

证券代码：870549

证券简称：中凯国际

主办券商：西部证券



中凯国际
NEEQ: 870549

北京中凯国际研学旅行股份有限公司
Beijing Zhongkai International Experimental Education Co., Ltd.



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、公司负责人王亚超、主管会计工作负责人张海彦及会计机构负责人（会计主管人员）张海彦保证年度报告中财务报告的真实、准确、完整。
- 三、本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、北京东审会计师事务所（特殊普通合伙）对公司出具了标准无保留意见的审计报告。
- 五、本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、本年度报告已在“第二节会计数据、经营情况和管理层分析”之“五、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、经营情况和管理层分析	6
第三节	重大事件	18
第四节	股份变动、融资和利润分配.....	20
第五节	公司治理	23
第六节	财务会计报告	30
附件	会计信息调整及差异情况.....	115

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	公司总经办办公室

释义

释义项目	指	释义
中凯国际、股份公司、公司	指	北京中凯国际研学旅行股份有限公司
中凯文化	指	中凯国际文化交流（北京）有限公司
北京启铭、启铭研学	指	北京启铭研学教育科技有限公司
北京研客宝、研客宝、北京云驴通	指	北京云驴通科技发展有限公司（北京研客宝科技发展有限公司报告期内名称变更）
皓石中凯	指	北京皓石中凯旅游服务有限公司
本报告	指	北京中凯国际研学旅行股份有限公司 2025 年年度报告
报告期	指	2025 年 1 月 1 日-2025 年 12 月 31 日
上年度、上年同期	指	2024 年 1 月 1 日-2024 年 12 月 31 日
高级管理人员、高管	指	公司董事、监事、总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书
三会	指	股东会、董事会、监事会
公司法	指	《中华人民共和国公司法》
证券法	指	《中华人民共和国证券法》
西部证券、主办券商	指	西部证券股份有限公司
会计师事务所、会所	指	北京东审会计师事务所（特殊普通合伙）
元、万元	指	人民币元、人民币万元

第一节 公司概况

企业情况			
公司中文全称	北京中凯国际研学旅行股份有限公司		
英文名称及缩写	Beijing Zhongkai International Experimental Education Co., Ltd.		
	KITS		
法定代表人	王亚超	成立时间	2010年2月5日
控股股东	控股股东为王亚超	实际控制人及其一致行动人	实际控制人为王亚超，无一致行动人
行业（挂牌公司管理型行业分类）	租赁和商务服务业（L）-商务服务业（L72）-其他商务服务业（L729）-旅行社及相关服务（L7291）		
主要产品与服务项目	研学旅行、课程开发与设计、教师培训、职业教育		
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	中凯国际	证券代码	870549
挂牌时间	2017年2月17日	分层情况	基础层
普通股股票交易方式	<input checked="" type="checkbox"/> 集合竞价交易 <input type="checkbox"/> 做市交易	普通股总股本（股）	16,695,000
主办券商（报告期内）	西部证券	报告期内主办券商是否发生变化	否
主办券商办公地址	陕西省西安市新城区东大街319号8幢10000室 电话：010-68945225		
联系方式			
董事会秘书姓名	董景丽	联系地址	北京市朝阳区八里庄西里住邦2000商务中心4号楼10层1001中凯国际
电话	010-85750618	电子邮箱	dongjingli@kitsbj.com
传真	010-85750618		
公司办公地址	北京市朝阳区八里庄西里住邦2000商务中心4号楼10层1001中凯国际	邮政编码	100025
公司网址	www.kitsbj.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	91110102551439319A		
注册地址	北京市大兴区科苑路13号院1号楼3层311室		
注册资本（元）	16,695,000	注册情况报告期内是否变更	否

第二节 会计数据、经营情况和管理层分析

一、 业务概要

(一) 商业模式与经营计划实现情况

公司所属行业为商务服务业、旅行社服务，公司主营业务为中小學生研学旅行服务。

公司始终以学生活动垂直市场为切入点，逐步形成以为学校提供服务为核心的四大业务板块：以研学旅行、综合实践、仪式活动、学科拓展为主的学生活动业务；以学校综合实践课程体系建设、生涯规划、研学产品设计、基地（营地）活动设计为主的课程开发业务；以团队建设、专业能力提升为主的教师培训业务；以“1+X”证书考试、师资培训及校企共建产业学院为主的职业教育业务。

在研学旅行业务方面，公司致力于中小學生研学旅行产品的探索和开发，先后研发以“86433 研学产品体系”、“365 全视界课程新地图”、“世界九大研学文化圈”及“18543 研学课程体系”为主导的研学课程体系，通过提供“菜单式+定制化”课程满足一校一色、一校一品研学课程需求。通过自主研发改进研学旅行产品，公司与各大中小學校、文化教育机构建立长期稳定的深度合作，不断提升服务的优良品质与口碑，通过研学旅行活动充分践行“用体验式教育启发每个孩子的社会实践能力”的教育服务理念。

公司研学旅行活动、课程开发及教师培训业务主要面向的客户类型有：各大中小學校、文化教育机构、旅游景区（基地）以及社会上有研学旅行需求的其他团体和个人；职业教育业务则主要面向各省市中高职及应用型本科院校及各地研学机构联盟或行业协会等。

公司具有国家旅游局批准的出境旅游许可资质，自成立至今取得了各项荣誉。公司团队有十余年的学生市场实际操作经验，从 2010 年成立之初便开始耕耘研学旅行细分市场，为中小學生提供国内研学、综合实践、出境游学、冬夏令营等研学活动定制服务。公司还同时为研学基地、旅游景区提供课程设计服务；为中小學校教师提供培训服务，涵盖学科能力培训及教师团队建设；以教育部 1+X 制度为依托，为中高职院校提供师资培训、证书考试等研学教培相关服务。

公司通过与各中小学、研学基地、博物馆、景区和车队的长期合作，不断提高研学旅行服务质量和性价比，根据数年经验累积，已根据研学旅行的不同主题建立了完善的研学产品体系，各系列产品均已形成具备市场竞争力的操作流程与接待服务标准。

公司通过各种渠道直接与客户建立长期稳定的合作关系，目前主要通过以下几种方式实现盈利：

- (1) 公司通过向中小学和教育机构提供研学旅行服务直接赚取服务费用；
- (2) 公司通过向旅游景区（基地）提供研学课程开发服务直接赚取服务费用；
- (3) 公司通过向高校提供师资培训及证书考试、实训系统建设等服务直接赚取服务费用；
- (4) 公司提供结合自身多年研学经营积累自主研发研学系统、考试培训系统等，通过提供各类校企合作、赛事技术支持等相关服务，有效拓展业务范围，增加收入及利润来源；
- (5) 公司与上游供应商长期保持良好的合作关系，并采取批量采购和长期采购的方式，降低营业成本；
- (6) 多数中小学在选择旅行社时对旅行社经验和实力要求较高，公司长期专注于研学旅行，积累了丰富的服务经验和良好的口碑，在开拓和维护中小学客户方面议价能力较强。

公司对产品研发投入逐步加大，商业模式愈加成熟，与合作客户的合作向更深度更广泛更高频度的方向发展。

报告期内，公司的商业模式未发生变化。

(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	138,963,250.64	117,941,010.55	17.82%
毛利率%	15.79%	14.77%	-
归属于挂牌公司股东的净利润	5,877,083.47	5,231,726.72	12.34%
归属于挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	4,876,179.88	5,366,967.05	-9.14%
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）	58.31%	115.64%	-
加权平均净资产收益率%（依据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）	48.38%	118.63%	-
基本每股收益	0.35	0.31	12.90%
偿债能力	本期期末	上年期末	增减比例%
资产总计	22,658,695.94	16,398,106.29	38.18%
负债总计	9,255,898.20	9,141,932.79	1.25%
归属于挂牌公司股东的净资产	13,016,932.37	7,139,848.90	82.31%
归属于挂牌公司股东的每股净资产	0.78	0.43	81.40%
资产负债率%（母公司）	44.42%	46.94%	-
资产负债率%（合并）	40.85%	55.75%	-
流动比率	1.73	1.26	-
利息保障倍数	47.69	54.34	-
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	6,629,648.98	1,342,493.17	393.83%
应收账款周转率	34.50	32.48	-
存货周转率	0	15,347.61	-
成长情况	本期	上年同期	增减比例%
总资产增长率%	38.18%	34.24%	-
营业收入增长率%	17.82%	25.33%	-
净利润增长率%	17.52%	30.05%	-

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	10,488,882.94	46.29%	5,629,582.60	34.33%	86.32%
应收票据					
应收账款	3,038,802.31	13.41%	3,985,320.54	24.30%	-23.75%
预付账款	303,580.41	1.34%	365,498.33	2.23%	-16.94%
其他应收款	502,660.37	2.22%	228,483.60	1.39%	120.00%
固定资产	4,823,017.57	21.29%	3,851,544.96	23.49%	25.22%
使用权资产	887,137.93	3.92%	1,330,706.90	8.12%	-33.33%
应付账款	2,999,221.42	13.24%	2,291,205.10	13.97%	30.90%
合同负债	1,296,118.11	5.72%	1,814,001.83	11.06%	-28.55%
应付职工薪酬	2,140,661.35	9.45%	1,715,266.99	10.46%	24.80%
应交税费	664,168.55	2.93%	886,111.26	5.40%	-25.05%
其他应付款	633,465.15	2.80%	889,174.95	5.42%	-28.76%
租赁负债	490,323.95	2.16%	970,170.39	5.92%	-49.46%
递延所得税负债	44,356.90	0.20%	66,535.35	0.41%	-33.33%
未分配利润	-3,704,668.42	-16.35%	-9,581,751.89	-58.43%	61.34%

项目重大变动原因

报告期内：

1. 货币资金与上年期末相比增加了 4,859,300.34 元，增加比例为 86.32%，主要是报告期内公司加强应收账款管理，销售回款及时，报告期内经营活动产生的现金流量净额同比增加，使得银行存款相应增加。
2. 应收账款与上年期末相比减少了 946,518.23 元，减少比例为 23.75%，主要是因为报告期内公司加强客户信用管理及应收账款催收力度，销售回款速度加快，主要客户回款及时，直接带动了应收账款规模的下降。
3. 预付账款与上年期末相比减少了 61,917.92 元，减少比例为 16.94%，主要是因为报告期内公司持续优化供应商结算管控，加强了采购执行的过程管控，减少了不必要的预付款项支出。
4. 其他应收款与上年期末相比增加了 274,176.77 元，增加比例为 120.00%，主要是报告期内公司新增 C 端业务，对外支付的保证金及合作押金增加。
5. 固定资产与上年期末相比增加了 971,472.61 元，增加比例为 25.22%，主要是因为报告期内公司因经营需要购置车辆使得固定资产增加。
6. 使用权资产与上年期末相比减少了 443,568.97 元，减少比例为 33.33%，主要系公司办公场所租赁资产按三年租赁期计提折旧所致。
7. 应付账款与上年期末相比增加了 708,016.32 元，增加比例为 30.90%，主要是因为报告期内

公司与核心供应商建立了更为稳固的战略合作关系，获得了更优的信用条件，付款账期适度延长导致期末应付账款增加。

8. 合同负债与上年期末相比减少了 517,883.72 元，减少比例为 28.55%，主要是因为报告期内合同完结率提高，截至报告期末预收款项大幅降低所致。
9. 应付职工薪酬与上年期末相比增加了 425,394.36 元，增加比例为 24.80%，主要是因为报告期内员工人数增加，月度薪酬较上年有所提升。
10. 应交税费与上年期末相比减少了 221,942.71 元，减少比例为 25.05%，主要是因为报告期内公司营业收入的确认时点与相关流转税的纳税义务发生时间更为匹配，使得在报告期末因收入已实现但尚未到法定申报缴纳期而产生的应交流转税额同比减少；同时公司根据税法规定，合理利用以前年度税务亏损额进行税前抵扣，有效降低了报告期内的应纳税所得额，从而造成期末应交税费较上年同期有所下降。
11. 其他应付款与上年期末相比减少了 255,709.80 元，减少比例为 28.76%，主要是因为报告期内公司持续推进内部管理流程的规范化与信息化建设，优化了费用报销及内部往来结算流程，提升了审批与支付效率，使得相关应付款项余额得以有效清理和减少。
12. 租赁负债与上年期末相比减少了 479,846.44 元，减少比例为 49.46%，主要是因为报告期内公司按约支付租金，租赁负债在初始确认后随租赁期的推进而减少。
13. 递延所得税负债与上年期末相比减少了 22,178.45 元，减少比例为 33.33%，主要是因为报告期内，随着租赁付款的履行，使用权资产净额减少，导致前期确认的递延所得税负债同步减少。
14. 未分配利润与上年期末相比增加了 5,877,083.47 元，增加比例为 61.34%，主要是因为报告期内公司盈利能力提升，利润较上年期末大幅提升。

（二）经营情况分析

1、利润构成

单位：元

项目	本期		上年同期		本期与上年同期 金额变动比例%
	金额	占营业收入 的比重%	金额	占营业收入 的比重%	
营业收入	138,963,250.64	-	117,941,010.55	-	17.82%
营业成本	117,018,018.93	84.21%	100,519,171.56	85.23%	16.41%
毛利率%	15.79%	-	14.77%	-	-
税金及附加	104,222.69	0.08%	70,842.89	0.06%	47.12%
销售费用	11,089,185.85	7.98%	8,571,786.91	7.27%	29.37%
管理费用	5,259,976.41	3.79%	3,057,525.68	2.59%	72.03%
财务费用	224,859.46	0.16%	159,783.59	0.14%	40.73%
其他收益	1,071,369.80	0.77%	16,794.53	0.01%	6,279.28%
信用减值损失	-17,993.95	-0.01%	-120,033.34	-0.10%	85.01%
营业利润	6,197,534.87	4.46%	5,460,581.11	4.63%	13.50%

营业外收入	2,421.33	0.00%	64,025.26	0.05%	-96.22%
营业外支出	5,082.07	0.00%	205,016.67	0.17%	-97.52%
所得税费用	48,249.89	0.03%	89,342.85	0.08%	-45.99%
净利润	6,146,624.24	4.42%	5,230,246.85	4.43%	17.52%

