债在本集团成为相关金融工具合同条款的一方时，于资产负债表内确认。

在初始确认时，金融资产及金融负债以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，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或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。对于未包含重大融资成分或不考虑不超过一年的合同中的融资成分的应收账款，本集团按照根据附注三、22 的会计政策确定的交易价格进行初始计量。

(2) 金融资产的分类和后续计量

(a) 本集团金融资产的分类

本集团通常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，在初始确认时将金融资产分为不同类别：以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产及以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

除非本集团改变管理金融资产的业务模式，在此情形下，所有受影响的相关金融资产在业务模式发生变更后的首个报告期间的第一天进行重分类，否则金融资产在初始确认后不得进行重分类。

本集团将同时符合下列条件且未被指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，分类为以摊余成本计量的金融资产：

- 本集团管理该金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标；
- 该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。

本集团将同时符合下列条件且未被指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产：

- 本集团管理该金融资产的业务模式既以收取合同现金流量为目标又以出售该金融资产为目标；
- 该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。

对于非交易性权益工具投资，本集团可在初始确认时将其不可撤销地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。该指定在单项投资的基础上作出，且相关投资从发行者的角度符合权益工具的定义。

除上述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金融资产外，本集团将其余所有的金融资产分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

管理金融资产的业务模式，是指本集团如何管理金融资产以产生现金流量。业务模式决定本集团所管理金融资产现金流量的来源是收取合同现金流量、出售金融资产还是两者兼有。本集团以客观事实为依据、以关键管理人员决定的对金融资产进行管理的特定业务目标为基础，确定管理金融资产的业务模式。

本集团对金融资产的合同现金流量特征进行评估，以确定相关金融资产在特定日期产生的合同现金流量是否仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。其中，本金是指金融资产在初始确认时的公允价值；利息包括对货币时间价值、与特定时期未偿付本金金额相关的信用风险、以及其他基本借贷风险、成本和利润的对价。此外，本集团对可能导致金融资产合同现金流量的时间分布或金额发生变更的合同条款进行评估，以确定其是否满足上述合同现金流量特征的要求。

(b) 本集团金融资产的后续计量

– 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

初始确认后，对于该类金融资产以公允价值进行后续计量，产生的利得或损失（包括利息和股利收入）计入当期损益，除非该金融资产属于套期关系的一部分。

– 以摊余成本计量的金融资产

初始确认后，对于该类金融资产采用实际利率法以摊余成本计量。以摊余成本计量且不属于任何套期关系的一部分的金融资产所产生的利得或损失，在终止确认、按照实际利率法摊销或确认减值时，计入当期损益。

(3) 金融负债的分类和后续计量

本集团将金融负债分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债及以摊余成本计量的金融负债。

— 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

该类金融负债包括交易性金融负债（含属于金融负债的衍生工具）和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

初始确认后，对于该类金融负债以公允价值进行后续计量，除与套期会计有关外，产生的利得或损失计入当期损益。

— 以摊余成本计量的金融负债

初始确认后，对于该类金融负债采用实际利率法以摊余成本计量。

(4) 抵销

金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，没有相互抵销。但是，同时满足下列条件的，以相互抵销后的净额在资产负债表内列示：

- 本集团具有抵销已确认金额的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的；
- 本集团计划以净额结算，或同时变现该金融资产和清偿该金融负债。

(5) 金融资产和金融负债的终止确认

满足下列条件之一时，本集团终止确认该金融资产：

- 收取该金融资产现金流量的合同权利终止；
- 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；
- 该金融资产已转移，虽然本集团既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是未保留对该金融资产的控制。

金融资产转移整体满足终止确认条件的，本集团将下列两项金额的差额计入当期损益：

- 被转移金融资产在终止确认日的账面价值；
- 因转移金融资产而收到的对价，与原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资）之和。

金融负债 (或其一部分) 的现时义务已经解除的, 本集团终止确认该金融负债 (或该部分金融负债)。

(6) 减值

本集团以预期信用损失为基础, 对以摊余成本计量的金融资产进行减值会计处理并确认损失准备:

预期信用损失的计量

预期信用损失, 是指以发生违约的风险为权重的金融工具信用损失的加权平均值。信用损失, 是指本集团按照原实际利率折现的、根据合同应收的所有合同现金流量与预期收取的所有现金流量之间的差额, 即全部现金短缺的现值。

在计量预期信用损失时, 本集团需考虑的最长期间为企业面临信用风险的最长合同期限 (包括考虑续约选择权)。

整个存续期预期信用损失, 是指因金融工具整个预计存续期内所有可能发生的违约事件而导致的预期信用损失。

未来 12 个月内预期信用损失, 是指因资产负债表日后 12 个月内 (若金融工具的预计存续期少于 12 个月, 则为预计存续期) 可能发生的金融工具违约事件而导致的预期信用损失, 是整个存续期预期信用损失的一部分。

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, 本集团始终按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。本集团基于历史信用损失经验、使用准备矩阵计算上述金融资产的预期信用损失, 相关历史经验根据资产负债表日债务人的特定因素、以及对当前状况和未来经济状况预测的评估进行调整。

除应收账款外, 本集团对满足下列情形的金融工具按照相当于未来 12 个月内预期信用损失的金额计量其损失准备, 对其他金融工具按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备:

- 该金融工具在资产负债表日只具有较低的信用风险; 或
- 该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加。

应收款项的坏账准备

(a) 按照信用风险特征组合计提坏账准备的组合类别及确定依据

应收账款	根据本集团的历史经验，不同细分客户群体发生损失的情况没有显著差异，因此本集团将全部应收账款作为一个组合，在计算应收账款的坏账准备时未进一步区分不同的客户群体。
其他应收款	本集团其他应收款主要包括应收押金和保证金、应税退税款、应收员工备用金等。根据应收款的性质和不同对手方的信用风险特征，本集团将其他应收款划分为 3 个组合，具体为：在途资金及应收退税款组合 (信用风险组合 1)、应收押金保证金及员工备用金组合 (信用风险组合 2) 和 应收其他款项组合 (信用风险组合 3)。

(b) 按照单项计提坏账准备的单项计提判断标准

本集团对于应收账款和其他应收款，通常按照信用风险特征组合计量其损失准备。若某一对手方信用风险特征与组合中其他对手方显著不同，或该对手方信用风险特征发生显著变化，对应收该对手方款项按照单项计提损失准备。例如，当某对手方发生严重财务困难，应收该对手方款项的预期信用损失率已显著高于其所处于账龄区间的预期信用损失率时，对其单项计提损失准备。

具有较低的信用风险

如果金融工具的违约风险较低，借款人在短期内履行其合同现金流量义务的能力很强，并且即便较长时期内经济形势和经营环境存在不利变化但未必一定降低借款人履行其合同现金流量义务的能力，该金融工具被视为具有较低的信用风险。

信用风险显著增加

本集团通过比较金融工具在资产负债表日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，以评估金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。

在确定信用风险自初始确认后是否显著增加时，本集团考虑无须付出不必要的额外成本或努力即可获得的合理且有依据的信息，包括前瞻性信息。本集团考虑的信息包括：

- 债务人未能按合同到期日支付本金和利息的情况；
- 已发生的或预期的金融工具的外部或内部信用评级 (如有) 的严重恶化；
- 已发生的或预期的债务人经营成果的严重恶化；

- 现存的或预期的技术、市场、经济或法律环境变化，并将对债务人对本集团的还款能力产生重大不利影响。

如果逾期超过 30 日，本集团确定金融工具的信用风险已经显著增加。

已发生信用减值的金融资产

本集团在资产负债表日评估以摊余成本计量的金融资产是否已发生信用减值。当对金融资产预期未来现金流量具有不利影响的一项或多项事件发生时，该金融资产成为已发生信用减值的金融资产。金融资产已发生信用减值的证据包括下列可观察信息：

- 发行方或债务人发生重大财务困难；
- 债务人违反合同，如偿付利息或本金违约等；
- 本集团出于与债务人财务困难有关的经济或合同考虑，给予债务人在任何其他情况下都不会做出的让步；
- 债务人很可能破产或进行其他财务重组；
- 发行方或债务人财务困难导致该金融资产的活跃市场消失。

预期信用损失准备的列报

为反映金融工具的信用风险自初始确认后的变化，本集团在每个资产负债表日重新计量预期信用损失，由此形成的损失准备的增加或转回金额，应当作为减值损失或利得计入当期损益。对于以摊余成本计量的金融资产，损失准备抵减该金融资产在资产负债表中列示的账面价值；对于以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资，本集团在其他综合收益中确认其损失准备，不抵减该金融资产的账面价值。

核销

如果本集团不再合理预期金融资产合同现金流量能够全部或部分收回，则直接减记该金融资产的账面余额。这种减记构成相关金融资产的终止确认。这种情况通常发生在本集团确定债务人没有资产或收入来源可产生足够的现金流量以偿还将被减记的金额。但是，被减记的金融资产仍可能受到本集团催收到期款项相关执行活动的影响。

已减记的金融资产以后又收回的，作为减值损失的转回计入收回当期的损益。

(7) 权益工具

本公司发行权益工具，按实际发行价格计入股东权益，相关的交易费用从股东权益（资本公积）中扣减，如资本公积不足冲减的，依次冲减盈余公积和未分配利润。

11、 存货

(1) 存货类别

存货包括原材料、在产品、库存商品、在途物资以及委托加工物资。在途物资指本集团向境外子公司发出且尚未抵达收货方仓库或电商平台的存货。

存货按成本进行初始计量。存货成本包括采购成本、加工成本和使存货达到目前场所和状态所发生的其他支出，库存商品成本包括原材料采购成本、直接人工、制造费用、税费及运费等。

(2) 发出计价方法

发出存货的实际成本采用加权平均法计量。

(3) 盘存制度

本集团存货盘存制度为永续盘存制。

(4) 存货跌价准备的确认标准和计提方法

资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。按存货类别计算的成本高于其可变现净值的差额，计提存货跌价准备，计入当期损益。

本集团均采用预估售价减去预估的销售费用、运费及相关税费以后的金额确定可变现净值，同时综合库存商品库龄、未来市场需求、产品的历史呆滞过时风险以及产品更新迭代风险等因素预估库存商品的可变现净值。

12、 长期股权投资

(1) 长期股权投资投资成本确定

对于通过企业合并以外的其他方式取得的长期股权投资，在初始确认时，对于以支付现金取得的长期股权投资，本集团按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。

(2) 长期股权投资后续计量及损益确认方法

对子公司的投资

在本公司个别财务报表中，本公司采用成本法对子公司的长期股权投资进行后续计量。对被投资单位宣告分派的现金股利或利润由本公司享有的部分确认为当期投资收益。

13、 固定资产

(1) 固定资产确认条件

外购固定资产的初始成本包括购买价款、相关税费以及使该资产达到预定可使用状态前所发生的可归属于该项资产的支出。自行建造固定资产按附注三、14 确定初始成本。

对于构成固定资产的各组成部分，如果各自具有不同使用寿命或者以不同方式为本集团提供经济利益，适用不同折旧率或折旧方法的，本集团分别将各组成部分确认为单项固定资产。

对于固定资产的后续支出，包括与更换固定资产某组成部分相关的支出，在与支出相关的经济利益很可能流入本集团时资本化计入固定资产成本，同时将被替换部分的账面价值扣除；与固定资产日常维护相关的支出在发生时计入当期损益。

(2) 固定资产的折旧方法

本集团将固定资产的成本扣除预计净残值和累计减值准备后在其使用寿命内按年限平均法计提折旧。

各类固定资产的使用寿命、残值率和年折旧率分别为：

类别	使用寿命 (年)	残值率 (%)	年折旧率 (%)
生产设备	3 - 10 年	0% - 5%	9.50% - 33.33%
办公设备及其他设备	3 - 5 年	0% - 5%	19.00% - 33.33%
房屋及建筑物	20 年	5%	4.75%

本集团至少在每年年度终了对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。

14、 在建工程

自行建造的固定资产的成本包括工程用物资、直接人工、符合资本化条件的借款费用 (参见附注三、15) 和使该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出。

自行建造的固定资产于达到预定可使用状态时转入固定资产，此前列于在建工程，且不计提折旧。

项目	在建工程结转为固定资产的标准和时点
房屋及建筑物	满足建筑完工验收标准

企业将固定资产达到预定可使用状态前产出的产品或副产品对外销售，按照《企业会计准则第 14 号——收入》、《企业会计准则第 1 号——存货》等规定，对相关的收入和成本分别进行会计处理，计入当期损益。

15、 借款费用

本集团发生的可直接归属于符合资本化条件的资产的购建的借款费用，予以资本化并计入相关资产的成本，其他借款费用均于发生当期确认为财务费用。

在资本化期间内，本集团按照下列方法确定每一会计期间的利息资本化金额（包括折价或溢价的摊销）：

- 对于为购建符合资本化条件的资产而借入的专门借款，本集团以专门借款按实际利率计算的当期利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定专门借款应予资本化的利息金额。
- 对于为购建符合资本化条件的资产而占用的一般借款，本集团根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出的加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率是根据一般借款加权平均的实际利率计算确定。

本集团确定借款的实际利率时，是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时确定的金额所使用的利率。

16、 无形资产

(1) 使用寿命及摊销方法

对于使用寿命有限的无形资产，本集团将无形资产的成本扣除累计减值准备后在预计使用寿命期内摊销。

各项无形资产的使用寿命及其确定依据、摊销方法为：

项目	使用寿命 (年)	确定依据	摊销方法
土地使用权	50 年	土地使用权证	直线法
软件及专利许可	2 - 5 年	预期经济利益年限	直线法

本集团至少在每年年度终了对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。

本集团将无法预见未来经济利益期限的无形资产视为使用寿命不确定的无形资产，并对这类无形资产不予摊销。截至资产负债表日，本集团没有使用寿命不确定的无形资产。

(2) 研发支出

本集团内部研究开发项目的支出均为研究阶段支出。

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

17、 长期待摊费用

本集团将已发生且受益期在一年以上的各项费用确认为长期待摊费用。

长期待摊费用在受益期限内分期平均摊销。各项费用的摊销期限分别为：

项目	摊销期限
租赁资产装修费	2 - 5 年
模具费	2 年

18、 除存货及金融资产外的其他资产减值

本集团在资产负债表日根据内部及外部信息以确定下列长期资产是否存在减值的迹象，包括：

- 固定资产
- 在建工程
- 使用权资产
- 无形资产
- 长期股权投资
- 长期待摊费用等

本集团对存在减值迹象的资产进行减值测试，估计资产的可收回金额。

可收回金额是指资产 (或资产组、资产组组合，下同) 的公允价值 (参见附注三、19) 减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者。

资产组由创造现金流入相关的资产组成，是可以认定的最小资产组合，其产生的现金流入基本上独立于其他资产或者资产组。

资产预计未来现金流量的现值，按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的税前折现率对其进行折现后的金额加以确定。

可收回金额的估计结果表明，资产的可收回金额低于其账面价值的，资产的账面价值会减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。与资产组或者资产组组合相关的减值损失，根据资产组或者资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值，但抵减后的各资产的账面价值不得低于该资产的公允价值减去处置费用后的净额 (如可确定的)、该资产预计未来现金流量的现值 (如可确定的) 和零三者之中最高者。

资产减值损失一经确认，在以后会计期间不会转回。

19、 公允价值的计量

除特别声明外，本集团按下述原则计量公允价值：

公允价值是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。

本集团估计公允价值时，考虑市场参与者在计量日对相关资产或负债进行定价时考虑的特征 (包括资产状况及所在位置、对资产出售或者使用的限制等)，并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。使用的估值技术主要包括市场法、收益法和成本法。

20、 预计负债

如果与或有事项相关的义务是本集团承担的现时义务，且该义务的履行很可能会导致经济利益流出本集团，以及有关金额能够可靠地计量，则本集团会确认预计负债。

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量。对于货币时间价值影响重大的，预计负债以预计未来现金流量折现后的金额确定。在确定最佳估计数时，本集团综合考虑了与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。所需支出存在一个连续范围，且该范围内各种结果发生的可能性相同的，最佳估计数按照该范围内的中间值确定；在其他情况下，最佳估计数分别下列情况处理：

- 或有事项涉及单个项目的，按照最可能发生金额确定。
- 或有事项涉及多个项目的，按照各种可能结果及相关概率计算确定。

本集团在资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核，并按照当前最佳估计数对该账面价值进行调整。

21、 股份支付

(1) 股份支付的种类

本集团的股份支付为以权益结算的股份支付。

(2) 实施股份支付计划的相关会计处理

对于以权益结算的股份支付，本集团以股份或其他权益工具作为对价换取职工提供服务时，以授予职工权益工具在授予日公允价值计量。对于授予后立即可行权的股份支付交易，本集团在授予日按照权益工具的公允价值计入相关成本或费用，相应增加资本公积。对于授予后完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的股份支付交易，本集团在等待期内的每个资产负债表日，根据最新取得的可行权职工人数变动等后续信息对可行权权益工具数量作出最佳估计，以此基础按照权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用，并相应计入资本公积。

(3) 其他长期职工福利

本集团股权激励计划中，如果职工在等待期内离职，股权激励计划将有权要求职工回售股份，职工尽管因离职未取得相应股份，但将股份回售仍可取得一定的收益，职工回售取得的收益与企业自身权益工具价值没有密切关系，本集团按照职工薪酬准则有关规定，在职工为取得该回售收益提供服务的期间内分期确认职工薪酬费用。

(4) 股份支付计划修改的相关会计处理

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

(5) 股份支付计划终止的相关会计处理

如果在等待期内取消了所授予的权益工具或结算了所授予的权益工具（因未满足可行权条件而被取消的除外），本集团将取消或结算作为加速可行权处理，立即确认原本应在剩余等待期内确认的金额。

22、 收入

收入是本集团在日常活动中形成的、会导致股东权益增加且与股东投入资本无关的经济利益的总流入。

本集团在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务的控制权时，确认收入。

合同中包含两项或多项履约义务的，本集团在合同开始日，按照各单项履约义务所承诺商品或服务的单独售价的相对比例，将交易价格分摊至各单项履约义务，按照分摊至各单项履约义务的交易价格计量收入。

交易价格是本集团因向客户转让商品或服务而预期有权收取的对价金额，不包括代第三方收取的款项。本集团确认的交易价格不超过在相关不确定性消除时累计已确认收入极可能不会发生重大转回的金额。

满足下列条件之一时，本集团属于在某一时段内履行履约义务，否则，属于在某一时点履行履约义务：

- 客户在本集团履约的同时即取得并消耗本集团履约所带来的经济利益；
- 客户能够控制本集团履约过程中在建的商品；
- 本集团履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且本集团在整个合同期间内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。

本集团拥有的、无条件 (仅取决于时间流逝) 向客户收取对价的权利作为应收款项列示。本集团已收或应收客户对价而应向客户转让商品或服务的义务作为合同负债列示。

与本集团取得收入的主要活动相关的具体会计政策描述如下：

本集团主要从事自有品牌智能氛围照明、智能小家电等智能家居产品的研发、设计、生产和销售。

(1) 销售商品

(a) 线上销售

对于线上 B2C 模式销售，客户为商品的终端消费者，销售平台负责将商品配送给客户或者由公司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。其中：销售平台负责将商品配送给客户时，消费者直接在销售平台下单并付款，由销售平台通过自有或第三方物流向消费者发货，本集团根据销售平台提供的销售信息于客户取得相关商品控制权时确认收入，即在商品预计妥投时点确认收入，并定期和销售平台结算销售款项。本集团委托物流公司配送交货给客户时，本集团通过线上电子商务平台收到客户订单及付款后委托第三方物流向客户发货，于客户取得相关商品的控制权时确认收入，即在商品妥投时点确认收入。

(b) 线下销售

对于线下销售，客户包括连锁卖场和超市、区域性经销商等，客户与本集团签订合同后直接向本集团下订单，本集团负责以合同约定的交货方式向客户交付商品，根据合同的约定及国际贸易规则在相关商品的控制权转移给客户时确认收入。本集团与经销商客户的主要贸易条款为 FOB，相关商品控制权于本集团办妥报关出口手续获得货运提单时转移给客户。

