



天图投资

NEEQ : 833979

深圳市天图投资管理股份有限公司

TIAN TU CAPITAL CO., LTD.

半年度报告

2025

重要提示

- 一、公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。
- 二、公司负责人王永华、主管会计工作负责人冯卫东及会计机构负责人（会计主管人员）黄华丽保证半年度报告中财务报告的真实、准确、完整。
- 三、本半年度报告已经挂牌公司董事会审议通过，不存在未出席审议的董事。
- 四、本半年度报告未经会计师事务所审计。
- 五、本半年度报告涉及未来计划等前瞻性陈述，不构成公司对投资者的实质承诺，投资者及相关人士均应当对此保持足够的风险认识，并且应当理解计划、预测与承诺之间的差异。
- 六、本半年度报告已在“第二节 会计数据和经营情况”之“六、 公司面临的重大风险分析”对公司报告期内的重大风险因素进行分析，请投资者注意阅读。

目录

第一节	公司概况	5
第二节	会计数据和经营情况	6
第三节	重大事件	17
第四节	股份变动及股东情况	20
第五节	董事、监事、高级管理人员及核心员工变动情况	22
第六节	财务会计报告	24
附件 I	会计信息调整及差异情况	108
附件 II	融资情况	108

备查文件目录	载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的财务报表。
	载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件（如有）。
	报告期内在指定信息披露平台上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿。
文件备置地址	深圳市南山区侨香路 4068 号智慧广场 B 栋 1 座 23 楼转 2 层。

释义

释义项目		释义
公司、本公司、股份公司、天图投资	指	深圳市天图投资管理股份有限公司
股东大会、董事会、监事会、“三会”	指	深圳市天图投资管理股份有限公司股东大会、董事会、监事会
股转公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
挂牌	指	深圳市天图投资管理股份有限公司在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让
主办券商	指	国信证券股份有限公司
律师	指	北京金诚同达（深圳）律师事务所
会计师/德勤华永	指	德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）
香港联交所或联交所	指	香港联合交易所有限公司，为香港交易及结算所有限公司的全资附属公司
H 股	指	本公司股本中每股面值为人民币 1.00 元的境外上市外资普通股，以港元认购及买卖并于香港联交所上市
H 股主板	指	由香港联交所营运的证券市场（不包括期权市场），独立于香港联交所 GEM 并与其并行运作
《章程》	指	《深圳市天图投资管理股份有限公司章程》
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
报告期、本报告期	指	2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元

第一节 公司概况

企业情况			
公司中文全称	深圳市天图投资管理股份有限公司		
英文名称及缩写	Tian Tu Capital Co.,Ltd.		
	TIAN TU CAPITAL		
法定代表人	王永华	成立时间	2010 年 1 月 11 日
控股股东	控股股东为（王永华）	实际控制人及其一致行动人	实际控制人为（王永华），一致行动人为（深圳天图兴智投资企业（有限合伙）、深圳天图兴和投资企业（有限合伙））
行业（挂牌公司管理型行业分类）	J 金融业-67 资本市场服务-671 证券市场服务-6713 基金管理服务		
主要产品与服务项目	私募股权投资和管理业务		
挂牌情况			
股票交易场所	全国中小企业股份转让系统		
证券简称	天图投资	证券代码	833979
挂牌时间	2015 年 11 月 16 日	分层情况	基础层
普通股股票交易方式	集合竞价交易	普通股总股本（股）	519,773,110
主办券商（报告期内）	国信证券	报告期内主办券商是否发生变化	否
主办券商办公地址	深圳市福田区福华一路 125 号国信金融大厦		
联系方式			
董事会秘书姓名	李必才	联系地址	深圳市南山区侨香路 4068 号智慧广场 B 栋 1 座 23 楼转 2-3 层
电话	0755-36909866	电子邮箱	wangfengxiang@tiantu.com.cn
传真	0755-36909834		
公司办公地址	深圳市南山区侨香路 4068 号智慧广场 B 栋 1 座 23 楼转 2-3 层	邮政编码	518053
公司网址	www.tiantucapital.com		
指定信息披露平台	www.neeq.com.cn		
注册情况			
统一社会信用代码	91440300550328086D		
注册地址	广东省深圳市福田区沙头街道天安社区深南香蜜立交西南侧深铁置业大厦 43 层 05 单元		
注册资本（元）	693,031,110	注册情况报告期内是否变更	否

公司全国中小企业股份转让系统普通股 519,773,110 股、香港联合交易所有限公司主板普通股 173,258,000 股，公司普通股总股本（股）及注册资本（元）为 693,031,110。

第二节 会计数据和经营情况

一、 业务概要

（一） 商业模式

公司是一家致力于推动中国消费品牌建设和企业发展的领先私募股权投资机构及基金管理人，同时在全国中小企业股份转让系统公司（新三板）挂牌并在香港联合交易所有限公司主板（H股）上市。2002年创立至今，我们基于对投资机会的判断审慎管理我们的资产和扩张步伐，旨在最大化我们的在管基金和直接投资的回报。截止2025年6月30日，我们在管16只人民币基金及4只美元基金，总资产管理规模为人民币194亿元。

公司主要开展资产管理业务，以如下两种方式进行：

（1）自有资金股权投资，即公司以自有资金投资于企业股权直接获取投资收益，并出资公司管理的私募股权基金，间接获取股权投资收益。

（2）管理私募股权投资基金，即公司下属企业以普通合伙人及或管理人身份发起并管理私募股权投资基金，基金对消费品企业进行股权投资，普通合伙人及或管理人则向基金收取管理费和业绩提成。收益方面，一是管理费，通常每年按照管理基金规模的一定比例收取；二是基金管理报酬，在公司管理的基金实现投资收益时按照基金合约确认。

2025年上半年，私募股权投资行业在政策支持与经济复苏的双重驱动下展露良好发展势头，市场信心提升，行业结构优化。1-6月，公司持续推进创新驱动增长的战略布局，重点关注人工智能、食品饮料、美业与健康、生物科技、数字资产及低空经济等领域投资机遇；公司与紫燕食品（603057.SH）、欧莱雅集团（OR.PA）等分别发起设立产业投资基金，通过“产业+资本”双轮驱动模式助力消费升级和科技创新领域的优质企业发展；公司持续致力于多元化回报方式，上半年在滴灌通（澳门）金融资产交易所推出“天图一号”SPAC（特定资产组合投资载体）产品，拟通过结构化利润分配机制实现可预测及经常性的收入流。

今年上半年，公司通过在管基金以及自有资金共完成对4个项目的投资，合计投资金额0.40亿元；公司新设2只基金，新募集资本约人民币4.86亿元；2025年1-6月，公司持续重视退出管理力度，完成对20个投资组合公司的部分或完全退出，实现投资回款10.7亿元；截至报告期末公司通过在管基金及直接投资持有共183个投资组合公司的股权。

未来，尽管全球经济仍存在一定程度的不确定性，随着国内经济刺激政策的持续发力，国内宏观经济呈现企稳回升的良好态势，资本市场加速回暖，私募行业有望迎来新一轮高质量发展周期。公司将继续深化专业化能力，把握结构性机会，追求稳健经营和可持续回报。

除以上情况外，截至本报告披露日，公司商业模式各项要素较上期无其他重大变化。

（二） 与创新属性相关的认定情况

☐适用 ☒不适用

二、 主要会计数据和财务指标

单位：元

盈利能力	本期	上年同期	增减比例%
营业收入	112,615,612.29	(748,406,635.38)	115.05%
毛利率%		-	-
归属于挂牌公司股东的净利润	76,005,145.54	(740,510,113.85)	110.26%
归属于挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	75,985,915.85	(740,493,029.06)	110.26%
加权平均净资产收益率%（依据归属于挂牌公司股东的净利润计算）	1.17%	-10.66%	-
加权平均净资产收益率%（依归属于挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润计算）	1.17%	-10.66%	-
基本每股收益	0.11	-1.07	110.28%
偿债能力	本期期末	上年期末	增减比例%
资产总计	13,544,773,285.12	14,192,937,756.17	-4.57%
负债总计	7,018,711,090.91	7,733,123,850.75	-9.24%
归属于挂牌公司股东的净资产	6,502,921,337.46	6,437,110,538.55	1.02%
归属于挂牌公司股东的每股净资产	9.38	9.29	1.02%
资产负债率%（母公司）	17.05%	17.35%	-
资产负债率%（合并）	51.82%	54.49%	-
流动比率	2.17	1.13	-
利息保障倍数	2.34	-	-
营运情况	本期	上年同期	增减比例%
经营活动产生的现金流量净额	349,992,297.94	231,172,784.18	51.40%
应收账款周转率	-	-	-
存货周转率	-	-	-
成长情况	本期	上年同期	增减比例%
总资产增长率%	-4.57%	-11.69%	-
营业收入增长率%	115.05%	-640.32%	-
净利润增长率%	110.30%	-291.36%	-

注：2025 年及 2024 年无非资产管理业务，毛利率、应收账款周转率、存货周转率不适用。

注：2024 年息税前利润为负数，利息保障倍数不适用。

三、 财务状况分析

（一） 资产及负债状况分析

单位：元

项目	本期期末		上年期末		变动比例%
	金额	占总资产的比重%	金额	占总资产的比重%	
货币资金	1,219,475,914.17	9.00%	1,203,357,709.75	8.48%	1.34%
交易性金融资	10,560,650,245.07	77.97%	11,222,856,623.73	79.07%	-5.90%

产					
应收票据	-	-	-	-	-
应收账款	78,044.38	0.00%	-	-	-
长期股权投资	1,228,481,838.91	9.07%	1,298,555,997.93	9.15%	-5.40%
其他非流动资产	349,177,750.00	2.58%	349,177,750.00	2.46%	-
递延所得税资产	77,914,310.00	0.58%	26,680,190.38	0.19%	192.03%
一年内到期的非流动负债	525,737,704.77	3.88%	1,017,143,410.92	7.17%	-48.31%
应付债券	295,830,264.90	2.18%	-	-	-
交易性金融负债	6,056,745,143.69	44.72%	6,564,604,015.62	46.25%	-7.74%

项目重大变动原因

截至2025年6月30日，公司的总资产为1,354,477.33万元，较去年末总资产1,419,293.78万元，减少了64,816.45万元，降幅为4.57%，主要是公司退出部分被投资项目，使得交易性金融资产减少了66,220.64万元。

资产中主要的项目以及变动幅度较大的项目及原因如下：

1、货币资金

2025年6月30日余额为121,947.59万元，上年末的余额120,335.77万元，2025年6月30日比上年末增加1,611.82万元，增幅为1.34%，变动不大。

2、交易性金融资产

2025年6月30日余额为1,056,065.02万元，占总资产的77.97%，上年末的余额为1,122,285.66万元，2025年6月30日比上年末减少66,220.64万元，降幅为5.90%，主要系项目退出所致。公司交易性金融资产中流动性金融资产25,389.98万元、非流动性金融资产1,030,675.05万元，流动性金融资产主要为可在近期退出的项目。非流动性金融资产主要包括股权投资及可转债投资。

3、应收账款

2025年6月30日余额为7.80万元，上年末的余额0.00万元，2025年6月30日比上年末增加7.80万元，变动不大。

4、长期股权投资

2025年6月30日余额为122,848.18万元，上年末的余额129,855.60万元，2025年6月30日比上年末减少7,007.42万元，降幅为5.40%，主要因为部分合营企业进行了分配。

5、其他非流动资产

2025年6月30日余额为34,917.78万元，与上年末的余额一致。

6、递延所得税资产

2025年6月30日余额为7,791.43万元，上年末的余额2,668.02万元，2025年6月30日比上年末增加5,123.41万元，增幅为192.03%，由于部分金融资产公允价值下降，故递延所得税资产相应增加。

公司的总负债为701,871.11万元，较去年的总负债773,312.39万元，减少了71,441.28万元，降幅为9.24%。负债的减少主要是交易性金融负债和应付债券的减少。负债中主要的项目以及变动幅度较大的项目及原因如下：

1、交易性金融负债

2025年6月30日金额为605,674.51万元，与上年末的656,460.40万元相比，减少50,785.89万元，降幅7.74%。交易性金融负债主要为本集团下属的兴北基金、兴鹏基金、兴深基金、美元二期基金、美元VC基金及兴周基金其他有限合伙人所持有的基金份额资产。受交易性金融资产中项目退出的影响，交易性金融负债也相应减少。

2、应付债券和一年内到期的非流动负债

经证监会核准，公司于2022年通过分期发行的方式面向专业投资者非公开发行公司债券100,000.00万元。公司于2025年5月归还公司债券20,000.00万元。2025年6月30日，债券余额为80,000.00万元，其中50,000.00万元为一年内到期的非流动负债。

(二) 营业情况与现金流量分析

单位：元

项目	本期		上年同期		变动比例%
	金额	占营业收入的比重%	金额	占营业收入的比重%	
营业收入	112,615,612.29	-	(748,406,635.38)	-	115.05%
营业成本	-	-	-	-	-
毛利率	-	-	-	-	-
管理费用	52,608,198.98	46.71%	61,760,278.57	-8.25%	-14.82%
财务费用	20,833,623.71	18.50%	29,585,829.35	-3.95%	-29.58%
投资收益	(286,558,828.69)	-254.46%	(532,712,794.41)	71.18%	46.21%
公允价值变动收益	383,768,818.79	340.78%	(240,084,066.76)	32.08%	259.85%
营业利润	39,146,509.98	34.76%	(839,699,577.78)	112.20%	104.66%
利润总额	39,142,836.90	34.76%	(840,004,713.73)	112.24%	104.66%
所得税费用	(37,324,680.45)	-33.14%	(97,787,723.24)	13.07%	61.83%
净利润	76,467,517.35	67.90%	(742,216,990.49)	99.17%	110.30%
归属于母公司所有者的净利润	76,005,145.55	67.49%	(740,510,113.85)	98.94%	110.26%
经营活动产生的现金流量净额	349,992,297.94	-	231,172,784.18	-	51.40%
投资活动产生的现金流量净额	114,490,906.08	-	(82,275,749.80)	-	239.16%
筹资活动产生的现金流量净额	(447,619,830.75)	-	(243,453,444.39)	-	-83.86%

项目重大变动原因

2025年1-6月公司营业收入11,261.56万元；净利润7,646.75万元，其中归属于挂牌公司股东的净利润7,600.51万元。主要经营情况如下：

1、营业收入

本期公司的营业收入总额为11,261.56万元，较去年同期的营业收入-74,840.66万元，增幅为115.05%，主要系公司持有部分的投资组合的公允价值上升，营业收入相应增加。

2、管理费用

本期管理费用为5,260.82万元，上年同期管理费用为6,176.03万元，减少915.21万元，降幅为14.82%。主要是本期与投资管理相关的费用有所减少。

3、财务费用

本期财务费用为 2,083.36 万元，上年同期财务费用为 2,958.58 万元，减少 875.22 万元，降幅为 29.58%。主要是因为 2024 年 5 月将公司债券(第一期)品种一的利率从 4.27 调整至 3.5%。以及在 2025 年归还了短期借款。

4、投资收益

本期公司的投资收益总额为-28,655.88 万元，较去年同期的投资收益-53,271.28 万元，增幅为 46.21%，本期主要是处置金融资产产生损失。部分金融资产在以前年度已经确认公允价值变动损益，在处置金融资产年度转为投资收益，同时将公允价值变动损益转出。

5、公允价值变动收益

本期公司的公允价值变动收益总额为 38,376.88 万元，较去年同期的公允价值变动收益-24,008.41 万元，增幅为 259.85%，变动主要是本期交易性金融资产的公允价值变动损益有所增加。

6、所得税费用

本期公司的所得税费用为-3,732.47 万元，较去年同期的所得税费用-9,778.77 万元，增幅为 61.83%，变动主要由于部分金融资产公允价值下降，导致递延所得税资产增加。

7、归属于母公司所有者的净利润

本期归属于母公司所有者的净利润 7,600.51 万元，与上年同期归属于母公司所有者的净亏损 74,051.01 万元相比，增幅为 110.26%，主要是营业收入比上年同期有较大幅上升。

8、现金流量表

本公司经营资产管理业务，对募集资金收到的款项列示为筹资活动收到的现金，对股权投资支付的款项列示为经营活动支付的现金。

本期经营活动产生的现金流量为净流入 34,999.23 万元，上年度同期经营活动的现金流量为净流入 23,117.28 万元，主要系本期处置权益及债务工具投资收到的现金增加。

本期投资活动产生的现金流量为净流入 11,449.09 万元，上年度同期投资活动产生的现金流量为净流出 8,227.57 万元，主要系本期间收回投资收到的现金增加。

本期筹资活动产生的现金流量为净流出 44,761.98 万元，上年度同期筹资活动产生的现金流量为净流出 24,345.34 万元，主要系本期偿还债券支付的现金增加。

四、 投资状况分析

(一) 主要控股子公司、参股公司情况

√适用 □不适用

单位：元

公司名称	公司类型	主要业务	注册资本	总资产	净资产	营业收入	净利润
深圳天图资本管理中心（有限合伙）	子公司	基金管理	100,000,000.00	1,567,666,371.52	267,068,410.40	20,622,479.54	2,375,653.41
深圳天图兴南投资合伙企业（有限合伙）	参股公司	股权投资	850,000,000.00	1,187,416,285.58	1,186,759,620.04	100,212,949.57	96,561,853.49
深圳天图东峰投资咨询中心（有限公司）	参股公司	股权投资	500,000,000.00	1,196,394,128.52	1,196,177,997.52	12,712,636.28	12,715,266.97

主要参股公司业务分析

√适用 □不适用

公司名称	与公司从事业务的关联性	持有目的
深圳天图兴南投资合伙企业（有限合伙）	与公司从事业务是一致的	待项目退出获得收益
深圳天图东峰投资咨询中心（有限公司）	与公司从事业务是一致的	待项目退出获得收益

（二）理财产品投资情况

□适用 √不适用

（三）公司控制的结构化主体情况

√适用 □不适用

本集团作为纳入合并范围的结构化主体(股权投资基金)的普通合伙人或受托管理人，通过参与该等结构化主体的相关活动而分享其可变回报。同时，本集团有能力运用对该等结构化主体的权力影响可变回报的金额。本集团通过直接持有该等结构化主体的权益和从该等结构化主体获取管理人报酬而享有该等结构化主体可变回报的金额足够重大，因此，本集团管理层认为本集团已实现了对该等结构化主体的控制，故将其纳入合并财务报表范围。

五、 专门信息披露

（一）存续基金概括

备案类别	认缴金额 (万元)	实缴金额 (万元)	基金净资产 (万元)	基金已分配金额 (万元)	管理基金获取 收入占总收入 的比例
私募证券投资基金	-	-	-	-	-
私募股权、创业投资基金	1,218,310	1,033,500	960,529	195,928	-26.09%
其他类型基金	-	-	-	-	-
美元基金	\$47,773	\$43,377	\$52,739	\$18,597	213.38%

披露范围说明：

①深圳市天图兴瑞创业投资有限公司、天津天图兴盛股权投资基金合伙企业（有限合伙）、天津天图兴华股权投资合伙企业（有限合伙）和长沙天图兴苏股权投资合伙企业（有限合伙）4只基金的LP份额持有人已于2015年10月参与定向增发转股，这些基金的LP份额均已成为公司自有资产。

②上述4只转股基金的权益已100%归公司所有，对该4只基金的管理与退出策略从属于天图投资的定位及需求而定，与社会化募集基金的策略不尽相同。为了避免投资者对公司社会化基金的管理和退出策略与公司自有资金投资情况产生混淆和误解，专门信息披露相关数据统计不考虑这4只转股基金。

（二）对当期收入贡献最大的前五支基金

基金名称	基金类型（以 备案为准）	认缴金额 (万元)	实缴金额 (万元)	未退出投资 (万元)	已退出投资 (万元)	管理基金获取 收入占总收入 的比例
------	-----------------	--------------	--------------	---------------	---------------	-------------------------

Tiantu China Consumer Fund II, L.P.	美元基金	\$20,000	\$18,642	\$16,935	\$5,216	149.99%
深圳天图兴南投资合伙企业（有限合伙）	私募股权投资基金	100,000	100,000	116,910	10,602	37.24%
Tiantu China Consumer Fund I, L.P.	美元基金	\$11,300	\$11,115	\$19,224	\$14,718	36.36%
Tiantu VC USD Fund I L.P.	美元基金	\$13,870	\$13,620	\$18,467	\$179	27.03%
深圳市天图东峰中小微企业股权投资基金合伙企业（有限合伙）	私募股权投资基金	120,000	120,000	285,424	52,285	8.67%

估值说明：

- 1、对持有的上市公司限售股股票按公开市场报价并考虑流动性折扣影响进行估值；
- 2、对持有的上市公司流通股股票按公开市场报价进行估值；
- 3、对在当年度内发生向第三方再融资的非上市公司项目，参照再融资价格进行估值；
- 4、对当年度内投资的非上市公司项目除有发生再融资按照上述 3 进行估值，其他项目按投资成本进行估值；
- 5、对投资满1年的非上市公司项目在当年度内没有发生再融资的，根据该公司的经营情况，按可比公司法估值，或参照该公司的净资产进行估值；
- 6、对可转债的估值，如果在当年度内发生向第三方再融资，参照再融资价格和预计转股比例进行估值，否则按预计可收回金额进行估值。

（三）新设立基金情况

1、新设基金情况

单位：亿元或年

基金名称	备案情况	组织形式	成立时间	基金规模		存续期间		基金备案分类	基金管理人	基金托管人	已投资金额	已投资金额占比
				认缴规模	实缴规模	投资期	退出期					
重庆荣昌天香创业投资基金合伙企业（有限合伙）	SAXR33	有限合伙	2025/3/10	3.00	0.60	4	3	创业投资基金	深圳天图资本管理中心（有限合伙）	中国农业银行股份有限公司重庆市分行	0	0
Tiantu Stable Fund	BWH910	开放式基金型公司	2025/6/16	\$0.26	\$0.00	永续		OFC Sub-Fund	天图资产管理有限公司	中银国际英国保诚信托有限公司	0	0

2、新增结构化基金产品

☐ 适用 ☒ 不适用

3、新设立基金募集推介方式

公司的基金份额发行主要为自行组织销售，公司募集严格按照《私募投资基金募集行为管理办法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》、《私募投资基金监督管理条例》等规定的合格投资者标准及募集流程执行。

(四) 基金投资情况

1、基金投资项目基本情况

2025 年上半年基金投资项目基本情况如下：

(1) 公司基金投资项目需经过立项会、初审会、投决会来进行投资决策，在投决会上会前进行财务、法律尽职调查。投资文件签署阶段由投融资管理部、法务部、风控管理部对投资文件的流程、商业、法律、财务风险进行管控。

(2) 公司基金目前所投项目大部分为财务投资，通常会委派董事、董事会观察员或监事。截至 2025 年 6 月 30 日，除 4 支转股基金以外的基金在管项目 147 个，其中，派驻董事的项目有 107 个，派驻监事的项目有 1 个，派驻董事会观察员的项目有 16 个。

(3) 公司基金投资时基本上会签署回购条款以增加基金投资的本金安全保障：在约定期限内，若被投资企业未能实现 IPO、实际控制人发生变更或出现特定的协议约定事项时，被投资企业或实际控制人需要按照协议约定对公司基金的投资进行回购。

(4) 除回购条款外，为保障基金投资安全，公司基金还会与被投资企业签署清算、拖售条款：约定在被投资企业清算时，公司基金会优先于被投资企业创始股东获得清算收益；在被投资企业或实际控制人不具备回购能力的情况下，公司基金可要求实际控制人随基金将股权出售给第三方机构。

(5) 截至 2025 年 6 月 30 日，除 4 支转股基金以外的基金累计投资项目 169 个，累计投资总额为人民币 114.96 亿元；在管项目 147 个，在管项目投资余额为人民币 92.88 亿元。