项目重大变动原因

报告期内：

- 营业收入与上年期末相比增加了 21,022,240.09 元，增加比例为 17.82%，主要是因为报告期内公司品牌影响力持续提升，市场份额增加，订单数量较上年同期有所提升。报告期内，公司业务毛利率较上年同期增加了 1.02 个百分点，产品竞争力及盈利能力持续提升。
- 营业成本与去年同期相比增加了 16,498,847.37 元，增加比例为 16.41%，主要是因为报告期内公司营业收入上升导致营业成本同向增加。
- 税金及附加与去年同期相比增加了 33,379.8 元，增加比例为 47.12%，主要是因为报告期内公司营业收入上升导致经营附加税费亦同向增加。
- 销售费用与去年同期相比增加了 2,517,398.94 元，增加比例为 29.37%，主要是因为报告期内公司销售团队人员增加，销售人员薪酬、差旅费等均同向增长。
- 管理费用与去年同期相比增加了 2,202,450.73 元，增加比例为 72.03%，主要是因为报告期内公司人员规模扩大导致管理薪酬、房租物业水电费等均同向增长。
- 财务费用与去年同期相比增加了 65,075.87 元，增加比例为 40.73%，主要是因为报告期内公司贷款使用额度循环使用累计额增加导致利息费用大幅增加，同时营业成本增加导致手续费同向增加。
- 其他收益与去年同期相比增加了 1,054,575.27 元，增加比例为 6279.28%，主要是因为报告期内公司获得政府专项补贴。
- 信用减值损失与去年同期相比增加了 102,039.39 元，增加比例为 85.01%，主要是因为报告期内收回部分以前年度应收账款，应收账款坏账损失大幅下降。
- 营业利润与去年同期相比增加了 736,953.76 元，增加比例为 13.50%，主要是因为报告期内公司营业收入增加，盈利能力亦有所提升。
- 营业外收入与去年同期相比减少了 61,603.93 元，减少比例为 96.22%，主要是因为报告期内公司未收到偶发性政府经营补贴。
- 营业外支出与去年同期相比减少了 199,934.6 元，减少比例为 97.52%，主要是因为报告期内公司固定资产清理较少且未发生对外捐赠等行为。
- 利润总额较去年同期增加了 875,284.43 元，增加比例为 16.45%，主要是因为报告期内公司营业收入规模扩大、毛利率水平有所提升。
- 所得税费用与去年同期相比减少了 41,092.96 元，减少比例为 45.99%，主要是因为报告期内公司使用了以前年度尚未弥补的税务亏损额进行税前抵扣使得当期应纳税所得额减少。
- 净利润与去年同期相比增加了 916,377.39 元，增加比例为 17.52%，主要是因为报告期内公司各项业务稳定持续开展、营业利润及盈利能力均有所提升。

2、收入构成

单位：元

项目	本期金额	上期金额	变动比例%
主营业务收入	137,265,609.01	116,492,847.11	17.83%
其他业务收入	1,697,641.63	1,448,163.44	17.23%
主营业务成本	115,922,954.52	99,733,335.42	16.23%
其他业务成本	1,095,064.41	785,836.14	39.35%

按产品分类分析

√适用 □不适用

单位：元

类别/项目	营业收入	营业成本	毛利率%	营业收入比上年同期增减%	营业成本比上年同期增减%	毛利率比上年同期增减百分比
研学活动	134,075,653.82	114,611,883.22	14.52%	20.23%	18.21%	1.46%
研学课程开发	768,867.92	532,579.22	30.73%	-23.49%	-7.79%	-11.80%
研学教培	1,536,041.36	650,277.82	57.67%	-50.26%	-57.34%	7.03%
研学系统销售	885,045.91	128,214.26	85.51%	0.03%	-81.12%	62.28%

按地区分类分析

□适用 √不适用

收入构成变动的的原因

报告期内，公司围绕“培养全面发展的学生”和“为学校提供服务”双核战略，公司主营业务稳步提升，收入结构与上年同期相比未发生重大变化。

其中，研学活动业务板块营收同比增长 20.23%，主要得益于公司销售团队规模扩大，市场份额和订单毛利率均有所提升。

研学课程开发业务板块营收同比下降 23.49%，主要是因为报告期内的课程开发项目处于方案设计或中期交付阶段，尚未达到重要的收入确认节点，从而导致本期确认的收入金额相对较少。

研学教培业务板块营业收入较上年同期下降 50.26%，主要是因为报告期内公司所处的职业教育培训环境发生重要变化，“1+X”证书制度试点工作已随国家职业技能等级认定政策的统一调整而告一段落，报告期内相关证书考试及培训需求均大幅下降。与此同时，公司凭借在研学旅行领域的深厚积累与专业权威，参与了人力资源和社会保障部《研学旅行指导师国家职业标准》的制定工作。该标准的即将发布，标志着研学旅行指导师这一新职业的国家级规范正式确立，将为行业的人才培养与评价带来根本性变革，开启一个全新的、更为规范的市场阶段。公司也将积极顺应政策导向，主动推进相关业务的战略转型与升级。依据即将发布的国家职业标准，公司正在研发全新的课程、

教材、考评方案及数字化学习工具，旨在打造覆盖“培训-评价-就业”的一体化解决方案，巩固公司在行业人才培养领域的**标准输出者与领军服务商**地位。

研学系统销售业务板块营收与上年同期基本持平，该业务作为公司数字化能力对外输出的初步尝试，目前已初步形成稳定的产品模式，公司将继续维护现有客户与系统，确保服务质量，2026年度预期将为公司贡献更多现金流与利润。

2026年，公司将立足于2025年在品牌建设、技术研发与服务升级方面取得的扎实进展，紧密围绕行业规范化与数字化的发展趋势，积极应对市场环境变化：

1. 前瞻布局标准发布，驱动品牌升级与业务战略转型

公司深度参与的人社部《研学旅游指导师国家职业标准》已进入发布前的最终阶段。2026年，公司将以此为核心机遇，全面推动品牌内涵升级与教培业务战略转型。公司已基于预期国家标准进行课程体系与认证方案研发，确保在标准正式发布后能够第一时间推出市场，抢占行业制高点，将“标准共建者”角色转化为权威的品牌资产，主动、平稳地推动“研学教培”业务从原有的“1+X”试点模式，向以国家级职业标准为纲的规范化、体系化职业技能培训与评价新业务模式转型，开辟面向更广泛社会人群的全新增长赛道。

2. 深化技术应用，构建内外协同的数字化赋能体系

公司将以技术为双轮驱动，对内提升运营效率，对外优化客户体验。对外，将2025年获得的五项软件著作权成果全面产品化，推动覆盖“智能行程规划-智慧行前品读-动态风险评估-学习效果评估”的全链条数字化研学平台深度应用，目标覆盖70%以上核心项目，构建面向客户的技术竞争力。对内，将持续优化于2025年正式上线的自研ERP系统，将其作为内部流程标准化、数据一体化的核心引擎，打通财务、采购、项目与人力管理闭环，提升运营效率与决策支持能力，为业务规模化扩张和精细化管控奠定坚实的数字基座。

3. 强化服务标杆，构建卓越客户体验体系

在服务层面，公司将致力于从内部标准优化升级为行业标杆实践。公司将持续优化企业标准体系，并与即将发布的国家职业标准进行前瞻性对标与融合，同时深度嵌入内部数字化管理流程，实现服务品质的标准化、可视化与持续优化，建立数据驱动的服务改进闭环，打造具有高度口碑效应的标杆服务产品。

4. 巩固生态合作，强化产学研协同创新

本年度，公司将持续推进与头部院校共建的“研学课程研发中心”的实体化运作与成果产出，确保“研学中国”系列丛书的编辑与出版计划如期完成。通过持续的学术研究、内容创新与产业实践，巩固公司在研学教育领域的专业引领者与资源整合者地位。

公司将通过持续战略升级和品牌建设带动业务体系全面提升，以实现市值跃升。

主要客户情况

单位：元

序号	客户	销售金额	年度销售占比%	是否存在关联关系
1	莘海（北京）国际旅行社有限责任公司	6,060,626.32	4.36%	否
2	北京市第二十中学	5,654,342.92	4.07%	否
3	北京市十一学校	3,917,658.02	2.82%	否
4	清华大学附属中学朝阳学校	3,828,592.45	2.76%	否
5	北京市第八中学	3,807,023.58	2.74%	否
	合计	23,268,243.29	16.75%	-

主要供应商情况

单位：元

序号	供应商	采购金额	年度采购占比%	是否存在关联关系
1	南京天诚国际旅行社有限公司	4,597,148.50	3.44%	否
2	江湖客国际旅行社(北京)有限公司	3,806,738.00	2.85%	否
3	西安海外旅游有限责任公司	3,725,325.00	2.79%	否
4	四川研途全域研学旅行服务有限公司	3,257,512.05	2.44%	否
5	深圳市智游国际旅游有限公司	2,753,075.00	2.06%	否
	合计	18,139,798.55	13.58%	-

(三) 现金流量分析

单位：元

项目	本期金额	上期金额	变动比例%
经营活动产生的现金流量净额	6,629,648.98	1,342,493.17	393.83%
投资活动产生的现金流量净额	-2,318,833.53	-3,853,688.35	39.83%
筹资活动产生的现金流量净额	-651,515.11	-314,567.49	-107.11%

现金流量分析

报告期内：

- 1、经营活动产生的现金流量净额与上年同期相比增加了 5,287,155.81 元，增加比例为 393.83%，主要是因为报告期内公司营业收入与利润总额实现同比增长，经营活动流入现金额度增长比

例高于经营活动流出现金增长比例。

- 2、投资活动产生的现金流量净额与上年同期相比增加了 1,534,854.82 元，增加比例为 39.83%，主要是因为报告期内公司新增固定资产额较上年同期大幅减少。
- 3、筹资活动产生的现金流量净额与上年同期相比减少了 336,947.62 元，减少比例为 107.11%，其中筹资活动现金流入额较上年同期减少了 4.51%，筹资活动现金流出额较上年同期降低了 3.39%，主要是因为报告期内公司营业收入增加，阶段性自有运营资金充足筹资额度需求相应减少，报告期内新借入的资金在当期全部归还，虽借款本期金额小于上期但循环使用周期增加，因此利息支出高于上期，同时报告期内新增固定资产分期付款利息，导致筹资活动现金流净流出扩大。

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
中凯国际文化交流（北京）有限公司	控股子公司	文化活动服务	3,000,000.00	2,800,717.64	-902,912.10	6,064,924.51	2,347,316.72
北京启铭研学教育科技有限公司	控股子公司	文化活动服务	2,000,000.00	5,568,350.86	4,811,727.24	4,330,965.12	1,059,248.25
北京云驹通科技发展有限公司	控股子公司	科技推广和应用服务业	1,000,000.00	835,864.84	787,480.34	823,328.72	550,083.19

限公 司							
---------	--	--	--	--	--	--	--

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
福建朱子文化研学旅行有限公司	该企业为公司、公司股东与当地政府三方合作投资，主营业务为当地研学业务及北京研学业务。	业务补充及拓展
北京皓石中凯旅游服务有限公司	该企业为公司与合作伙伴合资设立，主营业务为C端研学业务。	业务补充及拓展

(二) 理财产品投资情况

适用 不适用

非金融机构委托理财、高风险委托理财或单项金额重大的委托理财

适用 不适用

(三) 公司控制的结构化主体情况

适用 不适用

(四) 合并范围内包含私募基金管理人的情况

适用 不适用

五、 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
盈利能力较弱的风险	<p>公司营业收入主要来源于研学旅行业务。报告期内、2024 年度、2023 年度公司实现的营业收入分别为 13896.33 万元、11,794.10 万元、9,410.12 万元，净利润分别为 614.66 万元、523.02 万元、402.16 万元，毛利率分别为 15.79%、14.77%、12.53%。公司业务毛利率水平在同行业上市公司中偏低，存在盈利能力较弱的风险。</p> <p>应对措施：公司自挂牌以来一直大力发展主营业务板块中的研学旅行业务，且研学旅行业务板块的收入占公司营业收入的比例逐年增加。公司不断提高品牌影响力、整合资源降低业务成本、提升业务规模，公司盈利能力不断提高。</p>
旅游安全风险	<p>研学旅行是一种研究性学习和旅行体验相结合的校外教育活动，是新型产业时代“旅游+教育”的产物。旅行过程中的安全是旅游行业的生命线，也是行业发展的基础和保障。安全事故的出现，不仅影响旅行活动的顺利进行，而且可能危及游客的生命、财产安全。旅游活动中涉及的人、设备、环境等相关因素</p>

	<p>诸多，不确定因素难以预料，存在游客的人身、财产可能受到损害的风险。</p> <p>应对措施：公司投保旅行社责任险并建议客人自行选择购买旅游人身意外险；通过多种方式培养、提高导游安全意识；在旅游行程中，由经过专业培训的研学导师引导游客正确认识旅游活动中的风险隐患，增强游客的自我保护及自我救助能力。公司建立了完善的安全保障体系，通过制定安全预案、应急处理方案，开展行前、行中安全教育以及研学导师安全管理培训等措施，加强研学团队安全管理，降低团队执行过程中的安全风险。</p>
<p>不可抗力风险</p>	<p>旅游行业对政治、经济、自然灾害等因素的反应较为敏感。若旅游目的地发生突发自然灾害，如地震、水灾、暴雪、飓风、泥石流等自然灾害，一方面可能破坏旅游区建筑物或景观，另一方面出于安全考虑，也会减少游客对该地区的旅游需求，如2013年东北地区发生的洪水灾害就导致赴东北地区旅游的游客减少，影响公司业绩。若发生“非典”、“禽流感”等流行性疾病，包括2020年初爆发的“新冠肺炎”疫情，也会影响游客的外出旅游选择，从而对公司经营活动产生不利影响。公司主要为中小学校客户提供服务，更容易受到以上因素影响。</p> <p>应对措施：公司将继续拓展更多地区的学校或教育机构，扩大业务面；另外，公司将充分提升研学产品的教育属性及课程化植入程度，通过提高产品研发人员的专业水平，产品设计做到多层次、多方向、多种类，不断丰富和拓展研学产品体系，做到客户购买的是课程产品、同一课程产品可选择多个研学目的地，不因一国的情况变化或某一地区不可抗力因素的产生使公司业务受到重大不利影响。同时，公司在日常业务中开展突发事件应急处理培训，提升执行人员素质，提升执行人员及管理人员面对不可抗力因素时的应急处理能力。</p>
<p>研学旅行的季节性风险</p>	<p>公司研学旅行业务主要发生于在校期间，并且主要集中于春季的3-6月份和秋季的9-12月份，此阶段公司的经营业绩高于全年平均水平，而其他时间段公司的研学旅行业务量较少，经营业绩低于全年平均水平，该季节性特征导致公司经营业绩存在相应的季节性波动。</p> <p>应对措施：公司目前的研学产品体系逐渐完善，此项风险在逐渐降低。报告期内，公司积极拓展研学课程设计业务板块及教师培训业务板块，取得一定成绩；同时，公司成功入选教育部1+X研学旅行课程设计与实施职业技能等级培训评价组织，未来，师资培训也将成为盈利业务板块。公司将继续优化资源配置，充分降低季节性波动对于公司业绩的风险影响。</p>
<p>核心业务人才流失风险</p>	<p>研学旅行属于旅游细分领域行业，对核心业务人员的依赖度较高，研学旅行需要业务人员及产品研发人员同时具备旅行和教</p>