对于附有销售退回条款的销售，本集团在客户取得相关商品控制权时，按照因向客户转让商品而预期有权收取的对价金额（即，不包含预期因销售退回将退还的金额）确认收入，按照预期因销售退回将退还的金额确认负债；同时，按照预期将退回商品转让时的账面价值，扣除收回该商品预计发生的成本（包括退回商品的价值减损）后的余额，确认为一项资产，按照所转让商品转让时的账面价值，扣除上述资产成本的净额结转成本。每一资产负债表日，本集团重新估计未来销售退回情况，如有变化，作为会计估计变更进行会计处理。

(2) 奖励积分

根据奖励积分计划，本集团将部分交易价格分摊至客户在未来购买本集团商品或服务时可兑换抵扣的奖励积分。分摊比例按照奖励积分和相关商品或服务单独售价的相对比例确定。本集团将分摊至奖励积分的金额予以递延并在积分兑换时确认为收入。

23、 合同成本

为取得合同发生的增量成本是指本集团不取得合同就不会发生的成本(如销售佣金等)。该成本预期能够收回的, 本集团将其作为合同取得成本确认为一项资产。本集团为取得合同发生的、除预期能够收回的增量成本之外的其他支出于发生时计入当期损益。

24、 职工薪酬

(1) 短期薪酬

本集团在职工提供服务的会计期间, 将实际发生或按规定的基准和比例计提的职工工资、奖金、医疗保险费和工伤保险费等社会保险费和住房公积金, 确认为负债, 并计入当期损益或相关资产成本。

(2) 离职后福利 - 设定提存计划

本集团所参与的设定提存计划是按照中国有关法规要求, 本集团职工参加的由政府机构设立管理的社会保障体系中的基本养老保险。基本养老保险的缴费金额按国家规定的基准和比例计算。本集团在职工提供服务的会计期间, 将应缴存的金额确认为负债, 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的建议, 在下列两者孰早日, 确认辞退福利产生的负债, 同时计入当期损益:

- 本集团不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时;
- 本集团有详细、正式的涉及支付辞退福利的重组计划; 并且, 该重组计划已开始实施, 或已向受其影响的各方通告了该计划的主要内容, 从而使各方形成了对本集团将实施重组的合理预期时。

25、 政府补助

政府补助在能够满足政府补助所附条件, 并能够收到时, 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。

本集团与收益相关的政府补助，如果用于补偿本集团以后期间的相关成本费用或损失的，本集团将其确认为递延收益，并在确认相关成本费用或损失的期间，计入其他收益或营业外收入；否则直接计入其他收益或营业外收入。

26、 所得税

除因企业合并和直接计入所有者权益 (包括其他综合收益) 的交易或者事项产生的所得税外，本集团将当期所得税和递延所得税计入当期损益。

当期所得税是按本年度应纳税所得额，根据税法规定的税率计算的预期应交所得税，加上以往年度应付所得税的调整。

资产负债表日，如果本集团拥有以净额结算的法定权利并且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行，那么当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列示。

递延所得税资产与递延所得税负债分别根据可抵扣暂时性差异和应纳税暂时性差异确定。暂时性差异是指资产或负债的账面价值与其计税基础之间的差额，包括能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减。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的应纳税所得额为限。

如果单项交易不是企业合并，交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额 (或可抵扣亏损)，且初始确认的资产和负债并未导致产生等额应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异，则该项交易中产生的暂时性差异不会产生递延所得税。商誉的初始确认导致的暂时性差异也不产生相关的递延所得税。

资产负债表日，本集团根据递延所得税资产和负债的预期收回或结算方式，依据已颁布的税法规定，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量该递延所得税资产和负债的账面金额。

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

资产负债表日，递延所得税资产及递延所得税负债在同时满足以下条件时以抵销后的净额列示：

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

27、 租赁

在合同开始日，本集团评估合同是否为租赁或者包含租赁。如果合同中一方让渡了在一定期间内控制一项或多项已识别资产使用的权利以换取对价，则该合同为租赁或者包含租赁。

合同中同时包含多项单独租赁的，承租人和出租人将合同予以分拆，并分别各项单独租赁进行会计处理。合同中同时包含租赁和非租赁部分的，承租人和出租人将租赁和非租赁部分进行分拆。

(1) 本集团作为承租人

在租赁期开始日，本集团对租赁确认使用权资产和租赁负债。

本集团使用直线法对使用权资产计提折旧。对能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，本集团在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧。否则，租赁资产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。

租赁负债按照租赁期开始日尚未支付的租赁付款额的现值进行初始计量，折现率为租赁内含利率。无法确定租赁内含利率的，采用本集团增量借款利率作为折现率。

本集团按照固定的周期性利率计算租赁负债在租赁期内各期间的利息费用，并计入当期损益或相关资产成本。未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益或相关资产成本。

租赁期开始日后，发生下列情形的，本集团按照变动后租赁付款额的现值重新计量租赁负债：

- 根据担保余值预计的应付金额发生变动；
- 用于确定租赁付款额的指数或比率发生变动；
- 本集团对购买选择权、续租选择权或终止租赁选择权的评估结果发生变化，或续租选择权或终止租赁选择权的实际行使情况与原评估结果不一致。

在对租赁负债进行重新计量时，本集团相应调整使用权资产的账面价值。使用权资产的账面价值已调减至零，但租赁负债仍需进一步调减的，本集团将剩余金额计入当期损益。

本集团已选择对短期租赁 (租赁期不超过 12 个月的租赁) 和低价值资产租赁 (单项租赁资产为全新资产时价值较低) 不确认使用权资产和租赁负债，并将相关的租赁付款额在租赁期内各个期间按照直线法计入当期损益或相关资产成本。

(2) 本集团作为出租人

在租赁开始日，本集团将租赁分为融资租赁和经营租赁。融资租赁是指无论所有权最终是否转移但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。经营租赁是指除融资租赁以外的其他租赁。

本集团作为转租出租人时，基于原租赁产生的使用权资产，而不是原租赁的标的资产，对转租赁进行分类。如果原租赁为短期租赁且本集团选择对原租赁应用上述短期租赁的简化处理，本集团将该转租赁分类为经营租赁。

经营租赁的租赁收款额在租赁期内按直线法确认为租金收入。未计入租赁收款额的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。

28、 股利分配

资产负债表日后，经审议批准的利润分配方案中拟分配的股利或利润，不确认为资产负债表日的负债，在附注中单独披露。

29、 关联方

一方控制、共同控制另一方或对另一方施加重大影响，以及两方或两方以上同受一方控制、共同控制的，构成关联方。关联方可为个人或企业。仅仅同受国家控制而不存在其他关联方关系的企业，不构成关联方。

此外，本公司同时根据证监会颁布的《上市公司信息披露管理办法》确定本集团或本公司的关联方。

30、 分部报告

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。如果两个或多个经营分部存在相似经济特征且同时在各单项产品或劳务的性质、生产过程的性质、产品或劳务的客户类型、销售产品或提供劳务的方式、生产产品及提供劳务受法律及行政法规的影响等方面具有相同或相似性的，可以合并为一个经营分部。本集团以经营分部为基础考虑重要性原则后确定报告分部。

本集团在编制分部报告时，分部间交易收入按实际交易价格为基础计量。编制分部报告所采用的会计政策与编制本集团财务报表所采用的会计政策一致。

31、 主要会计估计

编制财务报表时，本集团管理层需要运用估计和假设，这些估计和假设会对会计政策的应用及资产、负债、收入及费用的金额产生影响。实际情况可能与这些估计不同。本集团管理层对估计涉及的关键假设和不确定因素的判断进行持续评估，会计估计变更的影响在变更当期和未来期间予以确认。

除固定资产及无形资产等资产的折旧及摊销（参见附注三、13 和 16）和各类资产减值（参见附注五、3、5、6、8、9、10、11、12 以及附注十八、1 和 2）涉及的会计估计外，其他主要的会计估计如下：

- (a) 附注五、13 - 递延所得税资产的确认；
- (b) 附注五、23 - 其他流动负债中的应付退货款；及
- (c) 附注十三 - 股份支付。

32、 主要会计政策的变更

本集团分别于 2023 年度、2024 年度及 2025 年度首次执行了财政部于近年颁布的以下企业会计准则相关规定及指引，主要包括：

- 《企业会计准则解释第 16 号》(财会〔2022〕31 号) (以下简称“解释第 16 号”) 中“关于发行方分类为权益工具的金融工具相关股利的所得税影响的会计处理”的规定；
- 解释第 16 号中“关于企业将以现金结算的股份支付修改为以权益结算的股份支付的会计处理”的规定；
- 解释第 16 号中“关于单项交易产生的资产和负债相关的递延所得税不适用初始确认豁免的会计处理规定”的规定；
- 《企业会计准则解释第 17 号》(财会[2023] 21 号) (以下简称“解释第 17 号”) 中“关于流动负债与非流动负债的划分”的规定；
- 《企业会计准则解释第 18 号》(财会[2024] 24 号) (以下简称“解释第 18 号”) 中“关于不属于单项履约义务的保证类质量保证的会计处理”规定。

采用上述规定未对本集团的财务状况及经营结果产生重大影响。

四、 税项

1、 主要税种及税率

税种	计税依据	税率
增值税	按税法规定计算的销售货物和应税劳务收入为基础计算销项税额，在扣除当期允许抵扣的进项税额后，差额部分为应交增值税	应税收入按 13%、9%、6%的税率计算销项税，并按扣除当期允许抵扣的进项税额后的差额计缴增值税；出口货物享受“免退”税收政策
境外间接税	根据不同国家与地区的法规要求根据适用税率计缴	美国：适用各州的流转税率； 德国：19%
城市维护建设税	按实际缴纳的增值税计征	7%
教育费附加	按实际缴纳的增值税计征	3%
地方教育费附加	按实际缴纳的增值税计征	2%
企业所得税	按应纳税所得额计征	注

注： 本公司及境内子公司适用的法定税率为 25%，除附注四、2 所述享受税收优惠的纳税主体外，本集团内存在执行不同企业所得税税率纳税的主体，列示如下：

纳税主体名称	注册地	所得税税率
GOVEE MOMENTS TRADING LIMITED	香港	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%
GOVEE MOMENTS LIMITED	香港	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%
GOVEE MOMENTS (US) TRADING LIMITED	美国	联邦所得税：21%；州所得税：适用各州的所得税率
SUNRISE MOMENTS LIMITED	爱尔兰	12.5%
GOVEE MOMENTS LTDA	巴西	按应纳税所得额计征，基础应纳税额按 15%征税
GOVEE MOMENTS (DE) HANDEL GmbH	德国	15%，另有 0.825%的团结附加税
GOVEE MOMENTS (UK) TRADING LIMITED	英国	利润低于 50,000 英镑：税率为 19%； 利润高于 250,000 英镑：税率为 25%； 利润在 50,000 至 250,000 英镑：适用边际减免， 实际税率会在 19%至 25%之间逐渐增加

2、 税收优惠

(1) 高新技术企业

本公司于 2023 年 11 月 15 日取得由深圳市科技创新委员会、深圳市财政局及国家税务总局深圳市税务局联合下发的《高新技术企业证书》(编号为 GR202344204789)，有效期为 3 年，故本公司于 2023 年度、2024 年度及 2025 年度适用 15%的企业所得税优惠税率。

本公司全资子公司深圳市千岩科技有限公司于 2025 年 12 月 25 日取得由深圳市工业和信息化局、深圳市财政局及国家税务总局深圳市税务局联合下发的《高新技术企业证书》(编号为 GR202544201941)，有效期为 3 年，故深圳市千岩科技有限公司自 2025 年 1 月 1 日起适用 15%的企业所得税优惠税率。

(2) 小型微利企业

根据财政部、国家税务总局《关于进一步实施小微企业所得税优惠政策的公告》(财政部 税务总局公告 2022 年第 13 号) 规定，对小型微利企业年应纳税所得额超过 100 万元但不超过 300 万元的部分，减按 25%计入应纳税所得额，按 20%的税率缴纳企业所得税，执行期限为 2022 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日。

根据财政部、国家税务总局《关于小微企业和个体工商户所得税优惠政策的公告》(财政部 税务总局公告 2023 年第 6 号) 规定, 自 2023 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日对小型微利企业年应纳税所得额不超过人民币 100 万元的部分, 减按 25%计入应纳税所得额, 按 20%的税率缴纳企业所得税。

根据《关于进一步支持小微企业和个体工商户发展有关税费政策的公告》(财政部 税务总局公告 2023 年第 12 号) 规定: 小型微利企业减按 25%计算应纳税所得额, 按 20%的税率缴纳企业所得税政策, 延续执行至 2027 年 12 月 31 日。享受该优惠的公司包括:

纳税主体名称	2023 年	2024 年	2025 年
东莞市柏岩科技有限公司	小型微利企业	不适用	不适用
东莞市松岩电子有限公司	小型微利企业	不适用	不适用
中山市柏岩电子有限公司	小型微利企业	小型微利企业	小型微利企业
中山市松岩照明有限公司	小型微利企业	不适用	不适用
东莞市枫岩科技有限公司	小型微利企业	小型微利企业	不适用
深圳市智岩贸易有限责任公司	不适用	不适用	小型微利企业

五、合并财务报表项目注释

1、货币资金

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
银行存款	459,333,948.20	405,037,351.46	198,579,491.87
其他货币资金	246,048,301.19	201,421,994.67	76,579,506.94
合计	705,382,249.39	606,459,346.13	275,158,998.81
其中: 存放在境外的款项总额	412,207,689.94	352,816,471.10	127,262,632.11

(1) 受限的货币资金明细如下:

种类	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
信用证保证金	17,572,000.00	-	-
第三方平台保证金	4,867,485.48	1,797,595.21	10,424,403.42
信用卡保证金	2,258,050.00	2,315,100.00	2,265,550.00
其他	257,464.49	21,770.68	-
合计	24,954,999.97	4,134,465.89	12,689,953.42

(2) 于 2025 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日及 2023 年 12 月 31 日, 本集团其他货币资金主要为存放于 World First、Ping Pong 等第三方支付平台的款项共计人民币 221,093,301.22 元、人民币 197,287,528.78 元及人民币 63,889,553.52 元。

2、交易性金融资产

种类	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	170,030,856.47	50,032,054.80	60,009,627.62
其中：理财产品及结构性存款	170,030,856.47	50,032,054.80	-
货币市场基金	-	-	60,009,627.62
合计	170,030,856.47	50,032,054.80	60,009,627.62

3、应收账款

(1) 应收账款按客户类别分析如下：

客户类别	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
应收第三方	341,911,420.46	220,864,083.15	185,367,162.63
应收关联方及比照关联方	-	-	1,325,112.50
小计	341,911,420.46	220,864,083.15	186,692,275.13
减：坏账准备	17,100,379.72	11,046,443.82	9,385,205.00
合计	324,811,040.74	209,817,639.33	177,307,070.13

(2) 应收账款按账龄分析如下：

账龄	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
1 年以内 (含 1 年)	341,815,245.87	220,799,290.27	185,680,450.13
1 年至 2 年 (含 2 年)	96,174.59	64,792.88	1,011,825.00
小计	341,911,420.46	220,864,083.15	186,692,275.13
减：坏账准备	17,100,379.72	11,046,443.82	9,385,205.00
合计	324,811,040.74	209,817,639.33	177,307,070.13

账龄自应收账款确认日起开始计算。

(3) 应收账款按坏账准备计提方法分类披露

类别	2025 年 12 月 31 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-
按组合计提坏账准备的应收账款	341,911,420.46	100.00	17,100,379.72	5.00	324,811,040.74
合计	341,911,420.46	100.00	17,100,379.72	5.00	324,811,040.74

类别	2024 年 12 月 31 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-
按组合计提坏账准备的应收账款	220,864,083.15	100.00	11,046,443.82	5.00	209,817,639.33
合计	220,864,083.15	100.00	11,046,443.82	5.00	209,817,639.33

类别	2023 年 12 月 31 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-
按组合计提坏账准备的应收账款	186,692,275.13	100.00	9,385,205.00	5.03	177,307,070.13
合计	186,692,275.13	100.00	9,385,205.00	5.03	177,307,070.13

(4) 应收账款预期信用损失的评估

本集团始终按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量应收账款的减值准备，并以账龄与预期信用损失率对照表为基础计算其预期信用损失。根据本集团的历史经验，不同细分客户群体发生损失的情况没有显著差异，因此在计算预期信用损失时未进一步区分不同的客户群体。

于 2025 年 12 月 31 日

账龄	预期信用损失率	年末账面余额	年末减值准备
1 年以内 (含 1 年)	5%	341,815,245.87	17,090,762.26
1 - 2 年	10%	96,174.59	9,617.46
合计		341,911,420.46	17,100,379.72

于 2024 年 12 月 31 日

账龄	预期信用损失率	年末账面余额	年末减值准备
1 年以内 (含 1 年)	5%	220,799,290.27	11,039,964.53
1 - 2 年	10%	64,792.88	6,479.29
合计		220,864,083.15	11,046,443.82

于 2023 年 12 月 31 日

账龄	预期信用损失率	年末账面余额	年末减值准备
1 年以内 (含 1 年)	5%	185,680,450.13	9,284,022.50
1 - 2 年	10%	1,011,825.00	101,182.50
合计		186,692,275.13	9,385,205.00

预期信用损失率基于过去 3 年的实际信用损失经验计算，并根据历史数据收集期间的经济状况、当前的经济状况与本集团所认为的预计存续期内的经济状况三者之间的差异进行调整。

(5) 坏账准备的变动情况：

项目	2025 年	2024 年	2023 年
年初余额	11,046,443.82	9,385,205.00	5,010,303.36
本年计提	6,348,575.69	1,546,029.13	4,333,544.87
外币报表折算差额	(294,639.79)	115,209.69	41,356.77
年末余额	17,100,379.72	11,046,443.82	9,385,205.00

(6) 按欠款方归集的年末余额前五名的应收账款情况

单位名称	2025 年 12 月 31 日			
	金额	账龄	占应收账款总额比例	坏账准备
Lowe's Companies, Inc. ("劳氏")	130,482,934.26	1 年内	38.16%	6,524,146.71
Walmart Inc. ("沃尔玛")	63,218,740.05	1 年内	18.49%	3,160,937.00
Best Buy Purchasing LLC ("百思买")	46,042,702.36	1 年内	13.47%	2,302,135.12
Target Corporation ("塔吉特")	44,557,038.90	1 年内	13.03%	2,227,851.95
Amazon.com, Inc. ("亚马逊")	17,447,875.43	1 年内	5.10%	872,393.77
合计	301,749,291.00		88.25%	15,087,464.55

单位名称	2024 年 12 月 31 日			
	金额	账龄	占应收账款总额比例	坏账准备
Lowe's Companies, Inc.("劳氏")	53,794,644.50	1 年内	24.36%	2,689,732.23
Best Buy Purchasing LLC ("百思买")	42,750,563.36	1 年内	19.36%	2,137,528.17
Walmart Inc. ("沃尔玛")	30,162,659.96	1 年内	13.66%	1,508,133.00
Amazon.com, Inc. ("亚马逊")	23,271,027.40	1 年内	10.54%	1,163,551.37
Target Corporation ("塔吉特")	19,323,874.04	1 年内	8.75%	966,193.70
合计	169,302,769.26		76.67%	8,465,138.47

单位名称	2023 年 12 月 31 日			
	金额	账龄	占应收账款总额比例	坏账准备
Amazon.com, Inc.(“亚马逊”)	80,455,143.03	1 年内	43.10%	4,022,757.15
Lowe's Companies, Inc.(“劳氏”)	40,891,847.83	1 年内	21.90%	2,044,592.39
Best Buy Purchasing LLC (“百思买”)	20,194,935.80	1 年内	10.82%	1,009,746.79
Walmart Inc. (“沃尔玛”)	16,792,897.12	1 年内	8.99%	839,644.86
Target Corporation (“塔吉特”)	11,328,395.05	1 年内	6.07%	566,419.75
合计	169,663,218.83		90.88%	8,483,160.94