(6) 按照行业惯例，基金对被投资企业的第三方财务、法律尽职调查费用视情况由基金或基金管理人或被投资企业承担。

2、重点项目基本情况

项目名称	所属行业	投资基金名称	持股比例	持有时间	退出方式	报告期内是否发生重大变化
项目 1	消费服务	美元基金 1 期 美元基金 2 期	小于 5%	2015 年 8 月 2018 年 5 月	IPO 或转让	无
项目 2	消费品	中小微	14.50%	2019 年 3 月	IPO 或转让	无
项目 3	消费品	天图兴南 天图兴鹏	50.43%	2019 年 4 月 2019 年 4 月	并购	无
项目 4	消费品	天图兴南 天图兴鹏 天图中小微	67.65%	2018 年 7 月 2018 年 12 月 2018 年 12 月	IPO 或并购	无
项目 5	消费品	中小微	14.54%	2018 年 1 月	IPO 或转让	无

（五）报告期内清算基金的情况

报告期内，正在清算的基金为：

（1）深圳天图兴鹏大消费产业股权投资基金合伙企业（有限合伙），该基金成立于 2017 年 12 月 29 日，基金期限和工商存续期限均为 7 年，累计实缴金额 25.28 亿元，进入清算的原因是基金期限届满。

（2）南充临江新区天图科创产业基金合伙企业（有限合伙），该基金成立于 2023 年 7 月 26 日，基金期限 7 年，累计实缴金额 1.75 亿元，进入清算的原因是全体合伙人一致同意提前解散基金。

（3）深圳天图兴南投资合伙企业（有限合伙），该基金成立于 2018 年 4 月 3 日，基金期限到期日 2025 年 3 月 22 日，累计实缴金额 10 亿元，进入基金产品清算的原因是基金期限届满；合伙企业工商存续期限到期日为 2028 年 3 月 22 日。

（4）深圳福田区天图唐人神创新消费股权投资基金合伙企业（有限合伙），该基金成立于 2017 年 5 月 17 日，基金期限 8 年（即到期日 2025 年 5 月 16 日），累计实缴金额 5.711 亿元，进入基金产品清算的原因是基金期限届满；合伙企业工商存续期限到期日为 2027 年 4 月 13 日。

（5）北京天图兴北投资中心（有限合伙），该基金成立于 2015 年 6 月 26 日，基金期限 10 年（即到期日 2025 年 6 月 25 日），累计实缴金额 30 亿元，进入基金产品清算的原因是基金期限届满；截至报告期末，该基金的《关于延长合伙企业存续期限的议案》尚未完成表决。

（六）新增合作设立并运营投资基金共同担任基金管理人的基金情况

☐ 适用 ☒ 不适用

（七）以自有资产投资的情况

自有资产与受托资产的投资具有各自独立的投资策略、决策流程及管理方式。自有资产投资更倾向于投资超出基金投资策略、超过基金单个项目或单笔投资限额、需要长期持股的项目，也可作为 GP 或 LP 出资投资于公司管理的基金等；在与基金共同投资具有协同效应时，也会考虑自有资产和受托资产进行共同投资。

报告期内，来自于自有资产管理与受托资产管理的收入金额分别为-9,829.93 万元及 21,091.49 万元；自有资产与受托资产在报告期内产生的净利润分别为-9,762.74 万元及 17,409.49 万元。

公司设自有资产管理投资决策委员会、风险控制委员会，对投资决策、风险控制进行专业化管理。投资决策委员会负责对公司自有资产的投资业务进行决策；风险控制委员会负责整个公司风险识别、发现、防范、控制及风险管理决策等工作，对公司经营活动中各环节、各部门、各岗位的合法合规性及风险控制执行情况进行监督和稽查。公司还建立了相互监督和相互制约的风险防火墙制度，集体决策，防范个人道德风险。对于涉及关联交易的投资行为，公司会根据监管部门相关规范及公司《章程》、《关联交易管理制度》等的规定由执行委员会、董事会、股东大会依据职权做出决定或决议，防范利益输送风险。为了防范与所管理的基金存在利益输送或利益冲突的情况，对于与所管理基金相关的关联交易还需要由该基金的顾问委员会或合伙人大会对关联交易做出决议。

2025 年上半年，公司以自有资产投资的项目中，没有投资金额占当期期末净资产 5%以上的情况。

截至报告期末，公司及下属公司和转股基金投资的在管项目有小红书、飞鹤乳业、八马茶业、优诺乳业等 50 个，公司自有资产所投项目主要为财务型投资。

六、 企业社会责任

☐ 适用 ☒ 不适用

七、 公司面临的重大风险分析

重大风险事项名称	重大风险事项简要描述
1.经济周期和市场波动风险	公司为一家致力于推动中国消费品牌建设和企业发展的私募股权投资及基金管理机构，收益来源主要为直接投资和基金管理业务收益，会受到宏观经济周期及证券市场波动影响。如果宏观经济及证券市场向好，公司可获得更优质的资金和项目、更多退出渠道和退出收益、更高的项目估值和盈利水平，进而对公司的投资回报产生积极影响，提升公司报告期内的经营业绩；否则将对业务开展与业绩带来不利影响。 公司长期深耕私募股权领域投资，研究驱动专业化的投资和服务能力，自身抗周期能力相对较强。同时，公司已于香港联交所主板上市，融资渠道及自有资金充足。公司一直紧跟国家政策和金融行业趋势，不断创新基金产品类型，强化风险控制管理和组合投资理念，通过增值服务助力已投项目稳健发展，积极应对可能出现的市场波动风险。
2.行业竞争加剧的风险	我国私募股权投资市场经过多年的发展和沉淀，业务资源头部化现象愈发明显，投资业务的集中度明显上升，募资分化加剧，越来越多的资金涌向头部投资机构，中小型基金生存艰难，投资能力和风险控制能力均被认可的私募基金管理人将获得更多机会。 公司经过二十多年的专业化发展之路，已形成了独特的投资理念、市场品牌和稳健经营能力，能不断预判和适应市场变化，不断创新，不断提升价值发现的能力，不断增加产业深度并做大做强，在竞争中保持行业地位。
3.业务拓展的管理风险	随着对市场变化的不断研究预判，公司会相应地、积极地、适时地进行策略性调整，探索不依赖 IPO 退出方式的市场化投资策略。随着公司投资管理项目复杂程度的不断增加，公司能否有效管控项目风险，相关管理制度、人员素质、组织结构等能否迅速适应新业务开展的要求，将有可能对公司正常经营活动产生影响。 报告期内，根据业务拓展规划和实践，公司不断优化人才队伍，不断提升综合运营能力及管理能力，通过科学规范的公司治理框架以确保业务拓展的管理风险可控。同时，公司通过建立各部门之间相互配合、相互制约、相互监督的管理机制，更好地促进市场、行业和企业自身稳定、健康和持续发展。
4.人才管理风险	私募股权投资是智力密集型行业，人才是公司在竞争中获取主动地位的关键因素，如果在后续发展过程中，公司不能持续吸引和保持高质量人才，公司将面临人才缺失的风险。同时，公司的资产管理业务属于经营、管理和控制风险的行业，员工道德风险对公司的影响相对其他行业来说更加突出。如果因道德因素，员工对项目投资可行性、项目成长性或对项目推进的实质性问题做出错误的判断，则可能会导致公司财务状况和信誉受到损害。

	公司经过多年的发展，长期深耕私募股权领域投资行业，在团队建设和人才吸引方面具备一定优势。同时，公司不断完善和落实绩效考核及绩效激励等制度，持续优化监督管控机制，不断完善员工规范制度，防范员工道德风险。
5.行业监管政策变化的风险	行业监管有利于维护市场稳定，保证参与各方的公平性，对于行业的健康发展有积极促进作用。针对不断变化的行业监管政策，公司能否不断迅速适应新的政策监管环境存在一定的风险。 公司一直规范化运营、专业化管理，长期扎根消费领域投资，稳健增加资产管理规模，有自己清晰的投资赛道；同时，公司持续关注行业监管动态，积极推进配合相关调研，充分把握资本市场趋势，适时拓展创新业务，进一步完善现代化、规范化的公司治理制度，自我驱动以全面加强规范运作。
6.会计核算政策带来的业绩大幅波动风险	由于公司对投资形成的资产以公允价值计量，该核算方式使公司业绩会受到市场波动的较大影响。该会计政策的执行，在资本市场熊市或者牛市情况下，会使公司资产价值的回撤或者上涨幅度增大，也将导致公司当期报表账面损益的变动幅度增大，存在因资本市场大幅波动而低估或者高估公司资产当期价值及公司当期账面损益的风险。 公司开展的股权投资业务为长周期业务，所管理的基金产品的投资期+退出期一般在 7 至 9 年，公司所持非上市股权资产及其所致的账面损益短期波动对公司短期现金流几乎没有影响，公司所持已上市且已解除禁售的股权资产的价格波动及所致账面损益对公司中短期内可用现金流可能产生一定影响，影响程度视某些时间节点是否需要退出而定。公司投资组合具有长期性，长期收益主要取决于资产自身的质量，因此，这种低估或者高估的风险对公司长期价值不产生根本性影响，也不影响公司所管理基金的内在估值。
本期重大风险是否发生重大变化	本期重大风险未发生重大变化

第三节 重大事件

一、 重大事件索引

事项	是或否	索引
是否存在诉讼、仲裁事项	☐ 是 ☒ 否	三. 二. (一)
是否存在提供担保事项	☐ 是 ☒ 否	
是否对外提供借款	☐ 是 ☒ 否	
是否存在股东及其关联方占用或转移公司资金、资产及其他资源的情况	☐ 是 ☒ 否	三. 二. (二)
是否存在关联交易事项	☒ 是 ☐ 否	三. 二. (三)
是否存在经股东会审议通过的收购、出售资产、对外投资事项以及报告期内发生的企业合并事项	☐ 是 ☒ 否	
是否存在股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施	☒ 是 ☐ 否	三. 二. (四)
是否存在股份回购事项	☐ 是 ☒ 否	
是否存在已披露的承诺事项	☒ 是 ☐ 否	三. 二. (五)
是否存在资产被查封、扣押、冻结或者被抵押、质押的情况	☒ 是 ☐ 否	三. 二. (六)
是否存在被调查处罚的事项	☐ 是 ☒ 否	
是否存在失信情况	☐ 是 ☒ 否	
是否存在破产重整事项	☐ 是 ☒ 否	

二、 重大事件详情

(一) 诉讼、仲裁事项

本报告期公司无重大诉讼、仲裁事项

(二) 股东及其关联方占用或转移公司资金、资产及其他资源的情况

本报告期公司无股东及其关联方占用或转移公司资金、资产及其他资源的情况

(三) 报告期内公司发生的关联交易情况

单位：元

日常性关联交易情况	预计金额	发生金额
购买原材料、燃料、动力, 接受劳务	-	-
销售产品、商品, 提供劳务	-	-
公司章程中约定适用于本公司的日常关联交易类型		
--支付房屋租赁费--深圳市天图创业投资有限公司	2,936,940.48	2,936,940.48
--收取基金管理费--深圳市天图东峰中小微企业股权投资合伙企业(有限合伙)(注1)	10,080,802.92	9,510,191.43
--收取基金管理费--深圳天图兴南投资合伙企业(有限合伙)(注1)	3,507,919.72	3,309,358.23
--收取基金管理费--广州天图雅亿创业投资合伙企业(有限合伙)(注1)	991,780.81	935,642.27

--收取基金管理费--苏州天图常飞产业投资基金合伙企业（有限合伙）（注 1）	418,301.36	394,623.92
--收取基金管理费--重庆荣昌天香创业投资基金合伙企业（有限合伙）（注 1）	78,044.38	73,626.78
其他	-	-
其他重大关联交易情况	审议金额	交易金额
收购、出售资产或股权	0	0
与关联方共同对外投资	0	0
提供财务资助	0	0
提供担保	0	0
委托理财	0	0
企业集团财务公司关联交易情况	预计金额	发生金额
存款	0	0
贷款	0	0

注：基金管理费按照协议约定收取，为含税收入。营业收入-基金管理费收入为扣除增值税后的不含税收入。

重大关联交易的必要性、持续性以及对公司生产经营的影响

不适用。

（四） 股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施

公司于 2024 年 6 月由董事会及股东会审议通过了《公司 2024 年 H 股激励计划草案》，该计划的有效期为十年，期间可授出奖励股份最高数量不超过 17,325,800 股 H 股（H 股数量的 10%），由董事会及或股权激励委员会指示受托人购买公司 H 股作为激励股份，经考虑本公司薪酬委员会根据其职权范围作出的推荐建议及建议后有权于计划期任何营业日随时从可用 H 股池中向董事会或其全权酌情选定的任何合资格参与者授予奖励。有关详情请见公司于全国中小企业股份转让系统有限公司网站披露的公司公告《天图投资：(1) 建议采纳 2024 年 H 股激励计划；及 (2) 建议授权董事会及／或委员会处理 2024 年 H 股激励计划相关事宜（H 股）》（公告编号：2024-050）。

截止 2025 年 6 月 30 日，公司尚未根据上述股权激励计划制定具体激励方案或进行任何授予。

（五） 承诺事项的履行情况

临时公告索引	承诺主体	承诺类型	承诺开始日期	承诺结束日期	承诺履行情况
2015-001	实际控制人或控股股东	同业竞争承诺	2015 年 11 月 16 日	-	正在履行中
2015-001	实际控制人或控股股东	其他承诺（规范及减少关联交易）	2015 年 11 月 16 日	-	正在履行中
2023-029	实际控制人或控股股东	股份增减持承诺	2023 年 10 月 6 日	2024 年 10 月 5 日	已履行完毕

2023-029	其他股东	股份增减持承诺	2023 年 10 月 6 日	2024 年 4 月 5 日	已履行完毕
2015-001	董监高	股份增减持承诺	2015 年 11 月 16 日	-	正在履行中

超期未履行完毕的承诺事项详细情况

不适用。

(六) 被查封、扣押、冻结或者被抵押、质押的资产情况

单位：元

资产名称	资产类别	权利受限类型	账面价值	占总资产的比例%	发生原因
交易性金融资产	交易性金融资产	质押	1,240,641,974.88	9.16%	股份质押
总计	-	-	1,240,641,974.88	9.16%	-

资产权利受限事项对公司的影响

上述受限资产是因为债券增信的反担保的质押产生的，为公司日常经营活动所需。受限资产总计占公司总资产的 9.16%，不影响公司的正常运营。

第四节 股份变动及股东情况

一、普通股股本情况

(一) 普通股股本结构

单位：股

股份性质		期初		本期变动	期末	
		数量	比例%		数量	比例%
无限售条件股份	无限售股份总数	348,407,926	67.03%	0	348,407,926	67.03%
	其中：控股股东、实际控制人	52,437,055	10.09%	0	52,437,055	10.09%
	董事、监事、高管	63,609,500	12.24%	0	63,609,500	12.24%
	核心员工	0	0.00%	0	0	0.00%
有限售条件股份	有限售股份总数	171,365,184	32.97%	0	171,365,184	32.97%
	其中：控股股东、实际控制人	157,311,165	30.27%	0	157,311,165	30.27%
	董事、监事、高管	171,365,184	32.97%	0	171,365,184	32.97%
	核心员工	0	0.00%	0	0	0.00%
总股本		519,773,110	—	0	519,773,110	—
普通股股东人数		371				

股本结构变动情况

☐适用 ☒不适用

(二) 普通股前十名股东情况

单位：股

序号	股东名称	期初持股数	持股变动	期末持股数	期末持股比例%	期末持有有限售股份数量	期末持有无限售股份数量	期末持有的质押股份数量	期末持有的司法冻结股份数量
1	王永华	209,748,220	0	209,748,220	40.35%	157,311,165	52,437,055	209,170,000	0
2	深圳市帕拉丁九号资本管理合伙企业(有限合伙)	78,264,498	0	78,264,498	15.06%	0	78,264,498	0	0
3	深圳市业海通投资发展有限公司	26,881,139	0	26,881,139	5.17%	0	26,881,139	10,000,000	0
4	苏州大得宏强投资中心(有限合伙)	15,329,258	0	15,329,258	2.95%	0	15,329,258	0	0
5	国创元禾创业投资基金(有限	13,611,336	0	13,611,336	2.62%	0	13,611,336	0	0

	合伙)								
6	深圳天图兴和 投资企业(有限 合伙)	8,750,000	0	8,750,000	1.68%	0	8,750,000	0	0
7	深圳天图兴智 投资企业(有限 合伙)	8,750,000	0	8,750,000	1.68%	0	8,750,000	0	0
8	浙江中国小商 品城集团股份 有限公司	8,007,035	0	8,007,035	1.54%	0	8,007,035	0	0
9	冯卫东	7,000,000	0	7,000,000	1.35%	5,250,000	1,750,000	0	0
10	杭州市产业发 展投资有限公 司	5,171,686	0	5,171,686	0.99%	0	5,171,686	0	0
合计		381,513,172	-	381,513,172	73.39%	162,561,165	218,952,007	219,170,000	0

注：上述表格统计情况及持股比例基数均不包括 H 股。

普通股前十名股东情况说明

☐适用 ☒不适用

二、 控股股东、实际控制人变化情况

报告期内控股股东、实际控制人未发生变化

三、 特别表决权安排情况

☐适用 ☒不适用

第五节 董事、监事、高级管理人员及核心员工变动情况

一、董事、监事、高级管理人员情况

(一) 基本情况

单位：股

姓名	职务	性别	出生年月	任职起止日期		期初持普通股股数	数量变动	期末持普通股股数	期末普通股持股比例%
				起始日期	终止日期				
王永华	董事长	男	1963 年 9 月	2025 年 5 月 23 日	2028 年 5 月 22 日	209,748,220	0	209,748,220	40.35%
冯卫东	董事、总经理、财务总监	男	1972 年 1 月	2025 年 5 月 23 日	2028 年 5 月 22 日	7,000,000	0	7,000,000	1.35%
邹云丽	董事	女	1973 年 3 月	2025 年 5 月 23 日	2028 年 5 月 22 日	3,500,000	0	3,500,000	0.67%
王仕生	董事	男	1971 年 2 月	2025 年 5 月 23 日	2028 年 5 月 22 日	0	0	0	0%
黎澜	董事	男	1968 年 9 月	2025 年 5 月 23 日	2028 年 5 月 22 日	0	0	0	0%
姚嘉雯	董事	女	1992 年 1 月	2025 年 5 月 23 日	2028 年 5 月 22 日	0	0	0	0%
王世林	独立董事	男	1963 年 5 月	2025 年 5 月 23 日	2028 年 5 月 22 日	0	0	0	0%
刁扬	独立董事	男	1973 年 9 月	2025 年 5 月 23 日	2028 年 5 月 22 日	0	0	0	0%
蔡洌	独立董事	男	1980 年 9 月	2025 年 5 月 23 日	2028 年 5 月 22 日	0	0	0	0%
李康林	监事会主席	男	1979 年 12 月	2025 年 5 月 23 日	2028 年 5 月 22 日	0	0	0	0%
狄喆	监事	男	1981 年 8 月	2025 年 5 月 23 日	2028 年 5 月 22 日	7,300	0	7,300	0%
张慧敏	监事	女	1988 年 9 月	2025 年 5 月 23 日	2028 年 5 月 22 日	0	0	0	0%
李小毅	首席风控官	男	1965 年 7 月	2025 年 5 月 23 日	2028 年 5 月 22 日	3,500,000	0	3,500,000	0.67%
李必才	董事会秘书	男	1963 年 9 月	2025 年 5 月 23 日	2028 年 5 月 22 日	0	0	0	0%
李小毅	董事	男	1965 年 7 月	2022 年 4 月 22 日	2025 年 5 月 23 日	3,500,000	0	3,500,000	0.67%
汤志敏	监事会主席	男	1964 年 7 月	2022 年 4 月 22 日	2025 年 5 月 23 日	1,600	0	1,600	0%

注：上述表格统计情况及持股比例基数均不包括 H 股。

董事、监事、高级管理人员与股东之间的关系

公司董事、监事及高级管理人员相互间不存在配偶关系及三代以内直系或旁系亲属关系。

(二) 变动情况

√ 适用 □ 不适用

姓名	期初职务	变动类型	期末职务	变动原因
王仕生	无	新任	董事	增补

李小毅	董事、首席风控官	离任	首席风控官	个人原因离任
李康林	监事	新任	监事会主席	选举
张慧敏	无	新任	监事	增补
汤志敏	监事会主席	离任	无	个人原因离任

报告期内新任董事、监事、高级管理人员专业背景、主要工作经历等情况

√适用 □不适用

王仕生，男，1971年出生，中国国籍。中南政法学院经济法专业法学学士、中国人民大学金融学硕士、中国人民大学国际经济学博士。1993年参加工作，先后在深圳市福田区政府、福田投资发展公司、深圳新媒体广告产业园发展公司历任干部、董事总经理、董事长。2015年8月至今，任深圳市福田区引导基金投资有限公司董事长、深圳市福田区资本运营集团有限公司董事长；兼任深圳市国芯物联科技有限公司董事、深圳市东方富海投资管理有限公司董事。现任天图投资董事。

张慧敏，女，1988年出生，中国国籍，无境外永久居留权，北京体育大学文学学士。历任北京商报社要闻部记者、新京报社经济新闻部资深编辑。2017年加入天图投资，现任公司监事、综合管理部总监。

（三） 董事、高级管理人员的股权激励情况

□适用 √不适用

二、 员工情况

（一） 在职员工（公司及控股子公司）基本情况

按工作性质分类	期初人数	期末人数
投研人员	45	41
风控人员	9	8
财务人员	8	8
行政人员	15	15
员工总计	77	72

（二） 核心员工（公司及控股子公司）基本情况及变动情况

□适用 √不适用

第六节 财务会计报告

一、 审计报告

是否审计	否
------	---

二、 财务报表

(一) 合并资产负债表

单位：元

项目	附注	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	六、1	1,219,475,914.17	1,203,357,709.75
结算备付金		-	-
拆出资金		-	-
交易性金融资产	六、2	253,899,757.60	332,225,464.59
衍生金融资产		-	-
应收票据		-	-
应收账款		78,044.38	-
应收款项融资		-	-
预付款项		997,682.58	2,192,043.21
应收保费		-	-
应收分保账款		-	-
应收分保合同准备金		-	-
其他应收款	六、3	69,351,456.61	61,599,941.46
其中：应收利息		-	-
应收股利		5,175,000.00	-
买入返售金融资产		-	-
存货		-	-
其中：数据资源		-	-
合同资产		-	-
持有待售资产		-	-
一年内到期的非流动资产		-	-
其他流动资产	六、4	11,741,595.01	10,967,707.34
流动资产合计		1,555,544,450.35	1,610,342,866.35
非流动资产：			
发放贷款及垫款		-	-
债权投资		-	-
其他债权投资		-	-
长期应收款		-	-
长期股权投资	六、5	1,228,481,838.91	1,298,555,997.93
其他权益工具投资		-	-
交易性金融资产-非流动	六、2	10,306,750,487.47	10,890,631,159.14

其他非流动金融资产		-	-
投资性房地产		-	-
固定资产	六、6	1,381,329.49	1,582,382.82
在建工程		-	-
生产性生物资产		-	-
油气资产		-	-
使用权资产	六、7	23,381,022.00	12,202,049.66
无形资产		-	-
其中：数据资源		-	-
开发支出		-	-
其中：数据资源		-	-
商誉		56,290.99	56,290.99
长期待摊费用		2,085,805.91	3,709,068.90
递延所得税资产	六、8	77,914,310.00	26,680,190.38
其他非流动资产	六、9	349,177,750.00	349,177,750.00
非流动资产合计		11,989,228,834.77	12,582,594,889.82
资产总计		13,544,773,285.12	14,192,937,756.17
流动负债：			
短期借款		-	-
交易性金融负债-流动	六、15	66,999,529.28	265,254,796.71
向中央银行借款		-	-
拆入资金		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债		-	-
应付票据		-	-
应付账款		-	-
预收款项		-	-
合同负债	六、10	2,998,666.02	25,380,448.65
卖出回购金融资产款		-	-
吸收存款及同业存放		-	-
代理买卖证券款		-	-
代理承销证券款		-	-
应付职工薪酬	六、11	102,046.55	578,266.22
应交税费	六、12	45,043,550.46	31,733,953.80
其他应付款	六、13	76,490,120.51	85,956,306.97
其中：应付利息		-	-
应付股利	六、13	6,121,371.05	6,146,853.24
应付手续费及佣金		-	-
应付分保账款		-	-
持有待售负债		-	-
一年内到期的非流动负债	六、14	525,737,704.77	1,017,143,410.92
其他流动负债		-	-
流动负债合计		717,371,617.59	1,426,047,183.27