	<p>育行业相关知识和经验。行业人才缺口大，如果竞争对手开出更高的薪资待遇或者其他因素导致公司核心业务人才离职，公司业务发展将受到不利影响。</p> <p>应对措施：公司积极建设人才引入制度，同时不断完善核心业务人员的福利待遇，为他们创建一个阶梯式的职业发展平台，通过有效的激励制度和积极向上的团队文化，提高他们对公司的忠诚度。</p>
实际控制人不当控制的风险	<p>王亚超目前直接持有公司 69.84%的股份，为公司控股股东、实际控制人，足以对股东大会的决议产生重大影响。如王亚超利用其实际控制人地位，通过行使表决权等方式对公司的经营决策、人事及财务等进行不当控制，可能会给公司经营和其他少数权益股东带来风险。</p> <p>应对措施：为降低实际控制人不当控制的风险，股份公司已建立了法人治理结构，健全了各项规章制度，完善了适应企业现阶段发展的内部控制体系。自股份公司成立以来，公司通过加强董事、监事、高级管理人员的公司治理规范培训，提高管理层的公司治理规范意识，规范“三会”运作等方式，增强实际控制人和管理层的诚信和规范经营意识，督促实际控制人遵照相关法规规范经营公司，忠实履行职责。</p>
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	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否	三.二.(一)
是否存在提供担保事项	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否	
是否对外提供借款	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 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	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否	三.二.(二)
是否存在关联交易事项	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否	
是否存在经股东会审议通过的收购及出售资产、对外投资以及报告期内发生的企业合并事项	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 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	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否	
是否存在股份回购事项	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否	
是否存在已披露的承诺事项	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否	三.二.(三)
是否存在资产被查封、扣押、冻结或者被抵押、质押的情况	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否	三.二.(四)
是否存在被调查处罚的事项	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否	
是否存在失信情况	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否	
是否存在破产重整事项	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否	

二、 重大事件详情（如事项存在选择以下表格填列）

（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

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）承诺事项的履行情况

承诺主体	承诺开始日期	承诺结束日期	承诺来源	承诺类型	承诺具体内容	承诺履行情况
实际控制人或控股股东	2016年8月8日	-	挂牌	同业竞争承诺	承诺不构成同业竞争	正在履行中
实际控制人或控股股东	2016年8月8日	-	挂牌	资金占用承诺	承诺未出现资金占用	正在履行中

股东						
其他股东	2016年8月8日	-	挂牌	资金占用承诺	承诺未出现资金占用	正在履行中
董监高	2016年8月8日	-	挂牌	尽职承诺	承诺尽职尽责工作	正在履行中
实际控制人或控股股东	2016年8月8日	-	挂牌	其他承诺	承诺机构独立运行	正在履行中
实际控制人或控股股东	2016年8月8日	-	挂牌	其他承诺	承诺承担上海分公司未备案经营的相关风险	正在履行中

超期未履行完毕的承诺事项详细情况

报告期内不存在超期未履行完毕的承诺事项。

(四) 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
货币资金	流动资产	其他（自行填写）	1,200,000.00	5.30%	旅游社质量保证金
总计	-	-	1,200,000.00	5.30%	-

资产权利受限事项对公司的影响

旅行社质量保证金是旅行社依据国家《旅行社条例》规定，在开展经营前向指定银行缴存的专用资金，主要用于保障旅游者的合法权益。报告期内，公司依法足额缴纳旅行社质保金。

第四节 股份变动、融资和利润分配

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	5,557,772	33.29%	-19,875	5,537,897	33.17%	
	其中：控股股东、实际控制人	2,915,000	17.46%	0	2,915,000	17.46%	
	董事、监事、高管	645,032	3.86%	6,625	651,657	3.90%	
	核心员工	236,910	1.42%	-26,500	210,410	1.26%	
有限售 条件股 份	有限售股份总数	11,137,228	66.71%	19,875	11,157,103	66.83%	
	其中：控股股东、实际控制人	8,745,000	52.38%	0	8,745,000	52.38%	
	董事、监事、高管	2,392,228	14.33%	19,875	2,412,103	14.45%	
	核心员工	0	0%	0	0	0.00%	
总股本		16,695,000	-	0	16,695,000	-	
普通股股东人数							21

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 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	王亚超	11,660,000	0	11,660,000	69.84%	8,745,000	2,915,000	0	0
2	张海彦	1,065,225	0	1,065,225	6.38%	798,919	266,306	0	0
3	中海软银 投资管理 有限公司	795,000	0	795,000	4.76%	0	795,000	0	795,000
4	陈世涛	689,000	0	689,000	4.13%	516,750	172,250	0	0
5	朱晓焕	662,500	0	662,500	3.97%	611,157	51,343	0	0
6	杨峰	662,500	0	662,500	3.97%	0	662,500	0	0
7	董景丽	315,785	0	315,785	1.89%	236,839	78,946	0	0

8	张细玉	212,000	0	212,000	1.27%	0	212,000	0	0
9	王严龙	144,160	0	144,160	0.86%	0	144,160	0	0
10	韩月月	79,500	0	79,500	0.48%	59,625	19,875	0	0
	合计	16,285,670	0	16,285,670	97.55%	10,968,290	5,317,380	0	795,000

普通股前十名股东情况说明

√适用 □不适用

普通股前十名股东间相互关系说明：股东王亚超、张海彦为夫妻关系，其他前十名股东之间无关联关系。

二、 控股股东、实际控制人情况

是否合并披露

√是 □否

公司控股股东、实际控制人为王亚超先生。报告期内，控股股东及实际控制人未发生变化。

是否存在尚未履行完毕的特殊投资条款

□是 √否

三、 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

四、 存续至本期的优先股股票相关情况

□适用 √不适用

五、 存续至本期的债券融资情况

□适用 √不适用

六、 存续至本期的可转换债券情况

□适用 √不适用

七、 权益分派情况

(一) 报告期内的利润分配与公积金转增股本情况

□适用 √不适用

利润分配与公积金转增股本的执行情况

适用 不适用

(二) 权益分派预案

适用 不适用

第五节 公司治理

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				
王亚超	董事长	男	1983年9月	2025年2月14日	2028年2月13日	11,660,000	0	11,660,000	69.84%
朱晓焕	董事、总经理	女	1980年4月	2025年2月14日	2028年2月13日	662,500	0	662,500	3.97%
任军涛	董事、常务副总经理	男	1989年10月	2025年2月14日	2028年2月13日	66,250	0	66,250	0.40%
史锴	董事、副总经理	男	1985年9月	2025年2月14日	2028年2月13日	26,500	0	26,500	0.16%
韩月月	董事	女	1989年7月	2025年2月14日	2028年2月13日	79,500	0	79,500	0.48%
俞小红	副总经理	女	1984年2月	2025年2月14日	2028年2月13日	0	0	0	0%
史双豪	副总经理	男	1985年9月	2025年2月14日	2028年2月13日	79,500	0	79,500	0.48%
徐松	副总经理	男	1984年11月	2025年2月14日	2028年2月13日	79,500	0	79,500	0.48%
陈世涛	监事会主席	男	1985年3月	2025年2月14日	2028年2月13日	689,000	0	689,000	4.13%
余晨	监事	男	1984年11月	2025年2月14日	2028年2月13日	0	0	0	0.00%
贾思雨	职工代表监事	女	1995年6月	2025年2月14日	2028年2月13日	0	0	0	0%
张海彦	财务负责人	女	1981年7月	2025年2月14日	2028年2月13日	1,065,225	0	1,065,225	6.38%
董景丽	董事会秘书	女	1986年4月	2025年2月14日	2028年2月13日	315,785	0	315,785	1.89%

董事、监事、高级管理人员与股东之间的关系

王亚超与张海彦系夫妻关系，史双豪为王亚超之妹夫，其他董事、监事、高级管理人员与持股5%以上股东之间无关联关系。

(二) 审计委员会情况

□适用 √不适用

(三) 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
任军涛	职工代表监事	新任	董事、常务副总经理	董监高换届
陈世涛	董事	新任	监事会主席	董监高换届
徐松	监事会主席	新任	副总经理	董监高换届
史锴	无	新任	副总经理	董监高换届
俞小红	无	新任	副总经理	董监高换届
贾思雨	无	新任	职工代表监事	董监高换届

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

任军涛，男，1989年10月25日出生，中国国籍，本科学历，无境外永久居留权。2012年7月，毕业于安阳工学院网络工程专业。2012年8月至2016年8月，任有限公司销售部销售主管；2016年7月至2025年1月，任公司职工代表监事、国内中心销售部经理、第一营销事业部总经理；2025年2月至今，任公司董事、常务副总经理、第一营销事业部经理。

陈世涛，男，1985年3月12日出生，中国国籍，无境外永久居留权，华侨大学旅游学院硕博连读在读。2007年7月，毕业于中国防卫科技学院劳动与社会保障专业；2007年8月至2009年4月，历任中华网旅游频道市场专员、市场部经理；2009年5月至2012年9月，历任腾讯科技（北京）有限公司腾讯旅游频道市场总监、腾讯旅游频道西南运营中心总经理；2010年8月至今，任成都腾旅盈讯文化传媒有限公司执行董事、总经理；2012年1月至今，任北京阳光一道网络科技有限公司经理；2012年4月至今，任百分之艺（北京）文化发展有限公司执行董事、经理；2012年10月至2014年11月，任北京华旅欢乐水魔方嬉水乐园有限公司、北京欢乐水魔方水上乐园有限公司市场营销总监；2014年10月至今，任北京阳光玖业科技有限公司执行董事、经理；2014年12月至今，任北京玩赚世界科技有限公司执行董事、经理；2016年6月至2025年1月，历任公司副总经理、董事；2025年2月至今，任公司监事会主席。

徐松，男，1984年11月29日出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2006年7月毕业于北京工业大学经管学院市场营销专业（大专），2017年6月毕业于北京化工大学人力资源专业（本科）。2004年3月至2006年12月，任e21摩奇创意文化有限公司市场运行主管、市场运行总监；2006年3月至2010年12月，任六合天融科技有限公司人力资源培训主管，2007年1月至2011年10月，创业百年诚信管理顾问有限公司，任培训总监；2011年11月至2016年7月，自由企业管理讲师；2016年8月至2025年1月，历任公司人力资源总监、培训部总监、监事、监事会主席；2025年2月至今，任公司副总经理。

史锴，男，1985年9月9日出生，中国国籍，无境外永久居留权，大学专科学历。2007年7月，毕业于河北广播电视大学国际贸易专业；2007年8月-2009年2月，自由职业者；2009年3月至2025年1月，历任北京中凯国际研学旅行股份有限公司销售专员、销售经理、第二营销事业部经理；2025

年2月至今，任北京中凯国际研学旅行股份有限公司副总经理、第二营销事业部经理。

俞小红，女，1984年2月5日出生，中国国籍，无境外永久居留权，大学本科学历。2004年07月，毕业于南昌大学旅游管理专业；2011年6月，取得东北大学公司管理专业本科学历。2004年08月-2009年10月，任江西神州国际旅行社有限公司团队导游、团队操作（计调）；2009年11月-2012年6月，自由职业者；2012年07月-2016年12月，任北京金泽和国际旅行社有限责任公司操作部经理；2017年01月至2025年1月，历任北京中凯国际研学旅行股份有限公司研学操作、操作经理、课程中心总监，2025年2月至今，任北京中凯国际研学旅行股份有限公司副总经理、课程中心总监。

贾思雨，女，1995年6月15日出生，中国国籍，无境外永久居留权，大学本科学历。2017年7月，毕业于河北北方学院视觉传达设计专业；2017年7月17日至2021年7月30日，任北京中凯国际研学旅行股份有限公司基地运营部操作专员；2021年8月至2022年9月，自由职业者；2022年10月至2022年12月，任易旅居（北京）科技发展有限公司课程设计专员；2023年2月至今，任北京中凯国际研学旅行股份有限公司课程中心产品部经理。

（四） 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）情况

按工作性质分类	期初人数	本期新增	本期减少	期末人数
课程研发人员	18	7	4	21
营销人员	22	8	5	25
财务人员	4	0	0	4
行政人员	4	3	0	7
导游领队	7	1	1	7
员工总计	55	19	10	64

按教育程度分类	期初人数	期末人数
博士	0	0
硕士	6	8
本科	23	30
专科	24	24
专科以下	2	2
员工总计	55	64

员工薪酬政策、培训计划以及需公司承担费用的离退休职工人数等情况

公司积极组织人才引进，根据公司各部门的实际情况，引进不同类型的专业人才，量才而用，合理安排工作岗位，并进行严格的岗前培训，其中涉及公司规章制度、岗位技能、研学课程设计、活动

安全保障等方面。公司鼓励员工积极进行在职学习，安排销售人员及课程人员积极参与各类专业培训、行业交流会等，并联系相关领域的专家等担任顾问并入司培训，以提高公司课程研发能力，提升员工专业水平，形成课程研发与创新的良性机制。