4、 预付款项

(1) 预付款项按账龄列示如下：

账龄	2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日		2023 年 12 月 31 日	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内 (含 1 年)	10,489,282.83	99.94	6,023,845.88	100.00	8,119,217.76	100.00
1 至 2 年 (含 2 年)	6,000.00	0.06	-	-	43.96	-
2 至 3 年 (含 3 年)	-	-	-	-	-	-
3 年以上	-	-	-	-	-	-
合计	10,495,282.83	100.00	6,023,845.88	100.00	8,119,261.72	100.00

账龄自预付款项确认日起开始计算。

(2) 按预付对象归集的年末余额前五名的预付款项情况

于 2023 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日及 2025 年 12 月 31 日，按本集团年末余额前五名的预付款项分别合计为人民币 4,164,805.94 元、人民币 2,768,025.06 元及人民币 5,191,286.03 元，分别占预付款项年末余额合计数的 51.30%、45.95%及 49.46%。

5、 其他应收款

(1) 按客户类别列示如下：

客户类别	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
应收第三方	20,429,479.35	20,970,820.41	14,120,940.57
应收关联方及比照关联方	-	257,705.32	1,221,538.85
小计	20,429,479.35	21,228,525.73	15,342,479.42
减：坏账准备	223,511.81	266,366.84	210,415.29
合计	20,205,967.54	20,962,158.89	15,132,064.13

(2) 按账龄分析如下：

账龄	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
1 年以内 (含 1 年)	4,670,060.02	17,025,132.37	14,033,914.12
1 年至 2 年 (含 2 年)	12,788,480.28	3,745,681.73	1,262,831.42
2 年至 3 年 (含 3 年)	2,852,380.53	431,629.00	44,733.88
3 年以上	118,558.52	26,082.63	1,000.00
小计	20,429,479.35	21,228,525.73	15,342,479.42
减：坏账准备	223,511.81	266,366.84	210,415.29
合计	20,205,967.54	20,962,158.89	15,132,064.13

账龄自其他应收款确认日起开始计算。

(3) 按款项性质分类情况

款项性质	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
押金及保证金	19,685,503.48	19,541,112.02	1,440,075.59
应收退税款	-	-	10,754,479.69
在途资金	197,600.24	926,260.96	935,398.25
员工备用金	50,300.00	138.45	-
其他	496,075.63	503,308.98	990,987.04
关联方及比照关联方	-	257,705.32	1,221,538.85
小计	20,429,479.35	21,228,525.73	15,342,479.42
减：坏账准备	223,511.81	266,366.84	210,415.29
合计	20,205,967.54	20,962,158.89	15,132,064.13

(4) 按坏账准备计提方法分类披露

类别	2025 年 12 月 31 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-	-
按组合计提坏账准备的其他应收款					
其中：					
组合 1	197,600.24	0.97	-	-	197,600.24
组合 2	19,735,803.48	96.60	197,358.03	1.00	19,538,445.45
组合 3	496,075.63	2.43	26,153.78	5.27	469,921.85
合计	20,429,479.35	100.00	223,511.81	1.09	20,205,967.54

类别	2024 年 12 月 31 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-	-
按组合计提坏账准备的其他应收款					
其中:					
组合 1	926,260.96	4.36	-	-	926,260.96
组合 2	19,541,250.47	92.05	195,412.50	1.00	19,345,837.97
组合 3	761,014.30	3.59	70,954.34	9.32	690,059.96
合计	21,228,525.73	100.00	266,366.84	1.25	20,962,158.89

类别	2023 年 12 月 31 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-	-
按组合计提坏账准备的其他应收款					
其中:					
组合 1	11,689,877.94	76.19	-	-	11,689,877.94
组合 2	1,440,075.59	9.39	14,400.76	1.00	1,425,674.83
组合 3	2,212,525.89	14.42	196,014.53	8.86	2,016,511.36
合计	15,342,479.42	100.00	210,415.29	1.37	15,132,064.13

(5) 坏账准备的变动情况

项目	2025 年 12 月 31 日			
	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月 预期信用损失	整个存续期 预期信用损失、 未发生信用减值	整个存续期 预期信用损失、 已发生信用减值	
1. 坏账准备				
年初余额	266,366.84	-	-	266,366.84
转入第二阶段	-	-	-	-
转入第三阶段	-	-	-	-
转回第二阶段	-	-	-	-
转回第一阶段	-	-	-	-
本年计提	30,862.69	-	-	30,862.69
本年转回	70,851.83	-	-	70,851.83
汇率影响变动	(2,865.89)	-	-	(2,865.89)
年末余额	223,511.81	-	-	223,511.81
2. 其他应收款年末余额	20,429,479.35	-	-	20,429,479.35
3. 坏账准备计提比例 (%)	1.09	-	-	1.09

项目	2024 年 12 月 31 日			
	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月 预期信用损失	整个存续期 预期信用损失、 未发生信用减值	整个存续期 预期信用损失、 已发生信用减值	
1. 坏账准备				
年初余额	210,415.29	-	-	210,415.29
转入第二阶段	-	-	-	-
转入第三阶段	-	-	-	-
转回第二阶段	-	-	-	-
转回第一阶段	-	-	-	-
本年计提	153,796.68	-	-	153,796.68
本年转回	41,404.08	-	-	41,404.08
本年核销	57,856.30	-	-	57,856.30
汇率影响变动	1,415.25	-	-	1,415.25
年末余额	266,366.84	-	-	266,366.84
2. 其他应收款年末余额	21,228,525.73	-	-	21,228,525.73
3. 坏账准备计提比例 (%)	1.25	-	-	1.25

项目	2023 年 12 月 31 日			
	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月 预期信用损失	整个存续期 预期信用损失、 未发生信用减值	整个存续期 预期信用损失、 已发生信用减值	
1. 坏账准备				
年初余额	141,319.94	-	-	141,319.94
转入第二阶段	-	-	-	-
转入第三阶段	-	-	-	-
转回第二阶段	-	-	-	-
转回第一阶段	-	-	-	-
本年计提	107,530.76	-	-	107,530.76
本年转回	38,761.80	-	-	38,761.80
汇率影响变动	326.39	-	-	326.39
年末余额	210,415.29	-	-	210,415.29
2. 其他应收款年末余额	15,342,479.42	-	-	15,342,479.42
3. 坏账准备计提比例 (%)	1.37	-	-	1.37

(6) 按欠款方归集的年末余额前五名的情况

单位名称	2025 年 12 月 31 日				
	款项的性质	年末余额	账龄	占年末余额 合计数的比例 (%)	坏账准备 年末余额
AVALON RISK MANAGEMENT	应收关税保证金	11,948,960.00	1-2 年	58.49	119,489.60
煜达 (东莞) 皮具有限公司	押金及保证金	3,099,608.69	1 年以内、 1 - 2 年、2 - 3 年	15.17	30,996.09
广东新特丽照明电器有限公司	押金及保证金	1,000,000.00	2 - 3 年	4.89	10,000.00
中华人民共和国大鹏海关	押金及保证金	991,567.09	1 年内	4.85	9,915.67
深圳市特区建设发展集团有限公司	押金及保证金	960,961.82	2-3 年	4.70	9,609.62
合计		18,001,097.60		88.10	180,010.98

单位名称	2024 年 12 月 31 日				
	款项的性质	年末余额	账龄	占年末余额 合计数的比例 (%)	坏账准备 年末余额
AVALON RISK MANAGEMENT	应收关税保证金	12,220,280.00	1 年内	57.57	122,202.80
煜达 (东莞) 皮具有限公司	押金及保证金	3,231,608.69	1 年以内、1 - 2 年	15.22	32,316.09
广东新特丽照明电器有限公司	押金及保证金	1,000,000.00	1 年以内、1 - 2 年	4.71	10,000.00
Amazon.com-Inc.(“亚马逊”)	应收在途资金	926,260.96	1 年内	4.36	9,262.61
深圳市前海亿宝控股有限公司东莞分公司	押金及保证金	678,300.00	1 年内	3.20	6,783.00
合计		18,056,449.65		85.06	180,564.50

单位名称	2023 年 12 月 31 日				
	款项的性质	年末余额	账龄	占年末余额 合计数的比例 (%)	坏账准备 年末余额
深圳市南山区税务局	应收退税款	10,754,479.69	1 年内	70.10	-
东莞市亦成科技有限公司	外部关联方	1,040,461.57	1 年内、1 - 2 年	6.78	89,200.87
Amazon.com-Inc.(“亚马逊”)	应收在途资金	935,398.25	1 年内	6.10	-
深圳市前海亿宝控股有限公司东莞分公司	押金及保证金	393,300.00	1 年内	2.56	3,933.00
煜达 (东莞) 皮具有限公司	押金及保证金	304,305.00	1 年内	1.98	3,043.05
合计		13,427,944.51		87.52	96,176.92

6、 存货

(1) 存货分类

存货种类	2025 年 12 月 31 日		
	账面余额	存货跌价准备	账面价值
原材料	62,037,411.20	3,945,465.79	58,091,945.41
在产品	30,216,843.41	-	30,216,843.41
库存商品	683,109,720.84	29,500,636.98	653,609,083.86
在途物资	132,450,061.77	2,172,957.56	130,277,104.21
委托加工物资	16,406,844.59	-	16,406,844.59
合计	924,220,881.81	35,619,060.33	888,601,821.48

存货种类	2024 年 12 月 31 日		
	账面余额	存货跌价准备	账面价值
原材料	59,435,110.80	7,001,302.69	52,433,808.11
在产品	46,950,108.67	-	46,950,108.67
库存商品	566,108,516.94	35,416,231.16	530,692,285.78
在途物资	86,329,894.07	852,018.45	85,477,875.62
委托加工物资	5,902,972.61	-	5,902,972.61
合计	764,726,603.09	43,269,552.30	721,457,050.79

存货种类	2023 年 12 月 31 日		
	账面余额	存货跌价准备	账面价值
原材料	46,694,893.67	2,295,736.74	44,399,156.93
在产品	41,102,034.26	-	41,102,034.26
库存商品	462,688,899.87	12,167,171.67	450,521,728.20
在途物资	108,021,503.24	723,888.54	107,297,614.70
委托加工物资	3,194,513.31	-	3,194,513.31
合计	661,701,844.35	15,186,796.95	646,515,047.40

(2) 存货跌价准备

存货种类	2025 年 1 月 1 日 余额	本年计提	本年转销	2025 年 12 月 31 日 余额
原材料	7,001,302.69	2,959,615.53	(6,015,452.43)	3,945,465.79
在途物资	852,018.45	2,172,957.56	(852,018.45)	2,172,957.56
库存商品	35,416,231.16	24,177,923.56	(30,093,517.74)	29,500,636.98
合计	43,269,552.30	29,310,496.65	(36,960,988.62)	35,619,060.33

存货种类	2024 年 1 月 1 日 余额	本年计提	本年转销	2024 年 12 月 31 日 余额
原材料	2,295,736.74	6,742,371.98	(2,036,806.03)	7,001,302.69
在途物资	723,888.54	852,018.45	(723,888.54)	852,018.45
库存商品	12,167,171.67	39,568,383.42	(16,319,323.93)	35,416,231.16
合计	15,186,796.95	47,162,773.85	(19,080,018.50)	43,269,552.30

存货种类	2023 年 1 月 1 日 余额	本年计提	本年转销	2023 年 12 月 31 日 余额
原材料	1,978,932.88	13,737,567.00	(13,420,763.14)	2,295,736.74
在途物资	-	723,888.54	-	723,888.54
库存商品	23,457,016.50	11,431,239.10	(22,721,083.93)	12,167,171.67
合计	25,435,949.38	25,892,694.64	(36,141,847.07)	15,186,796.95

7、其他流动资产

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
待抵扣进项税	26,581,525.94	32,317,495.95	14,412,029.61
出口退税	231,703,256.78	28,451,673.67	66,564,328.51
应收退货成本	49,150,916.51	37,815,139.19	21,178,787.80
预缴税费	1,712,481.92	2,431,701.73	2,827,975.28
小计	309,148,181.15	101,016,010.54	104,983,121.20
减：减值准备	-	-	-
合计	309,148,181.15	101,016,010.54	104,983,121.20

8、 固定资产

(1) 固定资产情况

项目	生产设备	办公设备及其他设备	房屋及建筑物	合计
原值				
2023 年 1 月 1 日余额	3,050,081.91	7,332,910.57	-	10,382,992.48
本年增加	3,863,312.72	2,305,793.32	-	6,169,106.04
购置	3,863,312.72	2,305,793.32	-	6,169,106.04
在建工程转入	-	-	-	-
本年处置或报废	-	(54,571.30)	-	(54,571.30)
外币报表折算差额	-	-	-	-
2023 年 12 月 31 日余额	6,913,394.63	9,584,132.59	-	16,497,527.22
本年增加	18,027,316.93	9,374,879.22	-	27,402,196.15
购置	18,027,316.93	9,374,879.22	-	27,402,196.15
在建工程转入	-	-	-	-
本年处置或报废	(4,189,513.24)	(561,298.80)	-	(4,750,812.04)
外币报表折算差额	-	403.45	-	403.45
2024 年 12 月 31 日余额	20,751,198.32	18,398,116.46	-	39,149,314.78
本年增加	30,869,650.37	8,664,410.01	271,641,561.15	311,175,621.53
购置	30,869,650.37	8,664,410.01	-	39,534,060.38
在建工程转入	-	-	271,641,561.15	271,641,561.15
本年处置或报废	(5,309.73)	(168,741.27)	-	(174,051.00)
外币报表折算差额	-	(898.07)	-	(898.07)
2025 年 12 月 31 日余额	51,615,538.96	26,892,887.13	271,641,561.15	350,149,987.24
减：累计折旧				
2023 年 1 月 1 日余额	498,343.79	3,189,270.60	-	3,687,614.39
本年计提	370,493.35	1,398,853.06	-	1,769,346.41
本年处置或报废	-	(41,972.50)	-	(41,972.50)
外币报表折算差额	-	-	-	-
2023 年 12 月 31 日余额	868,837.14	4,546,151.16	-	5,414,988.30
本年计提	1,597,304.03	2,344,050.89	-	3,941,354.92
本年处置或报废	(231,991.27)	(547,702.66)	-	(779,693.93)
外币报表折算差额	-	40.84	-	40.84
2024 年 12 月 31 日余额	2,234,149.90	6,342,540.23	-	8,576,690.13
本年计提	3,121,064.10	4,134,672.80	-	7,255,736.90
本年处置或报废	(672.48)	(140,525.26)	-	(141,197.74)
外币报表折算差额	-	(260.12)	-	(260.12)
2025 年 12 月 31 日余额	5,354,541.52	10,336,427.65	-	15,690,969.17
账面价值				
2025 年 12 月 31 日账面价值	46,260,997.44	16,556,459.48	271,641,561.15	334,459,018.07
2024 年 12 月 31 日账面价值	18,517,048.42	12,055,576.23	-	30,572,624.65
2023 年 12 月 31 日账面价值	6,044,557.49	5,037,981.43	-	11,082,538.92

(2) 本集团固定资产受限情况详见附注五、15。

- (3) 于 2025 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日及 2023 年 12 月 31 日，本集团无暂时闲置的固定资产。
- (4) 于 2025 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日及 2023 年 12 月 31 日，本集团无通过经营租赁租出的固定资产。
- (5) 于 2025 年 12 月 31 日，本集团房屋建筑物的产权证书尚未办妥。截至本报告出具日，本集团已办妥并取得相关产权证书。

9、 在建工程

(1) 在建工程情况

在建工程	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
年产 3600 万套智能家居终端建设项目	-	34,904,832.61	193,396.23

(2) 重大在建工程

2025 年 12 月 31 日

项目	预算数	2025 年 1 月 1 日余额	本年增加	本年转入 固定资产	其他减少	2025 年 12 月 31 日余额	工程累计 投入占预算 比例 (%)	工程进度	利息资本化 累计金额	其中： 本年利息 资本化金额	本年利息 资本化率 (%)	资金来源
年产 3600 万套智能家居 终端建设项目	271,289,305.69	34,904,832.61	236,736,728.54	271,641,561.15	-	-	100%	100%	241,305.48	241,305.48	2.61%	自有资金、 抵押借款

2024 年 12 月 31 日

项目	预算数	2024 年 1 月 1 日余额	本年增加	本年转入 固定资产	其他减少	2024 年 12 月 31 日余额	工程累计 投入占预算 比例 (%)	工程进度	利息资本化 累计金额	其中： 本年利息 资本化金额	本年利息 资本化率 (%)	资金来源
年产 3600 万套智能家居 终端建设项目	271,289,305.69	193,396.23	34,711,436.38	-	-	34,904,832.61	13%	13%	-	-	-	自有资金

2023 年 12 月 31 日

项目	预算数	2023 年 1 月 1 日余额	本年增加	本年转入 固定资产	其他减少	2023 年 12 月 31 日余额	工程累计 投入占预算 比例 (%)	工程进度	利息资本化 累计金额	其中： 本年利息 资本化金额	本年利息 资本化率 (%)	资金来源
年产 3600 万套智能家居 终端建设项目	271,289,305.69	-	193,396.23	-	-	193,396.23	0%	0%	-	-	-	自有资金

10、使用权资产

项目	房屋及建筑物
原值	
2023 年 1 月 1 日余额	41,330,012.52
本年增加	29,286,014.82
本年减少	21,276,047.91
2023 年 12 月 31 日余额	49,339,979.43
本年增加	22,127,476.19
本年减少	6,748,571.82
2024 年 12 月 31 日余额	64,718,883.80
本年增加	7,089,815.28
本年减少	32,459,790.23
2025 年 12 月 31 日余额	39,348,908.85
累计折旧	
2023 年 1 月 1 日余额	14,225,071.27
本年计提	15,397,751.13
本年减少	18,092,825.44
2023 年 12 月 31 日余额	11,529,996.96
本年计提	22,997,955.06
本年减少	6,748,571.82
2024 年 12 月 31 日余额	27,779,380.20
本年计提	26,301,006.09
本年减少	31,659,637.82
2025 年 12 月 31 日余额	22,420,748.47
账面价值	
2025 年 12 月 31 日账面价值	16,928,160.38
2024 年 12 月 31 日账面价值	36,939,503.60
2023 年 12 月 31 日账面价值	37,809,982.47

本集团有关租赁活动的具体安排，参见附注五、51。

11、 无形资产

(1) 无形资产情况

项目	土地使用权	软件及专利许可	合计
账面原值			
2023 年 1 月 1 日余额	-	1,145,700.40	1,145,700.40
本年增加	39,401,489.19	368,661.49	39,770,150.68
本年减少	-	-	-
2023 年 12 月 31 日余额	39,401,489.19	1,514,361.89	40,915,851.08
本年增加	-	3,356,412.22	3,356,412.22
本年减少	-	-	-
2024 年 12 月 31 日余额	39,401,489.19	4,870,774.11	44,272,263.30
本年增加	-	1,281,683.08	1,281,683.08
本年减少	-	-	-
2025 年 12 月 31 日余额	39,401,489.19	6,152,457.19	45,553,946.38
减：累计摊销			
2023 年 1 月 1 日余额	-	370,859.09	370,859.09
本年计提	65,669.15	484,970.86	550,640.01
本年减少	-	-	-
2023 年 12 月 31 日余额	65,669.15	855,829.95	921,499.10
本年计提	788,029.80	1,047,736.08	1,835,765.88
本年减少	-	-	-
2024 年 12 月 31 日余额	853,698.95	1,903,566.03	2,757,264.98
本年计提	788,029.80	1,508,880.72	2,296,910.52
本年减少	-	-	-
2025 年 12 月 31 日余额	1,641,728.75	3,412,446.75	5,054,175.50
账面价值			
2025 年 12 月 31 日账面价值	37,759,760.44	2,740,010.44	40,499,770.88
2024 年 12 月 31 日账面价值	38,547,790.24	2,967,208.08	41,514,998.32
2023 年 12 月 31 日账面价值	39,335,820.04	658,531.94	39,994,351.98