非流动负债：			
保险合同准备金		-	-
长期借款		-	-
应付债券	六、17	295,830,264.90	-
其中：优先股		-	-
永续债		-	-
交易性金融负债	六、15	5,989,745,614.41	6,299,349,218.91
租赁负债	六、16	15,763,594.01	6,563,657.48
长期应付款		-	-
长期应付职工薪酬		-	-
预计负债		-	-
递延收益		-	-
递延所得税负债		-	1,163,791.09
其他非流动负债		-	-
非流动负债合计		6,301,339,473.32	6,307,076,667.48
负债合计		7,018,711,090.91	7,733,123,850.75
所有者权益：			
股本	六、18	693,031,110.00	693,031,110.00
其他权益工具		-	-
其中：优先股		-	-
永续债		-	-
资本公积	六、19	4,411,010,404.46	4,411,010,404.46
减：库存股	六、20	3,158,405.98	2,088,033.44
其他综合收益	六、21	168,615,256.12	177,739,230.21
专项储备		-	-
盈余公积	六、22	100,470,403.53	100,470,403.53
一般风险准备		-	-
未分配利润	六、23	1,132,952,569.33	1,056,947,423.79
归属于母公司所有者权益合计		6,502,921,337.46	6,437,110,538.55
少数股东权益		23,140,856.75	22,703,366.87
所有者权益合计		6,526,062,194.21	6,459,813,905.42
负债和所有者权益总计		13,544,773,285.12	14,192,937,756.17

法定代表人：王永华

主管会计工作负责人：冯卫东

会计机构负责人：黄华丽

（二） 母公司资产负债表

单位：元

项目	附注	2025年6月30日	2024年12月31日
流动资产：			
货币资金		453,698,901.29	421,454,879.15
交易性金融资产		-	-
衍生金融资产		-	-

应收票据		-	-
应收账款		-	-
应收款项融资		-	-
预付款项		460,000.00	1,885,000.00
其他应收款	十五、2	1,447,957,755.04	1,540,267,653.78
其中：应收利息		-	-
应收股利	十五、2	900,000.00	-
买入返售金融资产		-	-
存货		-	-
其中：数据资源		-	-
合同资产		-	-
持有待售资产		-	-
一年内到期的非流动资产		-	-
其他流动资产		9,489,445.13	8,856,806.78
流动资产合计		1,911,606,101.46	1,972,464,339.71
非流动资产：			
债权投资		-	-
其他债权投资		-	-
长期应收款		-	-
长期股权投资	十五、3	2,602,808,770.94	2,687,656,471.74
其他权益工具投资		-	-
交易性金融资产-非流动	十五、1	456,659,000.00	793,094,000.00
其他非流动金融资产		-	-
投资性房地产		-	-
固定资产		444,513.23	500,396.32
在建工程		-	-
生产性生物资产		-	-
油气资产		-	-
使用权资产		17,557,542.80	4,102,398.61
无形资产		-	-
其中：数据资源		-	-
开发支出		-	-
其中：数据资源		-	-
商誉		-	-
长期待摊费用		335,403.55	609,174.42
递延所得税资产		51,892,334.07	5,258,584.07
其他非流动资产		981,670,000.00	981,670,000.00
非流动资产合计		4,111,367,564.59	4,472,891,025.16
资产总计		6,022,973,666.05	6,445,355,364.87
流动负债：			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债		-	-

应付票据		-	-
应付账款		-	-
预收款项		-	-
合同负债		-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付职工薪酬		-	-
应交税费		19,115,659.46	19,494,884.29
其他应付款	十五、4	177,611,264.29	84,908,501.26
其中：应付利息		539,100.71	-
应付股利		-	-
持有待售负债		-	-
一年内到期的非流动负债		522,290,088.89	1,013,007,572.32
其他流动负债		-	-
流动负债合计		719,017,012.64	1,117,410,957.87
非流动负债：			
长期借款		-	-
应付债券		295,830,264.90	-
其中：优先股		-	-
永续债		-	-
租赁负债		11,925,774.45	978,096.49
长期应付款		-	-
长期应付职工薪酬		-	-
预计负债		-	-
递延收益		-	-
递延所得税负债		-	-
其他非流动负债		-	-
非流动负债合计		307,756,039.35	978,096.49
负债合计		1,026,773,051.99	1,118,389,054.36
所有者权益：			
股本		693,031,110.00	693,031,110.00
其他权益工具		-	-
其中：优先股		-	-
永续债		-	-
资本公积		4,492,418,717.06	4,492,418,717.06
减：库存股		3,158,405.98	2,088,033.44
其他综合收益		-	-
专项储备		-	-
盈余公积		100,470,403.53	100,470,403.53
一般风险准备		-	-
未分配利润		(286,561,210.55)	43,134,113.36
所有者权益合计		4,996,200,614.06	5,326,966,310.51
负债和所有者权益合计		6,022,973,666.05	6,445,355,364.87

（三） 合并利润表

单位：元

项目	附注	2025 年 1-6 月	2024 年 1-6 月
一、营业总收入		112,615,612.29	(748,406,635.38)
其中：营业收入		112,615,612.29	(748,406,635.38)
利息收入		-	1,770,398.34
已赚保费		-	-
手续费及佣金收入		-	-
基金管理费收入	六、24	14,223,442.63	21,478,791.25
其他业务收入		1,182,179.56	1,141,036.20
投资收益（损失以“-”号填列）	六、25	(286,558,828.69)	(532,712,794.41)
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	六、25	44,424,405.01	(153,189,872.61)
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	六、26	383,768,818.79	(240,084,066.76)
二、营业总成本		73,591,637.12	91,576,472.23
其中：营业成本		-	-
利息支出		-	-
手续费及佣金支出		-	-
退保金		-	-
赔付支出净额		-	-
提取保险责任准备金净额		-	-
保单红利支出		-	-
分保费用		-	-
税金及附加	六、27	149,814.43	230,364.31
销售费用		-	-
管理费用	六、28	52,608,198.98	61,760,278.57
研发费用		-	-
财务费用	六、29	20,833,623.71	29,585,829.35
其中：利息费用	六、29	29,229,279.42	34,157,288.91
利息收入	六、29	6,474,191.51	5,061,350.22
加：其他收益	六、30	123,042.13	264,697.89
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益（损失以“-”号填列）		-	-
汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）		-	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	六、31	180.00	1,173.60
资产减值损失（损失以“-”号填列）		-	-
资产处置收益（损失以“-”号填列）		(687.33)	17,658.34
三、营业利润（亏损以“-”号填列）		39,146,509.97	(839,699,577.78)

加：营业外收入		-	-
减：营业外支出	六、32	3,673.08	305,135.95
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		39,142,836.89	(840,004,713.73)
减：所得税费用	六、33	(37,324,680.45)	(97,787,723.24)
五、净利润（净亏损以“-”号填列）		76,467,517.34	(742,216,990.49)
其中：被合并方在合并前实现的净利润		-	-
（一）按经营持续性分类：	-	-	-
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		76,467,517.34	(742,216,990.49)
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）		-	-
（二）按所有权归属分类：	-	-	-
1.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）		462,371.80	(1,706,876.64)
2.归属于母公司所有者的净利润（净亏损以“-”号填列）		76,005,145.54	(740,510,113.85)
六、其他综合收益的税后净额		(9,148,856.01)	12,279,919.35
（一）归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额	六、21	(9,123,974.09)	12,198,407.99
1.不能重分类进损益的其他综合收益		-	-
（1）重新计量设定受益计划变动额		-	-
（2）权益法下不能转损益的其他综合收益		-	-
（3）其他权益工具投资公允价值变动		-	-
（4）企业自身信用风险公允价值变动		-	-
（5）其他		-	-
2.将重分类进损益的其他综合收益	六、21	(9,123,974.09)	12,198,407.99
（1）权益法下可转损益的其他综合收益		-	-
（2）其他债权投资公允价值变动		-	-
（3）金融资产重分类计入其他综合收益的金额		-	-
（4）其他债权投资信用减值准备		-	-
（5）现金流量套期储备		-	-
（6）外币财务报表折算差额	六、21	(9,123,974.09)	12,198,407.99
（7）其他		-	-
（二）归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		(24,881.92)	81,511.36
七、综合收益总额		67,318,661.33	(729,937,071.14)
（一）归属于母公司所有者的综合收益总额		66,881,171.45	(728,311,705.86)
（二）归属于少数股东的综合收益总额		437,489.88	(1,625,365.28)
八、每股收益：			
（一）基本每股收益（元/股）	六、39	0.11	(1.07)
（二）稀释每股收益（元/股）	六、39	不适用	不适用

法定代表人：王永华

主管会计工作负责人：冯卫东

会计机构负责人：黄华丽

(四) 母公司利润表

单位：元

项目	附注	2025 年 1-6 月	2024 年 1-6 月
一、营业收入		(336,808,505.64)	130,351,749.43
利息收入		-	1,770,398.34
投资收益（损失以“-”号填列）	十五、5	(150,273,505.64)	152,567,695.46
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	十五、5	(1,173,505.64)	(18,767,768.91)
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	十五、6	(186,535,000.00)	(23,986,344.37)
减：营业成本		39,540,678.43	42,586,586.81
税金及附加		-	20,469.18
销售费用		-	-
管理费用		13,958,510.96	11,459,038.44
研发费用		-	-
财务费用		25,582,167.47	31,107,079.19
其中：利息费用		29,529,465.30	33,786,571.11
利息收入		2,423,399.00	3,108,115.24
加：其他收益		20,110.16	11,740.78
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益（损失以“-”号填列）		-	-
汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）		-	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）		-	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）		-	-
资产处置收益（损失以“-”号填列）		-	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）		(376,329,073.91)	87,776,903.40
加：营业外收入		-	-
减：营业外支出		-	-
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		(376,329,073.91)	87,776,903.40
减：所得税费用		(46,633,750.00)	(5,983,769.43)
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		(329,695,323.91)	93,760,672.83
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		(329,695,323.91)	93,760,672.83
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）		-	-
五、其他综合收益的税后净额		-	-
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		-	-
1. 重新计量设定受益计划变动额		-	-
2. 权益法下不能转损益的其他综合收益		-	-
3. 其他权益工具投资公允价值变动		-	-
4. 企业自身信用风险公允价值变动		-	-
5. 其他		-	-
（二）将重分类进损益的其他综合收益		-	-
1. 权益法下可转损益的其他综合收益		-	-
2. 其他债权投资公允价值变动		-	-

3. 金融资产重分类计入其他综合收益的金额		-	-
4. 其他债权投资信用减值准备		-	-
5. 现金流量套期储备		-	-
6. 外币财务报表折算差额		-	-
7. 其他		-	-
六、综合收益总额		(329,695,323.91)	93,760,672.83
七、每股收益：			
（一）基本每股收益（元/股）		-	-
（二）稀释每股收益（元/股）		-	-

（五） 合并现金流量表

单位：元

项目	附注	2025 年 1-6 月	2024 年 1-6 月
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		-	-
处置权益工具投资收到的现金		428,369,629.50	330,849,816.60
收到的股息红利		8,736,256.09	15,473,136.77
客户存款和同业存放款项净增加额		-	-
向中央银行借款净增加额		-	-
向其他金融机构拆入资金净增加额		-	-
收到原保险合同保费取得的现金		-	-
收到再保险业务现金净额		-	-
保户储金及投资款净增加额		-	-
收取利息、手续费及佣金的现金		-	-
拆入资金净增加额		-	-
回购业务资金净增加额		-	-
代理买卖证券收到的现金净额		-	-
收到的基金管理费		12,702,002.62	43,225,487.69
收到的税费返还		-	-
收到其他与经营活动有关的现金	六、34(1)	12,489,621.46	18,827,362.52
经营活动现金流入小计		462,297,509.67	408,375,803.58
购买商品、接受劳务支付的现金		-	-
购置权益工具投资支付的现金		30,100,000.00	77,987,960.00
客户贷款及垫款净增加额		-	-
存放中央银行和同业款项净增加额		-	-
支付原保险合同赔付款项的现金		-	-
为交易目的而持有的金融资产净增加额		-	-
拆出资金净增加额		-	-
支付利息、手续费及佣金的现金		-	-

支付保单红利的现金		-	-
支付给职工以及为职工支付的现金		28,826,539.83	28,266,856.27
支付的各项税费		1,296,110.82	2,591,998.80
支付其他与经营活动有关的现金	六、34(2)	52,082,561.08	68,356,204.33
经营活动现金流出小计		112,305,211.73	177,203,019.40
经营活动产生的现金流量净额	六、35(1)	349,992,297.94	231,172,784.18
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金		115,998,564.03	40,363.21
取得投资收益收到的现金		-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		8,350.90	4,104.85
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		-	-
收到其他与投资活动有关的现金	六、34(3)	-	1,990,044.46
投资活动现金流入小计		116,006,914.93	2,034,512.52
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		16,008.85	310,262.32
投资支付的现金		1,500,000.00	84,000,000.00
质押贷款净增加额		-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		-	-
支付其他与投资活动有关的现金		-	-
投资活动现金流出小计		1,516,008.85	84,310,262.32
投资活动产生的现金流量净额		114,490,906.08	(82,275,749.80)
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		-	31,918,230.43
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		-	-
取得借款收到的现金		-	-
发行债券收到的现金		174,000,000.00	30,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		-	-
筹资活动现金流入小计		174,000,000.00	61,918,230.43
偿还债务支付的现金		-	70,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		21,970,000.00	24,980,058.34
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		-	-
偿还债券支付的现金		374,000,000.00	30,000,000.00
支付其他与筹资活动有关的现金	六、34(4)	225,649,830.75	180,391,616.48
筹资活动现金流出小计		621,619,830.75	305,371,674.82
筹资活动产生的现金流量净额		(447,619,830.75)	(243,453,444.39)
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		(745,168.85)	797,443.05
五、现金及现金等价物净增加额	六、35(1)	16,118,204.42	(93,758,966.96)
加：期初现金及现金等价物余额		1,203,357,709.75	1,117,229,794.57
六、期末现金及现金等价物余额		1,219,475,914.17	1,023,470,827.61

法定代表人：王永华

主管会计工作负责人：冯卫东

会计机构负责人：黄华丽

(六) 母公司现金流量表

单位：元

项目	附注	2025 年 1-6 月	2024 年 1-6 月
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		-	-
处置权益工具投资收到的现金		-	25,707,000.00
收到的税费返还		-	-
收到其他与经营活动有关的现金		236,480,074.55	103,619,856.02
经营活动现金流入小计		236,480,074.55	129,326,856.02
购买商品、接受劳务支付的现金		-	-
权益工具投资支付的现金		100,000.00	-
支付给职工以及为职工支付的现金		4,268,842.44	3,593,184.74
支付的各项税费		-	203,530.53
支付其他与经营活动有关的现金		147,648,234.33	145,643,687.85
经营活动现金流出小计		152,017,076.77	149,440,403.12
经营活动产生的现金流量净额		84,462,997.78	(20,113,547.10)
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金		83,674,195.16	32,622.66
取得投资收益收到的现金		-	11,988,120.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		-	4,104.85
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		-	-
收到其他与投资活动有关的现金			1,990,044.46
投资活动现金流入小计		83,674,195.16	14,014,891.97
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		-	71,513.27
投资支付的现金		-	84,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		-	-
支付其他与投资活动有关的现金		-	-
投资活动现金流出小计		-	84,071,513.27
投资活动产生的现金流量净额		83,674,195.16	(70,056,621.30)
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		-	-
取得借款收到的现金		92,942,500.00	-
发行债券收到的现金		174,000,000.00	30,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		-	-
筹资活动现金流入小计		266,942,500.00	30,000,000.00
偿还债务支付的现金		-	70,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		21,970,000.00	24,980,058.34

偿还债券支付的现金		374,000,000.00	30,000,000.00
支付其他与筹资活动有关的现金		7,750,978.92	10,736,024.70
筹资活动现金流出小计		403,720,978.92	135,716,083.04
筹资活动产生的现金流量净额		(136,778,478.92)	(105,716,083.04)
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		885,308.12	105,131.47
五、现金及现金等价物净增加额		32,244,022.14	(195,781,119.97)
加：期初现金及现金等价物余额		421,454,879.15	586,489,458.59
六、期末现金及现金等价物余额		453,698,901.29	390,708,338.62

三、 财务报表附注

(一) 附注事项索引

事项	是或否	索引
1. 半年度报告所采用的会计政策与上年度财务报表是否变化	☐ 是 ☒ 否	
2. 半年度报告所采用的会计估计与上年度财务报表是否变化	☐ 是 ☒ 否	
3. 是否存在前期差错更正	☐ 是 ☒ 否	
4. 企业经营是否存在季节性或者周期性特征	☐ 是 ☒ 否	
5. 存在控制关系的关联方是否发生变化	☐ 是 ☒ 否	
6. 合并财务报表的合并范围是否发生变化	☐ 是 ☒ 否	
7. 是否存在证券发行、回购和偿还情况	☒ 是 ☐ 否	六、17
8. 是否存在向所有者分配利润的情况	☐ 是 ☒ 否	
9. 是否根据会计准则的相关规定披露分部报告	☐ 是 ☒ 否	
10. 是否存在半年度资产负债表日至半年度财务报告批准报出日之间的非调整事项	☐ 是 ☒ 否	
11. 是否存在上年度资产负债表日以后所发生的或有负债和或有资产变化情况	☐ 是 ☒ 否	
12. 是否存在企业结构变化情况	☐ 是 ☒ 否	
13. 重大的长期资产是否转让或者出售	☐ 是 ☒ 否	
14. 重大的固定资产和无形资产是否发生变化	☐ 是 ☒ 否	
15. 是否存在重大的研究和开发支出	☐ 是 ☒ 否	
16. 是否存在重大的资产减值损失	☐ 是 ☒ 否	
17. 是否存在预计负债	☐ 是 ☒ 否	

附注事项索引说明

请参考索引。

(二) 财务报表项目附注

一、 公司基本情况

深圳市天图投资管理股份有限公司(以下简称“本公司”)前身为深圳市天图投资管理有限公司(以下简称“深圳天图”),系经深圳市工商行政管理局批准,于 2010 年 1 月 11 日成立。2015 年 6 月,经股东会决议批准,深圳天图以 2015 年 5 月 31 日的账面净资产折股整体变更为股份有限公司,2015 年 11 月 16 日,本公司在全国中小企业股份转让系统挂牌上市,股票代码 833979。2023 年 10 月 6 日,本公司在香港联合交易所有限公司主板挂牌上市,股票代码 1973.HK。2024 年 1 月 12 日,本公司重新取得深圳市市场监督管理局核发 91440300550328086D 号营业执照,经营期限为永续经营。

本公司及其子公司(以下简称“本集团”)的主要经营范围为受托资产管理、投资管理(不得从事信托、金融资产管理、证券资产管理、保险资产管理等业务);股权投资、投资咨询、企业管理咨询(不含限制项目);投资兴办实业(具体项目另行申报)。

本期合并财务报表范围详细情况参见附注八“在其他主体中的权益”。本期合并财务报表范围变化详细情况参见附注七“合并范围的变更”。

二、 财务报表的编制基础

编制基础

本集团执行财政部颁布的企业会计准则及相关规定。此外,本集团还按照中国证券监督管理委员会颁布的《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号—财务报告的一般规定(2023 年修订)》披露有关财务信息。

持续经营

本集团对自 2025 年 06 月 30 日起 12 个月的持续经营能力进行了评价,未发现对持续经营能力产生重大怀疑的事项和情况。因此,本财务报表系在持续经营假设的基础上编制。

记账基础和计价原则

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

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

二、 财务报表的编制基础(续)

记账基础和计价原则(续)

公允价值是市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。无论公允价值是可观察到的还是采用估值技术估计的，在本财务报表中计量和披露的公允价值均在此基础上予以确定。

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

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

- 第一层次输入值是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。
- 第二层次输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。
- 第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值。

三、 重要会计政策及会计估计

1、 遵循企业会计准则的声明

本公司编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司于 2025 年 06 月 30 日的公司及合并财务状况以及本期数的公司及合并经营成果、公司及合并股东权益变动和公司及合并现金流量。

2、 会计期间

本集团的会计年度为公历年度，即每年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

3、 记账本位币

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

4、 非同一控制下的企业合并

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

三、 重要会计政策及会计估计(续)

4、 非同一控制下的企业合并(续)

合并成本指购买方为取得被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债和发行的权益性工具的公允价值。购买方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益。购买方在合并中所取得的被购买方符合确认条件的可辨认资产、负债及或有负债在购买日以公允价值计量。

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

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

5、 合并财务报表的编制方法

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。控制是指投资方拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。一旦相关事实和情况的变化导致上述控制定义涉及的相关要素发生了变化，本集团将进行重新评估。

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

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

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

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

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

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

三、重要会计政策及会计估计(续)

5、合并财务报表的编制方法(续)

少数股东分担的子公司的亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有的份额，其余额仍冲减少数股东权益。

对于购买子公司少数股权或因处置部分股权投资但没有丧失对该子公司控制权的交易，作为权益性交易核算，调整归属于母公司股东权益和少数股东权益的账面价值以反映其在子公司中相关权益的变化。少数股东权益的调整额与支付/收到对价的公允价值之间的差额调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司控制权的，剩余股权按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益，同时冲减商誉。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益，在丧失控制权时转为当期投资收益。

6、合营安排分类

本集团合营安排为合营企业，该分类通过考虑该安排的结构、法律形式以及合同条款等因素根据合营方在合营安排中享有的权利和承担的义务确定。合营企业是指合营方仅对该安排的净资产享有权利的合营安排。

本集团对合营企业的投资采用权益法核算，具体参见附注三“10. 长期股权投资”中“按权益法核算的长期股权投资”。

7、现金及现金等价物的确定标准

现金是指库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物是指本集团持有的期限短(一般指从购买日起三个月内到期)、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

8、外币业务和外币报表折算

8.1 外币业务

外币交易在初始确认时采用交易发生日的即期汇率折算。

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

三、 重要会计政策及会计估计(续)

8、 外币业务和外币报表折算(续)

8.1 外币业务(续)

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

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

8.2 外币财务报表折算

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

外币现金流量以及境外子公司的现金流量，采用与现金流量发生日即期汇率近似的汇率折算，汇率变动对现金及现金等价物的影响额，作为调节项目，在现金流量表中以“汇率变动对现金及现金等价物的影响”单独列示。

上年年末数和上年实际数按照上年财务报表折算后的数额列示。

在处置本集团在境外经营的全部所有者权益或因处置部分股权投资或其他原因丧失了对境外经营控制权时，将资产负债表中股东权益项目下列示的、与该境外经营相关的归属于母公司股东权益的外币报表折算差额，全部转入处置当期损益。

在处置部分股权投资或其他原因导致持有境外经营权益比例降低但不丧失对境外经营控制权时，与该境外经营处置部分相关的外币报表折算差额将归属于少数股东权益，不转入当期损益。在处置境外经营为联营企业或合营企业的部分股权时，与该境外经营相关的外币报表折算差额，按处置该境外经营的比例转入处置当期损益。

9、 金融工具

本集团成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

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

三、 重要会计政策及会计估计(续)

9、 金融工具(续)

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

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

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

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

9.1 金融资产的分类、确认与计量

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

金融资产的合同条款规定在特定日期产生的现金流量仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付，且本集团管理该金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标，则本集团将该金融资产分类为以摊余成本计量的金融资产。此类金融资产主要包括货币资金、应收账款和其他应收款。

金融资产的合同条款规定在特定日期产生的现金流量仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付，且本集团管理该金融资产的业务模式既以收取合同现金流量为目标又以出售该金融资产为目标的，则该金融资产分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。此类金融资产自取得起期限在一年以上的，列示为其他债权投资，自资产负债表日起一年内(含一年)到期的，列示于一年内到期的非流动资产；取得时期限在一年内(含一年)的，列示于其他流动资产。