根据公司薪酬管理制度和绩效考核制度，并结合员工的实际工作能力、岗位价值，制定合理的薪酬标准，其中薪酬结构包括基本工资、岗位工资、绩效提成工资等。同时公司依据相关法规，积极参与与政府机构推行的社会保险计划。

公司依据年度经营计划，充分结合各部门、岗位具体情况，制定统一年度培训计划多层次、多渠道、多领域地加强员工培训工作，包括新员工入职培训、在职人员业务培训、管理者提升培训等，不断提高公司员工的整体素质，以实现员工与公司的共同发展。

报告期内，不存在需要公司承担费用的离退休职工。

（二） 核心员工（公司及控股子公司）情况

√适用 □不适用

单位：股

姓名	变动情况	职务	期初持普通股股数	持股数量变动	期末持普通股股数
朱晓焕	无变动	董事、总经理	662,500	0	662,500
陈世涛	无变动	监事会主席	689,000	0	689,000
董景丽	无变动	董事会秘书	315,785	0	315,785
张海彦	无变动	财务负责人	1,065,225	0	1,065,225
王严龙	无变动	部门经理	144,160	0	144,160
徐松	无变动	副总经理	79,500	0	79,500
韩月月	无变动	董事、副总经理	79,500	0	79,500
史双豪	无变动	董事、副总经理	79,500	0	79,500
任军涛	无变动	董事、常务副总经理	66,250	0	66,250
王燕敬	无变动	会计	66,250	0	66,250
史锴	无变动	副总经理	26,500	0	26,500

核心员工的变动情况

报告期内，核心员工未发生重大变化，公司核心团队成员保持稳定

三、 公司治理及内部控制

事项	是或否
投资机构是否派驻董事	□是 √否

内部监督机构对本年监督事项是否存在异议	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
管理层是否引入职业经理人	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
报告期内是否新增关联方	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否

(一) 公司治理基本情况

报告期内，公司严格根据《公司法》、《证券法》、《非上市公众公司监督管理办法》等相关法律法规及全国中小企业股份转让系统制定的相关业务规则和《公司章程》的要求对公司进行规范化管理，对公司流程制度进行完善，公司治理机制日益成熟。公司治理能够按照相关制度正常执行，三会召开、会议文件存档保存情况规范，三会决议均能得到切实的执行。

根据《公司法》、《公司章程》、《股东大会议事规则》等要求，公司在召开历次股东大会前，均按照《公司法》、《公司章程》的规定履行了通知义务，股东及股东代理人均予出席，对各项议案予以审议并参与表决。

通过参加公司股东会，投资者充分行使其股东权利，严格履行了其股东职责。公司现有治理机制注重保护股东权益，能给公司大小股东提供合适的保护，并保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。

公司人员变动、重大生产经营决策、投资决策及财务决策、关联交易等均按照《公司章程》及有关内控制度规定的程序和规则进行。

(二) 内部监督机构对监督事项的意见

公司监事会对公司股东大会、董事会的召开程序、决议事项、董事会对股东大会决议的执行情况，公司高级管理人员执行职务的情况及公司管理制度等进行了监督，认为公司建立了较完善的内部控制制度，运作规范，经营决策符合相关法律法规和公司规章制度的规定，有效控制了企业的各项经营风险。

公司董事及高级管理人员均能尽心尽力地履行自己的职责，履行了诚信和勤勉的义务，没有损害公司利益的行为，也没有违反国家法律、公司章程及各项规章制度的行为。

报告期内，监事会独立运作，对本年度内的监督事项没有异议。

(三) 公司保持独立性、自主经营能力的说明

公司业务独立。公司具有独立的业务经营体系，拥有完整的法人财产权，能够独立支配和使用人、

财、物等生产要素，顺利组织和实施经营活动。公司不存在依赖股东及其他关联方进行生产经营活动的情况，具有独立的主营业务及面向市场自主经营的能力。

公司人员独立。公司已经按照国家有关规定建立了独立的劳动、人事和分配制度。公司的董事、监事、高级管理人员均依照《公司法》及《公司章程》等有关规定产生，不存在股东超越公司董事会和股东大会做出人事任免决定的情况。公司总经理及财务负责人等高级管理人员专职在公司工作并领取报酬，不存在在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业兼任除董事、监事之外其他职务及领取薪酬的情形。公司财务人员不存在在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业兼职的情形。

公司资产独立。公司合法拥有与日常经营有关的经营场所以及商标、域名的所有权或使用权。公司的资产权属清晰、完整，不存在以公司资产、权益为股东的债务提供担保以及资产、资金被控股股东、实际控制人占用而损害公司利益的情况。

公司机构独立。公司建立了股东大会、董事会、监事会等法人治理结构，聘请了总经理、副总经理、财务总监等高级管理人员，并根据自身业务经营管理的需要，在公司内部设立了相应的职能部门。公司内部经营管理机构健全，独立行使经营管理职权，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业机构混同的情形。公司拥有独立的经营和办公场所，不存在与控股股东和实际控制人混合经营、合署办公的情况。

公司财务独立。公司设立了独立的财务部门，按照《企业会计准则》等有关要求建立了一套独立、完整、规范的财务会计核算体系和财务管理制度，实施严格管理。公司开立了独立的银行基本账户，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情况。公司根据经营需要独立做出财务决策，不受股东或其他单位不当干预或控制。公司与实际控制人在业务、人员、资产、机构、财务等方面相互独立。

报告期内，实际控制人不存在影响公司独立性的情况。公司具备独立自主经营的能力

(四) 对重大内部管理制度的评价

报告期内，公司不存在公章的盖章时间早于相关决策审批机构授权审批时间的情形、不存在出纳人员是否兼管稽核、会计档案保管和收入、费用、债权债务账目的登记工作的情形。

报告期内，公司未发生重大会计差错更正、重大遗漏信息等情况。

公司信息披露责任人及公司管理层严格遵守相关制度，严格按照法律法规和《公司章程》等规定，力争做到真实、准确、完整、及时地披露有关信息。

公司 2016 年年度股东大会审议通过并建立《年度报告重大差错责任追究制度》。

四、 投资者保护

(一) 实行累积投票制的情况

适用 不适用

(二) 提供网络投票的情况

适用 不适用

(三) 表决权差异安排

适用 不适用

第六节 财务会计报告

一、 审计报告

是否审计	是			
审计意见	无保留意见			
审计报告中的特别段落	<input checked="" type="checkbox"/> 无 <input type="checkbox"/> 强调事项段 <input type="checkbox"/> 其他事项段 <input type="checkbox"/> 持续经营重大不确定性段落 <input type="checkbox"/> 其他信息段落中包含其他信息存在未更正重大错报说明			
审计报告编号	东审会【2026】Z06-001号			
审计机构名称	北京东审会计师事务所（特殊普通合伙）			
审计机构地址	北京市东城区崇文门外大街7、9号1幢11层11-1			
审计报告日期	2026年3月20日			
签字注册会计师姓名及连续 签字年限	孔园园 4年	马思露 2年	年	年
会计师事务所是否变更	否			
会计师事务所连续服务年限	5年			
会计师事务所审计报酬（万元）	10万元			

审计报告

东审会【2026】Z06-001号

北京中凯国际研学旅行股份有限公司全体股东：

一、 审计意见

我们审计了北京中凯国际研学旅行股份有限公司（以下简称“中凯国际”）的财务报表，包括2025年12月31日的合并及母公司资产负债表，2025年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司所有者权益变动表以及相关财务报表附注。

我们认为，后附的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了中凯国际2025年12月31日合并及母公司的财务状况以及2025年度合并及母公司的经营成果和现金流量。

二、 形成审计意见的基础

我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照中国注册会计师职业道德守则，我们独立于中凯国际，并履行了职业道德方面的其他责任。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

三、 其他信息

中凯国际管理层对其他信息负责。其他信息包括2025年年度报告中涵盖的信息，但不包括财务报表和我们的审计报告。

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

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

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

四、管理层和治理层对财务报表的责任

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

在编制财务报表时，管理层负责评估中凯国际的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项，并运用持续经营假设，除非管理层计划清算中凯国际、停止营运或别无其他现实的选择。

治理层负责监督中凯国际的财务报告过程。

五、注册会计师对财务报表审计的责任

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

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

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

（二）了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。

（三）评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。

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

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

（六）就中凯国际中实体或业务活动的财务信息获取充分、适当的审计证据，以对合并财务报表发表意见。我们负责指导、监督和执行集团审计。我们对审计意见承担全部责任。

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

北京东审会计师事务所（特殊普通合伙）（公章）

中国·北京

中国注册会计师：孔园园

中国注册会计师：马思露

二〇二六年三月二十日

二、 财务报表

(一) 合并资产负债表

单位：元

项目	附注	2025年12月31日	2024年12月31日
流动资产：			
货币资金	七、(一)	10,488,882.94	5,629,582.60
结算备付金			
拆出资金			
交易性金融资产			
衍生金融资产			
应收票据			
应收账款	七、(二)	3,038,802.31	3,985,320.54
应收款项融资			
预付款项	七、(三)	303,580.41	365,498.33
应收保费			
应收分保账款			
应收分保合同准备金			
其他应收款	七、(四)	502,660.37	228,483.60
其中：应收利息			
应收股利			
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	七、(五)	13,491.71	15,246.52
流动资产合计		14,347,417.74	10,224,131.59
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	七、(六)	357,830.59	
其他权益工具投资	七、(七)	100,000.00	100,000.00
其他非流动金融资产			
投资性房地产			
固定资产	七、(八)	4,823,017.57	3,851,544.96
在建工程			
生产性生物资产			
油气资产			

使用权资产	七、(九)	887,137.93	1,330,706.90
无形资产	七、(十)	1,384,156.99	
其中：数据资源			
开发支出			
其中：数据资源			
商誉			
长期待摊费用	七、(十一)	683,769.76	794,658.96
递延所得税资产	七、(十二)	75,365.36	97,063.88
其他非流动资产			
非流动资产合计		8,311,278.20	6,173,974.70
资产总计		22,658,695.94	16,398,106.29
流动负债：			
短期借款			
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	七、(十三)	2,999,221.42	2,291,205.10
预收款项			
合同负债	七、(十四)	1,296,118.11	1,814,001.83
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	七、(十五)	2,140,661.35	1,715,266.99
应交税费	七、(十六)	664,168.55	886,111.26
其他应付款	七、(十七)	633,465.15	889,174.95
其中：应付利息			
应付股利			
应付手续费及佣金			
应付分保账款			
持有待售负债			
一年内到期的非流动负债	七、(十八)	479,846.44	460,505.22
其他流动负债	七、(十九)	66,069.64	48,961.70
流动负债合计		8,279,550.66	8,105,227.05
非流动负债：			
保险合同准备金			
长期借款			
应付债券			
其中：优先股			
永续债			
租赁负债	七、(二十)	490,323.95	970,170.39

长期应付款	七、(二十一)	441,666.69	
长期应付职工薪酬			
预计负债			
递延收益			
递延所得税负债	七、(十二)	44,356.90	66,535.35
其他非流动负债			
非流动负债合计		976,347.54	1,036,705.74
负债合计		9,255,898.20	9,141,932.79
所有者权益（或股东权益）：			
股本	七、(二十二)	16,695,000.00	16,695,000.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积	七、(二十三)	25,452.91	25,452.91
减：库存股			
其他综合收益			
专项储备			
盈余公积	七、(二十四)	1,147.88	1,147.88
一般风险准备			
未分配利润	七、(二十五)	-3,704,668.42	-9,581,751.89
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计		13,016,932.37	7,139,848.90
少数股东权益	七、(二十六)	385,865.37	116,324.60
所有者权益（或股东权益）合计		13,402,797.74	7,256,173.50
负债和所有者权益（或股东权益）总计		22,658,695.94	16,398,106.29

法定代表人：王亚超

主管会计工作负责人：张海彦

会计机构负责人：张海彦

(二) 母公司资产负债表

单位：元

项目	附注	2025年12月31日	2024年12月31日
流动资产：			
货币资金		7,072,644.47	4,508,129.79
交易性金融资产			
衍生金融资产			
应收票据			
应收账款	十一、(一)	2,445,963.36	3,823,041.54
应收款项融资			
预付款项		303,580.41	365,498.33
其他应收款	十一、(二)	3,735,785.52	5,727,718.91

其中：应收利息			
应收股利			
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		13,491.71	13,491.71
流动资产合计		13,571,465.47	14,437,880.28
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	十一、(三)	4,166,393.58	2,166,393.58
其他权益工具投资		100,000.00	100,000.00
其他非流动金融资产			
投资性房地产			
固定资产		1,794,957.17	669,333.40
在建工程			
生产性生物资产			
油气资产			
使用权资产		1,325,051.50	1,817,277.53
无形资产		1,384,156.99	
其中：数据资源			
开发支出			
其中：数据资源			
商誉			
长期待摊费用		683,769.76	794,658.96
递延所得税资产		96,732.73	122,167.98
其他非流动资产			
非流动资产合计		9,551,061.73	5,669,831.45
资产总计		23,122,527.20	20,107,711.73
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		2,836,049.42	2,247,305.10
预收款项			
卖出回购金融资产款			
应付职工薪酬		1,659,362.12	1,480,142.00
应交税费		429,414.07	875,597.06

其他应付款		2,131,189.99	1,059,174.95
其中：应付利息			
应付股利			
合同负债		1,210,406.11	1,704,725.47
持有待售负债			
一年内到期的非流动负债		523,019.17	501,937.78
其他流动负债		66,069.64	48,961.70
流动负债合计		8,855,510.52	7,917,844.06
非流动负债：			
长期借款			
应付债券			
其中：优先股			
永续债			
租赁负债		907,800.54	1,430,819.71
长期应付款		441,666.69	
长期应付职工薪酬			
预计负债			
递延收益			
递延所得税负债		66,252.58	90,863.88
其他非流动负债			
非流动负债合计		1,415,719.81	1,521,683.59
负债合计		10,271,230.33	9,439,527.65
所有者权益（或股东权益）：			
股本		16,695,000.00	16,695,000.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积		191,846.49	191,846.49
减：库存股			
其他综合收益			
专项储备			
盈余公积			
一般风险准备			
未分配利润		-4,035,549.62	-6,218,662.41
所有者权益（或股东权益）合计		12,851,296.87	10,668,184.08
负债和所有者权益（或股东权益）合计		23,122,527.20	20,107,711.73