于 2025 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日及 2023 年 12 月 31 日，本集团无通过内部研发形成的无形资产。

(2) 本集团无形资产受限情况详见附注五、15。

12、 长期待摊费用

项目	2025 年 1 月 1 日	本年增加额	本年摊销额	2025 年 12 月 31 日
租赁资产装修费	4,093,484.16	6,361,717.95	3,568,487.03	6,886,715.08
模具费	17,971,231.65	33,277,886.60	22,631,940.68	28,617,177.57
合计	22,064,715.81	39,639,604.55	26,200,427.71	35,503,892.65

项目	2024 年 1 月 1 日	本年增加额	本年摊销额	2024 年 12 月 31 日
租赁资产装修费	4,160,004.62	2,275,735.25	2,342,255.71	4,093,484.16
模具费	25,953,162.24	19,861,084.96	27,843,015.55	17,971,231.65
合计	30,113,166.86	22,136,820.21	30,185,271.26	22,064,715.81

项目	2023 年 1 月 1 日	本年增加额	本年摊销额	2023 年 12 月 31 日
租赁资产装修费	2,644,422.89	3,061,145.86	1,545,564.13	4,160,004.62
模具费	5,147,835.28	32,490,592.92	11,685,265.96	25,953,162.24
合计	7,792,258.17	35,551,738.78	13,230,830.09	30,113,166.86

13、 递延所得税资产、递延所得税负债

(1) 递延所得税资产和递延所得税负债

项目	2025 年 12 月 31 日	
	可抵扣或应纳税暂时性差异 (应纳税暂时性差异以“()”号填列)	递延所得税资产 / 负债 (负债以“()”号填列)
递延所得税资产：		
可弥补亏损	56,365,990.86	10,085,701.70
坏账准备	17,292,855.12	4,980,510.89
存货跌价准备	35,362,682.57	6,057,992.79
资产摊销年限差异	18,773,616.16	2,890,657.87
消费奖励积分	11,192,035.66	1,846,685.88
应付退货款	135,821,153.45	25,808,241.77
租赁负债	18,113,236.61	3,056,713.62
内部交易未实现利润	88,352,487.72	14,907,448.17
小计	381,274,058.15	69,633,952.69
互抵金额	(66,114,296.81)	(12,838,986.78)
互抵后的金额	315,159,761.34	56,794,965.91
递延所得税负债：		
使用权资产	(16,928,160.38)	(2,886,271.58)
应收退货成本	(49,150,916.51)	(9,947,432.21)
公允价值变动损益	(35,219.92)	(5,282.99)
小计	(66,114,296.81)	(12,838,986.78)
互抵金额	66,114,296.81	12,838,986.78
互抵后的金额	-	-

项目	2024 年 12 月 31 日	
	可抵扣或应纳税暂时性差异 (应纳税暂时性差异以“()”号填列)	递延所得税资产 / 负债 (负债以“()”号填列)
递延所得税资产：		
可弥补亏损	39,834,546.44	8,120,828.67
坏账准备	11,236,385.18	3,162,077.73
存货跌价准备	39,543,786.30	8,006,616.02
资产摊销年限差异	18,942,256.22	4,655,034.25
消费奖励积分	5,392,288.00	889,727.52
应付退货款	123,708,362.59	21,907,264.71
租赁负债	38,930,839.18	8,622,667.41
内部交易未实现利润	104,174,326.18	19,102,485.82
小计	381,762,790.09	74,466,702.13
互抵金额	(74,786,697.59)	(15,489,794.28)
互抵后的金额	306,976,092.50	58,976,907.85
递延所得税负债：		
使用权资产	(36,939,503.60)	(8,151,399.01)
应收退货成本	(37,815,139.19)	(7,331,022.67)
公允价值变动损益	(32,054.80)	(7,372.60)
小计	(74,786,697.59)	(15,489,794.28)
互抵金额	74,786,697.59	15,489,794.28
互抵后的金额	-	-

项目	2023 年 12 月 31 日	
	可抵扣或应纳税暂时性差异 (应纳税暂时性差异以“()”号填列)	递延所得税资产 / 负债 (负债以“()”号填列)
递延所得税资产：		
可弥补亏损	92,803,915.69	21,925,197.71
坏账准备	9,313,038.48	2,231,250.64
存货跌价准备	15,186,796.95	3,970,453.38
资产摊销年限差异	6,929,435.05	1,454,143.83
消费奖励积分	1,775,026.48	292,879.37
应付退货款	47,508,909.57	8,533,991.49
租赁负债	39,267,423.38	9,760,000.60
内部交易未实现利润	87,657,106.89	16,124,492.89
小计	300,441,652.49	64,292,409.91
互抵金额	(58,998,397.89)	(13,341,142.90)
互抵后的金额	241,443,254.60	50,951,267.01
递延所得税负债：		
使用权资产	(37,809,982.47)	(9,410,878.42)
应收退货成本	(21,178,787.80)	(3,928,820.34)
公允价值变动损益	(9,627.62)	(1,444.14)
小计	(58,998,397.89)	(13,341,142.90)
互抵金额	58,998,397.89	13,341,142.90
互抵后的金额	-	-

(2) 未确认递延所得税资产明细

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
可抵扣亏损	8,032,989.38	2,328,176.45	4,561,787.84
坏账准备	31,036.41	76,425.48	282,581.81
存货跌价准备	256,377.76	3,725,766.00	-
合计	8,320,403.55	6,130,367.93	4,844,369.65

(3) 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期

年份	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
2028 年	2,328,176.45	2,328,176.45	4,561,787.84
2030 年	5,704,812.93	-	-
合计	8,032,989.38	2,328,176.45	4,561,787.84

14、 其他非流动资产

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
预付长期资产款	15,586,352.26	3,949,756.54	7,514,564.09
上市费用	4,779,716.99	-	-
到期日一年以上押金	2,318,262.98	2,318,262.98	5,813,276.27
合计	22,684,332.23	6,268,019.52	13,327,840.36

15、 所有权或使用权受到限制的资产

项目	2025 年 12 月 31 日		
	账面余额	账面价值	受限原因
货币资金	24,954,999.97	24,954,999.97	保证金及其他受限
无形资产	39,401,489.19	37,759,760.44	借款抵押
固定资产	271,641,561.15	271,641,561.15	借款抵押
合计	335,998,050.31	334,356,321.56	

项目	2024 年 12 月 31 日		
	账面余额	账面价值	受限原因
货币资金	4,134,465.89	4,134,465.89	保证金及其他受限

项目	2023 年 12 月 31 日		
	账面余额	账面价值	受限原因
货币资金	12,689,953.42	12,689,953.42	保证金及其他受限

16、 短期借款

(1) 短期借款分类：

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
信用借款	-	9,500,000.00	-
保证借款	-	130,172,130.61	-
合计	-	139,672,130.61	-

于 2023 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日及 2025 年 12 月 31 日，本集团无已逾期尚未归还的短期借款。

17、 应付账款

(1) 应付账款情况如下：

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
应付第三方	510,462,361.74	288,081,849.02	397,265,253.02
应付关联方	-	-	4,701,192.48
合计	510,462,361.74	288,081,849.02	401,966,445.50

(2) 于 2023 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日及 2025 年 12 月 31 日，本集团无账龄超过一年的重要应付账款。

18、 合同负债

(1) 合同负债情况如下：

项目	注	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
预收货款	1	13,796,321.74	12,474,710.91	8,392,642.90
消费奖励积分	2	11,192,035.66	5,392,288.00	1,775,026.48
合计		24,988,357.40	17,866,998.91	10,167,669.38

注 1： 预收货款为本集团在履行履约义务前向客户收取的货款，本集团的预收货款均预计在 12 个月内确认为收入。

注 2： 本集团为客户提供消费积分计划，客户在本集团自营商城消费可获取积分并用作抵扣未来购买成本。

19、 应付职工薪酬

(1) 应付职工薪酬列示：

	2025 年 1 月 1 日 余额	本年增加	本年减少	2025 年 12 月 31 日 余额
短期薪酬	54,476,299.45	379,860,570.09	366,771,307.49	67,565,562.05
离职后福利 - 设定提存计划	30,199.65	25,293,936.60	25,324,136.25	-
辞退福利	-	4,404,107.78	4,034,357.78	369,750.00
合计	54,506,499.10	409,558,614.47	396,129,801.52	67,935,312.05

	2024 年 1 月 1 日 余额	本年增加	本年减少	2024 年 12 月 31 日 余额
短期薪酬	43,192,989.54	284,231,679.12	272,948,369.21	54,476,299.45
离职后福利 - 设定提存计划	-	12,536,928.15	12,506,728.50	30,199.65
辞退福利	-	2,476,569.04	2,476,569.04	-
合计	43,192,989.54	299,245,176.31	287,931,666.75	54,506,499.10

	2023 年 1 月 1 日 余额	本年增加	本年减少	2023 年 12 月 31 日 余额
短期薪酬	28,152,324.31	204,233,127.01	189,192,461.78	43,192,989.54
离职后福利 - 设定提存计划	-	7,348,805.38	7,348,805.38	-
辞退福利	16,000.00	777,002.16	793,002.16	-
合计	28,168,324.31	212,358,934.55	197,334,269.32	43,192,989.54

(2) 短期薪酬

	2025 年 1 月 1 日 余额	本年增加	本年减少	2025 年 12 月 31 日 余额
工资、奖金、津贴和补贴	54,476,299.45	351,732,894.32	338,721,263.48	67,487,930.29
职工福利费	-	14,684,625.98	14,684,625.98	-
社会保险费	-	7,776,786.79	7,699,155.03	77,631.76
- 医疗保险费	-	6,673,136.85	6,595,505.09	77,631.76
- 工伤保险费	-	712,288.41	712,288.41	-
- 生育保险费	-	391,361.53	391,361.53	-
住房公积金	-	5,666,263.00	5,666,263.00	-
合计	54,476,299.45	379,860,570.09	366,771,307.49	67,565,562.05

	2024 年 1 月 1 日 余额	本年增加	本年减少	2024 年 12 月 31 日 余额
工资、奖金、津贴和补贴	43,192,989.54	264,736,797.71	253,453,487.80	54,476,299.45
职工福利费	-	10,730,148.69	10,730,148.69	-
社会保险费	-	5,151,044.72	5,151,044.72	-
- 医疗保险费	-	4,533,633.25	4,533,633.25	-
- 工伤保险费	-	287,914.25	287,914.25	-
- 生育保险费	-	329,497.22	329,497.22	-
住房公积金	-	3,613,688.00	3,613,688.00	-
合计	43,192,989.54	284,231,679.12	272,948,369.21	54,476,299.45

	2023 年 1 月 1 日 余额	本年增加	本年减少	2023 年 12 月 31 日 余额
工资、奖金、津贴和补贴	28,152,324.31	190,072,283.96	175,031,618.73	43,192,989.54
职工福利费	-	7,766,082.99	7,766,082.99	-
社会保险费	-	3,826,488.62	3,826,488.62	-
- 医疗保险费	-	3,474,547.65	3,474,547.65	-
- 工伤保险费	-	90,216.80	90,216.80	-
- 生育保险费	-	261,724.17	261,724.17	-
住房公积金	-	2,568,271.44	2,568,271.44	-
合计	28,152,324.31	204,233,127.01	189,192,461.78	43,192,989.54

(3) 离职后福利 - 设定提存计划

	2025 年 1 月 1 日 余额	本年增加	本年减少	2025 年 12 月 31 日 余额
基本养老保险	30,199.65	24,196,110.52	24,226,310.17	-
失业保险费	-	1,097,826.08	1,097,826.08	-
合计	30,199.65	25,293,936.60	25,324,136.25	-

	2024 年 1 月 1 日 余额	本年增加	本年减少	2024 年 12 月 31 日 余额
基本养老保险	-	11,923,834.85	11,893,635.20	30,199.65
失业保险费	-	613,093.30	613,093.30	-
合计	-	12,536,928.15	12,506,728.50	30,199.65

	2023 年 1 月 1 日 余额	本年增加	本年减少	2023 年 12 月 31 日 余额
基本养老保险	-	7,183,206.58	7,183,206.58	-
失业保险费	-	165,598.80	165,598.80	-
合计	-	7,348,805.38	7,348,805.38	-

20、 应交税费

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
境外间接税	99,901,077.44	57,170,869.32	20,601,924.08
境内增值税	1,211,553.14	963,459.62	669,200.27
企业所得税	34,470,822.61	19,172,543.72	222,238.22
个人所得税	1,934,079.43	1,460,453.62	1,191,109.03
其他	353,386.78	-	1,115,786.46
合计	137,870,919.40	78,767,326.28	23,800,258.06

21、 其他应付款

	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
建设工程款	54,686,879.11	12,442,603.16	-
广告及推广费	41,901,964.55	29,500,455.83	20,092,032.96
样品及模具费	21,305,866.36	8,899,823.84	16,637,743.20
专利费	14,877,660.22	14,396,576.87	9,678,289.14
仓储以及物流费	12,275,419.64	12,156,489.01	8,433,496.30
专业服务费	8,673,500.46	16,102,733.70	6,375,661.66
其他	12,532,582.06	8,736,694.02	6,118,461.42
合计	166,253,872.40	102,235,376.43	67,335,684.68

22、 一年内到期的非流动负债

项目	附注	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
一年内到期的租赁负债	五、25	12,478,473.53	26,273,629.57	18,217,637.52
合计		12,478,473.53	26,273,629.57	18,217,637.52

23、 其他流动负债

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
应付退货款	133,936,377.50	123,708,362.59	47,188,339.49
应付销售折扣	32,290,410.39	29,112,969.25	8,326,257.31
合计	166,226,787.89	152,821,331.84	55,514,596.80

本集团应付退货款余额主要为针对预计常规以及特殊事件的销售产品退回而计提的准备。本集团对附有销售退回条件的产品提供退货政策，对此管理层根据一定周期内的平均退货情况，对预计的销售退回进行合理预估。本集团 2024 年针对智能暖风机产品进行自主召回，截至 2025 年 12 月 31 日及 2024 年 12 月 31 日，暖风机召回负债余额分别为人民币 30,230,732.28 元及人民币 46,417,750.86 元。

24、 长期借款

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
抵押借款	47,103,313.10	-	-

于 2025 年 12 月 31 日，本集团的长期借款为向商业银行取得的抵押借款，贷款利率为 2.61%。

25、 租赁负债

项目	附注	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
长期租赁负债		18,113,236.61	39,405,424.42	39,957,212.76
减：一年内到期的租赁负债	五、22	12,478,473.53	26,273,629.57	18,217,637.52
合计		5,634,763.08	13,131,794.85	21,739,575.24

本集团有关租赁活动的具体安排，参见附注五、51。

26、 预计负债

项目	2023 年 1 月 1 日 余额	本年增加	本年减少	2023 年 12 月 31 日 余额
未决诉讼	27,112,524.01	7,221,200.99	(34,333,725.00)	-

2023 年度的未决诉讼为产品专利相关的诉讼，管理层综合考虑了案件所处的审理阶段、相关法律条款、对方主张的赔偿金额、公司自身的抗辩理由以及法律意见后，合理估计该等诉讼中可能承担的损失计提预计损失。该诉讼已经于 2023 年达成和解，相关和解款项已经于 2023 年度完成支付。

27、 股本 / 实收资本

	注	2025 年 1 月 1 日余额	本年变动增减 (+、-)					2025 年 12 月 31 日余额
			发行新股	股东投入资本	股份制改制 净资产折股	资本公积转增股本	小计	
股份总数	1、2	38,954,216.00	2,050,222.00	-	-	328,035,504.00	330,085,726.00	369,039,942.00

	注	2024 年 1 月 1 日余额	本年变动增减 (+、-)					2024 年 12 月 31 日余额
			发行新股	股东投入资本	股份制改制 净资产折股	资本公积转增股本	小计	
股份总数 / 实收资本	3	34,600,131.67	-	4,354,084.33	-	-	4,354,084.33	38,954,216.00

	注	2023 年 1 月 1 日余额	本年变动增减 (+、-)					2023 年 12 月 31 日余额
			发行新股	股东投入资本	股份制改制 净资产折股	资本公积转增股本	小计	
实收资本		34,600,131.67	-	-	-	-	-	34,600,131.67

注 1：2025 年 6 月 20 日，经本公司 2025 年第一次临时股东会决议向特定投资人发行 2,050,222.00 股普通股，每股面值人民币 1.00 元，发行总价为人民币 350,000,000.00 元。此次股份发行完成后，本公司注册资本增加人民币 2,050,222.00 元，变更后的注册资本为人民币 41,004,438 元，实际缴付投资款超过股票面值总额的股本溢价人民币 347,949,778.00 元计入资本公积。上述股本已由北京中名国成会计师事务所 (特殊普通合伙) 验证，并于 2026 年 5 月 7 日出具了中名国成验字【2026】第 0523 号验资报告。

注 2：2025 年 6 月 20 日，经本公司 2025 年第二次临时股东会决议进行资本公积转增股本，以总股本 41,004,438 股为基数，向全体股东每 1 股转增 8 股，共计转增 328,035,504 股，转增后注册资本变更为 369,039,942.00 元。

注 3： 2024 年 10 月 10 日，智岩有限全体股东共同签署了《发起人协议》。根据该协议，以智岩有限截至 2024 年 4 月 30 日止的经审计的净资产人民币 918,631,910.53 元为基础，将公司形式整体变更为股份有限公司，总股本设置为 38,954,216 股，均为每股面值 1 元的人民币普通股，折合股本人民币 38,954,216.00 元，净资产超过股本部分人民币 879,677,694.51 元计入资本公积。于 2024 年 10 月 15 日，本公司完成了工商登记变更。上述股本已由毕马威华振会计师事务所 (特殊普通合伙) 验证，并于 2026 年 5 月 27 日出具了毕马威华振验字第 2600368 号验资报告。

28、 资本公积

项目	2025 年 1 月 1 日	本年增加	本年减少	2025 年 12 月 31 日
资本 / 股本溢价	879,677,694.51	347,949,778.00	328,035,504.00	899,591,968.51
其他资本公积	143,513,193.35	73,341,739.24	-	216,854,932.59
合计	1,023,190,887.86	421,291,517.24	328,035,504.00	1,116,446,901.10

项目	2024 年 1 月 1 日	本年增加	本年减少	2024 年 12 月 31 日
资本 / 股本溢价	578,378,865.12	301,298,829.39	-	879,677,694.51
其他资本公积	83,012,749.29	60,500,444.06	-	143,513,193.35
合计	661,391,614.41	361,799,273.45	-	1,023,190,887.86

项目	2023 年 1 月 1 日	本年增加	本年减少	2023 年 12 月 31 日
资本溢价	578,378,865.12	-	-	578,378,865.12
其他资本公积	24,234,679.34	58,778,069.95	-	83,012,749.29
合计	602,613,544.46	58,778,069.95	-	661,391,614.41

29、 其他综合收益

项目	归属于 母公司 股东的其他 综合收益 年初余额	2025 年 12 月 31 日						归属于 母公司 股东的其他 综合收益 年末余额
		本年 所得税 前发生额	减： 前期计入 其他综合 收益当期 转入损益	减： 前期计入 其他综合 收益当期 转入留存 收益	减： 所得税 费用	税后 归属于 母公司	税后 归属于 少数股东	
将重分类进损益的其他综合收益								
其中：外币财务报表折算差额	(646,279.12)	443,628.47	-	-	-	443,628.47	-	(202,650.65)

项目	归属于 母公司 股东的其他 综合收益 年初余额	2024 年 12 月 31 日						归属于 母公司 股东的其他 综合收益 年末余额
		本年 所得税 前发生额	减： 前期计入 其他综合 收益当期 转入损益	减： 前期计入 其他综合 收益当期 转入留存 收益	减： 所得税 费用	税后 归属于 母公司	税后 归属于 少数股东	
将重分类进损益的其他综合收益								
其中：外币财务报表折算差额	(351,080.98)	(295,198.14)	-	-	-	(295,198.14)	-	(646,279.12)