初始确认时，本集团可以单项金融资产为基础，不可撤销地将非同一控制下的企业合并中确认的或有对价以外的非交易性权益工具投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。此类金融资产作为其他权益工具投资列示。

三、重要会计政策及会计估计(续)

9、金融工具(续)

9.1 金融资产的分类、确认与计量(续)

金融资产满足下列条件之一的，表明本集团持有该金融资产的目的是交易性的：

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

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

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

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产列示于交易性金融资产。

- 以摊余成本计量的金融资产

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

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

- 对于购入或源生的已发生信用减值的金融资产，本集团自初始确认起，按照该金融资产的摊余成本和经信用调整的实际利率计算确定其利息收入。

- 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

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

三、 重要会计政策及会计估计(续)

9、 金融工具(续)

9.2 金融工具减值

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

本集团对由收入准则规范的交易形成的应收账款按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备。

对于其他金融工具，除购买或源生的已发生信用减值的金融资产外，本集团在每个资产负债表日评估相关金融工具的信用风险自初始确认后的变动情况。若该金融工具的信用风险自初始确认后已显著增加，本集团按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备；若该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加，本集团按照相当于该金融工具未来 12 个月内预期信用损失的金额计量其损失准备。信用损失准备的增加或转回金额，除分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产外，作为减值损失或利得计入当期损益。

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

- 信用风险显著增加

本集团利用可获得的合理且有依据的前瞻性信息，通过比较金融工具在资产负债表日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，以确定金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。

本集团在评估信用风险是否显著增加时会考虑多种如下因素：

- (1) 金融工具外部信用评级实际或预期是否发生显著变化；
- (2) 预期将导致债务人履行其偿债义务的能力发生显著变化的业务、财务或经济状况是否发生不利变化；
- (3) 债务人经营成果实际或预期是否发生显著变化；
- (4) 同一债务人发行的其他金融工具的信用风险是否显著增加；
- (5) 债务人所处的监管、经济或技术环境是否发生显著不利变化；

三、重要会计政策及会计估计(续)

9、金融工具(续)

9.2 金融工具减值(续)

- 信用风险显著增加(续)

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

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

- 已发生信用减值的金融资产

当本集团预期对金融资产未来现金流量具有不利影响的一项或多项事件发生时，该金融资产成为已发生信用减值的金融资产。金融资产已发生信用减值的证据包括下列可观察信息：

- (1) 发行方或债务人发生重大财务困难；
- (2) 债务人违反合同，如偿付利息或本金违约或逾期等；
- (3) 债权人出于与债务人财务困难有关的经济或合同考虑，给予债务人在任何其他情况下都不会做出的让步；
- (4) 债务人很可能破产或进行其他财务重组；
- (5) 发行方或债务人财务困难导致该金融资产的活跃市场消失；
- (6) 以大幅折扣购买或源生一项金融资产，该折扣反映了发生信用损失的事实。

- 预期信用损失的确定

本集团对应收账款和其他应收款采用单项资产结合减值矩阵确定相关金融工具的信用损失，本集团对重大应收账款和其他应收款单独进行减值测试，并且对具有类似信用风险特征的应收账款和其他应收款组合以账龄为基础采用减值矩阵计提减值。本集团以共同风险特征为依据，将金融工具分为不同组别。本集团采用的共同信用风险特征包括：逾期情况、债务人性质、债务人所处行业及经营情况、外部评级（如有）等。

对于金融资产，信用损失应为本集团应收取的合同现金流量与预期收取的现金流量之间差额的现值。

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

三、 重要会计政策及会计估计(续)

9、 金融工具(续)

9.2 金融工具减值(续)

- 减记金融资产

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

9.3 金融资产的转移

满足下列条件之一的金融资产，予以终止确认：(1)收取该金融资产现金流量的合同权利终止；(2)该金融资产已转移，且将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；(3)该金融资产已转移，虽然本集团既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是未保留对该金融资产的控制。

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

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

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产在终止确认日的账面价值及因转移金融资产而收到的对价与原计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和的差额计入当期损益。若本集团转移的金融资产是指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资，之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入留存收益。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将转移前金融资产整体的账面价值在终止确认部分和继续确认部分之间按照转移日各自的相对公允价值进行分摊，并将终止确认部分收到的对价和原计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和与终止确认部分在终止确认日的账面价值之差额计入当期损益。若本集团转移的金融资产是指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资，之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入留存收益。

三、 重要会计政策及会计估计(续)

9、 金融工具(续)

9.3 金融资产的转移(续)

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

9.4 金融负债和权益工具的分类

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

9.4.1 金融负债的分类、确认及计量

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

- 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，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。除衍生金融负债单独列示外，以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债列示为交易性金融负债。本集团持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债均为指定的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

本集团将符合下列条件之一的金融负债，在初始确认时可以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：(1)该指定能够消除或显著减少会计错配；(2)根据本集团正式书面文件载明的风险管理或投资策略，以公允价值为基础对金融负债组合或金融资产和金融负债组合进行管理和业绩评价，并在本集团内部以此为基础向关键管理人员报告；(3) 符合条件的包含嵌入衍生工具的混合合同。

交易性金融负债采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失以及与该等金融负债相关的股利或利息支出计入当期损益。

- 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。

三、重要会计政策及会计估计(续)

9、金融工具(续)

9.4 金融负债和权益工具的分类(续)

9.4.1 金融负债的分类、确认及计量(续)

- 以摊余成本计量的金融负债 (续)

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

- 金融负债的终止确认

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，终止确认该金融负债或其一部分。本集团(借入方)与借出方之间签订协议，以承担新金融负债方式替换原金融负债，且新金融负债与原金融负债的合同条款实质上不同的，本集团终止确认原金融负债，并同时确认新金融负债。

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

9.4.2 权益工具

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

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

9.5 金融资产和金融负债的抵销

当本集团具有抵销已确认金融资产和金融负债金额的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的，同时本集团计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时，金融资产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

三、 重要会计政策及会计估计(续)

10、 长期股权投资

10.1 共同控制、重大影响的判断标准

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

10.2 初始投资成本的确定

对于同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本，按照发行股份的面值总额作为股本，长期股权投资初始投资成本与所发行股份面值总额之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

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

合并方或购买方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益。

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

- 按成本法核算的长期股权投资

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

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

三、 重要会计政策及会计估计(续)

10、 长期股权投资(续)

10.3 后续计量及损益确认方法

- 按权益法核算的长期股权投资

本集团对联营企业和合营企业的投资采用权益法核算。联营企业是指本集团能够对其施加重大影响的被投资单位，合营企业是指本集团仅对该安排的净资产享有权利的合营安排。

本集团对联营企业的权益性投资，其中一部分通过风险投资机构、共同基金、信托公司或包括投连险基金在内的类似主体间接持有的，无论以上主体是否对这部分投资具有重大影响，本集团按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的有关规定，对间接持有的该部分投资选择以公允价值计量且其变动计入损益，并对其余部分采用权益法核算。

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

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

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

三、重要会计政策及会计估计(续)

10、长期股权投资(续)

10.4 长期股权投资处置

处置长期股权投资时，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。采用权益法核算的长期股权投资，处置后的剩余股权仍采用权益法核算的，原采用权益法核算而确认的其他综合收益采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，并按比例结转；因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，按比例结转入当期损益。采用成本法核算的长期股权投资，处置后剩余股权仍采用成本法核算的，其在取得对被投资单位的控制之前因采用权益法核算或金融工具确认和计量准则核算而确认的其他综合收益，采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，并按比例结转；因采用权益法核算而确认的被投资单位净资产中除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动按比例结转当期损益。

本集团因处置部分股权投资丧失了对被投资单位的控制的，在编制个别财务报表时，处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按权益法核算，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整；处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按金融工具确认和计量准则的有关规定进行会计处理，其在丧失控制之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。对于本集团取得对被投资单位的控制之前，因采用权益法核算或金融工具确认和计量准则核算而确认的其他综合收益，在丧失对被投资单位控制时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，因采用权益法核算而确认的被投资单位净资产中除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动在丧失对被投资单位控制时结转入当期损益。其中，处置后的剩余股权采用权益法核算的，其他综合收益和其他所有者权益按比例结转；处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则进行会计处理的，其他综合收益和其他所有者权益全部结转。

11、固定资产

11.1 确认条件

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

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

(除特别注明外，本附注金额单位均为人民币元)

三、 重要会计政策及会计估计(续)

11、 固定资产(续)

11.2 折旧方法

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

类别	折旧年限(年)	残值率(%)	年折旧率(%)
运输设备	4-8	0 或 5	11.88-25.00
电子及办公设备	3-5	0 或 5	19.00-33.33

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

11.3 其他说明

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

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

12、 借款费用

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

专门借款当期实际发生的利息费用，减去尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额予以资本化；一般借款根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，确定资本化金额。资本化率根据一般借款的加权平均利率计算确定。资本化期间内，外币专门借款的汇兑差额全部予以资本化；外币一般借款的汇兑差额计入当期损益。

13、 长期资产减值

本集团在每一个资产负债表日检查长期股权投资、固定资产和使用寿命确定的无形资产等非金融长期资产是否存在可能发生减值的迹象。如果该等资产存在减值迹象，则估计其可收回金额。

三、重要会计政策及会计估计(续)

13、长期资产减值(续)

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

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

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

上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

14、长期待摊费用

长期待摊费用为已经发生但应由本期和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用。长期待摊费用在预计受益期间中分期平均摊销。

15、职工薪酬

15.1 短期薪酬的会计处理方法

本集团在职工为其提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。本集团发生的职工福利费，在实际发生时根据实际发生额计入当期损益或相关资产成本。职工福利费为非货币性福利的，按照公允价值计量。

本集团为职工缴纳的医疗保险费、工伤保险费、生育保险费等社会保险费和住房公积金，以及本集团按规定提取的工会经费和职工教育经费，在职工为本集团提供服务的会计期间，根据规定的计提基础和计提比例计算确定相应的职工薪酬金额，确认相应负债，并计入当期损益或相关资产成本。

15.2 离职后福利的会计处理方法

离职后福利全部为设定提存计划。

本集团在职工为其提供服务的会计期间，将根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

三、重要会计政策及会计估计(续)

15、职工薪酬 (续)

15.3 辞退福利的会计处理方法

本集团向职工提供辞退福利的，在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：本集团不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；本集团确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

16、股份支付

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

16.1 以权益结算的股份支付

-授予职工的以权益结算的股份支付

对于用以换取职工提供的服务的以权益结算的股份支付，本集团以授予职工权益工具在授予日的公允价值计量。该公允价值的金额在等待期内以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按直线法计算计入相关成本或费用/在授予后立即可行权时，该公允价值的金额在授予日计入相关成本或费用，相应增加资本公积。在等待期内每个资产负债表日，本集团根据最新取得的可行权职工人数变动等后续信息做出最佳估计，修正预计可行权的权益工具数量。上述估计的影响计入当期相关成本或费用，并相应调整资本公积。

16.2 实施、修改、终止股份支付计划的相关会计处理

本集团对股份支付计划进行修改时，若修改增加了所授予权益工具的公允价值，按照权益工具公允价值的增加相应地确认取得服务的增加；若修改增加了所授予权益工具的数量，则将增加的权益工具的公允价值相应地确认为取得服务的增加。权益工具公允价值的增加是指修改前后的权益工具在修改日的公允价值之间的差额。若修改减少了股份支付公允价值总额或采用了其他不利于职工的方式修改股份支付计划的条款和条件，则仍继续对取得的服务进行会计处理，视同该变更从未发生，除非本集团取消了部分或全部已授予的权益工具。在等待期内，如果取消了授予的权益工具，本集团对取消所授予的权益性工具作为加速行权处理，将剩余等待期内应确认的金额立即计入当期损益，同时确认资本公积。职工或其他方能够选择满足非可行权条件但在等待期内未满足的，本集团将其作为授予权益工具的取消处理。

三、重要会计政策及会计估计(续)

17、收入确认

本集团收入主要为基金管理费收入、利息收入及分红收益。

17.1 基金管理费收入

本集团系按照管理协议约定的比例以被管理基金认缴或实缴金额为基础收取管理费收入。对协议约定以基金认缴或实缴金额为基数收取管理费的基金，在基金的出资人缴付第一期出资后，开始按照协议约定的收费基数和约定的收费比例分期确认管理费收入。收费基数在投资期内通常约定为认缴或实缴金额，在退出期通常约定为认缴或实缴金额减去退出项目投资本金后的余额。收费比例通常约定为 2% 一年。若基金设立第一年的运营时间不满 12 个月，则第一年的管理费收入计算为：按照协议约定的应收取的年度管理费金额乘以基金从正式设立至年底的天数再除以 365 天。

17.1.1 浮动业绩报酬收入

基于管理基金表现而赚取的浮动业绩报酬收入是提供投资管理服务的一种可变对价。浮动业绩报酬收入是基于基金表现根据协议约定在达到门槛收益后收取。浮动业绩报酬收入仅在相关不确定性消除、累计已确认收入极可能不会发生重大转回时确认，其通常在基金存续期的后期根据最可能实现的金额确认为收入。

17.2 利息收入

利息收入按银行存款及应收借款的存续期间和实际利率计算确认。

17.3 分红收益

分红收益于本集团收取金融工具投资的分红收入的权利确立和金额可以可靠计量时确认。

18、政府补助

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

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。

本集团的政府补助主要为与收益相关的政府补助。

与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关成本费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关成本费用或损失的期间计入当期损益；用于补偿已经发生的相关成本费用或损失的，直接计入当期损益。

三、 重要会计政策及会计估计(续)

18、 政府补助 (续)

与本集团日常活动相关的政府补助，按照经济业务实质，计入其他收益。与本集团日常活动无关的政府补助，计入营业外收入。

19、 所得税

所得税费用包括当期所得税和递延所得税。

19.1 当期所得税

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

19.2 递延所得税资产及递延所得税负债

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

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

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

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

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

除企业合并产生的递延所得税调整商誉的账面价值外，其余当期所得税和递延所得税费用或收益计入当期损益。

三、 重要会计政策及会计估计(续)

19、 所得税(续)

19.2 递延所得税资产及递延所得税负债(续)

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

19.3 所得税的抵销

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

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

20、 租赁

租赁，是指在一定期间内，出租人将资产的使用权让与承租人以获取对价的合同。

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

20.1 本集团作为承租人

20.1.1 租赁的分拆

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

20.1.2 使用权资产

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

三、重要会计政策及会计估计(续)

20、租赁(续)

20.1 本集团作为承租人(续)

20.1.2 使用权资产(续)

- (1) 租赁负债的初始计量金额；
- (2) 在租赁期开始日或之前支付的租赁付款额；
- (3) 本集团发生的初始直接费用；
- (4) 本集团为拆卸及移除租赁资产、复原租赁资产所在场地或将租赁资产恢复至租赁条款约定状态预计将发生的成本。

对于使用权资产，本集团采用与自有固定资产相一致的折旧政策，对使用权资产计提折旧。本集团能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，使用权资产在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期间内计提折旧。

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

20.1.3 租赁负债

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

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

- (1) 固定付款额及实质固定付款额，存在租赁激励的，扣除租赁激励相关金额；
- (2) 取决于指数或比率的可变租赁付款额；
- (3) 本集团合理确定将行使的购买选择权的行权价格；
- (4) 租赁期反映出本集团将行使终止租赁选择权的，行使终止租赁选择权需支付的款项；
- (5) 根据本集团提供的担保余值预计应支付的款项。

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

三、重要会计政策及会计估计(续)

20、租赁(续)

20.1 本集团作为承租人(续)

20.1.3 租赁负债(续)

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

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

20.1.4 短期租赁和低价值资产租赁

本集团对房屋及建筑物等资产的短期租赁以及低价值资产租赁，选择不确认使用权资产和租赁负债。短期租赁，是指在租赁期开始日，租赁期不超过12个月且不包含购买选择权的租赁。低价值资产租赁，是指单项租赁资产为全新资产时价值不超过人民币4万元的租赁。本集团将短期租赁和低价值资产租赁的租赁付款额，在租赁期内各个期间按照直线法计入当期损益或相关资产成本。

21、重要会计政策变更

本期无重要会计政策变更。

四、运用会计政策过程中所作的重要判断和会计估计所采用的关键假设和不确定因素

本集团在运用附注三所描述的会计政策过程中，由于经营活动内在的不确定性，本集团需要对无法准确计量的报表项目的账面价值进行判断、估计和假设。这些判断、估计和假设是基于本集团管理层过去的历史经验，并在考虑其他相关因素的基础上作出的。实际的结果可能与本集团的估计存在差异。

本集团对前述判断、估计和假设在持续经营的基础上进行定期复核，会计估计的变更仅影响变更当期的，其影响数在变更当期予以确认；既影响变更当期又影响未来期间的，其影响数在变更当期和未来期间予以确认。

运用会计政策过程中所做的重要判断

本集团在运用会计政策过程中作出了以下重要判断，并对财务报表确认的金额产生了重大影响：

确定与浮动业绩报酬收入相关的履约义务和履约义务时点

对于本集团担任基金管理人的基金，本集团有权根据基金的投资业绩超过门槛收益的程度收取基于业绩的浮动业绩报酬。浮动业绩报酬通常是在可以确定基金的累计回报(即实现投资收益)且不受回拨条款限制的情形下计算和分配。浮动业绩报酬收入仅在相关不确定性消除且累计已确认收入极可能不会发生重大转回时予以确认。

合并范围的确定

评估本集团是否作为投资者控制被投资企业时须考虑所有事实及情况。控制的定义包含以下三项要素：(a)拥有对被投资者的权力；(b)通过参与被投资者的相关活动而享有可变回报；及(c)有能力运用对被投资者的权力影响其回报的金额。倘若有事实及情况显示上述一项或多项要素发生了变化，则本集团需要重新评估其是否对被投资企业构成控制。

如果本集团于结构化主体的投票权占大多数，通过投票权足以赋予本集团可单方面主导被投资企业的相关活动的实际能力，本集团即对被投资企业拥有权力。在评估本集团对被投资企业的投票权是否足以具备控制权时，本集团考虑所有相关事实及情况，包括：

- 本集团持有投票权的规模相对于其他投票权持有人持有投票权的规模及分散性；
- 本集团、其他投票权持有人或其他方持有的潜在投票权；
- 其他合约安排所产生的权利；
- 任何其他的事实和情况表明在决策时，本集团拥有或者不拥有主导相关活动的现时能力。

四、运用会计政策过程中所作的重要判断和会计估计所采用的关键假设和不确定因素(续)

运用会计政策过程中所做的重要判断(续)

合并范围的确定(续)

当本集团同时担任投资者及基金管理人时，本集团将判定本集团为主要责任人或代理人，以评估是否控制相关基金。

代理人主要从事代表及为其他方(主要责任人)利益而行事，因此，代理人行使决策权时并不控制被投资企业。判定本集团是否为代理人时，本集团将评估：

- 对被投企业的决策权范围；
- 其他方所持有的权利；
- 本集团根据协议有权享有的报酬；
- 决策者所面临的于被投资公司所持其他权益的回报变动风险。

对于本集团管理并投资的结构化主体(如基金等)，本集团会评估所持有结构化主体产生的可变回报(包括管理人报酬)的最大风险敞口是否足够重大以致表明本集团对结构化主体拥有控制权。若本集团对管理的结构化主体拥有控制权，则将结构化主体纳入合并财务报表的合并范围。对于本集团以外各方持有的结构化主体份额，本集团将其确认为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

会计估计所采用的关键假设和不确定因素

资产负债表日，会计估计中很可能导致未来期间资产、负债账面价值作出重大调整的关键假设和不确定性主要有：

金融工具的公允价值

在估计资产或负债的公允价值时，本集团在可获得的范围内使用市场可观察数据。如果无法获得第一、二层次估值时，本集团将聘请合格的第三方估值专家进行估值。本集团对没有活跃交易市场可提供报价的私募股权投资以及可转债工具需要采用估值技术确定公允价值。估值技术包含参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法、采用估值模型等。本集团采用估值技术确定金融工具的公允价值时，选择与市场参与者在相关资产或负债的交易中所考虑的资产或负债特征相一致的输入值，并尽可能优先使用相关可观察输入值，包括股价等，在相关可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，使用不可观察输入值，如本集团就非流动性折扣等方面所做的估计。本集团的评估团队与外部估值专家密切合作，建立适当的评估模型和输入值。

(除特别注明外，本附注金额单位均为人民币元)

四、运用会计政策过程中所作的重要判断和会计估计所采用的关键假设和不确定因素(续)

会计估计所采用的关键假设和不确定因素(续)

金融工具的公允价值(续)

有些情况下，本集团会综合考虑利用不同评估方法得出的结果，合理地确定公允价值。使用不同的估值技术或输入值可能导致公允价值估计存在重大差异。公允价值并不一定等于投资项目的处置价格，而且可能与处置价格存在重大差异。管理层定期评估公允价值估值所使用的方法和假设的合理性，一旦有迹象表明需要调整相关会计估计的假设，管理层将在有关迹象发生的期间作出调整。

所得税以及递延所得税

本集团在正常的经营活动中，有部分交易其最终的税务处理和计算存在一定的不确定性。如果这些税务事项的最终认定结果同最初确认的金额存在差异，则该差异将对其最终认定期间的当期所得税和递延所得税产生影响。递延所得税资产的确认主要取决于未来是否会有足够的可用作抵销有关暂时性差异的应纳税所得额。如果未来产生的实际应纳税所得额高于或低于预期，则递延所得税资产可能相应作出调整，且相应调整的金额将于有关情况发生期间确认当期损益。同样，本集团投资(包括所管理基金及有限合伙的相关并表或非并表结构化主体)产生的递延所得税资产或负债的确认取决于其各自的公允价值变动。如果未来本集团对该等投资的估值发生变动，则递延所得税资产或负债可能相应作出调整，并且相应调整的金额将计入当期损益。

五、税项

1、主要税种及税率

税种	计税依据	税率
增值税	按应税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	3%、6%、13%
城市维护建设税	实际缴纳流转税	5%、7%
教育费附加	实际缴纳流转税	3%
地方教育附加费	实际缴纳流转税	2%
企业所得税	应纳税所得额	0%、8.25%、16.5%、25%

存在不同企业所得税税率纳税主体的说明：

纳税主体名称	所得税税率
中国香港子公司	8.25%、16.5%
开曼群岛子公司	0%
英属维尔京群岛子公司	0%

(除特别注明外，本附注金额单位均为人民币元)

六、 合并财务报表项目附注

1、 货币资金

项目	2025 年 06 月 30 日 折算人民币余额	2024 年 12 月 31 日 折算人民币余额
库存现金：		
人民币	68,130.84	32,968.16
美元	7.16	7.19
小计	68,138.00	32,975.35
银行存款：		
人民币	865,078,388.10	868,910,205.81
美元	242,725,947.30	149,008,794.09
港币	31,742,601.56	31,537,288.40
小计	1,139,546,936.96	1,049,456,288.30
其他货币资金(注 1)：		
人民币	35,726.55	36,207.77
美元	13,186,471.92	49,860,401.63
港币	95,165,158.71	132,617,105.57
小计	108,387,357.18	182,513,714.97
减：减值准备	28,526,517.97	28,645,268.87
合计	1,219,475,914.17	1,203,357,709.75
其中：存放在境外的款项总额	368,035,383.98	274,863,371.55

注 1： 于 2025 年 06 月 30 日和 2024 年 12 月 31 日，其他货币资金主要系存放于证券账户中随时可支取的存出投资款。

注 2： 本期与上年度均无货币资金受限制使用情况。

注 3： 2023 年 3 月，Silicon Valley Bank(“硅谷银行”)被 California Department of Financial Protection and Innovation(“加州金融保护与创新部”)关闭，本集团对存放在硅谷银行的银行存款全额计提信用减值损失，截至 2025 年 06 月 30 日，本集团存放在硅谷银行的银行存款余额为美元 3,984,929.73 元，折算为人民币 28,526,517.97 元。(2024 年 12 月 31 日：余额为美元 3,984,929.73 元，折算为人民币 28,645,268.87 元。)

注 4： 截至 2025 年 06 月 30 日，本集团银行存款及其他货币资金中第一阶段账面余额为人民币 1,219,407,776.17 元(2024 年 12 月 31 日：人民币 1,203,324,734.40)，第三阶段账面余额为人民币 28,526,517.97 元(2024 年 12 月 31 日：人民币 28,645,268.87 元)。