(三) 合并利润表

单位：元

项目	附注	2025 年	2024 年
一、营业总收入		138,963,250.64	117,941,010.55
其中：营业收入	七、(二十七)	138,963,250.64	117,941,010.55
利息收入			
已赚保费			
手续费及佣金收入			
二、营业总成本		133,696,263.34	112,379,110.63
其中：营业成本	七、(二十七)	117,018,018.93	100,519,171.56
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	七、(二十八)	104,222.69	70,842.89
销售费用	七、(二十九)	11,089,185.85	8,571,786.91
管理费用	七、(三十)	5,259,976.41	3,057,525.68
研发费用			
财务费用	七、(三十一)	224,859.46	159,783.59
其中：利息费用	七、(三十一)	132,676.58	99,737.80
利息收入	七、(三十一)	3,760.54	6,852.26
加：其他收益	七、(三十二)	1,071,369.80	16,794.53
投资收益（损失以“-”号填列）	七、(三十三)	-132,169.41	
其中：对联营企业和合营企业的投资收益（损失以“-”号填列）			
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）			
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			
信用减值损失（损失以“-”号填列）	七、(三十四)	-17,993.95	-120,033.34
资产减值损失（损失以“-”号填列）			
资产处置收益（损失以“-”号填列）	七、(三十五)	9,341.13	1,920.00
三、营业利润（亏损以“-”号填列）		6,197,534.87	5,460,581.11
加：营业外收入	七、(三十六)	2,421.33	64,025.26
减：营业外支出	七、(三十七)	5,082.07	205,016.67
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		6,194,874.13	5,319,589.70
减：所得税费用	七、(三十八)	48,249.89	89,342.85

五、净利润（净亏损以“-”号填列）		6,146,624.24	5,230,246.85
其中：被合并方在合并前实现的净利润		6,146,624.24	5,230,246.85
（一）按经营持续性分类：	-	-	-
1. 持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		6,146,624.24	5,230,246.85
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）		269,540.77	-1,479.87
2. 归属于母公司所有者的净利润（净亏损以“-”号填列）		5,877,083.47	5,231,726.72
六、其他综合收益的税后净额			
（一）归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额			
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			
（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			
（二）归属于少数股东的其他综合收益的税后净额			
七、综合收益总额		6,146,624.24	5,230,246.85
（一）归属于母公司所有者的综合收益总额		5,877,083.47	5,231,726.72
（二）归属于少数股东的综合收益总额		269,540.77	-1,479.87
八、每股收益：			
（一）基本每股收益（元/股）		0.35	0.31
（二）稀释每股收益（元/股）		0.35	0.31

法定代表人：王亚超

主管会计工作负责人：张海彦

会计机构负责人：张海彦

(四) 母公司利润表

单位：元

项目	附注	2025年	2024年
一、营业收入	十一、(四)	127,876,434.58	113,733,879.84
减：营业成本	十一、(四)	112,200,080.92	97,097,324.74
税金及附加		84,785.43	67,113.03
销售费用		9,707,828.32	7,934,971.93
管理费用		4,601,005.08	2,557,022.77
研发费用			
财务费用		238,552.07	179,377.38
其中：利息费用		151,244.02	119,975.27
利息收入		3,364.80	5,695.66
加：其他收益		1,071,028.02	15,942.21
投资收益（损失以“-”号填列）			
其中：对联营企业和合营企业的投资收益（损失以“-”号填列）			
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）			
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			
信用减值损失（损失以“-”号填列）		6,767.10	-132,663.64
资产减值损失（损失以“-”号填列）			
资产处置收益（损失以“-”号填列）		9,341.13	1,920.00
二、营业利润（亏损以“-”号填列）		2,131,319.01	5,783,268.56
加：营业外收入		2,419.76	64,025.26
减：营业外支出		5,082.07	140,848.10
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		2,128,656.70	5,706,445.72
减：所得税费用		-54,456.09	86,310.39
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		2,183,112.79	5,620,135.33
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		2,183,112.79	5,620,135.33
（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		2,183,112.79	5,620,135.33
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	2024年
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金		147,389,041.33	122,157,263.43
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			
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	七、(三十六)	2,830,806.12	6,031,308.65
经营活动现金流入小计		150,219,847.45	128,188,572.08
购买商品、接受劳务支付的现金		121,587,725.02	106,842,093.95
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		12,942,864.02	8,714,698.89

支付的各项税费		1,844,636.33	1,220,482.63
支付其他与经营活动有关的现金	七、(三十七)	7,214,973.10	10,068,803.44
经营活动现金流出小计		143,590,198.47	126,846,078.91
经营活动产生的现金流量净额		6,629,648.98	1,342,493.17
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			
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		20,000.00	
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计		20,000.00	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		1,848,833.53	3,853,688.35
投资支付的现金		490,000.00	
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		2,338,833.53	3,853,688.35
投资活动产生的现金流量净额		-2,318,833.53	-3,853,688.35
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金			
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			
取得借款收到的现金		29,673,109.12	31,075,477.59
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计		29,673,109.12	31,075,477.59
偿还债务支付的现金		29,731,442.43	31,047,116.59
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		93,181.80	48,594.49
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			
支付其他与筹资活动有关的现金		500,000.00	294,334.00
筹资活动现金流出小计		30,324,624.23	31,390,045.08
筹资活动产生的现金流量净额		-651,515.11	-314,567.49
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额		3,659,300.34	-2,825,762.67
加：期初现金及现金等价物余额		5,629,582.60	8,455,345.27
六、期末现金及现金等价物余额		9,288,882.94	5,629,582.60

法定代表人：王亚超

主管会计工作负责人：张海彦

会计机构负责人：张海彦

(六) 母公司现金流量表

单位：元

项目	附注	2025 年	2024 年
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金		136,229,119.82	117,775,904.03
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金		3,983,712.56	5,586,853.20
经营活动现金流入小计		140,212,832.38	123,362,757.23
购买商品、接受劳务支付的现金		116,714,911.70	103,381,959.78
支付给职工以及为职工支付的现金		11,299,939.24	7,820,311.97
支付的各项税费		1,674,060.47	1,071,972.99
支付其他与经营活动有关的现金		8,264,167.65	9,790,674.62
经营活动现金流出小计		137,953,079.06	122,064,919.36
经营活动产生的现金流量净额		2,259,753.32	1,297,837.87
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			
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		20,000.00	
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计		20,000.00	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		1,848,833.53	545,954.83
投资支付的现金		2,000,000.00	
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		3,848,833.53	545,954.83
投资活动产生的现金流量净额		-3,828,833.53	-545,954.83
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		29,673,109.12	31,075,477.59
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金		6,832,358.50	3,516,538.00
筹资活动现金流入小计		36,505,467.62	34,592,015.59
偿还债务支付的现金		29,731,442.43	31,047,116.59
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		93,181.80	48,594.49
支付其他与筹资活动有关的现金		3,547,248.50	6,292,474.00
筹资活动现金流出小计		33,371,872.73	37,388,185.08
筹资活动产生的现金流量净额		3,133,594.89	-2,796,169.49

四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额		1,564,514.68	-2,044,286.45
加：期初现金及现金等价物余额		4,508,129.79	6,552,416.24
六、期末现金及现金等价物余额		6,072,644.47	4,508,129.79

(七) 合并股东权益变动表

单位：元

项目	2025年												
	归属于母公司所有者权益											少数股东权益	所有者权益合计
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
优先股		永续债	其他										
一、上年期末余额	16,695,000.00				25,452.91				1,147.88		- 9,581,751.89	116,324.60	7,256,173.50
加：会计政策变更													
前期差错更正													
同一控制下企业合并													
其他													
二、本年期初余额	16,695,000.00				25,452.91				1,147.88		- 9,581,751.89	116,324.60	7,256,173.50
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）											5,877,083.47	269,540.77	6,146,624.24
（一）综合收益总额											5,877,083.47	269,540.77	6,146,624.24
（二）所有者投入和减少资本													
1. 股东投入的普通股													

2. 其他权益工具持有者投入资本													
3. 股份支付计入所有者权益的金额													
4. 其他													
（三）利润分配													
1. 提取盈余公积													
2. 提取一般风险准备													
3. 对所有者（或股东）的分配													
4. 其他													
（四）所有者权益内部结转													
1. 资本公积转增资本（或股本）													
2. 盈余公积转增资本（或股本）													
3. 盈余公积弥补亏损													
4. 设定受益计划变动额结转留存收益													
5. 其他综合收益结转留存收益													
6. 其他													
（五）专项储备													
1. 本期提取													
2. 本期使用													

(六) 其他													
四、本年期末余额	16,695,000.00				25,452.91				1,147.88		-	385,865.37	13,402,797.74
											3,704,668.42		

项目	2024 年												少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益													
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润			
		优先股	永续债	其他										
一、上年期末余额	16,695,000.00				25,452.91				1,147.88		-	14,813,478.61	117,804.47	2,025,926.65
加：会计政策变更														
前期差错更正														
同一控制下企业合并														
其他														
二、本年期初余额	16,695,000.00				25,452.91				1,147.88		-	14,813,478.61	117,804.47	2,025,926.65
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）											5,231,726.72	-1,479.87	5,230,246.85	
（一）综合收益总额											5,231,726.72	-1,479.87	5,230,246.85	
（二）所有者投入和减少资														

本													
1. 股东投入的普通股													
2. 其他权益工具持有者投入资本													
3. 股份支付计入所有者权益的金额													
4. 其他													
(三) 利润分配													
1. 提取盈余公积													
2. 提取一般风险准备													
3. 对所有者（或股东）的分配													
4. 其他													
(四) 所有者权益内部结转													
1. 资本公积转增资本（或股本）													
2. 盈余公积转增资本（或股本）													
3. 盈余公积弥补亏损													
4. 设定受益计划变动额结转留存收益													
5. 其他综合收益结转留存收益													
6. 其他													
(五) 专项储备													

1. 本期提取												
2. 本期使用												
(六) 其他												
四、本期末余额	16,695,000.00			25,452.91				1,147.88		-9,581,751.89	116,324.60	7,256,173.50

法定代表人：王亚超

主管会计工作负责人：张海彦

会计机构负责人：张海彦

(八) 母公司股东权益变动表

单位：元

项目	2025年											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年期末余额	16,695,000.00				191,846.49						- 6,218,662.41	10,668,184.08
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年期初余额	16,695,000.00				191,846.49						- 6,218,662.41	10,668,184.08
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）											2,183,112.79	2,183,112.79

（一）综合收益总额												2,183,112.79	2,183,112.79
（二）所有者投入和减少资本													
1. 股东投入的普通股													
2. 其他权益工具持有者投入资本													
3. 股份支付计入所有者权益的金额													
4. 其他													
（三）利润分配													
1. 提取盈余公积													
2. 提取一般风险准备													
3. 对所有者（或股东）的分配													
4. 其他													
（四）所有者权益内部结转													
1. 资本公积转增资本（或股本）													
2. 盈余公积转增资本（或股本）													
3. 盈余公积弥补亏损													
4. 设定受益计划变动额结转留存收益													
5. 其他综合收益结转留存收益													
6. 其他													

(五) 专项储备												
1. 本期提取												
2. 本期使用												
(六) 其他												
四、本期末余额	16,695,000.00				191,846.49						-	12,851,296.87
											4,035,549.62	

项目	2024 年											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年期末余额	16,695,000.00				191,846.49						-	5,048,048.75
加：会计政策变更											11,838,797.74	
前期差错更正												
其他												
二、本年期初余额	16,695,000.00				191,846.49						-	5,048,048.75
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）											11,838,797.74	
（一）综合收益总额											5,620,135.33	5,620,135.33
（二）所有者投入和减少资本												
1. 股东投入的普通股												

2. 其他权益工具持有者投入资本												
3. 股份支付计入所有者权益的金额												
4. 其他												
（三）利润分配												
1. 提取盈余公积												
2. 提取一般风险准备												
3. 对所有者（或股东）的分配												
4. 其他												
（四）所有者权益内部结转												
1. 资本公积转增资本（或股本）												
2. 盈余公积转增资本（或股本）												
3. 盈余公积弥补亏损												
4. 设定受益计划变动额结转留存收益												
5. 其他综合收益结转留存收益												
6. 其他												
（五）专项储备												
1. 本期提取												
2. 本期使用												

(六) 其他												
四、本期末余额	16,695,000.00				191,846.49						-6,218,662.41	10,668,184.08

注意：请在财务报表后附“财务报表附注”!!