项目	归属于 母公司 股东的其他 综合收益 年初余额	2023 年 12 月 31 日						归属于 母公司 股东的其他 综合收益 年末余额
		本年 所得税 前发生额	减： 前期计入 其他综合 收益当期 转入损益	减： 前期计入 其他综合 收益当期 转入留存 收益	减： 所得税 费用	税后 归属于 母公司	税后 归属于 少数股东	
将重分类进损益的其他综合收益								
其中：外币财务报表折算差额	(203,927.55)	(147,153.43)	-	-	-	(147,153.43)	-	(351,080.98)

30、 盈余公积

项目	2025 年 1 月 1 日余额	本年增加	本年减少	2025 年 12 月 31 日余额
法定盈余公积	11,975,998.70	14,491,795.00	-	26,467,793.70
合计	11,975,998.70	14,491,795.00	-	26,467,793.70

项目	2024 年 1 月 1 日余额	本年增加	本年减少	2024 年 12 月 31 日余额
法定盈余公积	17,300,065.84	11,975,998.70	17,300,065.84	11,975,998.70
合计	17,300,065.84	11,975,998.70	17,300,065.84	11,975,998.70

项目	2023 年 1 月 1 日余额	本年增加	本年减少	2023 年 12 月 31 日余额
法定盈余公积	13,847,926.14	3,452,139.70	-	17,300,065.84
合计	13,847,926.14	3,452,139.70	-	17,300,065.84

31、 未分配利润 / (未弥补亏损)

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
年初未分配利润 / (未弥补亏损)	318,412.73	115,822,147.18	(24,612,382.28)
加：本年归属于母公司股东的净利润	297,567,031.77	180,471,027.80	143,886,669.16
减：提取法定盈余公积	14,491,795.00	11,975,998.70	3,452,139.70
股份制改制	-	283,998,763.55	-
年末未分配利润	283,393,649.50	318,412.73	115,822,147.18

32、 营业收入、营业成本

(1) 营业收入、营业成本

项目	附注	2025 年		2024 年		2023 年	
		收入	成本	收入	成本	收入	成本
主营业务	五、32(2)	4,704,515,249.53	2,556,775,398.31	3,901,682,661.70	2,229,511,446.13	2,648,266,273.27	1,412,905,182.57
其他业务		381,867.45	370,307.15	565,167.86	414,812.81	5,193,275.59	5,011,470.18
合计		4,704,897,116.98	2,557,145,705.46	3,902,247,829.56	2,229,926,258.94	2,653,459,548.86	1,417,916,652.75
其中：合同产生的收入		4,704,515,249.53	2,556,775,398.31	3,902,006,460.75	2,229,706,383.69	2,651,798,685.50	1,416,437,594.80
其他收入		381,867.45	370,307.15	241,368.81	219,875.25	1,660,863.36	1,479,057.95

(2) 主营业务产生的收入、成本的分解信息

合同分类	2025 年		2024 年		2023 年	
	主营业务收入	主营业务成本	主营业务收入	主营业务成本	主营业务收入	主营业务成本
按业务类型分类						
- 智能氛围照明	4,161,821,644.75	2,225,992,949.03	3,445,156,657.86	1,896,670,639.87	2,183,263,546.84	1,144,486,328.06
- 智能小家电	542,693,604.78	330,782,449.28	456,526,003.84	332,840,806.26	465,002,726.43	268,418,854.51
合计	4,704,515,249.53	2,556,775,398.31	3,901,682,661.70	2,229,511,446.13	2,648,266,273.27	1,412,905,182.57
按销售渠道分类						
- 线上销售	3,726,012,546.69	1,987,430,911.61	3,222,637,261.81	1,800,061,994.08	2,311,006,351.63	1,211,383,195.21
- 线下销售	978,502,702.84	569,344,486.70	679,045,399.89	429,449,452.05	337,259,921.64	201,521,987.36
合计	4,704,515,249.53	2,556,775,398.31	3,901,682,661.70	2,229,511,446.13	2,648,266,273.27	1,412,905,182.57
按销售地区分类						
- 中国大陆	209,152.16	113,840.04	-	-	-	-
- 北美及其他地区	4,704,306,097.37	2,556,661,558.27	3,901,682,661.70	2,229,511,446.13	2,648,266,273.27	1,412,905,182.57
合计	4,704,515,249.53	2,556,775,398.31	3,901,682,661.70	2,229,511,446.13	2,648,266,273.27	1,412,905,182.57

(3) 与分摊至剩余履约义务的交易价格相关的信息

于 2025 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日及 2023 年 12 月 31 日，本集团分摊给奖励积分计划的交易价格分别为人民币 11,192,035.66 元、人民币 5,392,288.00 元及人民币 1,775,026.48 元，奖励积分将在兑换时被确认为收入，相关合同负债预计在各年末后 1 年内确认收入。

33、税金及附加

项目	2025 年	2024 年	2023 年
城市维护建设税	1,746,012.35	2,851,114.64	1,449,929.91
教育费附加和地方教育费附加	1,337,478.62	2,144,705.97	2,081,105.53
印花税	3,881,858.45	3,050,273.23	1,207,733.53
城镇土地使用税	27,324.20	18,216.13	-
商业税	92,514.05	-	-
合计	7,085,187.67	8,064,309.97	4,738,768.97

34、销售费用

项目	2025 年	2024 年	2023 年
市场推广费	596,034,069.41	444,012,210.15	338,941,599.84
平台服务费	522,959,303.19	471,936,689.10	343,959,592.41
仓储物流费	99,493,385.97	76,031,427.82	40,713,917.74
工资薪酬	86,108,437.35	70,260,697.12	52,987,398.62
佣金服务费	26,047,735.15	28,647,828.90	12,707,577.69
股份支付	19,059,927.14	15,640,064.00	15,656,551.56
办公差旅费	13,230,030.10	9,926,760.86	8,507,315.10
其他	15,698,205.16	11,535,801.07	8,708,970.00
合计	1,378,631,093.47	1,127,991,479.02	822,182,922.96

35、管理费用

项目	2025 年	2024 年	2023 年
工资薪酬	70,117,411.24	56,265,046.17	39,854,730.50
股份支付	16,518,857.83	17,287,225.38	14,967,949.57
办公费	10,197,202.79	6,618,027.11	5,155,422.97
咨询服务费	6,549,668.95	10,077,142.89	7,220,816.50
折旧摊销费	2,517,001.03	2,032,831.89	1,225,908.62
其他	4,103,735.80	6,607,945.49	6,811,401.00
合计	110,003,877.64	98,888,218.93	75,236,229.16

36、 研发费用

项目	2025 年	2024 年	2023 年
工资薪酬	145,925,039.26	117,592,524.01	92,311,332.34
股份支付	37,762,954.27	27,573,154.68	28,153,568.82
物料费	32,331,807.24	25,259,716.29	20,846,205.08
技术服务费	20,538,901.72	15,271,393.79	8,730,598.59
折旧摊销费	11,807,316.30	9,143,734.51	4,773,486.70
办公费	9,693,247.23	7,408,646.05	5,912,828.28
其他	994,390.70	1,030,207.05	825,709.34
合计	259,053,656.72	203,279,376.38	161,553,729.15

37、 财务费用 / (净收益)

项目	2025 年	2024 年	2023 年
贷款的利息支出	741,947.61	543,139.65	-
租赁负债的利息支出	1,324,462.11	1,940,650.01	1,465,852.53
利息收入	(1,861,843.72)	(1,044,092.09)	(1,797,745.02)
净汇兑收益	(3,932,103.19)	(31,651,219.45)	(14,143,723.34)
手续费及其他	36,363,515.73	28,943,312.54	15,488,934.60
合计	32,635,978.54	(1,268,209.34)	1,013,318.77

38、 其他收益

产生其他收益的来源	2025 年	2024 年	2023 年
与收益相关的政府补助	11,403,946.32	9,461,789.70	7,185,534.71
个税手续费返还	306,698.58	53,695.05	149,571.52
合计	11,710,644.90	9,515,484.75	7,335,106.23

39、 投资收益

项目	2025 年	2024 年	2023 年
理财产品投资收益	2,071,542.16	592,649.91	320,434.68

40、 公允价值变动收益

项目	2025 年	2024 年	2023 年
交易性金融资产	35,219.92	32,054.80	9,627.62
其中：结构性存款	5,342.47	32,054.80	-
理财产品	29,877.45	-	9,627.62
合计	35,219.92	32,054.80	9,627.62

41、信用减值损失

项目	2025 年	2024 年	2023 年
应收账款	6,348,575.69	1,546,029.13	4,333,544.87
其他应收款	(39,989.14)	112,392.60	68,768.96
合计	6,308,586.55	1,658,421.73	4,402,313.83

42、资产减值损失

项目	2025 年	2024 年	2023 年
存货跌价损失	29,310,496.65	47,162,773.85	25,892,694.64

43、资产处置收益 / (损失)

项目	2025 年	2024 年	2023 年
固定资产处置损失	(2,365.74)	(1,317,607.92)	(183.02)
使用权资产处置收益	49,788.94	-	117,617.28
合计	47,423.20	(1,317,607.92)	117,434.26

44、营业外收支

(1) 营业外收入分项目情况如下：

项目	2025 年	2024 年	2023 年
赔偿及罚款收入	117,223.25	1,501,371.31	238,634.80
其他	179,384.27	50,669.31	35,830.67
合计	296,607.52	1,552,040.62	274,465.47

(2) 营业外支出

项目	2025 年	2024 年	2023 年
罚款及违约金	324,271.39	7,173.44	73,733.00
其他	183,976.14	418,285.19	180,257.93
合计	508,247.53	425,458.63	253,990.93

45、 所得税费用

项目	注	2025 年	2024 年	2023 年
按税法及相关规定计算的当年所得税		36,954,287.73	25,318,879.66	959,414.22
递延所得税的变动	(1)	1,998,655.83	(7,925,989.84)	3,525,242.12
汇算清缴差异调整		769,541.58	(229,089.95)	(45,329.54)
合计		39,722,485.14	17,163,799.87	4,439,326.80

(1) 递延所得税的变动分析如下：

项目	2025 年	2024 年	2023 年
暂时性差异的产生和转回	2,181,941.94	(8,025,640.84)	3,525,242.12
合计	2,181,941.94	(8,025,640.84)	3,525,242.12

(2) 所得税费用与会计利润的关系如下：

项目	2025 年	2024 年	2023 年
税前利润	338,375,724.45	196,494,363.61	148,325,995.96
按税率 15%计算的预期所得税	50,756,358.67	29,474,154.54	22,248,899.39
子公司适用不同税率的影响	1,990,369.01	12,464,187.68	1,093,336.52
调整以前期间所得税影响	769,541.58	(229,089.95)	(45,329.54)
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	12,979,336.56	11,645,223.02	9,522,183.39
研发费用加计扣除	(30,571,543.26)	(35,303,930.67)	(26,957,781.99)
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响	-	(558,402.85)	(1,306,496.05)
本年未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响	1,426,203.23	-	-
税率调整导致年初递延所得税资产 / 负债余额的变化	2,372,219.35	(328,341.90)	(115,484.92)
本年所得税费用	39,722,485.14	17,163,799.87	4,439,326.80

46、基本每股收益和稀释每股收益的计算过程

(1) 基本每股收益

基本每股收益以归属于本公司普通股股东的合并净利润除以本公司发行在外普通股的加权平均数计算：

	2025 年	2024 年	2023 年
归属于本公司普通股股东的合并净利润	297,567,031.77	180,471,027.80	143,886,669.16
本公司发行在外普通股的加权平均数	359,813,943.00	350,587,944.00	350,587,944.00
基本每股收益 (元 / 股)	0.83	0.51	0.41

普通股的加权平均数计算过程如下：

	2025 年	2024 年	2023 年
年初已发行普通股股数	350,587,944.00	350,587,944.00	350,587,944.00
股东投入的普通股	9,225,999.00	-	-
年末普通股的加权平均数	359,813,943.00	350,587,944.00	350,587,944.00

如附注五、27 所述，于 2024 年 10 月 10 日及 2025 年 6 月 20 日，本公司分别进行了股份制改制及新增股份，由于相关变动不影响所有者权益金额，本公司在计算每股收益时视同上述股本自 2023 年 1 月 1 日即已发行。

(2) 稀释每股收益

稀释每股收益以根据稀释性潜在普通股调整后的归属于本公司普通股股东的合并净利润除以调整后的本公司发行在外普通股的加权平均数计算。于报告期内，本公司不存在具有稀释性的潜在普通股，因此，稀释每股收益等于基本每股收益。

47、 利润表补充资料

对利润表中的费用按性质分类：

项目	2025 年	2024 年	2023 年
营业收入	4,704,897,116.98	3,902,247,829.56	2,653,459,548.86
减：耗用的原材料	1,631,464,891.89	1,438,903,333.15	886,431,034.33
职工薪酬费用	409,558,614.47	299,245,176.31	212,358,934.55
折旧和摊销费用	62,054,081.22	58,960,347.12	30,948,567.64
财务费用 (收益以 “()” 号填列)	32,635,978.54	(1,268,209.34)	1,013,318.77
资产减值损失	29,310,496.65	47,162,773.85	25,892,694.64
信用减值损失	6,308,586.55	1,658,421.73	4,402,313.83
资产处置损失 (收益以 “()” 号填列)	(47,423.20)	1,317,607.92	(117,434.26)
公允价值变动收益	(35,219.92)	(32,054.80)	(9,627.62)
税金及附加	7,085,187.67	8,064,309.97	4,738,768.97
其他收益	(11,710,644.90)	(9,515,484.75)	(7,335,106.23)
投资收益	(2,071,542.16)	(592,649.91)	(320,434.68)
销售物流费	553,578,410.49	537,220,366.10	401,081,283.53
营销推广费	596,034,069.41	444,012,210.15	338,941,599.84
专业服务费	53,136,305.82	53,996,365.58	28,658,992.78
平台服务费	522,959,303.19	471,936,689.10	343,959,592.41
仓储物流费	99,493,385.97	76,031,427.82	40,713,917.74
物料费	32,331,807.24	25,259,716.29	20,846,205.08
差旅办公费	33,120,480.12	23,953,434.02	19,575,566.35
股份支付	73,341,739.24	60,500,444.06	58,778,069.95
其他	237,761,244.23	170,065,823.57	94,595,769.82
营业利润	338,587,364.46	195,367,781.62	148,305,521.42

48、 现金流量表项目

(1) 与经营活动有关的现金

a. 收到的其他与经营活动有关的现金

项目	2025 年	2024 年	2023 年
政府补助收入	11,710,644.90	9,515,484.75	7,335,106.23
利息收入	1,861,843.72	1,044,092.09	1,797,745.02
违约金罚款收入	117,223.25	1,501,371.31	288,136.71
其他	928,289.01	2,957.17	30,040.95
合计	14,618,000.88	12,063,905.32	9,451,028.91

b. 支付的其他与经营活动有关的现金

项目	2025 年	2024 年	2023 年
销售费用	227,877,487.98	87,708,187.57	10,410,883.83
管理费用	42,650,040.45	18,560,024.31	13,922,712.89
研发费用	43,363,567.03	43,819,107.12	26,339,110.71
银行手续费	32,111,802.97	27,226,173.12	15,217,025.24
其他	1,722,376.73	10,540,024.42	1,723,953.42
合计	347,725,275.16	187,853,516.54	67,613,686.09

(2) 与投资活动有关的现金

a. 收到的重要的投资活动有关的现金

项目	2025 年	2024 年	2023 年
投资理财赎回	1,558,126,691.97	750,000,000.00	533,920,500.00
合计	1,558,126,691.97	750,000,000.00	533,920,500.00

b. 支付的重要的投资活动有关的现金

项目	2025 年	2024 年	2023 年
购买投资理财	1,678,106,691.97	740,000,000.00	593,920,500.00
合计	1,678,106,691.97	740,000,000.00	593,920,500.00

(3) 与筹资活动有关的现金

a. 支付的其他与筹资活动有关的现金

项目	2025 年	2024 年	2023 年
租赁负债支付金额	28,503,713.82	24,618,426.99	16,257,555.52
合计	28,503,713.82	24,618,426.99	16,257,555.52

49、 现金流量表相关情况

(1) 现金流量表补充资料

a. 将净利润调节为经营活动现金流量：

项目	2025 年	2024 年	2023 年
净利润	298,653,239.31	179,330,563.74	143,886,669.16
加：资产减值损失	29,310,496.65	47,162,773.85	25,892,694.64
信用减值损失	6,308,586.55	1,658,421.73	4,402,313.83
固定资产折旧	7,255,736.90	3,941,354.92	1,769,346.41
无形资产摊销	2,296,910.52	1,835,765.88	550,640.01
长期待摊费用摊销	26,200,427.71	30,185,271.26	13,230,830.09
使用权资产折旧	26,301,006.09	22,997,955.06	15,397,751.13
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失 (收益以 “()” 号填列)	(47,423.20)	1,317,607.92	(117,434.26)
财务费用 (收益以 “()” 号填列)	32,635,978.54	(1,268,209.34)	1,013,318.77
投资收益	(2,071,542.16)	(592,649.91)	(320,434.68)
公允价值变动收益	(35,219.92)	(32,054.80)	(9,627.62)
递延所得税资产减少 (增加以 “()” 号填列)	2,181,941.94	(8,025,640.84)	3,525,242.12
存货的减少 (增加以 “()” 号填列)	(159,494,278.72)	(103,024,758.74)	(291,252,174.24)
股份支付费用	73,341,739.24	60,500,444.06	58,778,069.95
经营性应收项目的减少 (增加以 “()” 号填列)	(156,453,708.22)	(71,206,086.80)	(109,756,471.05)
经营性应付项目的增加 (减少以 “()” 号填列)	54,262,242.50	87,878,567.47	243,886,102.36
经营活动产生的现金流量净额	240,646,133.73	252,659,325.46	110,876,836.62

b. 现金及现金等价物净变动情况：

项目	2025 年	2024 年	2023 年
现金及现金等价物的年末余额	680,427,249.42	602,324,880.24	262,469,045.39
减：现金及现金等价物的年初余额	602,324,880.24	262,469,045.39	304,533,347.17
现金及现金等价物净变动	78,102,369.18	339,855,834.85	(42,064,301.78)

(2) 现金和现金等价物的构成

项目	2025 年	2024 年	2023 年
现金及现金等价物	680,427,249.42	602,324,880.24	262,469,045.39
其中：可随时用于支付的银行存款	459,333,948.20	405,037,351.46	198,579,491.87
可随时用于支付的其他货币资金	221,093,301.22	197,287,528.78	63,889,553.52
年末现金及现金等价物余额	680,427,249.42	602,324,880.24	262,469,045.39

(3) 不属于现金及现金等价物的货币资金

项目	2025 年	2024 年	2023 年	理由
信用证保证金	17,572,000.00	-	-	使用受限的货币资金
第三方平台保证金	4,867,485.48	1,797,595.21	10,424,403.42	使用受限的货币资金
信用卡保证金	2,258,050.00	2,315,100.00	2,265,550.00	使用受限的货币资金
其他	257,464.49	21,770.68	-	使用受限的货币资金
合计	24,954,999.97	4,134,465.89	12,689,953.42	

50、 外币折算

(1) 外币货币性项目

本集团各外币资产负债项目以及主要的外汇风险敞口情况参见附注十、1(4) 汇率风险。

(2) 重要的境外经营实体说明

重要的境外经营实体	主要经营地	记账本位币	选择依据
GOVEE MOMENTS TRADING LIMITED	香港	人民币	根据其经营所处的主要经济环境中的货币确定
GOVEE MOMENTS LIMITED	香港	人民币	
GOVEE MOMENTS (DE) HANDEL GmbH	德国	欧元	
GOVEE MOMENTS (US) TRADING LIMITED	美国	美元	