(除特别注明外，本附注金额单位均为人民币元)

六、 合并财务报表项目附注(续)

2、 交易性金融资产

(1) 交易性金融资产按流动性披露如下：

项目	2025 年 06 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
流动资产	253,899,757.60	332,225,464.59
非流动资产	10,306,750,487.47	10,890,631,159.14
合计	10,560,650,245.07	11,222,856,623.73

于 2025 年 06 月 30 日，本集团的交易性金融资产中，由于本集团向被投资企业派驻董事而对被投资企业具有重大影响的投资余额为人民币 6,031,197,519.84 元(2024 年 12 月 31 日余额为人民币 7,178,898,997.77 元)，其中上市股权投资余额为人民币 67,913,792.00 元(2024 年 12 月 31 日余额为人民币 161,307,240.39 元)。

(2) 交易性金融资产按类别披露如下：

项目		2025 年 06 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
交易性金融资产			
其中：权益工具	(3)	10,214,502,162.36	10,868,947,268.63
可转换债券(注)	(4)	190,688,000.00	214,521,000.00
其他		155,460,082.71	139,388,355.10
合计		10,560,650,245.07	11,222,856,623.73

注： 本集团持有的可转换债券为附有认股权的债权投资。

(3) 本集团持有的权益工具明细项目列示如下：

项目	2025 年 06 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
项目一	1,483,870,401.03	992,595,390.06
项目二	818,220,000.00	814,712,000.00
项目三	810,302,000.00	1,072,880,000.00
项目四	423,772,383.00	442,288,993.20
项目五	373,989,247.00	297,114,152.39
其他	6,304,348,131.33	7,249,356,732.98
合计	10,214,502,162.36	10,868,947,268.63

(4) 本集团持有的可转换债券的明细项目列示如下：

项目	2025 年 06 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
项目一	45,070,000.00	45,070,000.00
项目二	40,859,000.00	80,547,000.00
项目三	25,143,000.00	24,433,000.00
项目四	23,036,000.00	23,036,000.00
其他	56,580,000.00	41,435,000.00
合计	190,688,000.00	214,521,000.00

(除特别注明外，本附注金额单位均为人民币元)

六、 合并财务报表项目附注(续)

3、 其他应收款

3.1 其他应收款汇总

项目	2025 年 06 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
其他应收款	64,176,456.61	61,599,941.46
应收股利	5,175,000.00	-
合计	69,351,456.61	61,599,941.46

3.2 其他应收款

(1) 按款项性质分类情况

性质	2025 年 06 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
应收借款	54,426,254.00	54,426,254.00
股权转让款	42,042,899.64	42,087,599.64
预付投资款	9,079,300.00	9,094,200.00
押金	2,037,646.69	2,083,884.22
其他	21,215,650.50	18,533,477.82
减：坏账准备	64,625,294.22	64,625,474.22
合计	64,176,456.61	61,599,941.46

(2) 按账龄披露

账龄	2025 年 06 月 30 日			2024 年 12 月 31 日		
	其他应收款	坏账准备	计提比例 (%)	其他应收款	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内	15,385,189.95	14,543.68	0.09	21,614,033.13	14,543.67	0.07
1 至 2 年	11,331,292.38	33,641.47	0.30	2,547,591.17	33,821.48	1.33
2 至 3 年	1,210,957.40	281,844.68	23.27	32,669,886.09	281,844.68	0.86
3 年以上	100,874,311.10	64,295,264.39	63.74	69,393,905.29	64,295,264.39	92.65
合计	128,801,750.83	64,625,294.22	50.17	126,225,415.68	64,625,474.22	51.20

(3) 按坏账准备计提方法分类披露

种类	2025 年 06 月 30 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例 (%)	
单项计提坏账准备	123,546,179.09	95.92	64,524,135.86	52.23	59,022,043.23
组合计提坏账准备	5,255,571.74	4.08	101,158.36	1.92	5,154,413.38
合计	128,801,750.83	100.00	64,625,294.22	54.15	64,176,456.61

(除特别注明外，本附注金额单位均为人民币元)

六、 合并财务报表项目附注(续)

3、 其他应收款(续)

3.2 其他应收款(续)

(3) 按坏账准备计提方法分类披露(续)

种类	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(%)	
单项计提坏账准备	121,206,702.48	96.02	64,524,135.86	53.23	56,682,566.62
组合计提坏账准备	5,018,713.20	3.98	101,338.36	2.02	4,917,374.84
合计	126,225,415.68	100.00	64,625,474.22		61,599,941.46

(4) 坏账准备计提情况

项目	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)	
2024 年 12 月 31 日余额	376,806.22	-	64,248,668.00	64,625,474.22
本期计提	-	-	-	-
本期转回	(180.00)	-	-	(180.00)
2025 年 06 月 30 日余额	376,626.22	-	64,248,668.00	64,625,294.22

注：截至 2025 年 06 月 30 日，本集团其他应收款中第一阶段账面余额为人民币 64,553,082.83 元(2024 年 12 月 31 日：人民币 61,976,747.68 元)，第三阶段账面余额人民币 64,248,668.00 元(2024 年 12 月 31 日：人民币 64,248,668.00 元)。

(2) 按欠款方归集前五名的其他应收款情况

单位名称	款项的性质	2025 年 06 月 30 日	账龄	占其他应收款 的比例(%)	坏账准备
深圳博衍投资合伙企业(有限合伙)	股权转让款	31,305,000.00	3 至 4 年	24.30	275,467.86
江苏众赢联合数据科技有限公司	借款	24,600,000.00	3 年以上	19.10	24,600,000.00
北京英力生科新材料技术有限公司	借款	18,113,600.00	3 年以上	14.06	18,113,600.00
杨宇程	项目处置款	9,779,814.00	3 年以上	7.59	9,779,814.00
北京中能环科技发展有限公司	借款	6,912,654.00	3 年以上	5.37	6,912,654.00
合计		90,711,068.00		70.43	59,681,535.86

4、 其他流动资产

项目	2025 年 06 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
待抵扣进项税额及预缴税款	11,741,595.01	10,967,707.34

(除特别注明外，本附注金额单位均为人民币元)

六、 合并财务报表项目附注(续)

5、 长期股权投资

被投资单位	2024 年 12 月 31 日	本期增减变动								2025 年 06 月 30 日	减值 准备 年末 余额
		追加投资	减少投资	权益法下确认 的投资损益	汇兑差异	其他 权益变动	宣告发放 现金股利	计提 减值准备	其他变动		
一、合营企业											
深圳天图东峰投资咨询中心(有限合伙)	542,789,501.75	-	71,771,334.98	5,060,676.29	-	-	-	-	-	476,078,843.06	-
深圳兴顺投资合伙企业(有限合伙)	20,367,091.04	-		(1,201,541.64)	-	-	-	-	-	19,165,549.40	-
深圳市天图东峰中小微企业股权投资基金 合伙企业(有限合伙)	26,886,652.23	-	3,217,908.13	254,252.82	-	-	-	-	-	23,922,996.92	-
成都天图天投东风股权投资基金中心 (有限合伙)	13,235,432.09	-	2,289,390.27	754,895.67	-	-	-	-	-	11,700,937.49	-
南充临江新区天图科创产业基金合伙企业 (有限合伙)（“南充基金”）(注 1)	25,129,049.79	-	25,211,514.23	82,464.44	-	-	-	-	-	-	-
小计	628,407,726.90	-	102,490,147.61	4,950,747.58	-	-	-	-	-	530,868,326.87	-
二、联营企业											
深圳天图兴南投资合伙企业(有限合伙)	449,053,744.06	-	12,827,624.99	38,624,741.38	-	-	-	-	-	474,850,860.45	-
平潭兴旭投资合伙企业(有限合伙)	62,642,084.12	-	-	268,075.15	-	-	-	-	-	62,910,159.27	-
深圳福田区天图唐人神创新消费股权投资 基金合伙企业(有限合伙)	64,168,146.42	-	680,791.43	1,778,150.81	-	-	-	-	-	65,265,505.80	-
广州天图雅亿创业投资合伙企业(有限合伙)	4,904,627.22	-	-	(34,544.28)	-	-	-	-	-	4,870,082.94	-
莆田天兔食品与数字产业投资合伙企业 (有限合伙)	477,596.30	500,000.00	-	(21,771.67)	-	-	-	-	-	955,824.63	-
苏州天图常飞产业投资基金合伙企业(有限合伙)	21,998,293.59	-	-	(183,637.42)	-	-	-	-	-	21,814,656.17	-
青岛兴绿投资合伙企业(有限合伙)	66,903,779.32	-	-	(956,250.52)	-	-	-	-	-	65,947,528.80	-
重庆荣昌天香创业投资基金合伙企业（有限合伙）		1,000,000.00	-	(1,106.02)	-	-	-	-	-	998,893.98	-
小计	670,148,271.03	1,500,000.00	13,508,416.42	39,473,657.43	-	-	-	-	-	697,613,512.04	-
合计	1,298,555,997.93	1,500,000.00	115,998,564.03	44,424,405.01	-	-	-	-	-	1,228,481,838.91	-

本集团之被投资单位向本集团转移资金的能力未受到限制。

注 1：本期间，本集团及南充基金其他合伙人决议清算南充基金，本集团获取的现金分配金额为 25,211,514.23，分配完成后，本集团在南充基金的权益为 0.00 元。

(除特别注明外，本附注金额单位均为人民币元)

六、 合并财务报表项目附注(续)

6、 固定资产

(1) 固定资产情况

项目	运输设备	电子及办公设备	合计
一、账面原值			
1.2024 年 12 月 31 日	2,007,718.53	4,534,682.72	6,542,401.25
2.本期增加金额	(5,890.66)	15,973.01	10,082.35
(1)购置	-	16,008.85	16,008.85
(2)汇率折算差异	(5,890.66)	(35.84)	(5,926.50)
3.本期减少金额	-	13,047.70	13,047.70
(1)处置或报废	-	13,047.70	13,047.70
4.2025 年 06 月 30 日	2,001,827.87	4,537,608.03	6,539,435.90
二、累计折旧			
1.2024 年 12 月 31 日	1,195,715.34	3,764,303.09	4,960,018.43
2.本期增加金额	108,345.37	94,439.41	202,784.78
(1)计提	111,220.10	94,471.81	205,691.91
(2)汇率折算差异	(2,874.73)	(32.40)	(2,907.13)
3.本期减少金额	-	4,696.80	4,696.80
(1)处置或报废	-	4,696.80	4,696.80
4.2025 年 06 月 30 日	1,304,060.71	3,854,045.70	5,158,106.41
三、账面价值			
1.2025 年 06 月 30 日	697,767.16	683,562.33	1,381,329.49
2.2024 年 12 月 31 日	812,003.19	770,379.63	1,582,382.82

- (2) 于 2025 年 06 月 30 日和 2024 年 12 月 31 日，本集团不存在重大的暂时闲置的固定资产。
- (3) 于 2025 年 06 月 30 日和 2024 年 12 月 31 日，本集团不存在未办妥产权证书的固定资产情况。
- (4) 于 2025 年 06 月 30 日和 2024 年 12 月 31 日，本集团不存在经营租赁租出的固定资产。

(除特别注明外，本附注金额单位均为人民币元)

六、 合并财务报表项目附注(续)

7、 使用权资产

项目	房屋建筑物
一、账面原值	
2024 年 12 月 31 日	25,748,906.58
本期增加金额	16,537,784.04
本期减少金额	5,745,105.02
2025 年 06 月 30 日	36,541,585.60
二、累计折旧	
2024 年 12 月 31 日	13,546,856.92
本期计提金额	5,345,455.54
本期减少金额	5,731,748.86
2025 年 06 月 30 日	13,160,563.60
三、账面价值	
2025 年 06 月 30 日	23,381,022.00
2024 年 12 月 31 日	12,202,049.66

2025 年 06 月 30 日，本集团租赁均为房屋租赁。本集团房屋租赁的租赁期为 12 个月至 5 年，租赁条款为在个别基础上磋商，包括各种不同条款及条件。在确定租期及评估不可撤回期间的长度时，本集团应用合同的定义并确定合同可强制执行的期间。

8、 递延所得税资产/递延所得税负债

(1) 未经抵销的递延所得税资产

项目	2025 年 06 月 30 日		2024 年 12 月 31 日	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
交易性金融资产	311,657,239.98	77,914,310.00	106,720,761.49	26,680,190.38
租赁负债	21,935,919.77	5,483,979.94	10,405,383.59	2,457,389.97
合计	333,593,159.75	83,398,289.94	117,126,145.08	29,137,580.35

本集团认为在未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异，因此确认相关递延所得税资产。

(除特别注明外，本附注金额单位均为人民币元)

六、 合并财务报表项目附注(续)

8、 递延所得税资产/递延所得税负债(续)

(2) 未经抵销的递延所得税负债

项目	2025 年 06 月 30 日		2024 年 12 月 31 日	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
交易性金融资产	-	-	4,655,164.36	1,163,791.09
使用权资产	21,935,919.77	5,483,979.94	10,405,383.59	2,457,389.97
合计	21,935,919.77	5,483,979.94	15,060,547.95	3,621,181.06

(3) 以抵销后净额列示的递延所得税资产或负债

项目	2025 年 06 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
递延所得税资产	77,914,310.00	26,680,190.38
递延所得税负债	-	1,163,791.09

(4) 未确认递延所得税资产明细

项目	2025 年 06 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
可抵扣亏损	599,435,136.53	415,066,633.57

根据对未来经营的预期，本集团认为在未来期间获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣亏损存在不确定性，因此未确认相关递延所得税资产。

(5) 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损

未确认可抵扣亏损的到期期限如下：

年份	2025 年 06 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
2026 年	-	-
2027 年	3,938,511.11	3,938,511.11
2028 年	84,540,915.52	84,540,915.52
2029 年	124,253,640.31	124,253,640.31
2030 年	178,214,859.44	-
合计	390,947,926.38	212,733,066.94

注： 本集团境外实体产生的可抵扣亏损无到期期限。

9、 其他非流动资产

项目	2025 年 06 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
预付投资款	349,177,750.00	349,177,750.00

注： 截至 2025 年 06 月 30 日，本集团的其他非流动资产均为第一阶段。

(除特别注明外，本附注金额单位均为人民币元)

六、 合并财务报表项目附注(续)

10、 合同负债

项目	2025 年 06 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
预收基金管理费	2,998,666.02	25,380,448.65

于 2025 年 06 月 30 日，本集团账龄超过 1 年的合同负债余额为人民币 0.00 元(2024 年 12 月 31 日余额为人民币 23,592,900.17 元)。本集团基金管理费收入在一段时间内确认，尽管客户预先支付了款项。在交易时将收到的款项确认一项合同负债，并在服务期间转为收入。

11、 应付职工薪酬

(1) 应付职工薪酬列示

项目	2025 年 01 月 01 日	本期增加	本期减少	2025 年 06 月 30 日
1.短期薪酬	539,697.79	23,592,703.79	24,063,731.64	68,669.94
2.离职后福利-设定提存计划	38,568.43	1,823,952.86	1,829,144.68	33,376.61
3.辞退福利	-	-	-	-
合计	578,266.22	25,416,656.65	25,892,876.32	102,046.55

(2) 短期薪酬列示

项目	2025 年 01 月 01 日	本期增加	本期减少	2025 年 06 月 30 日
1.工资、奖金、津贴和补贴	539,697.79	21,401,817.46	21,872,845.31	68,669.94
2.职工福利费	-	404,336.32	404,336.32	-
3.社会保险费	-	679,135.31	679,135.31	-
其中：医疗保险费	-	568,143.68	568,143.68	-
工伤保险费	-	70,240.45	70,240.45	-
生育保险费	-	40,751.18	40,751.18	-
4.住房公积金	-	1,107,414.70	1,107,414.70	-
5.工会经费和职工教育经费	-	-	-	-
合计	539,697.79	23,592,703.79	24,063,731.64	68,669.94

(除特别注明外，本附注金额单位均为人民币元)

六、 合并财务报表项目附注(续)

12、 应付职工薪酬(续)

(3) 设定提存计划

项目	2025 年 01 月 01 日	本期增加	本期减少	2025 年 06 月 30 日
基本养老保险	-	1,561,966.23	1,561,966.23	-
失业保险费	-	82,771.94	82,771.94	-
香港强制性公积金	38,568.43	179,214.69	184,406.51	33,376.61
残疾人保障金	-	-	-	-
合计	38,568.43	1,823,952.86	1,829,144.68	33,376.61

本集团按规定参加由政府机构设立的养老保险、失业保险计划及香港强制性公积金计划，根据该计划，本集团分别按照规定的标准向该等计划缴存费用。除上述每月缴存费用外，本集团不再承担进一步支付义务。相应的支出于发生时计入当期损益或相关资产的成本。

于 2025 年 06 月 30 日，本集团尚有人民币 33,376.61 的应缴存费用是于本报告期间到期而未支付给香港强制性公积金计划的，有关应缴存费用已于报告期后支付。

12、 应交税费

项目	2025 年 06 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
企业所得税	44,645,362.42	29,663,950.16
增值税	7,205.06	6,990.73
其他	390,982.98	2,063,012.91
合计	45,043,550.46	31,733,953.80

13、 其他应付款

13.1 其他应付款汇总

项目	2025 年 06 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
其他应付款	76,490,120.51	85,956,306.97

13.2 其他应付款

项目	2025 年 06 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
预提费用及其他	7,570,361.74	19,187,075.93
应付第三方押金、保证金	39,802,365.14	36,889,749.18
应付分配款	22,995,500.00	23,731,909.78
应付投资、股权转让及应付股利	6,121,893.63	6,147,572.08
合计	76,490,120.51	85,956,306.97

(除特别注明外，本附注金额单位均为人民币元)

六、 合并财务报表项目附注(续)

14、 一年内到期的非流动负债

项目	2025 年 06 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
一年内到期的应付债券(附注六、17)	516,402,315.09	1,009,537,260.52
一年内到期的租赁负债(附注六、16)	9,335,389.68	7,606,150.40
合计	525,737,704.77	1,017,143,410.92

15、 交易性金融负债

项目	2025 年 06 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
流动		
交易性金融负债	66,999,529.28	265,254,796.71
其中：第三方在结构化主体中享有的权益	66,999,529.28	265,254,796.71
非流动		
交易性金融负债	5,989,745,614.41	6,299,349,218.91
其中：第三方在结构化主体中享有的权益	5,989,745,614.41	6,299,349,218.91
合计	6,056,745,143.69	6,564,604,015.62

注 1： 本集团将具有控制权的结构化主体纳入合并财务报表的合并范围，由于本集团具有合约义务以现金或金融资产赎回结构化主体份额，因此本集团将本集团以外各方持有的结构化主体份额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。

上述结构化主体均为本集团发起设立的股权投资基金。基金出资人协议约定基金的经营目的是通过资本增值和投资收益为出资人获得回报，本集团以公允价值为基础评价各基金的业绩，为此本集团将本集团以外各方持有的结构化主体份额指定为以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债。

本集团未来需以现金赎回的结构化主体份额的金额取决于结构化主体自身的公允价值，本集团没有以合约形式约定到期应付给本集团以外持有结构化主体的各方的具体金额。

注 2： 本集团的并表主体深圳天图兴鹏大消费产业股权投资基金合伙企业(有限合伙)(“天图兴鹏”)的基金到期日为 2024 年 12 月 29 日，天图兴鹏目前处于基金退出期，本集团咨询律师意见后认为基金到期日并不代表本集团需向基金合伙人返还全部资产的现时义务时点。本集团将视天图兴鹏的后续项目退出及清算情况向天图兴鹏的基金合伙人进行分配。截至 2025 年 06 月 30 日，天图兴鹏的总资产为人民币 1,919,736,130.58 元，第三方基金合伙人在天图兴鹏中享有的权益为人民币 1,519,842,928.99 元。本集团根据天图兴鹏的项目退出情况及所持有的流动资产情况判断，将上述第三方基金合伙人权益列示于流动负债或非流动负债。

(除特别注明外，本附注金额单位均为人民币元)

六、 合并财务报表项目附注(续)

16、 交易性金融负债 (续)

注 3： 本集团的并表主体北京天图兴北投资中心(有限合伙)(“天图兴北”)的基金到期日为 2025 年 5 月 26 日，天图兴北目前处于基金退出期，本集团咨询律师意见后认为基金到期日并不代表本集团需向基金合伙人返还全部资产的现时义务时点。本集团将视天图兴北的后续项目退出及清算情况向天图兴北的基金合伙人进行分配。截至 2025 年 06 月 30 日，天图兴北的总资产为人民币 1,377,912,046.93 元，第三方基金合伙人在天图兴北中享有的权益为人民币 1,057,950,747.88 元。本集团根据天图兴北的项目退出情况及所持有的流动资产情况判断，将上述第三方基金合伙人权益列示于流动负债或非流动负债。

16、 租赁负债

项目	2025 年 06 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
租赁负债	25,098,983.69	14,169,807.88
减：计入一年内到期的非流动负债的 租赁负债(附注六、14)	9,335,389.68	7,606,150.40
净额	15,763,594.01	6,563,657.48

本集团的租赁负债按未折现剩余合同义务的到期期限分析如下：

到期期限	2025 年 06 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
1 个月以内	858,289.44	988,889.23
1 至 3 个月	1,716,578.87	1,977,778.46
3 至 12 个月	7,724,604.92	5,179,463.29
1 至 5 年	16,394,717.18	6,859,748.70
合计	26,694,190.41	15,005,879.68

17、 应付债券

(1) 应付债券

项目	2025 年 06 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
应付债券	812,232,579.99	1,009,537,260.52
减：一年内到期部分	516,402,315.09	1,009,537,260.52
一年以上到期部分	295,830,264.90	-

于 2022 年 5 月 5 日，本公司发行“深圳市天图投资管理股份有限公司 2022 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)”品种一债券 200 万张，每张面值为人民币 100.00 元，共计人民币 2.00 亿元。该期债券期限为 3 年，到期日为 2025 年 5 月 5 日，票面利率为 4.27%(存续期第 2 个计息期间末附设发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权)。2024 年 5 月 5 日，本公司将债券票面利率调整为 3.5%，部分投资者行使债券回售选择权，回售金额为人民币 3,000 万元，本公司对回售债券向第三方进行了转售。2025 年 5 月 5 日，本公司到期支付该公司债券本金 2.00 亿元及相关费用。

六、 合并财务报表项目附注(续)

18、 应付债券(续)

(1) 应付债券(续)

于 2022 年 5 月 5 日，本公司发行“深圳市天图投资管理股份有限公司 2022 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)”品种二债券 300 万张，每张面值为人民币 100.00 元，共计人民币 3.00 亿元。该期债券期限为 5 年，到期日为 2027 年 5 月 5 日，票面利率为 4.99%(存续期第 3 个计息年度末附设发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权)。2025 年 5 月 5 日，本公司将债券票面利率调整为 2.85%，部分投资者行使债券回售选择权，回售金额为人民币 1.74 亿元，本公司对回售债券向第三方进行了转售。

于 2022 年 10 月 19 日，本公司发行“深圳市天图投资管理股份有限公司 2022 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第二期)”债券 500 万张，每张面值为人民币 100.00 元，共计人民币 5.00 亿元，该期债券期限为 3 年，到期日为 2025 年 10 月 19 日，票面利率为 5.00%。

深圳市天图投资管理股份有限公司 2022 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)的兑付义务由深圳市深担增信融资担保有限公司(以下简称“深担增信”)提供担保，作为回报，本集团之控股股东王永华及李文向深担增信提供反担保，包括：(1)王永华持有的的本公司 103,954,622 股股份(“股份质押”)；(2)王永华及李文向深担增信提供的个人担保；(3)深圳市天图创业投资有限公司(以下简称“天图创业”)提供的公司担保；(4)天图创业抵押的其在所投资的公司之一中持有的若干股份；(5)天图创业的一处不动产的抵押担保；(6)本集团持有的四川饭扫光食品集团股份有限公司 17.4467%的股权、北京龙和隆盛生物技术股份有限公司 13.3787%的股权及深圳兴泉投资合伙企业(有限合伙)(以下简称“深圳兴泉”)100%的股权。