北京中凯国际研学旅行股份有限公司

2025 年度财务报表附注

一、公司基本情况

（一）公司概况

北京中凯国际研学旅行股份有限公司（以下简称公司或本公司）系于 2016 年 07 月 21 日经股东会批准，在北京中凯国际旅行社有限公司的基础上整体变更设立，于 2016 年 08 月 10 日在北京工商行政管理局登记注册，取得注册号为 91110102551439319A 的《企业法人营业执照》。公司曾用名“北京中凯国际旅游股份有限公司”，2020 年 4 月 8 日，经北京市西城区市场监督管理局批准，公司更名为“北京中凯国际研学旅行股份有限公司”。公司注册地：北京市大兴区科苑路 13 号院 1 号楼 3 层 311 室。法定代表人：王亚超。公司现有注册资本为人民币 1,669.5 万元，总股本为 1,669.5 万股。公司股票于 2017 年 01 月 17 日在全国股转系统基础层挂牌交易。

（二）历史沿革

北京中凯国际旅行社有限公司（以下简称本公司或公司）系由王亚超 1 名自然人出资组建的有限责任公司。于 2010 年 02 月 05 日在北京市工商行政管理局登记注册，取得注册号为 110104012627194 的企业法人营业执照。本公司已于 2016 年 5 月 24 日换取了统一社会信用代码为 91110102551439319A 的《企业法人营业执照》。公司住所：北京市西城区南滨河路 27 号 7 号楼 11 层 1107 室，法定代表人：王亚超。

公司成立时，注册资本为人民币 30 万元，其中，王亚超出资人民币 30 万元，占注册资本的 100%。本次出资业经北京金华诚信会计师事务所有限责任公司审验，并出具了金华诚信验字（2010）第 1001 号《验资报告》。

2010 年 05 月 17 日，公司股东王亚超同意公司注册资本增加至 100 万元。新增注册资本 70 万元，由王亚超认缴人民币 70 万元，增资后占公司股权比例为 100%。本次增资业经北京金华诚信会计师事务所有限责任公司审验，并出具了金华诚信验字（2010）第 1037 号《验资报告》。

2012 年 02 月 02 日，公司股东王亚超同意公司增加注册资本 100 万元，股东王亚超认缴人民币 100 万元，变更后，公司注册资本为 200 万元。本次增资业经北京金华诚信会计师事务所有限责任公司审验，并出具了金华诚信验字（2012）第 1005 号《验资报告》。

2012 年 06 月 11 日，公司股东王亚超同意将公司的经营范围由原来的“入境旅游业务，国内旅游业务，会议服务，汽车租赁，航空票务代理、铁路票务代理、代售船票、汽车票，组织

文化艺术交流活动”变更为“入境旅游业务；国内旅游业务；出境旅游业务。会议服务；汽车租赁；航空机票销售代理、铁路票务代理、代售船票、汽车票；组织文化艺术交流活动”。

2014年05月15日，公司股东王亚超同意公司：

(1) 将经营期限由20年变更为50年；由原来的“2010年02月05日至2030年02月04日”变更为“2010年02月05日至2060年02月04日”。

(2) 将公司的经营范围由原来的“入境旅游业务；国内旅游业务；出境旅游业务。会议服务；汽车租赁；航空机票销售代理、铁路票务代理、代售船票、汽车票；组织文化艺术交流活动”变更为“入境旅游业务；国内旅游业务；出境旅游业务；会议服务；汽车租赁；航空机票销售代理、铁路票务代理、代售船票、汽车票；组织文化艺术交流活动；代售公园年票、景区门票；教育咨询（不含中介）；计算机技术培训”。

(3) 注册资本由原来的200万元变更为2000万元。由股东王亚超以货币认缴1800万元，实际未缴纳，增资后股权比例不变。变更后股权结构如下：

股东名称	出资方式	认缴金额（万元）	实缴金额（万元）	持股比例（%）
王亚超	货币	2,000.00	200.00	100.00

2016年3月24日，公司股东会决议通过减少注册资本，由原来的2000万元人民币减至500万元人民币，减资后公司注册资本为500万元，实收资本200万元。

2016年4月22日，股东王亚超缴存入资款100万元至中凯国际公司在北京右安门开立的交通银行账户，2016年5月16日，股东王亚超缴存入资款200万元至中凯国际公司在北京右安门开立的交通银行账户。

该次投资款已经中汇会计师事务所（特殊普通合伙）北京分所审验并出具中汇京会验字[2016]0461号《验资报告》。增资后最新股权结构如下：

股东名称	出资方式	认缴金额（万元）	实缴金额（万元）	持股比例（%）
王亚超	货币	500.00	500.00	100.00

2016年5月16日，公司召开股东会，全体股东一致同意公司股东王亚超出让其持有中凯国际公司5%的股权予新股东杨峰；出让其持有中凯国际公司1%的股权予新股东张细玉；出让其持有中凯国际公司0.5%的股权予新股东黄骁；出让其持有中凯国际公司1.5%的股权予新股东孙庆龙；出让其持有中凯国际公司3%的股权予新股东朱晓焕；出让其持有中凯国际公司1%的股权予新股东张浩宇。

本次股权变更后，公司的注册资本、股东及其出资比例情况如下：

股东名称	持股数量	持股比例（%）
王亚超	4,400,000.00	88.00
杨峰	250,000.00	5.00
张细玉	50,000.00	1.00
黄骁	25,000.00	0.50

孙庆龙	75,000.00	1.50
朱晓焕	150,000.00	3.00
张浩宇	50,000.00	1.00
合计	5,000,000.00	100.00

2016年7月21日，北京中凯国际旅行社有限公司召开股东会，一致同意有限公司整体变更为股份有限公司，同意公司以截至2016年5月31日经审计的净资产值按1.11:1的比例折股，折合为500万元人民币注册资本，每股所对应注册资本1元，超出部分作为资本公积，各发起人按照其所持有的公司股权比例相应持有股份公司的股份。

2016年7月31日，中汇会计师事务所(特殊普通合伙)出具了《验资报告》(中汇会验[2016]4135号)：经审验，截至2016年7月31日止，公司已收到全体股东拥有的有限公司截至2016年5月31日止经审计的净资产人民币5,550,641.59元，根据公司折股方案，将收到的净资产按1.11:1的折股比例折合股份总数500万股，每股面值1元，总计股本人民币500万元整，超过折股部分的净资产550,641.59元计入公司资本公积。

2016年08月10日，公司完成了工商变更登记，取得了北京市工商行政管理局西城分局核发的统一社会信用代码为91110102551439319A的营业执照。企业名称为：北京中凯国际旅游股份有限公司。

2017年4月18日，公司召开2017年第三次临时股东大会决议通过《关于<北京中凯国际旅游股份有限公司股票发行方案>的议案》，以非公开定向发行的方式发行股票不超过100万股(含100万股)人民币普通股，发行价格为4元/股。本次股票发行(股权登记日为2017年4月14日)成功后，股份总数由500万股增至600万股，注册资本由500万元增至600万元，企业于2017年9月18日取得工商变更后的营业执照。本次增资业经中汇会计师事务所(特殊普通合伙)审验，并出具了中汇会验【2017】3788号《验资报告》。

本次股票发行后，公司的股本结构如下：

股东名称	持股数量	持股比例(%)
王亚超	4,400,000.00	73.33
朱晓焕	410,000.00	6.83
杨峰	250,000.00	4.17
陈世涛	250,000.00	4.17
孙庆龙	115,000.00	1.92
董景丽	98,200.00	1.64
张海彦	71,200.00	1.19
王严龙	54,400.00	0.91
张细玉	50,000.00	0.83
张浩宇	50,000.00	0.83
黄晓	25,000.00	0.42
徐松	30,000.00	0.50

韩月月	30,000.00	0.50
史双豪	30,000.00	0.50
桑立波	25,000.00	0.42
任军涛	25,000.00	0.42
王燕敬	25,000.00	0.42
文锋	20,000.00	0.33
孙培培	11,200.00	0.19
李钢	10,000.00	0.16
史锴	10,000.00	0.16
朱玲丽	10,000.00	0.16
合计	6,000,000.00	100.00

2017年11月23日企业完成工商变更，注册地址由“北京西城区南滨河路27号7号楼11层1107层”变更为“北京市西城区岳峰园2号楼B2-043”。

2017年10月30日，公司召开2017年第八次临时股东大会审议通过了《关于<北京中凯国际旅游股份有限公司股票发行方案（2017年第二次）>的议案》，以非公开定向发行的方式发行股票不超过30万股（含30万股）人民币普通股，发行价格为人民币25元/股。本次股票发行成功后，股份总数由600万股增至630万股，注册资本由600万增至630万，公司于2018年1月19日取得工商变更后的营业执照。本次增资业经中汇会计师事务所（特殊普通合伙）审验，并出具了中汇会验【2017】5012号《验资报告》。

本次股票发行后，公司的股本结构如下：

股东名称	持股数量	持股比例（%）
王亚超	4,400,000.00	69.84
朱晓焕	410,000.00	6.51
中海软银投资管理有限公司	300,000.00	4.76
杨峰	250,000.00	3.97
陈世涛	250,000.00	3.97
孙庆龙	115,000.00	1.83
董景丽	98,200.00	1.56
张海彦	71,200.00	1.13
王严龙	54,400.00	0.86
张细玉	50,000.00	0.79
张浩宇	50,000.00	0.79
黄骁	25,000.00	0.40
徐松	30,000.00	0.47
韩月月	30,000.00	0.47
史双豪	30,000.00	0.47
桑立波	25,000.00	0.40

任军涛	25,000.00	0.40
王燕敬	25,000.00	0.40
文锋	20,000.00	0.32
孙培培	11,200.00	0.18
李钢	10,000.00	0.16
史锴	10,000.00	0.16
朱玲丽	10,000.00	0.16
合计	6,300,000.00	100.00

公司于 2018 年 12 月 12 日召开 2018 年第三次临时股东大会，会议审议通过了《取消原<公司 2018 半年度权益分派预案>的议案》及《新<公司 2018 半年度权益分派预案>的议案》，该次权益分派于 2018 年 12 月 21 日实施完成。公司已于报告期内完成注册资本变更登记并取得新的营业执照。

本次转增资本后，截至 2018 年 12 月 31 日，公司的股本结构如下：

股东名称	持股数量	持股比例（%）
王亚超	11,660,000.00	69.84
朱晓焕	1,086,500.00	6.51
中海软银投资管理有限公司	795,000.00	4.76
杨峰	662,500.00	3.97
陈世涛	662,500.00	3.97
孙庆龙	304,750.00	1.83
董景丽	260,230.00	1.56
张海彦	236,380.00	1.42
王严龙	144,160.00	0.86
张细玉	132,500.00	0.79
张浩宇	132,500.00	0.79
黄骁	66,250.00	0.40
徐松	79,500.00	0.47
韩月月	79,500.00	0.47
史双豪	79,500.00	0.47
桑立波	66,250.00	0.40
任军涛	66,250.00	0.40
王燕敬	66,250.00	0.40
孙培培	29,680.00	0.18
李钢	26,500.00	0.16
史锴	26,500.00	0.16
朱玲丽	26,500.00	0.16
张利娟	5,300.00	0.03

合计	16,695,000.00	100.00
----	---------------	--------

公司于 2020 年 2 月 20 日召开第二届董事会第二次会议，审议通过了《关于公司变更名称的议案》、《关于变更章程的议案》。2020 年 3 月 13 日，公司召开了 2020 年度第一次临时股东大会，决议将公司全称由“北京中凯国际旅游股份有限公司”变更为“北京中凯国际研学股份有限公司”。公司于 2020 年 4 月 8 日完成工商变更登记。

2021 年 4 月 13 日，公司完成了工商变更登记，取得了新的营业执照。公司于 2021 年 4 月 15 日召开 2021 年第二次临时股东大会，会议审议通过《关于变更公司经营范围并修订<公司章程>的议案》。2022 年 12 月 22 日，公司完成了工商变更登记，取得了新的营业执照。公司于 2022 年 10 月 18 日召开第二届董事会第十五次会议，会议审议通过《关于公司拟变更注册地址、修订经营范围及修订章程的议案》，注册地址由“北京市西城区岳峰园 2 号楼 B2-043”变更为“北京市大兴区宏业东路 1 号院 28 号楼 2 层 442”。

2024 年 6 月 19 日，公司第三届董事会第八次会议审议通过《公司变更地址及修订章程的议案》，注册地址由“北京市大兴区宏业东路 1 号院 28 号楼 2 层 442”变更为“北京市大兴区科苑路 13 号院 1 号楼 3 层 311 室”；2024 年 7 月 5 日，公司召开 2024 年度第一次临时股东大会，审议通过该议案。2024 年 8 月 26 日，公司完成工商变更登记，取得新的营业执照。

截至 2025 年 12 月 31 日，公司的股本结构如下：

股东名称	持股数量	持股比例（%）
王亚超	11,660,000.00	69.8413
张海彦	1,065,225.00	6.3805
中海软银投资管理有限公司	795,000.00	4.7619
陈世涛	689,000.00	4.1270
朱晓焕	662,500.00	3.9683
杨峰	662,500.00	3.9683
董景丽	315,785.00	1.8915
张细玉	212,000.00	1.2698
王严龙	144,160.00	0.8635
韩月月	79,500.00	0.4762
徐松	79,500.00	0.4762
史双豪	79,500.00	0.4762
王燕敬	66,250.00	0.3968
任军涛	66,250.00	0.3968
张浩宇	32,500.00	0.1947
孙培培	29,680.00	0.1778
朱玲丽	26,500.00	0.1587
史锴	26,500.00	0.1587

徐永东	1,550.00	0.0093
陈军伟	1,000.00	0.0060
王方洋	100.00	0.0006
合计	16,695,000.00	100.0000

本公司的基本组织架构：根据国家法律法规和公司章程的规定，建立了由股东大会、董事会、监事会及经营管理层组成的规范的多层次治理结构；董事会下设董事会办公室。公司下设结算中心、人力资源中心、课程中心研学部、课程中心出境部、课程中心冬夏令营部、课程中心基地部、营销事业部、线上运营中心、品牌中心、战略投资部、综合部等主要职能部门。本公司属于旅游行业。

经营范围：旅游业务；旅游开发项目策划咨询；票务代理服务；旅客票务代理；商务代理代办服务；体验式拓展活动及策划；组织文化艺术交流活动；文艺创作；规划设计管理；教育咨询服务（不含涉许可审批的教育培训活动）；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；科技中介服务；咨询策划服务；标准化服务；会议及展览服务；科普宣传服务；非物质文化遗产保护；软件开发；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；专业设计服务；平面设计；广告设计、代理；教学用模型及教具销售；体育用品及器材零售；文具用品零售；办公用品销售；玩具、动漫及游艺用品销售；计算机软硬件及辅助设备零售；信息系统集成服务；网络技术服务；信息系统运行维护服务；智能控制系统集成；信息技术咨询服务；数据处理服务；工程管理服务；数据处理和存储支持服务；安防设备销售；安全技术防范系统设计施工服务；建筑装饰材料销售；建筑材料销售；互联网销售（除销售需要许可的商品）；单用途商业预付卡代理销售；大数据服务；小微型客车租赁经营服务；租赁服务（不含许可类租赁服务）；非居住房地产租赁；计算机及通讯设备租赁；办公设备租赁服务；体育用品设备出租；文化用品设备出租；休闲娱乐用品设备出租；物业管理；互联网信息服务；建筑智能化系统设计；住宅室内装饰装修；出版物零售；经营民宿。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）（不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

本财务报表及财务报表附注已于 2026 年 3 月 20 日经公司董事会批准对外报出。

二、本年度合并财务报表范围

本公司 2025 年纳入合并范围的子公司共 3 户，详见本附注八、在其他主体中的权益。本公司本期合并范围无变更。为便于报告阅读，各企业的名称及简称对照如下：

序号	企业名称	简称
1	中凯国际文化交流（北京）有限公司	中凯文化
2	北京启铭研学教育科技有限公司	北京启铭
3	北京云驴通科技发展有限公司	云驴通

三、财务报表的编制基础

（一）编制基础

本公司财务报表以持续经营为基础编制。

本公司根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则—基本准则》和陆续颁布的各项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”）进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