51、 租赁

(1) 本集团作为承租人的租赁情况

项目	2025 年	2024 年	2023 年
选择简化处理方法的短期租赁费用	2,249,937.50	634,763.47	747,147.82
转租使用权资产取得的收入	381,867.45	241,368.81	1,660,863.36
与租赁相关的总现金流出	30,371,783.87	25,011,821.65	15,343,839.98

(a) 短期租赁或低价值租赁

本集团租用的部分仓库，租赁期小于一年，这些租赁为短期租赁，本集团已选择对这些租赁不确认使用权资产和租赁负债。

(2) 本集团作为出租人的租赁情况

(a) 经营租赁

项目	2025 年	2024 年	2023 年
租赁收入	381,867.46	241,368.81	1,660,863.36

本集团将部分建筑物用于出租。本集团将该租赁分类为经营租赁，因为该租赁并未实质上转移与资产所有权有关的几乎全部风险和报酬。

六、 研发支出

1、 按费用性质列示

项目	2025 年	2024 年	2023 年
工资薪酬	145,925,039.26	117,592,524.01	92,311,332.34
股份支付	37,762,954.27	27,573,154.68	28,153,568.82
物料费	32,331,807.24	25,259,716.29	20,846,205.08
技术服务费	20,538,901.72	15,271,393.79	8,730,598.59
折旧摊销费	11,807,316.30	9,143,734.51	4,773,486.70
办公费	9,693,247.23	7,408,646.05	5,912,828.28
其他	994,390.70	1,030,207.05	825,709.34
合计	259,053,656.72	203,279,376.38	161,553,729.15
其中：费用化研发支出	259,053,656.72	203,279,376.38	161,553,729.15
资本化研发支出	-	-	-

2、 重要的外购在研项目

于报告期内，本集团无重要的外购在研项目。

七、 合并范围的变更

1、 新增子公司

公司	合并原因	公司登记日期	注册资本	持股比例
深圳市智岩贸易有限责任公司	通过设立取得	2025 年 4 月 21 日	人民币 5,000,000.00 元	100.00%
东莞市枫岩科技有限公司（“东莞枫岩”，注）		2024 年 3 月 29 日	人民币 5,000,000.00 元	100.00%
中山市松岩照明有限公司		2023 年 10 月 20 日	人民币 5,000,000.00 元	100.00%
中山市柏岩电子有限公司		2023 年 10 月 13 日	人民币 5,000,000.00 元	100.00%
GOVEE MOMENTS LTDA		2025 年 12 月 18 日	雷亚尔 10,000.00 元	100.00%
SUNRISE MOMENTS LIMITED	通过收购取得	2022 年 1 月 20 日	欧元 100.00 元	100.00%

注：东莞枫岩已于 2026 年提交注销申请，截至 2026 年 6 月 15 日（董事会批准报告日）尚未完成注销。

2、 减少子公司

公司	减少原因	注销日期
东莞市柏岩科技有限公司	注销	2023 年 7 月 27 日
深圳市蓝鲸软件科技有限公司	注销	2024 年 7 月 24 日

八、 在其他主体中的权益

1、 在子公司中的权益

(1) 企业集团的构成

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	注册资本	持股比例 (%) (或类似权益比例)		取得方式
					直接	间接	
深圳市千岩科技有限公司	深圳	深圳	供应链管理、研发	人民币 50,000,000.00 元	100.00	-	设立
东莞市松岩电子有限公司	东莞	东莞	制造	人民币 1,000,000.00 元	100.00	-	设立
东莞市枫岩科技有限公司	东莞	东莞	制造	人民币 5,000,000.00 元	-	70.00	设立
中山市柏岩电子有限公司	中山	中山	制造	人民币 5,000,000.00 元	-	100.00	设立
中山市松岩照明有限公司	中山	中山	制造	人民币 5,000,000.00 元	-	100.00	设立
深圳市智岩贸易有限责任公司	深圳	深圳	销售	人民币 5,000,000.00 元	100.00	-	设立
GOVEE MOMENTS TRADING LIMITED	香港	香港	销售	港币 100,000.00 元	100.00	-	设立
GOVEE MOMENTS (US) TRADING LIMITED	美国	美国	销售	美元 10,000.00 元	-	100.00	设立
GOVEE MOMENTS (DE) HANDEL GmbH	德国	德国	销售	欧元 25,000.00 元	-	100.00	设立
GOVEE MOMENTS (UK) TRADING LIMITED	英国	英国	销售	英镑 100.00 元	-	100.00	设立
GOVEE MOMENTS LIMITED	香港	香港	销售	港币 100,000.00 元	100.00	-	设立
GOVEE MOMENTS LTDA	巴西	巴西	销售	雷亚尔 10,000.00 元	-	100.00	设立
SUNRISE MOMENTS LIMITED	爱尔兰	爱尔兰	销售	欧元 100.00 元	-	100.00	收购

九、 政府补助

1、 政府补助的基本情况

2025 年

种类	金额	列报项目	计入当年损益的金额
知识产权领域专项资金核准制项目	1,526,746.32	其他收益	1,526,746.32
深圳市南山区科技创新局企业研发投入支持计划项目补助款	3,500,000.00	其他收益	3,500,000.00
鼓励营利性服务业企业做大做强项目	964,300.00	其他收益	964,300.00
深圳市商务局中央资金 (服务贸易事项) 资助项目	700,000.00	其他收益	700,000.00
出口信用保险资助项目	140,800.00	其他收益	140,800.00
鼓励工业企业做大做强项目补贴	4,004,300.00	其他收益	4,004,300.00
中小企业数字化转型城市试点专项资金	331,800.00	其他收益	331,800.00
促进小微工业企业上规模发展补贴	125,000.00	其他收益	125,000.00
支持工业企业上规发展做大做强奖励项目	25,000.00	其他收益	25,000.00
其他	86,000.00	其他收益	86,000.00

2024 年

种类	金额	列报项目	计入当年 损益的金额
规上工业稳增长专项资助项目补贴	3,616,700.00	其他收益	3,616,700.00
促进规上工业接续平稳运行资助项目 (重点企业)	381,900.00	其他收益	381,900.00
规上营利性服务业稳增长专项资助项目	932,600.00	其他收益	932,600.00
工业设计发展扶持计划资助	304,700.00	其他收益	304,700.00
深圳市商务局中央资金 (服务贸易事项) 资助项目	520,000.00	其他收益	520,000.00
深圳市南山区科技创新局企业研发投入支持计划 项目补助款	250,000.00	其他收益	250,000.00
工业企业扩产增效奖励项目兑现	740,000.00	其他收益	740,000.00
跨境电子商务独立站项目资助	2,000,000.00	其他收益	2,000,000.00
稳岗补贴	36,449.70	其他收益	36,449.70
鼓励营利性服务业企业做大做强项目	129,300.00	其他收益	129,300.00
出口信用保险资助项目	40,000.00	其他收益	40,000.00
其他	510,140.00	其他收益	510,140.00

2023 年

种类	金额	列报项目	计入当年 损益的金额
深圳市商务局中央资金 (服务贸易事项) 资助项目	3,040,000.00	其他收益	3,040,000.00
深圳市南山区科技创新局企业研发投入支持计划 项目补助款	1,500,000.00	其他收益	1,500,000.00
工业企业扩产增效奖励项目兑现	1,020,000.00	其他收益	1,020,000.00
跨境电子商务独立站项目资助	1,000,000.00	其他收益	1,000,000.00
高新技术企业补贴	240,000.00	其他收益	240,000.00
工业设计发展扶持计划资助	100,000.00	其他收益	100,000.00
稳岗补贴	34,310.09	其他收益	34,310.09
社保补贴	6,824.62	其他收益	6,824.62
其他	244,400.00	其他收益	244,400.00

十、与金融工具相关的风险

1、金融工具的风险

本集团在日常活动中面临各种金融工具的风险，主要包括：

- 信用风险
- 流动性风险
- 利率风险
- 汇率风险

下文主要论述上述风险敞口及其形成原因以及在报告期内发生的变化、风险管理目标、政策和程序以及计量风险的方法及其在本年发生的变化等。

本集团从事风险管理的目标是在风险和收益之间取得适当的平衡，力求降低金融风险对本集团财务业绩的不利影响。基于该风险管理目标，本集团已制定风险管理政策以辨别和分析本集团所面临的风险，设定适当的风险可接受水平并设计相应的内部控制程序，以监控本集团的风险水平。本集团会定期审阅这些风险管理政策及有关内部控制系统，以适应市场情况或本集团经营活动的改变。

(1) 信用风险

信用风险，是指金融工具的一方不能履行义务，造成另一方发生财务损失的风险。本集团的信用风险主要来自货币资金、应收账款和其他应收款等。管理层会持续监控这些信用风险的敞口。

本集团除现金以外的货币资金主要存放于信用良好的金融机构，管理层认为其不存在重大的信用风险，预期不会因为对方违约而给本集团造成损失。

本集团所承受的最大信用风险敞口为资产负债表中每项金融资产 (包括衍生金融工具) 的账面金额。本集团没有提供任何其他可能令本集团承受信用风险的担保。

应收账款

本集团信用风险主要是受每个客户自身特性的影响，而不是客户所在的行业或国家和地区。因此重大信用风险集中的情况主要源自本集团存在对个别客户的重大应收账款。于报告期内的各个资产负债表日，本集团 2025 年度、2024 年度和 2023 年度的前五大客户的应收账款占本集团应收账款总额的 88.25%、76.67%、和 90.88%。

对于应收账款，本集团管理层已根据实际情况制定了信用政策，对客户进行信用评估以确定赊销额度与信用期限。信用评估主要根据客户的财务状况、外部评级及银行信用记录（如有可能）。本集团对不同的客户制定了不同的信用期。应收账款逾期的债务人会收到书面催款、被缩短信用期或被取消赊购额度。在一般情况下，本集团不会要求客户提供抵押品。

有关应收账款的具体信息，请参见附注五、3 的相关披露。

(2) 流动性风险

流动性风险，是指企业在履行以交付现金或其他金融资产的方式结算的义务时发生资金短缺的风险。本集团由财务管理中心统一进行现金管理工作，包括现金盈余的短期投资和筹措贷款以应付预计现金需求（如果借款额超过某些预设授权上限，便需获得本公司董事会的批准）。本集团的政策是定期监控短期和长期的流动资金需求，以及是否符合借款协议的规定，以确保维持充裕的现金储备和可供随时变现的有价证券，同时获得主要金融机构承诺提供足够的备用资金，以满足短期和较长期的流动资金需求。

本集团于资产负债表日的金融负债按未折现的合同现金流量（包括按合同利率（如果是浮动利率则按资产负债表日的现行利率）计算的利息）的剩余合约期限，以及被要求支付的最早日期如下：

项目	2025 年 12 月 31 日未折现的合同现金流量					资产负债表日 账面价值
	1 年内或实时 偿还 (含 1 年)	1 年至 2 年 (含 2 年)	2 年至 5 年 (含 5 年)	5 年以上	合计	
长期借款	1,245,478.12	1,245,478.12	26,334,719.26	24,485,347.81	53,311,023.31	47,103,313.10
应付账款	510,462,361.74	-	-	-	510,462,361.74	510,462,361.74
其他应付款	166,253,872.40	-	-	-	166,253,872.40	166,253,872.40
租赁负债 (含一年以内到期的租赁负债)	12,718,181.77	5,481,658.26	1,102,403.11	-	19,302,243.14	18,113,236.61
合计	690,679,894.03	6,727,136.38	27,437,122.37	24,485,347.81	749,329,500.59	741,932,783.85

项目	2024 年末未折现的合同现金流量					资产负债表日 账面价值
	1 年内或实时 偿还 (含 1 年)	1 年至 2 年 (含 2 年)	2 年至 5 年 (含 5 年)	5 年以上	合计	
短期借款	140,093,043.26	-	-	-	140,093,043.26	139,672,130.61
应付账款	288,081,849.02	-	-	-	288,081,849.02	288,081,849.02
其他应付款	102,235,376.43	-	-	-	102,235,376.43	102,235,376.43
租赁负债 (含一年以内到期的租赁负债)	27,175,013.19	9,585,860.27	3,882,447.14	-	40,643,320.60	39,405,424.42
合计	557,585,281.90	9,585,860.27	3,882,447.14	-	571,053,589.31	569,394,780.48

项目	2023 年末折现的合同现金流量					资产负债表日 账面价值
	1 年内或实时 偿还 (含 1 年)	1 年至 2 年 (含 2 年)	2 年至 5 年 (含 5 年)	5 年以上	合计	
应付账款	401,966,445.50	-	-	-	401,966,445.50	401,966,445.50
其他应付款	67,335,684.68	-	-	-	67,335,684.68	67,335,684.68
租赁负债 (含一年以内到期的租赁负债)	19,636,667.13	18,819,342.35	3,523,587.39	-	41,979,596.87	39,957,212.76
合计	488,938,797.31	18,819,342.35	3,523,587.39	-	511,281,727.05	509,259,342.94

(3) 利率风险

固定利率和浮动利率的带息金融工具分别使本集团面临公允价值利率风险及现金流量利率风险。本集团根据市场环境来决定固定利率与浮动利率工具的比例，并通过定期审阅与监察维持适当的固定和浮动利率工具组合。本集团并未以衍生金融工具对冲利率风险。

a. 本集团于资产负债表日持有的计息金融工具如下：

固定利率金融工具：

项目	2025 年		2024 年		2023 年	
	实际利率	金额	实际利率	金额	实际利率	金额
金融负债						
- 租赁负债 (含一年以内到期部分)	4.75%	18,113,236.61	4.75%	39,405,424.42	4.75%	39,957,212.76
- 短期借款		-	2.19%-3.00%	139,672,130.61		-
金融负债合计		18,113,236.61		179,077,555.03		39,957,212.76

浮动利率金融工具：

项目	2025 年		2024 年		2023 年	
	实际利率	金额	实际利率	金额	实际利率	金额
金融资产						
- 货币资金	活期利率	459,333,948.20	活期利率	405,037,351.46	活期利率	198,579,491.87
- 交易性金融资产	1.00%-2.15%	170,030,856.47	1.50%-1.95%	50,032,054.80	2.61%	60,009,627.62
金融资产合计		629,364,804.67		455,069,406.26		258,589,119.49
金融负债						
- 长期借款	5 年期以上 LPR 减 0.89%	(47,103,313.10)		-		-

b. 敏感性分析

于 2025 年 12 月 31 日，在其他变量不变的情况下，假定利率上升 100 个基点将会导致本集团股东权益增加人民币 4,860,739.99 元，净利润增加人民币 4,860,739.99 元。

于 2024 年 12 月 31 日，在其他变量不变的情况下，假定利率上升 100 个基点将会导致本集团股东权益增加人民币 3,734,168.10 元，净利润增加人民币 3,734,168.10 元。

于 2023 年 12 月 31 日，在其他变量不变的情况下，假定利率上升 100 个基点将会导致本集团股东权益增加人民币 2,177,745.81 元，净利润增加人民币 2,177,745.81 元。

对于资产负债表日持有的使本集团面临公允价值利率风险的金融工具，上述敏感性分析中的净利润及股东权益的影响是假设在资产负债表日利率发生变动，按照新利率对上述金融工具进行重新计量后的影响。对于资产负债表日持有的、使本集团面临现金流量利率风险的浮动利率非衍生工具，上述敏感性分析中的净利润及股东权益的影响是上述利率变动对按年度估算的利息费用或收入的影响。报告期内的分析基于同样的假设和方法。

(4) 汇率风险

汇率风险产生于企业持有的以非记账本位币计价的金融工具。本集团子公司根据各自的记账本位币评估其外汇风险敞口，本集团的合并财务报表所披露的汇率风险为各子公司汇率风险敞口的合集。

对于不是以记账本位币计价的货币资金、应收账款和应付账款等外币资产和负债，如果出现短期的失衡情况，本集团会在必要时按市场汇率买卖外币，以确保将净风险敞口维持在可接受的水平。

- a. 本集团于资产负债表日的各外币资产负债项目汇率风险敞口如下。出于列报考虑，风险敞口金额以人民币列示，以资产负债表日即期汇率折算。外币报表折算差额未包括在内。

项目	2025 年		2024 年		2023 年	
	外币余额	折算人民币余额	外币余额	折算人民币余额	外币余额	折算人民币余额
货币资金						
- 美元	42,339,134.25	297,593,306.82	12,250,854.32	88,064,041.19	12,046,204.05	85,319,649.42
- 欧元	6,553,633.02	53,972,444.74	12,103,248.94	91,085,420.55	3,921,322.73	30,818,459.60
- 英镑	2,098,502.92	19,798,535.65	2,399,273.35	21,777,004.56	841,158.78	7,605,000.65
- 加拿大元	2,162,651.33	11,060,231.43	6,523,109.58	32,940,398.76	1,034,782.23	5,553,986.66
- 港币	3,474,519.11	3,138,255.15	3,660,032.80	3,389,336.77	3,128,365.13	2,834,987.05
- 其他	38,711,315.14	7,789,076.60	21,758,065.36	7,797,539.03	12,679,034.34	4,126,041.36
应收账款						
- 美元	6,148,732.57	43,218,211.51	4,078,494.02	29,317,846.41	10,687,048.77	75,693,160.32
- 欧元	1,601,769.37	13,191,371.65	2,088,635.11	15,718,441.25	1,633,270.43	12,836,198.96
- 英镑	406,091.20	3,831,308.04	607,345.64	5,512,572.70	632,279.47	5,716,501.92
- 加拿大元	937,021.09	4,792,113.26	990,437.44	5,001,510.98	771,813.24	4,142,553.20
- 其他	3,039,867.97	1,734,132.40	2,163,267.09	1,432,688.44	10,274,589.60	1,359,741.69
其他应收款						
- 美元	137,230.29	964,564.26	53,361.46	383,583.52	12,053.40	85,370.62
- 欧元	326,772.70	2,691,136.57	-	-	-	-
- 英镑	20,944.21	197,600.24	-	-	-	-
- 加拿大元	25,565.89	130,749.07	-	-	-	-
- 港币	13,828.30	12,490.00	9,910.00	9,177.06	9,910.00	8,980.64
- 其他	-	-	3,792,575.08	926,260.96	2,112,110.97	935,398.25
其他应付款						
- 美元	8,890,412.85	62,488,933.84	4,383,122.98	31,507,641.23	3,225,965.81	22,848,548.04
- 欧元	215,936.70	1,778,346.69	145,270.11	1,093,259.27	145,449.24	1,143,114.67
- 英镑	51,790.57	488,623.31	20,547.39	186,498.39	14,449.60	130,640.28
- 加拿大元	144,656.92	739,804.42	40,625.39	205,150.09	16,308.28	87,531.43
- 港币	1,445,179.04	1,305,314.61	1,666,568.75	1,543,309.33	958,390.42	868,512.57
- 其他	1,294.83	211.19	-	-	404,843.00	20,328.38
应付账款						
- 美元	5,073,217.64	35,658,632.15	3,715,843.40	26,710,968.70	1,997,324.93	14,146,453.28
- 欧元	529,086.15	4,357,288.99	960,649.60	7,229,560.69	341,112.19	2,680,868.92
- 英镑	71,623.50	675,739.07	215,665.92	1,957,491.72	59,967.59	542,172.98
- 加拿大元	24,890.59	127,295.46	14,393.95	72,686.57	32,462.68	174,236.94
- 港币	121,552.13	109,788.31	6,194.72	5,736.56	5,002.20	4,533.09
- 其他	1,175,780.66	1,294,903.65	1,232,270.69	532,905.82	7,989,881.45	3,830,966.45
资产负债表敞口净额						
- 美元	34,661,466.62	243,628,516.60	8,283,743.42	59,546,861.19	17,522,015.48	124,103,179.04
- 欧元	7,737,152.24	63,719,317.28	13,085,964.34	98,481,041.84	5,068,031.73	39,830,674.97
- 英镑	2,402,124.26	22,663,081.55	2,770,405.68	25,145,587.15	1,399,021.06	12,648,689.31
- 加拿大元	2,955,690.80	15,115,993.88	7,458,527.68	37,664,073.08	1,757,824.51	9,434,771.49
- 港币	1,921,616.24	1,735,642.23	1,997,179.33	1,849,467.94	2,174,882.51	1,970,922.03
- 其他	40,574,107.62	8,228,094.16	26,481,636.84	9,623,582.61	16,671,010.46	2,569,886.47

b. 本集团适用的人民币对外币的汇率分析如下：

项目	平均汇率		
	2025 年	2024 年	2023 年
港币	0.9153	0.9122	0.9011
美元	7.1350	7.1167	7.0558
欧元	8.0921	7.7066	7.6689
英镑	9.4484	9.1282	8.8212
加拿大元	5.1183	5.2062	5.2478