深圳市天图投资管理股份有限公司 2022 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第二期)的兑付义务由中证信用融资担保有限公司(以下简称“中证信用”)提供担保，同时，本集团之控股股东王永华及李文向中证信用提供反担保，包括：(1)王永华持有的的本公司 105,215,378 股股份(“股份质押”)；(2)王永华及李文向中证信用提供提供的个人担保；(3)天图创业提供的公司担保；(4)本集团持有的深圳中兴飞贷金融科技有限公司(现用名：深圳青瞳科技有限公司) 25.97%的股权、飞算数智科技(深圳)有限公司 25.44%的股权、四川骏逸富顿科技有限公司 22.56%的股权及优诺乳业(中国)有限公司 27.83%的股权。

(除特别注明外，本附注金额单位均为人民币元)

六、 合并财务报表项目附注(续)

18、 应付债券(续)

(2) 应付债券的增减变动

债券名称	面值	发行日期	债券期限	发行金额	2024 年 12 月 31 日	本期发行	本期赎回	按面值 计提利息	溢折价摊销	本期支付利息	2025 年 06 月 30 日	是否违约
2022 年面向专业投资者非公开发 行公司债券(第一期)品种一	200,000,000.00	05/05/2022	3 年	200,000,000.00	203,471,191.03	-	(200,000,000.00)	2,427,419.38	1,101,389.59	7,000,000.00	-	否
2022 年面向专业投资者非公开发 行公司债券(第一期)品种二	300,000,000.00	05/05/2022	5 年	300,000,000.00	307,576,036.29	-	-	6,501,290.33	(1,966,981.07)	14,970,000.00	297,140,345.55	否
2022 年面向专业投资者非公开发 行公司债券(第二期)	500,000,000.00	19/10/2022	3 年	500,000,000.00	498,490,033.20	-	-	12,499,999.98	4,102,201.26	-	515,092,234.44	否
合计	1,000,000,000.00			1,000,000,000.00	1,009,537,260.52	-	(200,000,000.00)	21,428,709.69	3,236,609.78	21,970,000.00	812,232,579.99	
其中：一年内到期部分	-			-	1,009,537,260.52	-	-	-	-	-	516,402,315.09	
一年以上到期部分	-			-	-	-	-	-	-	-	295,830,264.90	

注： 本集团列示于一年内到期的非流动负债的应付债券本金人民币 497,551,911.97 元，应付利息人民币 18,850,403.12 元(2024 年 12 月 31 日，本金人民币 990,145,567.09 元，应付利息人民币 19,391,693.43 元)。

(除特别注明外，本附注金额单位均为人民币元)

六、 合并财务报表项目附注(续)

18、 股本

项目	2024 年 12 月 31 日	本期变动					2025 年 06 月 30 日
		发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	
股份总数	693,031,110.00	-	-	-	-	-	693,031,110.00

19、 资本公积

项目	2024 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2025 年 06 月 30 日
股本溢价	4,323,149,541.10	-	-	4,323,149,541.10
其他	87,860,863.36	-	-	87,860,863.36
合计	4,411,010,404.46	-	-	4,411,010,404.46

20、 库存股

项目	2024 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2025 年 06 月 30 日
回购股份	2,088,033.44	1,070,372.54	-	3,158,405.98

本季度，本公司股东大会审议通过《公司 2024 年 H 股激励计划草案》，详见附注十二。本公司与独立第三方招商永隆信托有限公司设立了 H 股激励计划信托，截至 2025 年 06 月 30 日，本公司通过 H 股激励计划信托持有本公司在 H 股市场发行的普通股股票 1,012,800 股。

21、 其他综合收益

项目	2024 年 12 月 31 日	本期发生额					2025 年 06 月 30 日
		本期所得税前发生额	减：前期计入其他综合收益当期转入损益	减：所得税费用	税后归属于母公司所有者	税后归属于少数股东	
外币财务报表折算差额	177,739,230.21	(9,148,856.01)	-	-	(9,123,974.09)	(24,881.92)	168,615,256.12

(除特别注明外，本附注金额单位均为人民币元)

六、 合并财务报表项目附注(续)

22、 盈余公积

项目	2024 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2025 年 06 月 30 日
法定盈余公积	100,470,403.53	-	-	100,470,403.53

23、 未分配利润

项目	本期数	上期数
上年末未分配利润	1,056,947,423.79	1,949,044,267.84
加： 归属于母公司股东的净亏损	76,005,145.54	(740,510,113.85)
减： 提取法定盈余公积	-	-
分配现金股利数	-	-
期末未分配利润	1,132,952,569.33	1,208,534,153.99

本公司按净利润之 10%提取法定盈余公积。法定盈余公积金可用于弥补亏损、扩大生产经营或转增股本。法定盈余公积金累计额为注册资本 50%以上的，可不再提取。

2025 年 06 月 30 日，本集团未分配利润余额中包括子公司已提取的盈余公积为人民币 21,822,249.12 元(2024 年 12 月 31 日：人民币 21,822,249.12 元)。

24、 基金管理费收入

项目	本期数	上期数
基金管理费收入	14,223,442.63	21,478,791.25

注： 本集团本期的管理费收入中占比超过 10%的客户有 2 个（上期：2 个）。

25、 投资损失

项目	本期数	上期数
权益法核算的长期股权投资收益(损失)	44,424,405.01	(153,189,872.61)
金融工具投资收益		
其中：持有期间取得的收益	-	-
—交易性金融资产	13,911,256.09	22,238,626.04
处置金融工具取得的损失	-	-
—交易性金融资产	(344,894,489.79)	(401,761,547.84)
合计	(286,558,828.69)	(532,712,794.41)

26、 公允价值变动损失

项目	本期数	上期数
交易性金融资产	95,849,746.91	(981,255,258.58)
交易性金融负债	287,919,071.88	741,171,191.82
合计	383,768,818.79	(240,084,066.76)

(除特别注明外，本附注金额单位均为人民币元)

六、 合并财务报表项目附注(续)

27、 税金及附加

项目	本期数	上期数
城市维护建设税	79,102.00	95,884.63
印花税	14,210.99	65,990.65
教育费附加	33,900.87	68,489.03
地方教育费附加	22,600.57	-
合计	149,814.43	230,364.31

28、 管理费用

项目	本期数	上期数
职工薪酬	25,487,368.45	27,261,824.85
咨询费	9,481,256.70	16,434,038.30
折旧与摊销	7,174,410.44	6,979,144.54
差旅费	1,584,657.26	1,551,648.53
租赁及物管费	891,929.19	948,512.77
其他	7,988,576.94	8,585,109.58
合计	52,608,198.98	61,760,278.57

29、 财务费用

项目	本期数	上期数
利息支出	29,229,279.42	34,157,288.91
减：银行存款利息收入	6,474,191.51	5,061,350.22
手续费及其他支出	62,960.67	143,074.64
汇兑收益	-1,984,424.87	346,816.02
合计	20,833,623.71	29,585,829.35

30、 其他收益

项目	类型	本期数	上期数
个税手续费返还	与收益相关	93,042.13	264,697.89
其他政府补助	与收益相关	30,000.00	-
合计		123,042.13	264,697.89

31、 信用减值利得(损失)

项目	本期数	上期数
其他应收款信用减值利得(损失)	180.00	1,173.60

(除特别注明外，本附注金额单位均为人民币元)

六、 合并财务报表项目附注(续)

32、 营业外支出

项目	本期数	上期数	计入本期非经常性损益的金额
退租补偿金	-	305,135.95	-
其他	3,673.08	-	3,673.08
合计	3,673.08	305,135.95	3,673.08

33、 所得税费用

(1) 所得税费用表

项目	本期数	上期数
当期所得税费用	3,637.16	448,147.44
递延所得税费用	(52,397,910.71)	(108,787,221.98)
预提所得税	15,064,358.46	10,552,293.35
以前年度汇算清缴差异	5,234.64	(942.05)
合计	(37,324,680.45)	(97,787,723.24)

(2) 会计利润与所得税费用调整过程

项目	注	本期数	上期数
会计亏损		39,142,836.90	(840,004,713.73)
按 25%税率计算的所得税费用		9,785,709.21	(210,001,178.43)
子公司适用不同税率及应纳税暂时性差异其他调整的影响	1	(118,416,368.93)	37,838,169.21
预提所得税		15,064,358.46	10,552,293.35
调整以前期间所得税的影响		5,234.64	(942.05)
非应税收入的纳税影响		11,242,430.51	38,297,468.16
不可抵扣成本、费用的纳税影响		109,245.98	59,925.14
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响		(11.45)	(73,865.46)
本期未确认可抵扣亏损的纳税影响		44,884,721.13	25,530,422.62
子公司税收减免及优惠		-	-
其他		-	9,984.22
所得税费用		(37,324,680.45)	(97,787,723.24)

注1： 纳入合并财务报表的设立于英属维京群岛或开曼群岛的子公司，适用的企业所得税税率为零；纳入合并财务报表的设立于香港的子公司，适用的企业所得税税率为16.50%或8.25%。

纳入本集团合并财务报表的结构化主体主要为有限合伙企业，有限合伙企业无企业所得税纳税义务，故对其税前利润或亏损予以调整。同时，本集团部分子公司作为纳入合并财务报表范围的结构化主体有限合伙企业的法人合伙人，根据税法规定该合伙企业应纳税所得额归属于本集团的部分，由本集团所属子公司缴纳企业所得税。

(除特别注明外，本附注金额单位均为人民币元)

六、 合并财务报表项目附注(续)

34、 现金流量表项目

(1) 收到其他与经营活动有关的现金

项目	本期数	上期数
收到银行存款利息	6,474,191.51	5,030,760.57
政府补助	127,781.68	-
收回往来款	4,847,898.22	12,840,016.85
其他	1,039,750.05	956,585.10
合计	12,489,621.46	18,827,362.52

(2) 支付其他与经营活动有关的现金

项目	本期数	上期数
预付投资款	-	24,209,500.00
结算管理费	20,084,980.45	-
支付的各项销售费用、管理费用	11,966,909.17	44,052,627.74
偿还往来款	19,967,710.79	-
银行手续费	62,960.67	94,076.59
合计	52,082,561.08	68,356,204.33

(3) 收到其他与投资活动有关的现金

项目	本期数	上期数
收到关联方借款利息	-	1,990,044.46
合计	-	1,990,044.46

(4) 支付其他与筹资活动有关的现金

项目	本期数	上期数
返还合并范围内结构化主体的其他持有人的出资份额及其收益	214,152,184.87	166,942,284.31
偿还租赁负债支付的租金	5,927,273.34	5,949,332.17
支付债券服务相关费用	4,500,000.00	7,500,000.00
支付 H 股激励计划信托	1,070,372.54	-
合计	225,649,830.75	180,391,616.48

(除特别注明外，本附注金额单位均为人民币元)

六、 合并财务报表项目附注(续)

35、 现金流量表补充资料

(1) 现金流量表补充资料

补充资料	本期数	上期数
1.将净利润调节为经营活动现金流量：		
净亏损	76,467,517.35	(742,216,990.49)
加：资产减值准备	-	-
信用减值利得(损失)	(180.00)	(1,173.60)
固定资产折旧及使用权资产折旧	5,551,147.45	5,595,908.88
长期待摊费用摊销	1,623,262.99	1,383,235.66
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失(利得)	687.33	(17,658.34)
公允价值变动损失（收益）	(383,768,818.79)	240,084,066.76
利息收入	-	1,770,398.34
财务费用	27,244,854.55	34,504,104.93
投资收益(损失)	(44,424,405.01)	153,189,872.60
递延所得税资产的增加	(51,234,119.62)	(8,164,213.02)
递延所得税负债的减少	(1,163,791.09)	(100,623,042.39)
以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产的减少	743,164,119.29	654,623,404.45
经营性应收项目的减少(增加)	(2,278,606.57)	691,054.73
经营性应付项目的增加(减少)	(21,189,369.94)	(9,646,184.33)
经营活动产生的现金流量净额	349,992,297.94	231,172,784.18
2.现金及现金等价物净变动情况：		
现金的年末余额	1,219,475,914.17	1,023,470,827.61
减：现金的年初余额	1,203,357,709.75	1,117,229,794.57
现金及现金等价物净增加额	16,118,204.42	(93,758,966.96)

36、 现金和现金等价物的构成

项目	2025 年 06 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
一、现金	1,219,475,914.17	1,203,357,709.75
其中：库存现金	68,138.00	32,975.35
可随时用于支付的银行存款	1,111,020,418.99	1,020,811,019.43
可随时用于支付的其他货币资金	108,387,357.18	182,513,714.97
二、年末现金及现金等价物余额	1,219,475,914.17	1,203,357,709.75

(除特别注明外，本附注金额单位均为人民币元)

六、 合并财务报表项目附注(续)

37、 所有权或使用权受到限制的资产

项目	2025 年 06 月 30 日	2024 年 12 月 31 日	受限原因
交易性金融资产	1,240,641,974.88	1,898,792,435.81	增信服务担保的质押
合计	1,240,641,974.88	1,898,792,435.81	

注： 除上述质押资产外，本集团将持有的深圳兴泉 100%的股权作为对 2022 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)的反担保质押物。截至 2025 年 06 月 30 日，深圳兴泉净资产为人民币 153,994,735.31 元(2024 年 12 月 31 日，人民币 151,220,941.39 元)。

38、 外币货币性项目

项目	2025 年 06 月 30 日 外币余额	折算汇率	2025 年 06 月 30 日 折算人民币余额
一、货币资金：			
其中：美元	31,764,018.28	7.1586	227,385,901.25
港币	139,160,875.34	0.91195	126,907,760.27
二、其他应收款			
其中：美元	2,177,622.44	7.1586	15,588,728.00
三、其他应付款			
其中：美元	960,485.87	7.1586	6,875,734.15

39、 每股损失

项目	本期数	上期数
收益：		
归属于母公司股东的本期净利润（净亏损）	76,005,145.55	(740,510,113.85)
减：归属于母公司其他权益工具持有者的本期净利润		
归属于母公司普通股股东的本期净利润（净亏损）	76,005,145.55	(740,510,113.85)
股份：		
已发行普通股的加权平均数	693,031,110.00	693,031,110.00
基本每股收益（损失）	0.11	(1.07)
稀释每股收益	不适用	不适用

注： 基本每股损失按照归属于母公司普通股股东的本期净利润（净亏损），除以已发行普通股的加权平均数计算。

六、 合并财务报表项目附注(续)

40、 分部信息

根据本集团的内部组织结构、管理要求及内部报告制度，本集团只有资产投资与管理分部，本集团的管理层定期评价分部的经营成果，以决定向其分配资源及评价其业绩。报告分部是根据公司的业务类型为基础确定的。本集团的报告分部提供的主要服务为资产投资与管理服务。本集团的收入绝大部分来自中国，非流动资产中除交易性金融资产以外的资产绝大部分位于中国，交易性金融资产均直接或间接投资于在中国经营的主体，因此本集团无需编制按地区分部的分部报告。

根据本集团的内部组织结构、管理要求及内部报告制度，本集团管理层认为，本集团仅有资产管理分部作为持续经营业务，无其他经营分部信息。分部报告信息根据本集团管理层报告时采用的会计政策及计量基础披露，这些计量基础与编制财务报表时的会计政策及计量基础一致。

七、 合并范围的变更

1、 本期新设立之子公司

本集团本期无设立之子公司

2、 本期注销之子公司

本集团本期无注销之子公司。

3、 丧失子公司控制权

本集团本期无丧失子公司控制权。

(除特别注明外，本附注金额单位均为人民币元)

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	持股比例(%)		取得方式
				直接	间接	
杭州天图资本管理有限公司	广东省深圳市	浙江省杭州市	投资管理	100.00	-	同一控制下企业合并
深圳天图兴跃投资管理企业(有限合伙)	广东省深圳市	广东省深圳市	股权投资	-	100.00	投资设立
深圳天图资本管理中心(有限合伙)	广东省深圳市	广东省深圳市	投资管理	99.00	1.00	同一控制下企业合并
深圳市天图兴瑞创业投资有限公司	广东省深圳市	广东省深圳市	股权投资	100.00	-	同一控制下企业合并
天津天图兴盛股权投资基金合伙企业(有限合伙)	广东省深圳市	天津市	股权投资	99.90	0.10	同一控制下企业合并
天津天图兴华股权投资合伙企业(有限合伙)	广东省深圳市	天津市	股权投资	99.00	1.00	同一控制下企业合并
杭州天图兴杭股权投资中心(有限合伙)	广东省深圳市	浙江省杭州市	股权投资	80.43	19.57	同一控制下企业合并
长沙天图兴苏股权投资合伙企业(有限合伙)	广东省深圳市	湖南省长沙市	股权投资	48.58	51.42	同一控制下企业合并
天图咨询有限公司	香港	香港	投资管理	100.00	-	同一控制下企业合并
Tiantu Capital Management Company (Cayman)	开曼群岛	开曼群岛	投资管理	-	100.00	非同一控制下企业合并
深圳天图兴诚投资管理有限公司	广东省深圳市	广东省深圳市	投资管理	100.00	-	投资设立
Tiantu Investments Limited	英属维尔京群岛	英属维尔京群岛	投资管理	-	100.00	投资设立
北京天图兴北投资中心(有限合伙)	北京市	北京市	股权投资	-	9.25	投资设立
深圳天图兴卓投资企业(有限合伙)	广东省深圳市	广东省深圳市	股权投资	-	100.00	投资设立
Tiantu Investments International Limited	香港	香港	投资管理	100.00	-	投资设立
深圳天图兴邦投资企业(有限合伙)	广东省深圳市	广东省深圳市	股权投资	-	100.00	投资设立
深圳天图兴能投资企业(有限合伙)	广东省深圳市	广东省深圳市	股权投资	-	100.00	投资设立
深圳天图兴富投资企业(有限合伙)	广东省深圳市	广东省深圳市	股权投资	-	100.00	投资设立
深圳天图兴立投资企业(有限合伙)	广东省深圳市	广东省深圳市	股权投资	-	9.28	投资设立
深圳天图兴安投资企业(有限合伙)	广东省深圳市	广东省深圳市	股权投资	17.38	47.88	投资设立
深圳兴启投资企业(有限合伙)	广东省深圳市	广东省深圳市	股权投资	99.00	1.00	投资设立
深圳兴途投资企业(有限合伙)	广东省深圳市	广东省深圳市	股权投资	-	100.00	投资设立
深圳兴新投资企业(有限合伙)	广东省深圳市	广东省深圳市	股权投资	-	70.80	投资设立
深圳天图兴飞投资企业(有限合伙)	广东省深圳市	广东省深圳市	股权投资	-	91.15	投资设立
深圳天图兴福股权投资管理有限公司	广东省深圳市	广东省深圳市	投资管理	-	100.00	投资设立
深圳天图兴鹏大消费产业股权投资基金合伙企业(有限合伙)	广东省深圳市	广东省深圳市	股权投资	-	20.25	投资设立
Tiantu HongKong Investments Ltd	香港	香港	投资管理	-	100.00	投资设立
Tiantu GP Limited Company	开曼群岛	开曼群岛	投资管理	-	100.00	投资设立
Tiantu China Consumer Fund II, L.P.	开曼群岛	开曼群岛	股权投资	-	50.00	投资设立
深圳天图兴硕股权投资管理有限公司	广东省深圳市	广东省深圳市	投资管理	-	70.00	投资设立
深圳天图兴深天使创业投资合伙企业(有限合伙)	广东省深圳市	广东省深圳市	股权投资	-	14.64	投资设立
Tiantu Xingfei Investments Limited	开曼群岛	开曼群岛	股权投资	-	91.15	投资设立
Tiantu Xinghe Investments Limited Company	开曼群岛	开曼群岛	股权投资	-	100.00	投资设立
Tiantu Xingli HongKong Investments Limited	香港	香港	股权投资	-	9.28	投资设立
深圳天图兴道投资合伙企业(有限合伙)	广东省深圳市	广东省深圳市	股权投资	-	48.79	投资设立
深圳兴禄投资合伙企业(有限合伙)	广东省深圳市	广东省深圳市	股权投资	97.22	2.78	投资设立
深圳天图兴慧投资合伙企业(有限合伙)	广东省深圳市	广东省深圳市	股权投资	99.00	1.00	投资设立

(除特别注明外，本附注金额单位均为人民币元)

八、 在其他主体中的权益(续)

1、 在子公司中的权益(续)

(1) 企业集团的构成(续)

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)		取得方式
				直接	间接	
深圳兴思投资合伙企业(有限合伙)	广东省深圳市	广东省深圳市	股权投资	99.00	1.00	投资设立
Tiantu Xingpeng HongKong Investments Limited	香港	香港	股权投资	-	20.25	投资设立
Tiantu Xingbei Investments Limited Company	开曼群岛	开曼群岛	股权投资	-	26.52	投资设立
Tiantu Xingpeng Investments Limited	开曼群岛	开曼群岛	股权投资	-	20.25	投资设立
Bei Partners Holding Limited	开曼群岛	开曼群岛	股权投资	-	83.33	投资设立
深圳兴泉	广东省深圳市	广东省深圳市	股权投资	99.00	1.00	投资设立
深圳兴照投资合伙企业(有限合伙)	广东省深圳市	广东省深圳市	股权投资	6.67	55.83	投资设立
深圳天图兴侨投资合伙企业(有限合伙)	广东省深圳市	广东省深圳市	股权投资	33.62	0.25	投资设立
Tiantu Asset Management Company Limited	香港	香港	投资管理	-	100.00	投资设立
Tiantu China Consumer Fund II Limited	香港	香港	股权投资	-	50.00	投资设立
Tiantu VC USD Fund I L.P.	开曼群岛	开曼群岛	股权投资	-	14.42	投资设立
Tiantu VC I Limited	香港	香港	股权投资	-	14.42	投资设立
Tiantu Xinghai Fund L.P.	开曼群岛	开曼群岛	股权投资	-	66.67	投资设立
深圳天图兴博投资合伙企业(有限合伙)	广东省深圳市	广东省深圳市	股权投资	99.00	1.00	投资设立
深圳兴麦投资合伙企业(有限合伙)	广东省深圳市	广东省深圳市	股权投资	-	100.00	投资设立
深圳天图兴宜投资合伙企业(有限合伙)	广东省深圳市	广东省深圳市	股权投资	99.74	0.26	投资设立
深圳兴映投资合伙企业(有限合伙)	广东省深圳市	广东省深圳市	股权投资	99.00	1.00	投资设立
海南天图兴周创业投资合伙企业(有限合伙)	海南省澄迈县	海南省澄迈县	股权投资	-	6.67	投资设立
Tiantu Global Innovation Fund	开曼群岛	开曼群岛	股权投资	-	100.00	投资设立
Tiantu Interstellar Limited	开曼群岛	开曼群岛	股权投资	-	50.00	投资设立
北京天图兴汇管理咨询合伙企业(有限合伙)	北京市	北京市	投资管理	99.00	1.00	投资设立
上海天图兴通管理咨询合伙企业(有限合伙)	上海市	上海市	投资管理	99.00	1.00	投资设立
北京天图兴知管理咨询合伙企业(有限合伙)	北京市	北京市	股权投资	-	6.68	投资设立
深圳天图兴简咨询合伙企业(有限合伙)	深圳市	深圳市	股权投资	99.00	1.00	投资设立
深圳天图兴恒投资合伙企业(有限合伙)	广东省深圳市	广东省深圳市	股权投资	99.94	0.06	投资设立
深圳兴永投资合伙企业(有限合伙)	广东省深圳市	广东省深圳市	股权投资	90.00	10.00	投资设立
深圳天图兴易投资合伙企业(有限合伙)	广东省深圳市	广东省深圳市	股权投资	-	40.00	投资设立
深圳兴珺投资合伙企业(有限合伙)	广东省深圳市	广东省深圳市	股权投资	-	100.00	投资设立
长沙天图稳健成长一期创业投资合伙企业(有限合伙)	湖南省长沙市	湖南省长沙市	股权投资	-	85.31	投资设立
青岛天图兴琴创业投资基金合伙企业(有限合伙)	山东省青岛市	山东省青岛市	股权投资	-	100.00	投资设立
海南天图私募基金管理有限公司	海南省海口市	海南省海口市	股权投资	-	80.00	投资设立
TIAN TU ESOP LIMITED	香港	香港	H 股激励计划信托	100.00	-	投资设立