（二）持续经营

本公司对自报告期末起 12 个月的持续经营能力进行了评估，未发现影响本公司持续经营能力的事项，本公司以持续经营为基础编制财务报表是合理的。

四、重要会计政策和会计估计

（一）遵循企业会计准则的声明

本公司基于上述编制基础编制的财务报表符合财政部已颁布的最新企业会计准则及其应用指南、解释以及其他相关规定（统称“企业会计准则”）的要求，真实完整地反映了本公司 2025 年 12 月 31 日的财务状况及 2025 年度的经营成果和现金流量等有关信息。

（二）会计期间

自公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止为一个会计年度。

（三）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。本公司编制本财务报表时所采用的货币为人民币。

（四）记账基础和计价原则

会计核算以权责发生制为基础，除特别说明的计价基础外，均以历史成本为计价原则。

（五）同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

企业合并，是指将两个或两个以上单独的企业合并形成一个报告主体的交易或事项。企业合并分为同一控制下企业合并和非同一控制下企业合并。

（1）同一控制下企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制，且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。同一控制下的企业合并，在合并日取得对其他参与合并企业控制权的一方为合并方，参与合并的其他企业为被合并方。合并日，是指合并方实际取得对被合并

方控制权的日期。

合并方取得的资产和负债均按合并日在被合并方的账面价值计量。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值(或发行股份面值总额)的差额,调整资本公积(股本溢价);资本公积(股本溢价)不足以冲减的,调整留存收益。

合并方为进行企业合并发生的各项直接费用,于发生时计入当期损益。

(2) 非同一控制下企业合并

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的,为非同一控制下的企业合并。非同一控制下的企业合并,在购买日取得对其他参与合并企业控制权的一方为购买方,参与合并的其他企业为被购买方。购买日,是指为购买方实际取得对被购买方控制权的日期。

对于非同一控制下的企业合并,合并成本包含购买日购买方为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值,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管理费用于发生时计入当期损益。购买方作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用,计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。所涉及的或有对价按其在购买日的公允价值计入合并成本,购买日后 12 个月内出现对购买日已存在情况的新的或进一步证据而需要调整或有对价的,相应调整合并商誉。购买方发生的合并成本及在合并中取得的可辨认净资产按购买日的公允价值计量。合并成本大于合并中取得的被购买方于购买日可辨认净资产公允价值份额的差额,确认为商誉。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,其差额计入当期损益。

购买方取得被购买方的可抵扣暂时性差异,在购买日因不符合递延所得税资产确认条件而未予确认的,在购买日后 12 个月内,如取得新的或进一步的信息表明购买日的相关情况已经存在,预期被购买方在购买日可抵扣暂时性差异带来的经济利益能够实现的,则确认相关的递延所得税资产,同时减少商誉,商誉不足冲减的,差额部分确认为当期损益;除上述情况以外,确认与企业合并相关的递延所得税资产的,计入当期损益。

通过多次交易分步实现的非同一控制下企业合并,根据《财政部关于印发企业会计准则解释第 5 号的通知》(财会〔2012〕19 号)和《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》第五十一条关于“一揽子交易”的判断标准,判断该多次交易是否属于“一揽子交易”。属于“一揽子交易”的,参考本部分前面各段描述及“长期股权投资”进行会计处理;不属于“一揽子交易”的,区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理:

在个别财务报表中,以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和,作为该项投资的初始投资成本;购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收

益的,在处置该项投资时将与其相关的其他综合收益采用与被购买方直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理(即,除了按照权益法核算的在被购买方重新计量设定受益计划净负债或净资产导致的变动中的相应份额以外,其余转入当期投资收益)。

在合并财务报表中,对于购买日之前持有的被购买方的股权,按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量,公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益;购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的,与其相关的其他综合收益应当采用与被购买方直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理(即,除了按照权益法核算的在被购买方重新计量设定受益计划净负债或净资产导致的变动中的相应份额以外,其余转为购买日所属当期投资收益)。

(六) 合并财务报表的编制方法

(1) 合并财务报表范围的确定原则

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。控制是指本公司拥有对被投资方的权力,通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报,并且有能力运用对被投资方的权力影响该回报金额。合并范围包括本公司及全部子公司。子公司,是指被本公司控制的主体。

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,本公司将进行重新评估。

(2) 合并财务报表编制的方法

从取得子公司的净资产和生产经营决策的实际控制权之日起,本公司开始将其纳入合并范围;从丧失实际控制权之日起停止纳入合并范围。对于处置的子公司,处置日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;当期处置的子公司,不调整合并资产负债表的期初数。非同一控制下企业合并增加的子公司,其购买日后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,且不调整合并财务报表的期初数和对比数。同一控制下企业合并增加的子公司,其自合并当期期初至合并日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,并且同时调整合并财务报表的对比数。

在编制合并财务报表时,子公司与本公司采用的会计政策或会计期间不一致的,按照本公司的会计政策和会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。对于非同一控制下企业合并取得的子公司,以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其财务报表进行调整。

公司内所有重大往来余额、交易及未实现利润在合并财务报表编制时予以抵销。

子公司的股东权益及当期净损益中不属于本公司所拥有的部分分别作为少数股东权益及少数股东损益在合并财务报表中股东权益及净利润项下单独列示。子公司当期净损益中属于少

少数股东权益的份额，在合并利润表中净利润项目下以“少数股东损益”项目列示。少数股东分担的子公司的亏损超过了少数股东在该子公司期初股东权益中所享有的份额，仍冲减少数股东权益。

当因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司的控制权时，对于剩余股权，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有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。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益，在丧失控制权时采用与被购买方直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理（即，除了在该原有子公司重新计量设定受益计划净负债或净资产导致的变动以外，其余一并转为当期投资收益）。其后，对该部分剩余股权按照《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》或《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》等相关规定进行后续计量。

本公司通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权的，需区分处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易是否属于一揽子交易。处置对子公司股权投资的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，通常表明应将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理：①这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；②这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；③一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；④一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。不属于一揽子交易的，对其中的每一项交易视情况分别按照“不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资”和“因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司的控制权”（详见前段）适用的原则进行会计处理。处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的，将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理；但是，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

（七）合营安排的分类及共同经营的会计处理方法

合营安排指一项由两个或两个以上的参与方共同控制的安排。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。在判断是否存在共同控制时，应该首先判断所有参与方或参与方组合是否集体控制该安排，其次判断该安排相关活动的决策是否必须经过这些集体控制该安排的参与方一致同意。

本公司根据在合营安排中享有的权利和承担的义务确定合营安排的分类。合营安排分为共同经营和合营企业。

共同经营，是指合营方享有该安排相关资产且承担该安排相关负债的合营安排。本公司确认

其与共同经营中利益份额相关的下列项目，并按照相关企业会计准则的规定进行会计处理：

- 1、确认单独所持有的资产，以及按其份额确认共同持有的资产；
- 2、确认单独所承担的负债，以及按其份额确认共同承担的负债；
- 3、确认出售其享有的共同经营产出份额所产生的收入；
- 4、按其份额确认共同经营因出售产出所产生的收入；
- 5、确认单独所发生的费用，以及按其份额确认共同经营发生的费用。

（八）现金及现金等价物的确定标准

在编制现金流量表时，将本公司库存现金以及可以随时用于支付的存款确认为现金。将本公司持有的同时具备期限短（从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知现金、价值变动风险很小四个条件的投资，确定为现金等价物。

（九）外币业务和外币报表折算

1、外币业务折算

外币业务采用交易发生日的即期汇率作为折算汇率将外币金额折合成人民币记账。

外币货币性项目余额按资产负债表日即期汇率折算，由此产生的汇兑差额，除属于与购建符合资本化条件的资产相关的外币专门借款产生的汇兑差额按照借款费用资本化的原则处理外，均计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其记账本位币金额。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，由此产生的汇兑差额计入当期损益或其他综合收益。

2、外币报表折算

资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算；所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率折算。按照上述折算产生的外币财务报表折算差额，在其他综合收益项目下单独列示“外币报表折算差额”项目。

处置境外经营时，将资产负债表中其他综合收益项目下列示的、与该境外经营相关的外币财务报表折算差额，自其他综合收益项目转入处置当期损益；部分处置境外经营的，按处置的比例计算处置部分的外币财务报表折算差额，转入处置当期损益。

（十）金融工具

金融工具，是指形成一方的金融资产并形成其他方的金融负债或权益工具的合同。在本公司

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。

1、金融工具的分类

本公司根据管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征，将金融资产划分为：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；以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

2、金融资产的确认和计量

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

（1）以摊余成本计量的金融资产

本公司管理以摊余成本计量的金融资产的业务模式为以收取合同现金流量为目标，且此类金融资产的合同现金流量特征与基本借贷安排相一致，即在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。本公司对于此类金融资产，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量，其摊销或减值产生的利得或损失，计入当期损益。

（2）以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产

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

此外，本公司将部分非交易性权益工具投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。本公司将该类金融资产的相关股利收入计入当期损益，公允价值变动计入其他综合收益。当该金融资产终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失将从其他综合收益转入留存收益，不计入当期损益。

（3）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

本公司将上述以摊余成本计量的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产之外的金融资产，分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。此外，在初始确认时，本公司为了消除或显著减少会计错配，将部分金融资产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。对于此类金融资产，本公司采用公允价值进行后续计量，公允价值变动计入当期损益。

3、金融负债的分类、确认和计量

金融负债于初始确认时分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，相关交易费用直接计入当期损益，其他金融负债的相关交易费用计入其初始确认金额。

（1）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）和初始确认时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。

交易性金融负债（含属于金融负债的衍生工具），按照公允价值进行后续计量，除与套期会计有关外，公允价值变动计入当期损益。

被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，该负债由本公司自身信用风险变动引起的公允价值变动计入其他综合收益，且终止确认该负债时，计入其他综合收益的自身信用风险变动引起的其公允价值累计变动额转入留存收益。其余公允价值变动计入当期损益。若按上述方式对该等金融负债的自身信用风险变动的影响进行处理会造成或扩大损益中的会计错配的，本公司将该金融负债的全部利得或损失（包括企业自身信用风险变动的影响金额）计入当期损益。

（2）其他金融负债

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

4、金融资产转移的确认依据和计量方法

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，虽然企业既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产的控制。

若企业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，且未放弃对该金融资产的控制的，则按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。继续涉入所转移金融资产的程度，是指该金融资产价值变动使企业面临的风险水平。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值及因转移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之和的差额计入当期损益。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值在终止确认及未终止确认部分之间按其相对的公允价值进行分摊，并将因转移而收到的对价与应分摊至终止确认

部分的原计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和与分摊的前述账面金额之差额计入当期损益。

本公司对采用附追索权方式出售的金融资产，或将持有的金融资产背书转让，需确定该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬是否已经转移。已将该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产；既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，则继续判断企业是否对该资产保留了控制，并根据前面各段所述的原则进行会计处理。

5、金融负债终止确认

金融负债（或其一部分）的现时义务已经解除的，本公司终止确认该金融负债（或该部分金融负债）。本公司（借入方）与借出方签订协议，以承担新金融负债的方式替换原金融负债，且新金融负债与原金融负债的合同条款实质上不同的，终止确认原金融负债，同时确认一项新金融负债。本公司对原金融负债（或其一部分）的合同条款作出实质性修改的，终止确认原金融负债，同时按照修改后的条款确认一项新金融负债。

金融负债（或其一部分）终止确认的，本公司将其账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的负债）之间的差额，计入当期损益。

6、金融资产和金融负债的抵销

当本公司具有抵销已确认金额的金融资产和金融负债的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的，同时本公司计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时，金融资产和金融负债以相互抵销后的净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。

7、金融资产和金融负债公允价值的确定方法

公允价值，是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。金融工具存在活跃市场的，本公司采用活跃市场中的报价确定其公允价值。活跃市场中的报价是指易于定期从交易所、经纪商、行业协会、定价服务机构等获得的价格，且代表了在公平交易中实际发生的市场交易的价格。金融工具不存在活跃市场的，本公司采用估值技术确定其公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具当前的公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。在估值时，公司采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术，选择与市场参与者在相关资产或负债的交易中所考虑的资产或负债特征相一致的输入值，并尽可能优先使用相关可观察输入值。在相关可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，使用不可观察输入值。

8、权益工具

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

本公司权益工具在存续期间分派股利（含分类为权益工具的工具所产生的“利息”）的，作为利润分配处理。

（十一）金融资产减值

本公司以单项或组合的方式对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（债务工具）和财务担保合同等的预期信用损失进行估计。

本公司考虑有关过去事项、当前状况以及对未来经济状况的预测等合理且有依据的信息，以发生违约的风险为权重，计算合同应收的现金流量与预期能收到的现金流量之间差额的现值的概率加权金额，确认预期信用损失。如果该金融工具的信用风险自初始确认后已显著增加，本公司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；如果该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加，本公司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。由此形成的损失准备的增加或转回金额，作为减值损失或利得计入当期损益。

本公司通过比较金融工具在资产负债表日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，以确定金融工具预计存续期内发生违约风险的相对变化，以评估金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。通常逾期超过 30 日，本公司即认为该金融工具的信用风险已显著增加，除非有确凿证据证明该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加。

如果金融工具于资产负债表日的信用风险较低，本公司即认为该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加。

如果有客观证据表明某项金融资产已经发生信用减值，则本公司在单项基础上对该金融资产计提减值准备。

对于由《企业会计准则第 14 号——收入》（2017）规范的交易形成的应收款项和合同资产，无论是否包含重大融资成分，本公司始终按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。

对于租赁应收款，本公司选择始终按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。

本公司不再合理预期金融资产合同现金流量能够全部或部分收回的，直接减记该金融资产的

账面余额。

（十二）存货

1、存货的分类

存货分类为：在途物资、原材料、周转材料、库存商品、在产品、合同履约成本、发出商品、委托加工物资、消耗性生物资产等。

2、取得和发出存货的计价方法

取得存货时按照成本进行计量。存货成本包括采购成本、加工成本和其他成本。

存货发出时按个别认定法计价。

3、存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

期末对存货进行全面清查后，按存货的成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。

产成品、库存商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

期末按照单个存货项目计提存货跌价准备；但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，则合并计提存货跌价准备。