项目	报告日中间汇率		
	2025 年	2024 年	2023 年
港币	0.9032	0.9260	0.9062
美元	7.0288	7.1884	7.0827
欧元	8.2355	7.5257	7.8592
英镑	9.4346	9.0765	9.0411
加拿大元	5.1142	5.0498	5.3673

c. 敏感性分析

假定除汇率以外的其他风险变量不变，本集团于资产负债表日人民币对主要外币的汇率变动使人民币升值 5%将导致股东权益和净利润 / (亏损) 的增加 / 减少情况如下。此影响按资产负债表日即期汇率折算为人民币列示。

项目	股东权益	净利润 / (亏损)
2025 年 12 月 31 日		
美元	24,067,216.38	24,067,216.38
欧元	2,772,419.97	2,772,419.97
加拿大元	630,461.53	630,461.53
英镑	946,221.87	946,221.87
港币	72,492.81	72,492.81
其他	346,249.30	346,249.30
合计	28,835,061.86	28,835,061.86
2024 年 12 月 31 日		
美元	10,101,069.14	10,101,069.14
欧元	4,114,608.85	4,114,608.85
加拿大元	1,569,247.02	1,569,247.02
英镑	1,049,828.25	1,049,828.25
港币	77,215.28	77,215.28
其他	404,443.53	404,443.53
合计	17,316,412.07	17,316,412.07
2023 年 12 月 31 日		
美元	8,488,360.59	8,488,360.59
欧元	1,669,417.28	1,669,417.28
加拿大元	393,901.72	393,901.72
英镑	528,082.76	528,082.76
港币	82,285.99	82,285.99
其他	132,570.41	132,570.41
合计	11,294,618.75	11,294,618.75

于资产负债表日，在假定其他变量保持不变的前提下，人民币对主要外币的汇率变动使人民币贬值 5%将导致股东权益和净利润 / (亏损) 的变化和上表列示的金额相同但方向相反。

十一、 公允价值的披露

下表列示了本集团在每个资产负债表日持续和非持续以公允价值计量的资产和负债于本报告期末的公允价值信息及其公允价值计量的层次。公允价值计量结果所属层次取决于对公允价值计量整体而言具有重要意义的最低层次的输入值。三个层次输入值的定义如下：

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。

1、 以公允价值计量的资产和负债的年末公允价值

项目	附注	2025 年 12 月 31 日			
		第一层次 公允价值计量	第二层次 公允价值计量	第三层次 公允价值计量	合计
持续的公允价值计量					
交易性金融资产	五、2	-	170,030,856.47	-	170,030,856.47
其中：理财产品及结构性存款		-	170,030,856.47	-	170,030,856.47

项目	附注	2024 年 12 月 31 日			
		第一层次 公允价值计量	第二层次 公允价值计量	第三层次 公允价值计量	合计
持续的公允价值计量					
交易性金融资产	五、2	-	50,032,054.80	-	50,032,054.80
其中：理财产品及结构性存款		-	50,032,054.80	-	50,032,054.80

项目	附注	2023 年 12 月 31 日			
		第一层次 公允价值计量	第二层次 公允价值计量	第三层次 公允价值计量	合计
持续的公允价值计量					
交易性金融资产	五、2	60,009,627.62	-	-	60,009,627.62
其中：货币市场基金		60,009,627.62	-	-	60,009,627.62

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

2025 年、2024 年及 2023 年，本集团上述持续以公允价值计量的资产和负债各层次之间没有发生转换。本集团是在发生转换当年的报告期末确认各层次之间的转换。

3、 本年内发生的估值技术变更及变更原因

2025 年、2024 年及 2023 年，本集团上述持续的公允价值计量所使用的估值技术并未发生变更。

十二、 关联方及关联交易

1、 本公司的母公司情况

本公司的实际控制人为吴文龙先生，直接持股 52.25% 。

2、 本公司的子公司情况

本公司的子公司情况详见附注八、1。

3、 其他关联方情况

其他关联方名称	关联关系
深圳市智岩跳跃投资合伙企业 (有限合伙)	持有公司 5%以上股份的股东
东莞市亦成科技有限公司	实际控制人密切家庭成员控制的其他企业，已于 2025 年 4 月注销
谢玮	实际控制人的密切家庭成员

4、 关联交易情况

(1) 采购商品 / 接受劳务 (不含关键管理人员薪酬)

本集团

关联方	关联交易内容	2025 年	2024 年	2023 年
东莞市亦成科技有限公司	采购商品	-	23,012,814.78	55,476,989.46
东莞市亦成科技有限公司	采购设备及耗材	-	914,252.37	-
合计		-	23,927,067.15	55,476,989.46

(2) 关联租赁

出租业务

承租方名称	租赁资产种类	2025 年	2024 年	2023 年
东莞市亦成科技有限公司	房屋建筑物	-	-	859,819.96

承租业务

出租方名称	租赁资产种类	2025 年	2024 年	2023 年
东莞市亦成科技有限公司	房屋建筑物	-	168,686.16	-

(3) 关联担保

本集团作为被担保方

担保方	担保金额	起始日	到期日	担保事项	担保是否已经履行完毕
吴文龙	150,000,000.00	2024 年 8 月 6 日	2025 年 8 月 7 日	授信协议借款	是
吴文龙	150,000,000.00	2025 年 10 月 22 日	2027 年 10 月 21 日	授信协议借款	否
吴文龙	150,000,000.00	2024 年 11 月 19 日	2025 年 11 月 17 日	授信协议借款	是
吴文龙	40,000,000.00	2024 年 11 月 15 日	2025 年 11 月 15 日	授信协议借款	是
合计	490,000,000.00				

(4) 关联方资金拆借

本集团向关联方拆出资金明细

关联方	拆借金额	起始日	到期日
吴文龙	1,000,000.00	2023 年 3 月 24 日	2023 年 4 月 28 日
吴文龙	2,000,000.00	2023 年 3 月 24 日	2023 年 6 月 5 日
深圳市智岩跳跃投资合伙企业 (有限合伙)	1,000.00	2020 年 4 月 30 日	2025 年 9 月 30 日
深圳市智岩跳跃投资合伙企业 (有限合伙)	6,500.00	2022 年 4 月 30 日	2025 年 9 月 30 日
谢玮	247,836.08	2024 年 8 月 1 日	2025 年 11 月 1 日
谢玮	458,655.35	2025 年 1 月 1 日	2025 年 11 月 1 日
合计	3,713,991.43		

(5) 关键管理人员报酬

本集团

项目	2025 年	2024 年	2023 年
关键管理人员报酬	21,664,709.71	31,579,635.16	25,947,100.28

(6) 其他关联交易

本集团

项目	关联交易内容	2025 年	2024 年	2023 年
东莞市亦成科技有限公司	代关联方支付工资及社保公积金	-	-	53,646.74

项目	关联交易内容	2025 年	2024 年	2023 年
东莞市亦成科技有限公司	收到关联方水电及伙食费用	-	226,580.19	999,592.29

项目	关联交易内容	2025 年	2024 年	2023 年
东莞市亦成科技有限公司	向关联方支付水电及物管费用	-	212,056.15	-

项目	关联交易内容	2025 年	2024 年	2023 年
东莞市亦成科技有限公司	样品、模具及其他采购费用	-	144,140.01	1,448,896.83

项目	关联交易内容	2025 年	2024 年	2023 年
谢玮	与关联方共同出资设立子公司	500,000.00	1,000,000.00	-

注： 本公司之子公司深圳市干岩科技有限公司与谢玮共同出资设立东莞枫岩，上述金额为谢玮的投资款。

项目	关联交易内容	2025 年	2024 年	2023 年
谢玮	向关联方支付薪酬	305,000.00	505,000.00	-

5、 应收、应付等关联方等未结算项目情况

(1) 应收关联方款项

本集团

项目名称	关联方	2025 年		2024 年		2023 年	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款	东莞市亦成科技有限公司	-	-	-	-	1,226,675.00	111,925.00
其他应收款	东莞市亦成科技有限公司	-	-	-	-	1,040,461.57	89,200.87
其他应收款	深圳市智岩跳跃投资合伙企业 (有限合伙)	-	-	7,500.00	2,450.00	7,500.00	1,150.00
其他应收款	谢玮	-	-	250,205.32	12,510.27	-	-
其他应收款合计		-	-	257,705.32	14,960.27	1,047,961.57	90,350.87

(2) 应付关联方款项

本集团

项目名称	关联方	2025 年	2024 年	2023 年
应付账款	东莞市亦成科技有限公司	-	-	4,701,192.48
其他应付款	东莞市亦成科技有限公司	-	-	99,212.99

6、 比照关联方情况

(1) 比照关联方情况如下：

比照关联方名称	关联关系
Brett Bakken	比照关联方披露的自然人
The Marshall Group USA	比照关联方披露的企业
东莞市星奥科技有限公司	比照关联方披露的企业

根据实质重于形式原则，“比照关联方披露的实体”为认定的其他与本集团有特殊关系，可能导致发行人利益对其倾斜的法人、其他组织或自然人，其中：Brett Bakken 曾在 2022 年 3 月至 2025 年 6 月任本公司北美地区销售总监；The Marshall Group USA 为本集团在北美地区的销售服务供应商，且 Brett Bakken 持有 The Marshall Group USA 50%的股权；东莞市星奥科技有限公司为本公司实际控制人舅舅之子聂志豪控制的企业，已于 2025 年 3 月注销。

(2) 比照关联方的交易

a. 采购商品 / 接受劳务

本集团

比照关联方	交易内容	2025 年	2024 年	2023 年
Brett Bakken	薪酬及报销	1,258,114.55	2,462,055.09	1,687,106.62
The Marshall Group USA	佣金及报销	24,751,183.24	24,280,244.50	12,659,679.27
东莞市星奥科技有限公司	采购商品	-	-	24,382,911.42
合计		26,009,297.79	26,742,299.59	38,729,697.31

b. 租赁

出租业务

承租方名称	租赁资产种类	2025 年	2024 年	2023 年
东莞市星奥科技有限公司	房屋建筑物	-	-	242,378.92

c. 其他交易

本集团

项目	交易内容	2025 年	2024 年	2023 年
Brett Bakken	股份支付费用	811,863.96	1,623,727.91	1,353,106.59
The Marshall Group USA	股份支付费用	811,863.96	-	-
合计		1,623,727.92	1,623,727.91	1,353,106.59

项目	交易内容	2025 年	2024 年	2023 年
The Marshall Group USA	代付员工工资及社保公积金	406,899.28	1,037,971.62	944,066.11

项目	交易内容	2025 年	2024 年	2023 年
东莞市星奥科技有限公司	收到水电及伙食费用	-	-	302,276.37

项目	交易内容	2025 年	2024 年	2023 年
东莞市星奥科技有限公司	样品、模具及其他采购费用	-	-	227,217.69

(3) 应收、应付等未结算项目情况

a. 应收款项

本集团

项目名称	比照关联方	2025 年		2024 年		2023 年	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款	东莞市星奥科技有限公司	-	-	-	-	98,437.50	4,921.88
其他应收款	东莞市星奥科技有限公司	-	-	-	-	173,577.28	8,678.86
预付账款	The Marshall Group USA	1,609,926.95	-	2,773.23	-	-	-

b. 应付款项

本集团

项目名称	比照关联方	2025 年	2024 年	2023 年
其他应付款	The Marshall Group USA	-	1,401,724.41	1,236,059.57
其他应付款	Brett Bakken	-	258,649.92	-
其他应付款	东莞市星奥科技有限公司	-	-	143,001.65
其他应付款合计		-	1,660,374.33	1,379,061.22

十三、 股份支付

1、 股份支付总体情况

2025 年

类别	本年授予		本年行权		本年解锁		本年失效	
	数量	金额	数量	金额	数量	金额	数量	金额
员工	5,924,880	108,431,887.20	6,210,855	54,421,637.48	1,079,695	9,488,352.57	1,525,068	14,713,407.95

2024 年

类别	本年授予		本年行权		本年解锁		本年失效	
	数量	金额	数量	金额	数量	金额	数量	金额
员工	1,209,537	11,247,350.17	5,917,005	51,839,270.89	2,015,874	17,715,286.47	6,082,713	53,465,449.86

2023 年

类别	本年授予		本年行权		本年解锁		本年失效	
	数量	金额	数量	金额	数量	金额	数量	金额
员工	3,803,868	34,255,944.60	8,251,380	54,421,637.48	-	-	1,029,843	16,650,138.39

2、以权益结算的股份支付情况

于 2021 年 12 月 31 日，原公司的董事会和股东会审议通过了实施股权激励的议案和《股权激励计划》，于 2022 年 7 月 1 日审议通过修订的股权激励的议案和《股权激励计划》。根据上述决议，本公司分别于 2022 年 7 月 1 日、2022 年 7 月 31 日、2023 年 3 月 1 日、2024 年 4 月 30 日及 2025 年 3 月 31 日向符合资格的员工实施激励并授予股票期权 (以下分别简称“2022 年第一批次”、“2022 年第二批次”、“2023 年批次”、“2024 年批次”及“2025 年批次”)。每份股票期权授予被激励对象满足考核条件后，可按特定价格通过成为持股平台合伙人以间接方式认购 1 股本公司股份的权利。根据约定，等待期为相应期权行权后满 3 年或上市后员工持股平台锁定期届满，即上市后 1 年，孰晚者。自激励对象被授予激励期权开始，本公司在等待期分期确认股份支付费用。

对于本集团授予员工的股票期权，本集团选择布莱克-斯科尔斯-默顿期权定价模型计算期权的公允价值。

股票期权的公允价值及输入模型的数据如下：

授予日权益工具公允价值的确定方法	采用收益法和布莱克-斯科尔斯-默顿期权定价模型确定
授予日权益工具公允价值的重要参数	预计波动率、无风险利率以及预计股息率
可行权权益工具数量的确定依据	预计离职率、业绩考核

3、股份支付的修改、终止情况

于 2024 年，考虑到个别激励对象在职期间对本集团的贡献，本集团同意一名激励对象在离职后继续保留部分股票期权，即缩短了其股份支付的等待期，构成了对该员工的有利修改，本集团将其保留的股票期权作为加速行权处理，将原本应在剩余等待期内确认的股份支付费用，在该激励对象离职时一次性计入当期损益，同时确认资本公积。

于 2024 年及 2025 年，本公司部分现任高级管理人员的部分尚处于等待期内的激励份额以约定价格转让给本公司第三方独立股东，即缩短了该部分股份支付的等待期，构成了对该部分员工的有利修改，本公司将其作为加速行权处理，将原本应在剩余等待期内确认的金额立即计入当期损益，同时确认资本公积。

于 2025 年 6 月，本集团对此前授予员工的期权 (包括上述离职员工保留的股票期权) 进行了统一的行权安排，将尚未行权的股票期权转换为限制性股票。此次股票期权转为限制性股票，考核条件、服务期条款及股份购买价格等均未发生变更，员工在当下即进行股份价款的支付，构成了对员工的不利修改，本集团视同该变更从未发生，仍继续对取得的服务进行会计处理。

4、 股份支付费用如下：

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
销售费用	19,059,927.14	15,640,064.00	15,656,551.56
管理费用	16,518,857.83	17,287,225.38	14,967,949.57
研发费用	37,762,954.27	27,573,154.68	28,153,568.82
合计	73,341,739.24	60,500,444.06	58,778,069.95

十四、 资本管理

本集团资本管理的主要目标是保障本集团的持续经营，能够通过制定与风险水平相当的产品和服务价格并确保以合理融资成本获得融资的方式，持续为股东提供回报。

本集团定期复核和管理自身的资本结构，力求达到最理想的资本结构和股东回报。本集团考虑的因素包括：本集团未来的资金需求、资本效率、实际及预期的盈利能力、预期的现金流、预期资本支出等。如果经济状况发生改变并影响本集团，本集团将会调整资本结构。

本公司及本公司的子公司均无需遵循的外部强制性资本要求。

十五、 承诺及或有事项

1、 重要承诺事项

(1) 资本承担

项目	2025 年	2024 年	2023 年
已签订的正在或准备履行的长期资产购建合同	8,249,526.00	232,256,765.76	2,162,720.00

2、 或有事项

(1) 或有负债

截至 2025 年 12 月 31 日，本集团无需披露的重大或有事项。

十六、 资产负债表日后事项

本集团于报告期资产负债表日后无重要非调整事项。

十七、 其他重要事项

1、 分部报告

本集团的管理层根据本集团的内部组织结构、管理要求及内部报告制度划分经营分部。由于本集团主要从事自有品牌的智能氛围照明、智能小家电等智能家居产品的研发、设计、生产和销售，对于所有集团内公司，在内部组织结构和管理要求方一致，因此将本集团的业务作为一个整体进行内部报告的复核、资源配置及业绩评价。故本集团在编制本财务报表时，未列示分部信息。

地区信息

对外交易收入是按购买产品的客户的所在地进行划分的。销售商品产生的收入和成本按客户所在地划分详见附注五、32(2)。

本集团的非流动资产是按照资产实物所在地 (对于固定资产而言) 或被分配到相关业务的所在地 (对无形资产而言) 进行划分，几乎全部位于中国大陆地区。

十八、 母公司财务报表主要项目注释

1、 应收账款

(1) 应收账款按客户类别分析如下：

客户类别	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
应收关联方	1,131,107,791.50	932,692,954.08	672,324,530.66
小计	1,131,107,791.50	932,692,954.08	672,324,530.66
减：坏账准备	-	-	-
合计	1,131,107,791.50	932,692,954.08	672,324,530.66

(2) 应收账款按账龄分析如下：

账龄	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
1 年以内 (含 1 年)	1,131,107,791.50	932,692,954.08	672,324,530.66
小计	1,131,107,791.50	932,692,954.08	672,324,530.66
减：坏账准备	-	-	-
合计	1,131,107,791.50	932,692,954.08	672,324,530.66

账龄自应收账款确认日起开始计算。

(3) 按坏账准备计提方法分类披露

类别	2025 年 12 月 31 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-
按组合计提坏账准备的应收账款					
其中：					
组合 1	1,131,107,791.50	100.00	-	-	1,131,107,791.50
合计	1,131,107,791.50	100.00	-	-	1,131,107,791.50

类别	2024 年 12 月 31 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-
按组合计提坏账准备的应收账款					
其中：					
组合 1	932,692,954.08	100.00	-	-	932,692,954.08
合计	932,692,954.08	100.00	-	-	932,692,954.08

类别	2023 年 12 月 31 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-
按组合计提坏账准备的应收账款					
其中：					
组合 1	672,324,530.66	100.00	-	-	672,324,530.66
合计	672,324,530.66	100.00	-	-	672,324,530.66

确定该组合依据的说明：

本公司根据历史经验，不同细分客户群体发生损失的情况存在差异，因此将本公司客户细分为以下群体：

组合 1：集团内关联方；

组合 2：除上述以外的其他客户。

(4) 按欠款方归集的年末余额前三名的应收账款情况

单位名称	2025 年 12 月 31 日			
	年末余额	账龄	占年末余额	坏账准备
			合计数的比例 (%)	年末余额
Govee Moments Trading Limited	556,129,085.37	1 年内	49.17	-
Govee Moments Limited	536,723,285.16	1 年内	47.45	-
Govee Moments (US) Trading Limited	38,255,420.97	1 年内	3.38	-
合计	1,131,107,791.50		100.00	-