本集团作为纳入合并范围的结构化主体(股权投资基金)的普通合伙人或受托管理人，通过参与该等结构化主体的相关活动而分享其可变回报。同时，本集团有能力运用对该等结构化主体的权力影响可变回报的金额。本集团通过直接持有该等结构化主体的权益和从该等结构化主体获取管理人报酬而享有该等结构化主体可变回报的金额足够重大，因此，本集团管理层认为本集团已实现了对该等结构化主体的控制，故将其纳入合并财务报表范围。

于 2025 年 06 月 30 日，本集团纳入合并范围的结构化主体的净资产为人民币 8,507,260,926.41 元（2024 年 12 月 31 日：人民币 9,201,894,115.81 元）。

2、 在子公司的所有者权益份额发生变化且仍控制子公司的交易

本集团本期无在子公司的所有者权益份额减少且仍控制子公司的交易。

(除特别注明外，本附注金额单位均为人民币元)

八、 在其他主体中的权益(续)

3、 在合营企业及联营企业中的权益

(1) 重要的合营企业及联营企业

合营企业或联营企业名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		对合营企业或联营企业投资的会计处理方法
				直接	间接	
深圳天图东峰投资咨询中心(有限合伙)	广东省深圳市	广东省深圳市	股权投资	-	39.80%	权益法
深圳天图兴南投资合伙企业(有限合伙)	广东省深圳市	广东省深圳市	股权投资	-	40.00%	权益法

(2) 重要的合营企业及联营企业的主要财务信息

项目	2025 年 06 月 30 日/ 本期数	2024 年 12 月 31 日/ 上期数
合营企业:		
深圳天图东峰投资咨询中心(有限合伙)		
—流动资产	244,288.09	19,653,712.67
—非流动资产	1,196,149,840.43	1,344,332,612.30
—流动负债	216,131.00	193,607.00
—非流动负债	-	-
—净资产	1,196,177,997.52	1,363,792,717.97
—按持有比例计算的净资产份额	476,078,843.06	542,789,501.75
—净利润(亏损)	12,715,266.97	(230,444,284.29)
—综合收益(损失)总额	12,715,266.97	(230,444,284.29)
联营企业:		
深圳天图兴南投资合伙企业(有限合伙)		
—流动资产	18,314,285.58	38,046,121.72
—非流动资产	1,169,102,000.00	1,085,219,000.00
—流动负债	656,665.54	754,730.20
—非流动负债	-	-
—净资产	1,186,759,620.04	1,122,510,391.52
—按持有比例计算的净资产份额	474,850,860.45	449,053,744.06
—净利润(亏损)	96,561,853.49	(79,144,033.50)
—综合收益(损失)总额	96,561,853.49	(79,144,033.50)

(除特别注明外，本附注金额单位均为人民币元)

八、 在其他主体中的权益(续)

3、 在合营企业及联营企业中的权益(续)

(3) 不重要的合营企业及联营企业的汇总财务信息

项目	2025 年 06 月 30 日/ 本期数	2024 年 12 月 31 日/ 上期数
合营企业：		
投资账面价值合计	54,789,483.81	85,618,225.15
下列各项按持股比例计算的合计数：		
—净亏损	(109,928.71)	(30,026,588.56)
—其他综合收益	-	-
-综合损失总额	(109,928.71)	(30,026,588.56)

项目	2025 年 06 月 30 日/ 本期数	2024 年 12 月 31 日/ 上期数
联营企业：		
投资账面价值合计	222,762,651.59	221,094,526.97
下列各项按持股比例计算的合计数：		
—净利润	848,916.05	211,154.49
—其他综合收益	-	-
-综合收益总额	848,916.05	211,154.49

4、 在未纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益

(1) 本集团发起设立的结构化主体

本集团发起设立且未纳入合并财务报表范围的结构化主体包括合营企业及联营企业中的结构化主体，这些结构化主体的性质和目的主要是管理投资者的资产并赚取管理费，其融资方式是向投资者发行投资产品。本集团对该类结构化主体不具有控制，因此未合并该类结构化主体。本集团在这些未纳入合并财务报表范围的结构化主体中享有的权益主要包括直接持有投资产生收益和通过管理这些结构化主体收取管理费及业绩报酬。

于 2025 年 06 月 30 日，本集团持有上述结构化主体的账面价值及最大损失敞口为人民币 1,099,624,150.84 元(2024 年 12 月 31 日：人民币 1,169,010,134.49 元)。本集团本期向上述结构化主体提供管理服务而获得的基金管理费收入为人民币 14,223,442.63 元(上期数：人民币 21,478,791.25 元)。

(2) 由第三方管理的结构化主体

截至 2025 年 06 月 30 日，本集团通过直接投资在第三方机构管理的结构化主体中享有的权益在本公司合并资产负债表的相关资产负债项目账面价值及最大损失风险敞口列示如下：

项目	2025 年 06 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
交易性金融资产	268,886,530.83	225,382,210.85
长期股权投资	128,857,688.07	129,545,863.44

九、 与金融工具相关的风险

(除特别注明外，本附注金额单位均为人民币元)

本集团的主要金融工具包括货币资金、交易性金融资产、其他应收款、交易性金融负债、其他应付款及一年内到期的非流动负债等，与这些金融工具有关的风险，以及本集团为降低这些风险所采取的风险管理政策如下所述。本集团管理层对这些风险敞口进行管理和监控以确保将上述风险控制在限定的范围之内。

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

1、 风险管理目标和政策

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

1.1 市场风险

1.1.1 外汇风险

外汇风险指因汇率变动产生损失的风险。本集团承受外汇风险主要与港币及美元有关，除本集团的部分子公司以港币及美元进行日常交易外，本集团的其他主要业务活动以人民币计价结算。于 2025 年 06 月 30 日及 2024 年 12 月 31 日，除下表所述资产及负债为非记账本位币余额外，本集团的其他资产及负债均为记账本位币余额。该等非记账本位币余额的资产和负债产生的外汇风险可能对本集团的经营业绩产生影响。

项目	2025 年 06 月 30 日 折成人民币	2024 年 12 月 31 日 折成人民币
货币资金(港币)	126,377,233.64	164,154,393.97
货币资金(人民币)(注)	130,358.97	153,022.41
货币资金(美元)	10,383,578.57	49,489,873.47

注： 该项目系以美元作为记账本位币的子公司所持有的人民币金融资产。

(除特别注明外，本附注金额单位均为人民币元)

九、与金融工具相关的风险(续)

1、风险管理目标和政策(续)

1.1 市场风险(续)

1.1.1 外汇风险(续)

本集团承受外汇风险主要与港币及美元有关，在其他变量不变的情况下，汇率可能发生的合理变动对当期损益和股东权益的影响如下：

项目	本期数		上期数	
	对利润的影响	对股东权益的影响	对利润的影响	对股东权益的影响
港币汇率上升 10%	12,637,723.36	9,478,292.52	4,933,499.48	3,700,124.61
港币汇率下降 10%	-12,637,723.36	-9,478,292.52	-4,933,499.48	-3,700,124.61
美元汇率上升 10%	1,038,357.86	778,768.39	-	-
美元汇率下降 10%	-1,038,357.86	-778,768.39	-	-

本集团密切关注汇率变动的影响。本集团目前并未采取任何措施规避外汇风险。

1.1.2 利率风险

利率风险是指利率水平、期限结构等要素发生不利变动导致金融工具整体收益遭受损失的风险。

利率风险敏感性分析

利率风险敏感性分析基于下述假设：

- 市场利率变化影响可变利率金融工具的利息收入或费用；
- 对于以公允价值计量的固定利率金融工具，市场利率变化仅仅影响其利息收入或费用；
- 以资产负债表日市场利率采用现金流量折现法计算衍生金融工具及其他金融资产和负债的公允价值变化；
- 本集团本期末利率风险敏感性分析考虑一年内达到利率重定价日的金融资产及金融负债净敞口的时间分布计算。

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

项目	利率变动	本期数		上期数	
		对利润总额的影响	对股东权益的影响	对利润总额的影响	对股东权益的影响
生息资产或付息债务	上升 100 个基点	9,811,644.18	7,358,733.13	8,205,137.10	6,153,852.83
生息资产或付息债务	下降 100 个基点	(9,811,644.18)	(7,358,733.13)	(8,205,137.10)	(6,153,852.83)

(除特别注明外，本附注金额单位均为人民币元)

九、与金融工具相关的风险(续)

1、风险管理目标和政策(续)

1.1 市场风险(续)

1.1.3 价格风险

本集团公允价值计量的资产或负债，其公允价值主要受股权投资项目以及可转债务工具未来市场价格的不确定性影响。本集团持有的该类权益工具投资的金融资产可能无法在较短时间内实现收益，持有期间金融资产和金融负债公允价值可能发生重大波动，而本集团的回报亦会随之而波动。为降低价格风险，本集团建立相关内部控制制度，就项目投资管理方面制定项目调研、立项、投前风控管理部、投资委员会初审及终审的投资决策流程；项目组、投资管理部及风险控制委员会三级投后管理体系；项目组申请、投资管理部初审、法务部和风控管理部专项审核、风险控制委员会终审的退出制度。各项目组对项目跟踪并向投资管理部提供跟踪资料，投资管理部根据被投公司经营财务状况定期进行项目分析。本集团管理层认为通过采取持有多种行业权益工具投资组合，完善项目投后管理工作，调整企业发展战略、整合行业资源，并通过并购、调整持股比例、展期等多种方式降低权益投资的价格风险。

于 2025 年 06 月 30 日及 2024 年 12 月 31 日，受价格风险影响的金融资产和金融负债如下：

项目	2025 年 06 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
交易性金融资产	10,560,650,245.07	11,222,856,623.73
交易性金融负债	6,056,745,143.69	6,564,604,015.62

在其他变量不变的情况下，价格可能发生的合理变动对当期损益和股东权益的影响如下：

项目	本期数		上期数	
	对利润的影响	对股东权益的影响	对利润的影响	对股东权益的影响
市价上升 1%	45,039,051.01	33,779,288.26	48,842,341.72	36,631,756.29
市价下降 1%	(45,039,051.01)	(33,779,288.26)	(48,842,341.72)	(36,631,756.29)

1.2 信用风险

2025 年 06 月 30 日，可能引起本集团财务损失的最大信用风险敞口主要来自于合同另一方未能履行义务而导致本集团金融资产产生的损失，具体包括：货币资金和其他应收款等。于资产负债表日，本集团金融资产的账面价值已代表其最大信用风险敞口。

为降低信用风险，投资项目组负责确定信用额度、进行信用审批，并执行其他监控程序以确保采取必要的措施减少信用违约。此外，本集团于每个资产负债表日审核应收款的回收情况，以确保就无法回收的款项计提充分的坏账准备。因此，本集团管理层认为本集团所承担的信用风险已经大为降低。

本集团的流动资金存放在信用评级较高的银行，故流动资金的信用风险较低。

(除特别注明外，本附注金额单位均为人民币元)

九、与金融工具相关的风险(续)

1、风险管理目标和政策(续)

1.3 流动性风险

流动性风险是指本集团无法以合理成本及时获得充足资产，用于偿付到期债务、履行其他支付义务和满足正常业务开展的其他资金需求的风险，资产与负债的金额或期限不匹配也会产生上述的流动性风险。本集团流动性风险主要来自一年内到期的非流动负债、应付结构化主体中的第三方权益、未上市流通或处于限售期的权益工具投资变现受到限制、其变现金额存在不确定性等。

本集团管理层对流动性风险进行监控，制定关于流动性风险管理的政策、流动性风险监测指标及其警戒值，定期通过定量分析和编制资金预算管理资金运作，不定期讨论流动性风险情况，实施流动性风险管理措施。

本集团管理层根据市场环境及本集团流动性状况，采取以下措施加强流动性管理：一是加强负债管理，根据自身流动性和市场利率走势，灵活开展短期和中长期负债，通过发行公司债券、对外借款融资等方式获取资金；二是根据情况择机安排投资项目退出；三是优化资本结构，通过定向增发股票等方式增加资本金；四是加强应收款项的流动性风险管理，针对单笔借款业务进行限额管理，改善其期限错配情况，确保流动性风险可控；五是进一步强化资金需求监测与管理，建立融资能力评估机制。本集团管理层认为以上措施能够满足本集团经营需要，并降低现金流量波动的影响。

本集团年末持有的金融负债按未折现剩余合同义务的到期期限分析如下：

项目	2025 年 06 月 30 日			
	3 个月以内	3 个月至 1 年	1 年以上	合计
其他应付款	69,239,817.89	-	-	69,239,817.89
一年内到期的非流动负债	2,574,868.31	528,844,201.80	-	531,419,070.11
交易性金融负债	-	-	6,056,745,143.69	6,056,745,143.69
应付债券	-	-	300,000,000.00	300,000,000.00
租赁负债	-	-	16,394,717.18	16,394,717.18
合计	71,814,686.20	528,844,201.80	6,373,139,860.87	6,973,798,748.87

项目	2024 年 12 月 31 日			
	3 个月以内	3 个月至 1 年	1 年以上	合计
其他应付款	72,873,227.91	-	-	72,873,227.91
一年内到期的非流动负债	2,966,667.70	1,052,095,129.32	-	1,055,061,797.02
交易性金融负债	35,456,722.74	229,798,073.97	6,299,349,218.91	6,564,604,015.62
租赁负债	-	-	6,859,748.70	6,859,748.70
合计	111,296,618.35	1,281,893,203.29	6,306,208,967.61	7,699,398,789.25

本集团的交易性金融负债到期期限取决于纳入合并范围的股权投资基金所持有的投资组合的退出时间和情况。

(除特别注明外，本附注金额单位均为人民币元)

十、 公允价值的披露

1、 以公允价值计量的资产和负债的年末公允价值

项目	2025 年 06 月 30 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
一、持续的公允价值计量				
(一)交易性金融资产				
1.权益工具投资	321,813,549.47	525,845,000.00	9,366,909,612.89	10,214,568,162.36
2.可转债	-	27,036,000.00	163,586,000.00	190,622,000.00
3.其他	-	155,460,082.71	-	155,460,082.71
持续以公允价值计量的资产总额	321,813,549.47	708,341,082.71	9,530,495,612.89	10,560,650,245.07
(二)交易性金融负债				
1.第三方在结构化主体中享有的权益	-	-	6,056,745,143.69	6,056,745,143.69
持续以公允价值计量的负债总额	-	-	6,056,745,143.69	6,056,745,143.69

项目	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
一、持续的公允价值计量				
(一)交易性金融资产				
1.权益工具投资	447,110,017.78	629,187,172.00	9,792,650,078.85	10,868,947,268.63
2.可转债	-	72,106,000.00	142,415,000.00	214,521,000.00
3.其他	-	139,388,355.10	-	139,388,355.10
持续以公允价值计量的资产总额	447,110,017.78	840,681,527.10	9,935,065,078.85	11,222,856,623.73
(二)交易性金融负债				
1.第三方在结构化主体中享有的权益	-	-	6,564,604,015.62	6,564,604,015.62
持续以公允价值计量的负债总额	-	-	6,564,604,015.62	6,564,604,015.62

2、 持续第二层次公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

项目	2025 年 06 月 30 日 的公允价值	估值技术	重大输入值
交易性金融资产			
1.权益工具投资	525,845,000.00	近期交易法	最近成交价
2.可转债	27,036,000.00	近期交易法	最近成交价
3.其他	155,460,082.71	投资标的的市价组合法	投资标的的市价
合计	708,341,082.71		

项目	2024 年 12 月 31 日 的公允价值	估值技术	重大输入值
交易性金融资产			
1.权益工具投资	629,187,172.00	近期交易法	最近成交价
2.可转债	72,106,000.00	近期交易法	最近成交价
3.其他	139,388,355.10	投资标的的市价组合法	投资标的的市价
合计	840,681,527.10		

(除特别注明外，本附注金额单位均为人民币元)

十、 公允价值的披露(续)

3、 持续第三层次公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

项目	2025 年 06 月 30 日 公允价值	估值技术	重大不可输入 观察值	不可观察输入值 对公允价值的影响
交易性金融资产				
1.权益工具投资	7,269,112,595.81	可比公司法	流动性折扣	折扣率越小，公允价值越高
		市价折扣法	流动性折扣	折扣率越小，公允价值越高
	1,606,511,585.57	经校验的近期交易价格法	流动性折扣	折扣率越小，公允价值越高
	337,700,091.39	现金流量折现法	折现率、未来 现金流入	折现率越小，公允价值越高；未来 现金流入越多，公允价值越高
	153,585,340.12	净资产比例法	资产净值	资产净值越小，公允价值越低
2.可转债	45,070,000.00	现金流量折现法	折现率、未来 现金流入	折现率越小，公允价值越高；未来 现金流入越多，公允价值越高
	10,591,000.00	经校验的近期交易价格法	流动性折扣	折扣率越小，公允价值越高
	107,925,000.00	可比公司法	流动性折扣	折扣率越小，公允价值越高
合计	9,530,495,612.89			
交易性金融负债				
1.第三方在结构化 主体中享有的权益	6,056,745,143.89	根据相关投资公允价值确定的被投资企业的资产净值	标的资产的公允价值	投资标的的市价越高，公允价值越高
合计	6,056,745,143.89			

项目	2024 年 12 月 31 日 公允价值	估值技术	重大不可输入 观察值	不可观察输入值 对公允价值的影响
交易性金融资产				
1.权益工具投资	8,027,548,360.72	可比公司法	流动性折扣	折扣率越小，公允价值越高
	46,422,687.20	市价折扣法	流动性折扣	折扣率越小，公允价值越高
	1,098,962,144.85	经校验的近期交易价格法	流动性折扣	折扣率越小，公允价值越高
	489,865,959.52	现金流量折现法	折现率、未来 现金流入	折现率越小，公允价值越高；未来 现金流入越多，公允价值越高
	129,850,926.56	净资产比例法	资产净值	资产净值越小，公允价值越低
2.可转债	10,004,000.00	经校验的近期交易价格法	流动性折扣	折扣率越小，公允价值越高
	132,411,000.00	可比公司法	流动性折扣	折扣率越小，公允价值越高
合计	9,935,065,078.85			
交易性金融负债				
1.第三方在结构化 主体中享有的权益	6,564,604,015.62	根据相关投资公允价值确定的被投资企业的资产净值	标的资产的公允价值	投资标的的市价越高，公允价值越高
合计	6,564,604,015.62			

(除特别注明外，本附注金额单位均为人民币元)

十、 公允价值的披露(续)

3、 持续第三层次公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息(续)

流动性折扣少量的增加将导致第三层级交易性金融资产的公允价值的大幅上升，反之亦然。当其他变量保持不变，流动性折扣上升/下降5%，第三层级交易性金融资产的公允价值将减少/增加人民币81,008,000.00 元(上期数：减少/增加人民币87,912,000.00元)。

未来现金流入少量的增加将导致第三层级交易性金融金融资产的公允价值的大幅上升，反之亦然。当其他变量保持不变，未来现金流入上升/下降 5%，第三层级交易性金融资产的公允价值将增加/减少人民币 19,139,000.00 元(上期数：增加/减少人民币 14,014,000.00 元)。

资产净值少量的增加将导致第三层级交易性金融金融资产的公允价值的大幅上升，反之亦然。当其他变量保持不变，资产净值上升/下降 5%，第三层级交易性金融资产的公允价值将增加/减少人民币 7,679,000.00 元(上期数：增加/减少人民币 6,551,000.00 元)。

4、 持续第三层次公允价值计量项目，年初与年末账面价值之间的调节信息

项目	2024 年 12 月 31 日	转入第三层次	转出第三层次	当期利得或损失总额		购买、发行、出售和结算		2025 年 06 月 30 日	对于在报告期末持有的资产/负债，计入损益的当期未实现利得或损失的变动
				计入损益	计入其他综合收益	购买/投入	出售/结算		
交易性金融资产									
-权益工具投资	9,792,650,078.85	138,656,172.00	(46,422,687.20)	(36,798,657.12)	(13,501,093.50)	-	(467,674,200.14)	9,366,909,612.89	(343,894,933.76)
-可转换债券投资	142,415,000.00	45,070,000.00	-	(23,899,000.00)	-	-	-	163,586,000.00	(23,899,000.00)
合计	9,935,065,078.85	183,726,172.00	(46,422,687.20)	(60,697,657.12)	(13,501,093.50)	-	(467,674,200.14)	9,530,495,612.89	(367,793,933.76)
交易性金融负债									
-第三方在结构化主体中享有的权益	6,564,604,015.62	-	-	(287,919,071.64)	(6,525,241.62)	194.09	(213,414,752.56)	6,056,745,143.89	(399,480,353.91)
合计	6,564,604,015.62	-	-	(287,919,071.64)	(6,525,241.62)	194.09	(213,414,752.56)	6,056,745,143.89	(399,480,353.91)

注： 其他综合收益系本集团因合并非人民币为记账本位币的境外子公司而产生外币报表折算差额导致。

(除特别注明外，本附注金额单位均为人民币元)

十、 公允价值的披露(续)

4、 持续第三层次公允价值计量项目，年初与年末账面价值之间的调节信息(续)

项目	2023 年 12 月 31 日	转入第三层次	转出第三层次	当期利得或损失总额		购买、发行、出售和结算		2024 年 12 月 31 日	对于在报告期末持有的资产/负债，计入损益的当期未实现利得或损失的变动
				计入损益	计入其他综合收益	购买/投入	出售/结算		
交易性金融资产									
-权益工具投资	11,973,274,727.53	340,929,000.00	(1,324,033,377.90)	(710,502,027.57)	46,499,479.81	76,225,200.00	(609,742,923.02)	9,792,650,078.85	(681,106,828.96)
-可转换债券投资	562,719,800.00	-	(19,118,400.00)	(274,961,200.00)	-	-	(126,225,200.00)	142,415,000.00	(274,961,200.00)
合计	12,535,994,527.53	340,929,000.00	(1,343,151,777.90)	(985,463,227.57)	46,499,479.81	76,225,200.00	(735,968,123.02)	9,935,065,078.85	(956,068,028.96)
交易性金融负债									
-第三方在结构化主体中享有的权益	7,903,133,093.36	-	-	(1,124,589,254.45)	24,516,011.67	60,725,096.14	(299,180,931.10)	6,564,604,015.62	1,124,589,254.45
合计	7,903,133,093.36	-	-	(1,124,589,254.45)	24,516,011.67	60,725,096.14	(299,180,931.10)	6,564,604,015.62	1,124,589,254.45

注： 其他综合收益系本集团因合并非人民币为记账本位币的境外子公司而产生外币报表折算差额导致。

(除特别注明外，本附注金额单位均为人民币元)

十、 公允价值的披露(续)

5、 不以公允价值计量的金融资产和金融负债的公允价值情况

其他金融资产及金融负债(不包括衍生工具)的公允价值按照未来现金流量折现法为基础的通用定价模型确定或采用可观察的现行市场交易价格确认。本集团财务报表中的金融资产及金融负债的账面价值接近该等资产及负债的公允价值。

十一、 关联方关系及其交易

1、 本集团的控股股东情况

名称	性质
王永华	自然人

2、 子公司的相关信息详见附注八。

3、 本集团的合营及联营企业情况

本期与本集团发生关联方交易形成余额的合营及联营企业如下：

合营或联营企业名称	与本集团关系
成都天图天投东风股权投资基金中心(有限合伙)	合营企业
深圳天图东峰投资咨询中心(有限合伙)	合营企业
深圳市天图东峰中小微企业股权投资基金合伙企业(有限合伙)	合营企业
深圳兴顺投资合伙企业(有限合伙)	合营企业
南充临江新区天图科创产业基金合伙企业(有限合伙)	合营企业
平潭兴旭投资合伙企业(有限合伙)	联营企业
深圳福田区天图唐人神创新消费股权投资基金合伙企业(有限合伙)	联营企业
深圳天图兴南投资合伙企业(有限合伙)	联营企业
深圳天兔食品与数字产业专项私募股权投资基金合伙企业(有限合伙)	联营企业
莆田天兔食品与数字产业投资合伙企业(有限合伙)	联营企业
广州天图雅亿创业投资合伙企业(有限合伙)	联营企业
苏州天图常飞产业投资基金合伙企业(有限合伙)	联营企业