单位名称	2024 年 12 月 31 日			
	年末余额	账龄	占年末余额	坏账准备
			合计数的比例 (%)	年末余额
Govee Moments Trading Limited	465,269,725.83	1 年内	49.88	-
Govee Moments Limited	433,163,422.18	1 年内	46.44	-
Govee Moments (US) Trading Limited	34,259,806.07	1 年内	3.68	-
合计	932,692,954.08		100.00	-

单位名称	2023 年 12 月 31 日			
	年末余额	账龄	占年末余额	坏账准备
			合计数的比例 (%)	年末余额
Govee Moments Limited	350,485,862.50	1 年内	52.13	-
Govee Moments Trading Limited	295,996,869.53	1 年内	44.03	-
Govee Moments (US) Trading Limited	25,841,798.63	1 年内	3.84	-
合计	672,324,530.66		100.00	-

2、其他应收款

(1) 按客户类别分析如下：

客户类别	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
应收第三方	1,068,813.56	375,967.93	10,937,796.21
应收关联方	-	5,047,493.35	5,011,860.85
小计	1,068,813.56	5,423,461.28	15,949,657.06
减：坏账准备	10,688.13	7,140.59	7,917.49
合计	1,058,125.43	5,416,320.69	15,941,739.57

(2) 按账龄分析如下：

账龄	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
1 年以内 (含 1 年)	993,067.09	315,088.26	10,929,670.01
1 年至 2 年 (含 2 年)	18,076.80	83,302.17	10,910.00
2 年至 3 年 (含 3 年)	47,669.67	15,993.80	4,434,000.00
3 年以上	10,000.00	5,009,077.05	575,077.05
小计	1,068,813.56	5,423,461.28	15,949,657.06
减：坏账准备	10,688.13	7,140.59	7,917.49
合计	1,058,125.43	5,416,320.69	15,941,739.57

账龄自其他应收款确认日起开始计算。

(a) 按坏账准备计提方法分类披露

类别	2025 年 12 月 31 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-	-
按组合计提坏账准备的其他应收款					
其中：					
组合 1	-	-	-	-	-
组合 2	1,068,813.56	100.00	10,688.13	1.00	1,058,125.43
组合 3	-	-	-	-	-
合计	1,068,813.56	100.00	10,688.13	1.00	1,058,125.43

类别	2024 年 12 月 31 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-	-
按组合计提坏账准备的其他应收款					
其中：					
组合 1	5,039,993.35	92.93	-	-	5,039,993.35
组合 2	372,757.93	6.87	3,727.58	1.00	369,030.35
组合 3	10,710.00	0.20	3,413.01	31.87	7,296.99
合计	5,423,461.28	100.00	7,140.59	0.13	5,416,320.69

类别	2023 年 12 月 31 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-	-
按组合计提坏账准备的其他应收款					
其中：					
组合 1	15,758,840.54	98.80	-	-	15,758,840.54
组合 2	65,470.96	0.41	654.71	1.00	64,816.25
组合 3	125,345.56	0.79	7,262.78	5.79	118,082.78
合计	15,949,657.06	100.00	7,917.49	0.05	15,941,739.57

确定该组合依据的说明：

本公司根据历史经验，不同细分客户群体发生损失的情况存在差异，因此将本公司客户细分为以下群体：

- 组合 1：集团内关联方及应收退税款组合；
- 组合 2：应收押金保证金、员工备用金；
- 组合 3：除上述以外的其他客户。

(b) 2025 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日及 2023 年 12 月 31 日坏账准备的变动情况

项目	2025 年 12 月 31 日			
	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月 预期信用 损失	整个存续期 预期信用损失 - 未发生 信用减值	整个存续期 预期信用损失 - 已发生 信用减值	
1. 坏账准备				
年初余额	7,140.59	-	-	7,140.59
转入第二阶段	-	-	-	-
转入第三阶段	-	-	-	-
转回第二阶段	-	-	-	-
转回第一阶段	-	-	-	-
本年计提	3,547.54	-	-	3,547.54
本年转回	-	-	-	-
本年核销	-	-	-	-
年末余额	10,688.13	-	-	10,688.13
2. 其他应收款年末余额	1,068,813.56	-	-	1,068,813.56
3. 坏账准备计提比例 (%)	1.00	-	-	1.00

项目	2024 年 12 月 31 日			
	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月 预期信用 损失	整个存续期 预期信用损失 - 未发生 信用减值	整个存续期 预期信用损失 - 已发生 信用减值	
1. 坏账准备				
年初余额	7,917.49	-	-	7,917.49
转入第二阶段	-	-	-	-
转入第三阶段	-	-	-	-
转回第二阶段	-	-	-	-
转回第一阶段	-	-	-	-
本年计提	20,638.86	-	-	20,638.86
本年转回	21,415.76	-	-	21,415.76
本年核销	-	-	-	-
年末余额	7,140.59	-	-	7,140.59
2. 其他应收款年末余额	5,423,461.28	-	-	5,423,461.28
3. 坏账准备计提比例 (%)	0.13	-	-	0.13

项目	2023 年 12 月 31 日			
	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月 预期信用 损失	整个存续期 预期信用损失 - 未发生 信用减值	整个存续期 预期信用损失 - 已发生 信用减值	
1. 坏账准备				
年初余额	1,845.50	-	-	1,845.50
转入第二阶段	-	-	-	-
转入第三阶段	-	-	-	-
转回第二阶段	-	-	-	-
转回第一阶段	-	-	-	-
本年计提	6,071.99	-	-	6,071.99
本年转回	-	-	-	-
本年核销	-	-	-	-
年末余额	7,917.49	-	-	7,917.49
2. 其他应收款年末余额	15,949,657.06	-	-	15,949,657.06
3. 坏账准备计提比例 (%)	0.05	-	-	0.05

(c) 按款项性质分类情况

款项性质	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
应收子公司	-	5,039,993.35	5,004,360.85
应收其他关联公司	-	7,500.00	7,500.00
应收退税款	-	-	10,754,479.69
押金及保证金	1,068,513.56	372,757.93	65,470.96
其他	300.00	3,210.00	117,845.56
小计	1,068,813.56	5,423,461.28	15,949,657.06
减：坏账准备	10,688.13	7,140.59	7,917.49
合计	1,058,125.43	5,416,320.69	15,941,739.57

(d) 按欠款方归集的年末余额前五名的情况

单位名称	2025 年 12 月 31 日				
	款项的性质	年末余额	账龄	占年末余额 合计数的比例 (%)	坏账准备 年末余额
中华人民共和国大鹏海关	押金及保证金	991,567.09	1 年内	92.77	9,915.67
深圳市南山安居建设开发有限公司	押金及保证金	47,669.67	2 - 3 年	4.46	476.70
深圳市南山区住房和建设局	押金及保证金	18,076.80	1 - 2 年	1.69	180.77
深圳市楚云办公设备有限公司	押金及保证金	10,000.00	2 - 3 年	0.94	100.00
深圳市特区建发科技园区发展有限公司	押金及保证金	1,200.00	1 年内	0.11	12.00
合计		1,068,513.56		99.97	10,685.14

单位名称	2024 年 12 月 31 日				
	款项的性质	年末余额	账龄	占年末余额 合计数的比例 (%)	坏账准备 年末余额
东莞市松岩电子有限公司	借款	5,004,360.85	1 - 2 年, 3 年以上	92.27	-
深圳市特区建设发展集团有限公司	押金及保证金	210,685.86	1 年内	3.88	2,106.86
深圳市南山安居建设开发有限公司	押金及保证金	47,669.67	1 - 2 年	0.88	476.70
GOVEE MOMENTS (US) TRADING LIMITED	代垫保险费	35,632.50	1 年内	0.66	-
深圳市南山区住房和建设局	押金及保证金	18,076.80	1 年内	0.33	180.77
合计		5,316,425.68		98.02	2,764.33

单位名称	2023 年 12 月 31 日				
	款项的性质	年末余额	账龄	占年末余额 合计数的比例 (%)	坏账准备 年末余额
深圳市南山区税务局	应收退税款	10,754,479.69	1 年内	67.43	-
东莞市松岩电子有限公司	借款	5,004,360.85	1 年内, 2 - 3 年, 3 年以上	31.38	-
深圳市特区建发科技园区发展有限公司	代垫水电费	114,635.56	1 年内, 1 - 2 年	0.72	5,791.78
深圳市南山安居建设开发有限公司	押金及保证金	55,470.96	1 年内	0.35	554.71
深圳市楚云办公设备有限公司	押金及保证金	10,000.00	2 - 3 年	0.06	100.00
合计		15,938,947.06		99.94	6,446.49

3、 长期股权投资

(1) 长期股权投资分类如下：

项目	2025 年	2024 年	2023 年
对子公司投资	56,165,353.00	11,165,354.00	11,165,354.00
减：减值准备	1,000,000.00	-	-
合计	55,165,353.00	11,165,354.00	11,165,354.00

(2) 对子公司投资

单位名称	2025 年 1 月 1 日余额	本年增加	本年减少	2025 年 12 月 31 日余额	本年计提 减值准备	减值准备 年末余额
深圳市千岩科技有限公司	10,000,001.00	39,999,999.00	-	50,000,000.00	-	-
东莞市松岩电子有限公司	1,000,000.00	-	-	1,000,000.00	1,000,000.00	1,000,000.00
GOVEE MOMENTS TRADING LIMITED	83,310.00	-	-	83,310.00	-	-
GOVEE MOMENTS LIMITED	82,043.00	-	-	82,043.00	-	-
深圳市智岩贸易有限责任公司	-	5,000,000.00	-	5,000,000.00	-	-
合计	11,165,354.00	44,999,999.00	-	56,165,353.00	1,000,000.00	1,000,000.00

单位名称	2024 年 1 月 1 日余额	本年增加	本年减少	2024 年 12 月 31 日余额	本年计提 减值准备	减值准备 年末余额
深圳市千岩科技有限公司	10,000,001.00	-	-	10,000,001.00	-	-
东莞市松岩电子有限公司	1,000,000.00	-	-	1,000,000.00	-	-
GOVEE MOMENTS TRADING LIMITED	83,310.00	-	-	83,310.00	-	-
GOVEE MOMENTS LIMITED	82,043.00	-	-	82,043.00	-	-
合计	11,165,354.00	-	-	11,165,354.00	-	-

单位名称	2023 年 1 月 1 日余额	本年增加	本年减少	2023 年 12 月 31 日余额	本年计提 减值准备	减值准备 年末余额
深圳市千岩科技有限公司	10,000,001.00	-	-	10,000,001.00	-	-
东莞市松岩电子有限公司	1,000,000.00	-	-	1,000,000.00	-	-
东莞市柏岩科技有限公司	1,000,000.00	-	1,000,000.00	-	-	-
GOVEE MOMENTS TRADING LIMITED	83,310.00	-	-	83,310.00	-	-
GOVEE MOMENTS LIMITED	82,043.00	-	-	82,043.00	-	-
合计	12,165,354.00	-	1,000,000.00	11,165,354.00	-	-

本公司子公司的相关信息参见附注八。

4、营业收入、营业成本

(1) 营业收入、营业成本

项目	附注	2025 年		2024 年		2023 年	
		收入	成本	收入	成本	收入	成本
主营业务		2,743,246,447.34	2,290,357,855.50	2,364,037,880.21	1,998,308,234.33	1,639,127,551.67	1,354,834,921.70
其他业务		-	-	-	-	1,572,144.68	1,707,754.58
合计		2,743,246,447.34	2,290,357,855.50	2,364,037,880.21	1,998,308,234.33	1,640,699,696.35	1,356,542,676.28
其中：合同产生的收入	十八、4(2)	2,743,246,447.34	2,290,357,855.50	2,364,037,880.21	1,998,308,234.33	1,639,127,551.67	1,354,834,921.70
其他收入		-	-	-	-	1,572,144.68	1,707,754.58

(2) 营业收入、营业成本的分解信息

合同分类	2025 年		2024 年		2023 年	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
主营业务	2,743,246,447.34	2,290,357,855.50	2,364,037,880.21	1,998,308,234.33	1,639,127,551.67	1,354,834,921.70
- 销售商品收入	2,318,714,433.91	2,290,357,855.50	2,052,182,996.72	1,998,308,234.33	1,482,141,864.51	1,354,834,921.70
- 提供劳务收入	424,532,013.43	-	311,854,883.49	-	156,985,687.16	-
合计	2,743,246,447.34	2,290,357,855.50	2,364,037,880.21	1,998,308,234.33	1,639,127,551.67	1,354,834,921.70

5、投资收益 / (损失)

项目	2025 年	2024 年	2023 年
处置长期股权投资产生的投资收益	-	-	(1,659,835.20)
交易性金融资产在持有期间的投资收益	1,760,577.78	337,896.51	1,105,639.74
其中：以公允价值计量且其变动 计入当期损益的金融资产	1,760,577.78	337,896.51	1,105,639.74
合计	1,760,577.78	337,896.51	(554,195.46)

十九、 非经常性损益

项目		2025 年	2024 年	2023 年
(1)	非流动资产处置损益	208,676.99	(1,282,874.45)	124,790.50
(2)	计入当期损益的政府补助 (与企业业务密切相关，按照 国家统一标准定额或定量 享受的政府补助除外)	11,403,946.32	9,461,789.70	7,185,534.71
(3)	除同公司正常经营业务相关的 有效套期保值业务外，持有 交易性金融资产、衍生金融 资产、交易性金融负债、衍生 金融负债产生的公允价值变动 损益，以及处置交易性金融 资产、衍生金融资产、交易性 金融负债、衍生金融负债和 其他债权投资取得的投资收益	2,106,762.08	624,704.71	330,062.30
(4)	因取消、修改股权激励计划一次性 确认的股份支付费用	(5,287,659.96)	(7,787,029.43)	-
(5)	除上述各项之外的其他营业外 收入和支出	(372,893.80)	1,091,848.52	13,118.30
	小计	8,058,831.63	2,108,439.05	7,653,505.81
(6)	所得税影响额	2,884,741.49	2,142,270.68	1,275,497.35
(7)	少数股东权益影响额 (税后)	-	-	-
	合计	5,174,090.14	(33,831.63)	6,378,008.46

注：上述 (1) - (5) 项各非经常性损益项目按税前金额列示。

二十、净资产收益率及每股收益

本集团按照证监会颁布的《公开发行证券公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》(2010 年修订) 以及会计准则相关规定计算的净资产收益率和每股收益如下:

截至 2025 年 12 月 31 日

报告期利润	加权平均 净资产收益率 (%)	基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	21.29	0.83	0.83
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的 净利润	20.92	0.81	0.81

截至 2024 年 12 月 31 日

报告期利润	加权平均 净资产收益率 (%)	基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	19.62	0.51	0.51
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的 净利润	19.63	0.51	0.51

截至 2023 年 12 月 31 日

报告期利润	加权平均 净资产收益率 (%)	基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	20.61	0.41	0.41
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的 净利润	19.70	0.39	0.39

1、 每股收益的计算过程

(1) 基本每股收益

基本每股收益的计算过程详见附注五、46。

(2) 扣除非经常性损益后的基本每股收益

扣除非经常性损益后的基本每股收益以扣除非经常性损益后归属于本公司普通股股东的合并净利润除以本公司发行在外普通股的加权平均数计算：

	2025 年	2024 年	2023 年
归属于本公司普通股股东的合并净利润	297,567,031.77	180,471,027.80	143,886,669.16
归属于本公司普通股股东的非经常性损益	5,174,090.14	(33,831.63)	6,378,008.46
扣除非经常性损益后归属于本公司普通股股东的合并净利润	292,392,941.63	180,504,859.43	137,508,660.70
本公司发行在外普通股的加权平均数	359,813,943.00	350,587,944.00	350,587,944.00
扣除非经常性损益后的基本每股收益 (元 / 股)	0.81	0.51	0.39

2、 加权平均净资产收益率的计算过程

(1) 加权平均净资产收益率

加权平均净资产收益率以归属于本公司普通股股东的合并净利润除以归属于本公司普通股股东的合并净资产的加权平均数计算：

	2025 年	2024 年	2023 年
归属于本公司普通股股东的合并净利润	297,567,031.77	180,471,027.80	143,886,669.16
归属于本公司普通股股东的合并净资产的加权平均数	1,397,576,752.06	919,724,072.74	698,188,627.02
加权平均净资产收益率	21.29%	19.62%	20.61%

归属于本公司普通股股东的合并净资产的加权平均数计算过程如下：

	2025 年	2024 年	2023 年
年初归属于本公司普通股股东的合并净资产	1,073,793,236.17	828,762,878.12	626,245,292.44
本年归属于本公司普通股股东的合并净利润的影响	148,783,515.89	90,235,513.90	71,943,334.58
股东投入的普通股	175,000,000.00	725,680.72	-
年末归属于本公司普通股股东的合并净资产的加权平均数	1,397,576,752.06	919,724,072.74	698,188,627.02

(2) 扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率

扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率以扣除非经常性损益后归属于本公司普通股股东的合并净利润除以归属于本公司普通股股东的合并净资产的加权平均数计算：

	2025 年	2024 年	2023 年
扣除非经常性损益后归属于本公司普通股股东的合并净利润	292,392,941.63	180,504,859.43	137,508,660.70
归属于本公司普通股股东的合并净资产的加权平均数	1,397,576,752.06	919,724,072.74	698,188,627.02
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率	20.92%	19.63%	19.70%



营业执照

(副本)(3-1)

统一社会信用代码

91110000599649382G



扫描市场主体身份码
了解更多登记、备案、
许可、监管信息，体
验更多应用服务。

名称 毕马威华振会计师事务所(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 黄文辉

出资额 人民币元 10016 万元

成立日期 2012 年 07 月 10 日

主要经营场所

北京市东城区东长安街1号东方广场东2
座办公楼8层

经营范围 审查企业会计报表，出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训；法律、法规规定的其他业务。
(市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；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。)



2026 年 05 月 06 日

登记机关

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过
国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告。

企业信用信息公示系统网址：<http://www.gsxt.gov.cn>

国家市场监督管理总局监制

证书序号: 0004069

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，准予执行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》。



中华人民共和国财政部制

会计师事务所

执业证书

名称: 毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)

首席合伙人: 黄文辉

主任会计师:

经营场所: 北京市东长安街1号东方广场

东2座办公楼8层

组织形式: 特殊的普通合伙企业

执业证书编号: 11000241

批准执业文号: 财会函〔2012〕31号

批准执业日期: 二〇一二年七月五日



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.



吴惠煌的年检二
维码.png

年 月 日
y m d

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.

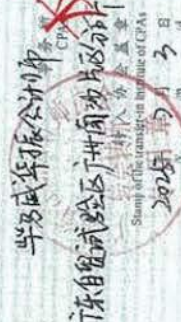
年 月 日
y m d

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

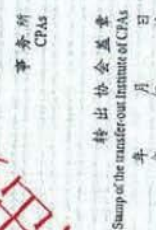


同意调入
Agree the holder to be transferred to



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



同意调入
Agree the holder to be transferred to



姓 名 吴惠煌
Full name
性 别 男
Sex
出生日期 [REDACTED]
Date of birth
工作单位 毕马威华振会计师事务所
Working unit (特殊普通合伙) 深圳分所
身份证号码 [REDACTED]
Identity card No.

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.



110002411685
深圳市注册会计师协会

年 月 日
y m d

证书编号:
No. of Certificate
110002411685

批准注册协会:
Authorized Institute of CPAs
深圳市注册会计师协会
发证日期:
Date of Issuance
2018 年 06 月 25 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.



刘桥敏
110002414338
深圳市注册会计师协会

年 月 日
/m /d

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.



刘桥敏的年检二维码.png

日 /d

出具业务报告自由专用，其他用途无效



证书编号: 110002414338
No. of Certificate

批准注册协会: 深圳市注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2015 年 06 月 15 日
Date of Issuance



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.