本集团上期数参与设立深圳天兔食品与数字产业专项私募股权投资基金合伙企业(有限合伙)并担任该合伙企业管理人，本集团认缴出资额为人民币 100 万元，截至 2025 年 6 月 30 日本集团尚未进行实缴出资。

4、 本集团的其他关联方情况

本集团的资产管理业务主要系进行股权投资，基于管理股权投资的意图，按照协议有权力向被投单位派出董事参与财务和经营决策，故认为对被投单位具有重大影响。本集团根据《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》的要求将通过从事资产管理业务的公司所持有的股权投资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并列报为交易性金融资产核算。

(除特别注明外，本附注金额单位均为人民币元)

十一、关联方关系及其交易(续)

4、 本集团的其他关联方情况(续)

与本集团发生关联方交易或资金往来的其他关联方如下：

其他关联方名称	与本集团关系
天图创业	同一最终实际控制人
北京英力生科新材料技术有限公司	本集团对其具有重大影响
江苏众赢联合数据科技有限公司	本集团对其具有重大影响
立德高科(北京)数码科技有限责任公司	本集团对其具有重大影响
Tiantu China Consumer Fund I, L.P.	本集团对其具有重大影响
北京熙诚金睿股权投资基金管理有限公司	本集团对其具有重大影响
优诺乳业有限公司	本集团对其具有重大影响
中证信用增进股份有限公司	本集团对其具有重大影响
深圳百果园实业(集团)股份有限公司	本集团对其具有重大影响
安徽绿微康生物科技有限公司	本集团对其具有重大影响
深圳市乐其创新股份有限公司	本集团对其具有重大影响
公司董事、总经理及其他高级管理人员	关键管理人员
深圳市爱阅公益基金会	最终实际控制人为该企业的主要管理人员
Lucky Resources Limited	与最终实际控制人关系密切的家庭成员控制的法人主体

注 1： Tiantu China Consumer Fund I, L.P. 的执行事务合伙人 Tiantu Executive Partnership, L.P. 对基金进行管理，并收取管理费，本集团之子公司天图咨询有限公司持有 Tiantu Executive Partnership, L.P.的 50%股权，故本集团对 Tiantu China Consumer Fund I, L.P. 具有重大影响。

5、 关联方交易情况

(1) 关联租赁情况

本集团作为承租方

出租方名称	租赁资产种类	本期数	上期数
深圳市天图创业投资有限公司	办公场所	2,936,940.48	2,936,940.48
合计		2,936,940.48	2,936,940.48

注： 本集团向关联方租入位于广东省深圳市南山区侨香路智慧广场 B 座的房屋建筑物，租赁期到期日为 2028 年 6 月 30 日，租金为每月人民币 513,964.68 元。本集团将该项租赁作为经营租赁处理，本期度租金支出为人民币 2,936,940.48 元(上年度：人民币 2,936,940.48 元)。

(除特别注明外，本附注金额单位均为人民币元)

十一、关联方关系及其交易(续)

5、 关联方交易情况(续)

(2) 关联担保情况

本集团实际控制人王永华先生为本集团发行的债券提供反担保，详见附注六、17。

(3) 关键管理人员报酬

项目	本期数	上期数
关键管理人员报酬	5,508,047.72	5,504,057.53

(4) 其他关联交易

关联方	关联交易内容	本期数	上期数
深圳市天图东峰中小微企业股权投资 基金合伙企业(有限合伙)	基金管理费	9,510,191.43	10,877,731.33
深圳天图兴南投资合伙企业(有限合伙)	基金管理费	3,309,358.23	7,898,828.97
广州天图雅亿创业投资合伙企业 (有限合伙)	基金管理费	935,642.27	938,240.97
莆田天兔食品与数字产业投资合伙企业 (有限合伙)	基金管理费	-	873,610.73
成都天图天投东风股权投资基金中心 (有限合伙)	基金管理费	-	890,379.25
苏州天图常飞产业投资基金合伙企业 (有限合伙)	基金管理费	394,623.92	-
重庆荣昌天香创业投资基金合伙企业 (有限合伙)	基金管理费	73,626.78	-
合计		14,223,442.63	21,478,791.25
优诺乳业有限公司	借款利息收入	-	1,770,398.34
合计		-	1,770,398.34
深圳百果园实业(集团)股份有限公司	投资收益-持有分红款	-	6,647,190.66
中证信用增进股份有限公司	投资收益-持有分红款	4,800,000.00	4,800,000.00
深圳市乐其创新股份有限公司	投资收益-持有分红款	-	1,113,634.24
北京熙诚金睿股权投资基金管理有限公司	投资收益-持有分红款	900,000.00	-
安徽绿微康生物科技有限公司	投资收益-持有分红款	292,837.43	-
合计		5,992,837.43	12,560,824.90

(除特别注明外，本附注金额单位均为人民币元)

十一、关联方关系及其交易(续)

6、 关联方应收应付款项

(1) 应收项目

项目名称	关联方	2025 年 06 月 30 日		2024 年 12 月 31 日	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款	重庆荣昌天香创业投资基金合伙企业（有限合伙）	78,044.38	-	-	-
合计		78,044.38	-	-	-
其他应收款	优诺乳业有限公司	-	-	-	-
其他应收款	江苏众赢联合数据科技有限公司	24,600,000.00	24,600,000.00	24,600,000.00	24,600,000.00
其他应收款	北京英力生科新材料技术有限公司	18,113,600.00	18,113,600.00	18,113,600.00	18,113,600.00
其他应收款	立德高科(北京)数码科技有限责任公司	4,800,000.00	4,800,000.00	4,800,000.00	4,800,000.00
其他应收款	深圳天图兴南投资合伙企业(有限合伙)	656,665.54	-	640,370.40	-
其他应收款	深圳市天图东峰中小微企业股权投资基金合伙企业(有限合伙)	211,670.84	-	526,175.32	-
其他应收款	深圳天图东峰投资咨询中心(有限合伙)	215,607.00	-	193,607.00	-
其他应收款	广州天图雅亿创业投资合伙企业(有限合伙)	-	-	50,937.48	-
其他应收款	Tiantu China Consumer Fund I, L.P.	-	-	36,548.34	-
其他应收款	成都天图天投东风股权投资基金中心（有限合伙）	-	-	31,468.65	-
其他应收款	莆田天兔食品与数字产业投资合伙企业（有限合伙）	-	-	20,891.26	-
其他应收款	平潭兴旭投资合伙企业(有限合伙)	34,300.00	-	16,000.00	-
其他应收款	深圳天兔食品与数字产业专项私募股权投资基金合伙企业(有限合伙)	12,200.00	-	12,200.00	-
其他应收款	苏州天图常飞产业投资基金合伙企业(有限合伙)	2,650.00	-	2,650.00	-
其他应收款	重庆荣昌天香创业投资基金合伙企业（有限合伙）	400.00	-	-	-
其他应收款	南充临江新区天图科创产业基金合伙企业(有限合伙)	-	-	360.00	-
合计		48,647,093.38	47,513,600.00	49,044,808.45	47,513,600.00

(2) 应付项目

项目名称	关联方	2025 年 06 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
合同负债	深圳市天图东峰中小微企业股权投资基金合伙企业(有限合伙)	1,862,775.60	282,890.95
合同负债	广州天图雅亿创业投资合伙企业(有限合伙)	512,876.72	1,504,657.53
合同负债	莆田天兔食品与数字产业投资合伙企业（有限合伙）	493,150.68	-
合同负债	苏州天图常飞产业投资基金合伙企业（有限合伙）	129,863.02	-
合同负债	深圳天图兴南投资合伙企业(有限合伙)	-	23,592,900.17
合计		2,998,666.02	25,380,448.65
交易性金融负债	Lucky Resources Limited	225,228,205.82	199,710,703.64
交易性金融负债	深圳市爱阅公益基金会	4,355,530.10	5,415,291.90
合计		229,583,735.92	205,125,995.54

注： 上述交易性金融负债是年末关联方在纳入合并结构化产品中享有的权益。

十二、股份支付

2024 年 6 月 28 日，本公司 2024 年第二次临时股东大会审议通过《公司 2024 年 H 股激励计划草案》，授权董事会及其委员会管理 2024 年 H 股激励计划。H 股激励计划有效期为十年，自 2024 年 6 月 28 日起生效，于整个计划期间可授出奖励股份最高数量不得超过本公司已发行 H 股数量的 10%，即 17,325,800 股 H 股。

截至 2025 年 06 月 30 日，本公司尚未授予本公司及本公司之子公司的员工奖励股份。

十三、承诺事项

(除特别注明外，本附注金额单位均为人民币元)

1、 资本承诺

项目	2025 年 06 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
已签约但尚未于财务报表中确认的		
-对外投资承诺	7,500,000.00	7,500,000.00
合计	7,500,000.00	7,500,000.00

十四、资产负债表日后事项

1.于 2025 年 7 月 18 日，本集团与一名第三方投资者签订合伙协议，双方同意共同设立初始承诺资本为人民币 3 亿元的温州天图智算股权投资合伙企业（有限合伙）（“温州天图智算股权投资基金”）。本集团将担任温州天图智算股权投资基金的普通合伙人。

2.于 2025 年 7 月 28 日举行的本公司 2025 年第一次股东特别大会上，根据本公司日期为 2025 年 7 月 10 日的通告，股东议决及批准申请注册及发行总额不超过人民币 3 亿元（含人民币 3 亿元）的科技创新债券。

十五、母公司财务报表主要项目注释

1、 交易性金融资产

(1) 交易性金融资产按流动性披露如下：

项目	2025 年 06 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
流动资产	-	-
非流动资产	456,659,000.00	793,094,000.00
合计	456,659,000.00	793,094,000.00

(2) 交易性金融资产按类别披露如下：

项目	2025 年 06 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
权益工具	456,659,000.00	793,094,000.00

2、 其他应收款

2.1 其他应收款汇总

项目	2025 年 06 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
其他应收款	1,447,057,755.04	1,540,267,653.78
应收股利	900,000.00	-
合计	1,447,957,755.04	1,540,267,653.78

(除特别注明外，本附注金额单位均为人民币元)

十五母公司财务报表主要项目注释(续)

2、其他应收款(续)

2.2 其他应收款

(1) 按坏账准备计提方法分类披露

种类	2025 年 06 月 30 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
单独计提坏账准备	9,000.00	0.00	9,000.00	100.00	-
组合计提坏账准备	1,447,058,763.11	100.00	1,008.07	0.00	1,447,057,755.04
合计	1,447,067,763.11	100.00	10,008.07	100.00	1,447,057,755.04

种类	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(%)	
单独计提坏账准备	9,000.00	-	9,000.00	100.00	-
组合计提坏账准备	1,540,268,661.85	100.00	1,008.07	-	1,540,267,653.78
合计	1,540,277,661.85	100.00	10,008.07		1,540,267,653.78

(2) 坏账准备计提情况

项目	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)	
2024 年 12 月 31 日余额	1,008.07	-	9,000.00	10,008.07
本期计提	-	-	-	-
本期转回	-	-	-	-
2025 年 06 月 30 日余额	1,008.07	-	9,000.00	10,008.07

(3) 按欠款方归集的年末余额前五名的其他应收款情况

单位名称	款项的性质	其他应收款	账龄	占其他应收款 年末余额的 比例(%)	坏账准备
深圳天图资本管理中心(有限合伙)	关联方资金往来	1,241,741,437.02	1 年以内、1 至 2 年、2 至 3 年	85.81	-
深圳天图兴博投资合伙企业(有限合伙)	关联方资金往来	157,000,000.00	1 年以内	10.85	-
天津天图兴华股权投资合伙企业(有限合伙)	关联方资金往来	44,818,367.00	1 年以内	3.10	-
TIAN TU ESOP LIMITED	关联方资金往来	1,567,066.56	1 年以内	0.11	-
上海天图兴通管理咨询合伙企业(有限合伙)	关联方资金往来	1,353,128.01	2 至 3 年	0.09	-
合计		1,446,479,998.59		99.96	-

(除特别注明外，本附注金额单位均为人民币元)

十五母公司财务报表主要项目注释(续)

3、 长期股权投资

(1) 长期股权投资分类

项目	2025 年 06 月 30 日			2024 年 12 月 31 日		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
对子公司投资	2,584,090,417.99	-	2,584,090,417.99	2,667,764,613.15	-	2,667,764,613.15
对合营企业投资	18,718,352.95	-	18,718,352.95	19,891,858.59	-	19,891,858.59
合计	2,602,808,770.94	-	2,602,808,770.94	2,687,656,471.74	-	2,687,656,471.74

(2) 长期股权投资明细

被投资单位	2024 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	按权益法调整的净损益	2025 年 06 月 30 日	宣告发放现金股利
子公司						
天津天图兴盛股权投资基金合伙企业(有限合伙)	415,309,489.97	-	-	-	415,310,837.04	-
天津天图兴华股权投资合伙企业(有限合伙)	343,536,613.88	-	8,910,000.00	-	334,622,900.23	-
长沙天图兴苏股权投资合伙企业(有限合伙)	273,267,562.22	-	16,253,410.60	-	257,015,181.81	-
天图咨询有限公司	26,992,268.99	-	-	-	26,992,268.99	-
杭州天图兴杭股权投资中心(有限合伙)	217,662,389.44	-	12,064,500.08	-	205,598,784.61	-
深圳市天图兴瑞创业投资有限公司	213,933,701.48	-	-	-	213,934,142.62	-
杭州天图资本管理有限公司	112,000,429.56	-	-	-	112,000,429.56	-
深圳天图资本管理中心(有限合伙)	99,000,000.00	-	-	-	99,000,000.00	-
深圳兴泉投资合伙企业（有限合伙）	27,434,900.00	-	-	-	27,434,900.00	-
深圳天图兴诚投资管理有限公司	20,000,000.00	-	-	-	20,000,000.00	-
Tiantu Investments International Limited	6,650.10	-	-	-	6,650.10	-
深圳天图兴安投资企业(有限合伙)	213,051,900.00	-	-	-	213,051,900.00	-
深圳天图兴慧投资合伙企业(有限合伙)	80,302,700.00	-	46,332,021.93	-	33,970,678.07	-
深圳兴照投资合伙企业(有限合伙)	4,000,000.00	-	-	-	4,000,000.00	-
深圳兴启投资企业(有限合伙)	4,950,000.00	-	-	-	4,950,000.00	-
深圳天图兴侨投资合伙企业(有限合伙)	136,806,007.51	-	114,262.55	-	136,691,744.96	-
深圳天图兴博投资合伙企业(有限合伙)	4,950,000.00	-	-	-	4,950,000.00	-
深圳天图兴宜投资合伙企业(有限合伙)	390,560,000.00	-	-	-	390,560,000.00	-
深圳天图兴恒投资合伙企业(有限合伙)	84,000,000.00	-	-	-	84,000,000.00	-
小计	2,667,764,613.15	-	83,674,195.16	-	2,584,090,417.99	-
合营企业						
深圳兴顺投资合伙企业(有限合伙)	19,891,858.59	-	-	(1,173,505.64)	18,718,352.95	-
小计	19,891,858.59	-	-	(1,173,505.64)	18,718,352.95	-
合计	2,687,656,471.74	-	83,674,195.16	(1,173,505.64)	2,602,808,770.94	-

4、 其他应付款

项目	2025 年 06 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
合并范围内关联方资金往来	175,333,204.44	82,500,629.43
预提费用及其他	2,278,059.85	2,407,871.83
应付上市费用	-	-
合计	177,611,264.29	84,908,501.26

(除特别注明外，本附注金额单位均为人民币元)

十五母公司财务报表主要项目注释(续)

5、 投资收益

项目	本期数	上期数
成本法核算的长期股权投资收益	-	259,488,120.00
权益法核算的长期股权投资收益(损失)	(1,173,505.64)	(18,767,768.91)
金融工具持有期间取得的投资收益		
—交易性金融资产	900,000.00	-
处置金融工具的投资损失		
—交易性金融资产	(150,000,000.00)	(88,152,655.63)
合计	(150,273,505.64)	152,567,695.46

6、 公允价值变动损失

项目	本期数	上期数
交易性金融资产的公允价值变动	(186,535,000.00)	(23,986,344.37)

7、 关联方交易情况

与本公司发生关联方交易或资金往来的关联方如下：

关联方名称	与本公司的关系
深圳天图资本管理中心(有限合伙)	本公司的子公司
上海天图兴通管理咨询合伙企业(有限合伙)	本公司的子公司
深圳天图兴宜投资合伙企业(有限合伙)	本公司的子公司
北京天图兴汇管理咨询合伙企业(有限合伙)	本公司的子公司
深圳天图兴福股权投资管理有限公司	本公司的子公司
深圳天图兴卓投资企业(有限合伙)	本公司的子公司
深圳天图兴邦投资企业(有限合伙)	本公司的子公司
深圳兴途投资企业(有限合伙)	本公司的子公司
深圳市天图兴瑞创业投资有限公司	本公司的子公司
天津天图兴盛股权投资基金合伙企业(有限合伙)	本公司的子公司
天图咨询有限公司	本公司的子公司
杭州天图资本管理有限公司	本公司的子公司
深圳天图兴诚投资管理有限公司	本公司的子公司
深圳天图兴能投资企业(有限合伙)	本公司的子公司
深圳天图兴博投资合伙企业(有限合伙)	本公司的子公司
天津天图兴华股权投资合伙企业(有限合伙)	本公司的子公司
Tiantu Investments International Limited	本公司的子公司
TIAN TU ESOP LIMITED	本公司的 H 股激励计划信托
天图创业	同一最终实际控制人
优诺乳业有限公司	本公司的子公司对其具有重大影响
北京熙诚金睿股权投资基金管理有限公司	本公司对其具有重大影响

(除特别注明外，本附注金额单位均为人民币元)

十五母公司财务报表主要项目注释(续)

7、关联方交易情况(续)

(1) 关联方租赁情况

本公司作为承租方

出租方名称	租赁资产种类	本期确认的租赁费	上期确认的租赁费
天图创业	办公场所	2,936,940.48	2,936,940.48

注： 本公司与租赁相关的情况参见附注十一。

(2) 关联担保情况

本公司与担保相关的情况参见附注十一。

(3) 关联方资金往来及拆借

关联方	2025 年 06 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
其他应收款		
深圳天图资本管理中心(有限合伙)	1,241,741,437.02	1,291,880,963.22
深圳天图兴博投资合伙企业(有限合伙)	157,000,000.00	199,000,000.00
天津天图兴华股权投资合伙企业(有限合伙)	44,818,367.00	44,818,367.00
上海天图兴通管理咨询合伙企业(有限合伙)	1,353,128.01	1,353,128.01
北京天图兴汇管理咨询合伙企业(有限合伙)	933,283.22	933,283.22
TIAN TU ESOP LIMITED	496,694.02	1,567,066.56
深圳天图兴福股权投资管理有限公司	467,645.52	467,645.52
天津天图兴盛股权投资基金合伙企业(有限合伙)	30,000.00	30,000.00
合计	1,446,840,554.79	1,540,050,453.53
其他非流动资产		
深圳天图兴卓投资企业(有限合伙)	372,230,000.00	372,230,000.00
深圳天图兴邦投资企业(有限合伙)	350,000,000.00	350,000,000.00
深圳兴途投资企业(有限合伙)	145,000,000.00	145,000,000.00
深圳天图兴宜投资合伙企业(有限合伙)	120,000,000.00	105,000,000.00
深圳市天图兴瑞创业投资有限公司	9,440,000.00	9,440,000.00
合计	996,670,000.00	981,670,000.00
其他应付款		
Tiantu Investments International Limited	92,301,146.21	-
深圳天图兴福股权投资管理有限公司	50,000,000.00	50,000,000.00
深圳天图兴能投资企业(有限合伙)	25,000,000.00	25,000,000.00
深圳天图兴诚投资管理有限公司	4,000,000.00	4,000,000.00
天图咨询有限公司	1,842,957.52	1,850,629.43
杭州天图资本管理有限公司	1,650,000.00	1,650,000.00
合计	174,794,103.73	82,500,629.43

(除特别注明外，本附注金额单位均为人民币元)

十五母公司财务报表主要项目注释(续)

7、 关联方交易情况(续)

(4) 其他关联方交易

关联交易内容	关联方	本期数	上期数
借款利息费用	Tiantu Investments International Limited	539,100.71	-
合计		539,100.71	-
借款利息收入	优诺乳业有限公司	-	1,770,398.34
合计		539,100.71	1,770,398.34
投资收益-持有分红款	北京熙诚金睿股权投资基金管理有限公司	900,000.00	
合计		900,000.00	

十六、 财务报表的批准

本财务报表于 2025 年 8 月 28 日经本公司董事会批准。

(除特别注明外，本附注金额单位均为人民币元)

1. 非经常性损益明细表

项目	本期数	上期数
非流动资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	(687.33)	17,658.34
处置子公司收益	-	-
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外	30,000.00	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	(3,673.08)	(40,438.06)
减：所得税影响额	(6,409.90)	5,694.93
少数股东权益影响额	-	-
合计	19,229.69	(17,084.79)

本集团持有交易性金融资产、交易性金融负债的公允价值变动损益，持有交易性金融资产投资期间取得的投资收益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债及结构化主体取得的投资收益不作为非经常性损益项目，而界定为经常性损益项目，原因为本集团作为股权投资机构，上述业务均属于本集团的正常经营业务。

2. 净资产收益率和每股收益

本净资产收益率和每股收益计算表是本公司按照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》(2010 年修订)的有关规定而编制的。

本期数：

报告期利润	加权平均净资产收益率	每股收益	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	1.17%	0.11	不适用
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	1.17%	0.11	不适用

上期数：

报告期利润	加权平均净资产收益率	每股收益	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	(10.66%)	(1.07)	不适用
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	(10.66%)	(1.07)	不适用

(除特别注明外，本附注金额单位均为人民币元)

附件 I 会计信息调整及差异情况

一、 会计政策变更、会计估计变更或重大差错更正等情况

(一) 会计数据追溯调整或重述情况

☐ 会计政策变更 ☐ 会计差错更正 ☐ 其他原因 ☒ 不适用

(二) 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正的原因及影响

☐ 适用 ☒ 不适用

二、 非经常性损益项目及金额

单位：元

项目	金额
非流动资产处置损益	(687.33)
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)	30,000.00
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	(3,673.08)
非经常性损益合计	25,639.59
减：所得税影响数	(6,409.90)
少数股东权益影响额(税后)	-
非经常性损益净额	19,229.69

三、 境内外会计准则下会计数据差异

☐ 适用 ☒ 不适用

附件 II 融资情况

一、 报告期内的普通股股票发行及募集资金使用情况

(一) 报告期内的股票发行情况

☐ 适用 ☒ 不适用

(二) 存续至报告期的募集资金使用情况

☐ 适用 ☒ 不适用

H 股募集资金及使用情况请参阅公司在香港联交所及公司官方网站披露的有关公告。

二、 存续至本期的优先股股票相关情况

☐ 适用 ☒ 不适用

三、 存续至本期的债券融资情况

☒ 适用 ☐ 不适用

单位：元

代码	简称	债券类型	融资金额	票面利率%	存续期间		是否 违约
					起始日期	终止日期	
194402	22 天图 01	公司债券(非	200,000,000	3.50%	2022 年 5	2025 年 5	否

(除特别注明外，本附注金额单位均为人民币元)

		公开)			月 5 日	月 5 日	
194403	22 天图 02	公司债券(非公开)	300,000,000	2.85%	2022 年 5 月 5 日	2027 年 5 月 5 日	否
182933	22 天图 03	公司债券(非公开)	500,000,000	5.00%	2022 年 10 月 19 日	2025 年 10 月 19 日	否
合计	-	-	1,000,000,000	-	-	-	-

债券违约情况

☐适用 ☒不适用

募集资金用途变更情况

☐适用 ☒不适用

四、 存续至本期的可转换债券情况

☐适用 ☒不适用