以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

4、存货的盘存制度

采用定期盘存制。

5、低值易耗品和包装物的摊销方法

（1）低值易耗品采用一次转销法；

（2）包装物采用一次转销法。

（十三）合同资产

本公司已向客户转让商品或服务而有权收取对价的权利，且该权利取决于时间流逝之外的其

他因素的，确认为合同资产。本公司拥有的、无条件（即，仅取决于时间流逝）向客户收取对价的权利作为应收款项单独列示。

本公司对合同资产的预期信用损失的确定方法及会计处理方法详见本附注四、（十一）金融资产减值。

（十四）持有待售资产

1、持有待售的非流动资产或处置组的确认标准

公司主要通过出售（包括具有商业实质的非货币性资产交换，下同）而非持续使用一项非流动资产或处置组收回其账面价值的，应当将其划分为持有待售类别。

公司将同时满足下列条件的非流动资产或处置组划分为持有待售类别：

- （1）根据类似交易中出售此类资产或处置组的惯例，在当前状况下即可立即出售；
- （2）出售极可能发生，即公司已经就一项出售计划作出决议且获得确定的购买承诺，预计出售将在一年内完成。有关规定要求公司相关权力机构或者监管部门批准后方可出售的，已经获得批准。

确定的购买承诺，是指公司与其他方签订的具有法律约束力的购买协议，该协议包含交易价格、时间和足够严厉的违约惩罚等重要条款，使协议出现重大调整或者撤销的可能性极小。

2、持有待售的非流动资产或处置组的会计处理方法

公司初始计量或在资产负债表日重新计量持有待售的非流动资产或处置组时，其账面价值高于公允价值减去出售费用后的净额的，将账面价值减记至公允价值减去出售费用后的净额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提持有待售资产减值准备。

（1）对于持有待售的固定资产，应当调整该项固定资产的预计净残值，使该项固定资产的预计净残值能够反映其公允价值减去处置费用后的金额，但不得超过符合持有待售条件时该项固定资产的原账面价值，原账面价值高于调整后预计净残值的差额，应作为资产减值损失计入当期损益。持有待售的固定资产不计提折旧，按照账面价值与公允价值减去处置费用后的净额孰低进行计量。

（2）对于持有待售的联营企业或合营企业的权益性投资，自划分至持有待售之日起，停止按权益法核算。

（3）对于出售的对子公司的投资将导致本公司丧失对子公司的控制权的，无论出售后本公司是否保留少数股东权益，本公司在拟出售的对子公司投资满足持有待售类别划分条件时，在母公司个别财务报表中将子公司投资整体划分为持有待售类别，在合并财务报表中将子公司所有资产和负债划分为持有待售类别。

3、不再满足持有待售确认条件时的会计处理

(1) 某项资产或处置组被划归为持有待售，但后来不再满足持有待售固定资产确认条件的，本公司停止将其划归为持有待售，并按照下列两项金额中较低者计量：

①该资产或处置组被划归为持有待售之前的账面价值，按照其假定在没有被划归为持有待售的情况下原应确认的折旧、摊销或减值进行调整后的金额；

②决定不再出售之日的再收回金额。

(2) 已划分为持有待售的对联营企业或合营企业的权益性投资，不再符合持有待售资产分类条件的，本公司从其被分类为持有待售资产之日起采用权益法进行追溯调整。

4、其他持有待售非流动资产的会计处理

符合持有待售条件的无形资产等其他非流动资产，比照上述原则处理，此处所指其他非流动资产不包括递延所得税资产、职工薪酬形成的资产、《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》规范的金融资产、以公允价值计量的投资性房地产和生物资产、保险合同中产生的合同权利。

(十五) 长期股权投资

1、共同控制、重大影响的判断标准

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。本公司与其他合营方一同对被投资单位实施共同控制且对被投资单位净资产享有权利的，被投资单位为本公司的合营企业。

重大影响，是指对一个企业的财务和经营决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。本公司能够对被投资单位施加重大影响的，被投资单位为本公司联营企业。

2、初始投资成本的确定

(1) 企业合并形成的长期股权投资

同一控制下的企业合并：公司以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式以及以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得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。因追加投资等原因能够对同一控制下的被投资单位实施控制的，在合并日根据合并后应享有被合并方净资产在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额，确定长期股权投资的初始投资成本。合并日长期股权投资的初始投资成本，与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整股本溢价，股本溢价不足冲减的，冲减留存收益。

非同一控制下的企业合并：公司按照购买日确定的合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。因追加投资等原因能够对非同一控制下的被投资单位实施控制的，按照原持有的股权投资账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算的初始投资成本。

（2）其他方式取得的长期股权投资

以支付现金方式取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。

以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

在非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的长期股权投资以换出资产的公允价值和应支付的相关税费确定其初始投资成本，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入长期股权投资的初始投资成本。

通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按照公允价值为基础确定。

3、后续计量及损益确认方法

（1）成本法核算的长期股权投资

公司对子公司的长期股权投资，采用成本法核算。除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，公司按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认当期投资收益。

（2）权益法核算的长期股权投资

对联营企业和合营企业的长期股权投资，采用权益法核算。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差额，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差额，计入当期损益。

公司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所有者权益。

在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位可辨认净资产的公允价值为基础，并按照公司的会计政策及会计期间，对被投资单位的净利润进行调整后确认。在持有投资期间，被投资单位编制合并财务报表的，以合并财务报表中的净利润、其他综合收益和其他所有者权益变动中归属于被投资单位的金额为基础进行核算。

在公司确认应分担被投资单位发生的亏损时，按照以下顺序进行处理：首先，冲减长期股权投资的账面价值。其次，长期股权投资的账面价值不足以冲减的，以其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益账面价值为限继续确认投资损失，冲减长期应收项目等的账面价值。最后，经过上述处理，按照投资合同或协议约定企业仍承担额外义务的，按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。

（3）长期股权投资的处置

处置长期股权投资，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，在处置该项投资时，采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础，按相应比例对原计入其他综合收益的部分进行会计处理。因被投资单位除净损益、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，由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的，处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则核算，其在丧失共同控制或重大影响之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在终止采用权益法核算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，在终止采用权益法核算时全部转入当期损益。

因处置部分股权投资、因其他投资方对子公司增资而导致本公司持股比例下降等原因丧失了对被投资单位控制权的，在编制个别财务报表时，剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或重大影响的，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；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间的差额计入当期损益。

处置的股权是因追加投资等原因通过企业合并取得的，在编制个别财务报表时，处置后的剩余股权采用成本法或权益法核算的，购买日之前持有的股权投资因采用权益法核算而确认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。

（十六）固定资产

1、固定资产确认条件

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公司，且其成本能够可靠地

计量时才予以确认。固定资产按成本并考虑预计弃置费用因素的影响进行初始计量。

2、固定资产分类及折旧政策

本公司固定资产折旧采用年限平均法分类计提，根据固定资产类别、预计使用寿命和预计净残值率确定折旧率。如固定资产各组成部分的使用寿命不同或者以不同方式为企业提提供经济利益，则选择不同折旧率或折旧方法，分别计提折旧。其中，已计提减值准备的固定资产，还应扣除已计提的固定资产减值准备累计金额计算确定折旧率。

每年年度终了，本公司对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。使用寿命预计数与原先估计数有差异的，调整固定资产使用寿命；预计净残值预计数与原先估计数有差异的，调整预计净残值。

融资租赁方式租入的固定资产，能合理确定租赁期届满时将会取得租赁资产所有权的，在租赁资产尚可使用年限内计提折旧；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尚可使用年限两者中较短的期间内计提折旧。

固定资产自达到预定可使用状态时开始计提折旧，终止确认时或划分为持有待售非流动资产时停止计提折旧。

各类固定资产折旧年限和年折旧率如下：

类别	折旧方法	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
电子设备	平均年限法	3	5.00	31.67
运输设备	平均年限法	5	5.00	19.00
办公家具	平均年限法	5	5.00	19.00
房屋及建筑物	平均年限法	20	5.00	4.75

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，本公司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。

3、固定资产后续支出的会计处理

固定资产的后续支出是指固定资产在使用过程中发生的更新改造支出、修理费用等。

固定资产的更新改造等后续支出，满足本公司固定资产确认条件的，扣除被替换部分的账面价值后，计入固定资产成本；不满足本公司固定资产确认条件的固定资产修理费用等，应当在发生时计入当期损益。

4、固定资产减值准备的确认标准、计提方法

本公司在每期末判断固定资产是否存在可能发生减值的迹象。

固定资产存在减值迹象的，估计其可收回金额。可收回金额根据固定资产的公允价值减去处置费用后的净额与固定资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当固定资产的可收回金额低于其账面价值的，将固定资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为固定资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的固定资产减值准备。

固定资产减值损失确认后，减值固定资产的折旧在未来期间作相应调整，以使该固定资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的固定资产账面价值（扣除预计净残值）。

固定资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

有迹象表明一项固定资产可能发生减值的，本公司以单项固定资产为基础估计其可收回金额。本公司难以对单项固定资产的可收回金额进行估计的，以该固定资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

（十七）借款费用

1、借款费用资本化的确认原则

借款费用，包括借款利息、折价或者溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。

公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

借款费用同时满足下列条件时开始资本化：

（1）资产支出已经发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；

（2）借款费用已经发生；

（3）为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

2、借款费用资本化期间

资本化期间，指从借款费用开始资本化时点到停止资本化时点的期间，借款费用暂停资本化的期间不包括在内。

当购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。

当购建或者生产符合资本化条件的资产中部分项目分别完工且可单独使用时，该部分资产借款费用停止资本化。

购建或者生产的资产各部分分别完工，但必须等到整体完工后才可使用或可对外销售的，

在该资产整体完工时停止借款费用资本化。

3、借款费用暂停资本化期间

符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生的非正常中断、且中断时间连续超过 3 个月的，则借款费用暂停资本化；该项中断如是所购建或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必要的程序，则借款费用继续资本化。在中断期间发生的借款费用确认为当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始后借款费用继续资本化。

4、借款费用资本化金额的计算方法

对于为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入的专门借款，以专门借款当期实际发生的借款费用及其辅助费，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，来确定借款费用的资本化金额。

对于为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用的一般借款，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，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

借款存在折价或者溢价的，按照实际利率法确定每一会计期间应摊销的折价或者溢价金额，调整每期利息金额。

（十八）使用权资产

1、使用权资产确认条件

使用权资产是指本公司作为承租人可在租赁期内使用租赁资产的权利。本公司在租赁期开始日对租赁确认使用权资产。使用权资产在同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠计量时予以确认。

2、使用权资产的初始计量

使用权资产按照成本进行初始计量，该成本包括：

（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，存在租赁激励的，扣除已享受的租赁激励相关金额；

（3）承租人发生的初始直接费用；

(4) 承租人为拆卸及移除租赁资产、复原租赁资产所在场地或将租赁资产恢复至租赁条款约定状态预计将发生的成本。

3、使用权资产的后续计量

(1) 本公司采用成本模式对使用权资产进行后续计量。

(2) 本公司对使用权资产计提折旧。能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，本公司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，本公司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。各类使用权资产的具体折旧方法如下：

本公司对使用权资产按照年限平均法计提折旧。

类别	折旧方法	使用年限	残值率 (%)	年折旧率 (%)
房屋及建筑物	直线法	3	0	33.33

(3) 本公司按照变动后的租赁付款额的现值重新计量租赁负债，并相应调整使用权资产的账面价值时，如使用权资产账面价值已调减至零，但租赁负债仍需进一步调减的，将剩余金额计入当期损益。

(4) 资产负债表日，有迹象表明使用权资产发生减值的，按照账面价值高于可收回金额的差额计提相应的减值准备。

(十九) 无形资产

1、无形资产的确认

无形资产，是指本公司拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产。同时满足下列条件时，无形资产才予以确认：

- (1) 与该无形资产有关的经济利益很可能流入本公司；
- (2) 该无形资产的成本能够可靠地计量。

2、无形资产的计价方法

(1) 公司取得无形资产时按成本进行初始计量。

外购无形资产的成本，包括购买价款、相关税费以及直接归属于使该项资产达到预定用途所发生的其他支出。购买无形资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，无形资产的成本以购买价款的现值为基础确定。

债务重组取得债务人用以抵债的无形资产，以该无形资产的公允价值为基础确定其入账价值，并将重组债务的账面价值与该用以抵债的无形资产公允价值之间的差额，计入当期损益；

在非货币性资产交换具备商业实质且换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的无形资产以换出资产的公允价值为基础确定其入账价值，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入无形资产的成本，不确认损益。

以同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按被合并方的账面价值确定其入账价值；以非同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按公允价值确定其入账价值。

内部自行开发的无形资产，其成本包括：开发该无形资产时耗用的材料、劳务成本、注册费、在开发过程中使用的其他专利权和特许权的摊销以及满足资本化条件的利息费用，以及为使该无形资产达到预定用途前所发生的其他直接费用。

(2) 无形资产的后续计量

在取得无形资产时分析判断其使用寿命。

对于使用寿命有限的无形资产，在为企业带来经济利益的期限内按直线法摊销；无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产，不予摊销。

3、无形资产减值准备的计提

对于使用寿命确定的无形资产，如有明显减值迹象的，期末进行减值测试。

对于使用寿命不确定的无形资产，每期末进行减值测试。

对无形资产进行减值测试，估计其可收回金额。有迹象表明一项无形资产可能发生减值的，公司以单项无形资产为基础估计其可收回金额。公司难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该无形资产所属的资产组为基础确定无形资产组的可收回金额。

可收回金额根据无形资产的公允价值减去处置费用后的净额与无形资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当无形资产的可收回金额低于其账面价值的，将无形资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为无形资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的无形资产减值准备。

无形资产减值损失确认后，减值无形资产的折耗或者摊销费用在未来期间作相应调整，以使

该无形资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的无形资产账面价值(扣除预计净残值)。无形资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

（二十）长期资产减值

对于固定资产、在建工程、使用寿命有限的无形资产、以成本模式计量的投资性房地产及对子公司、合营企业、联营企业的长期股权投资等非流动非金融资产，本公司于资产负债表日判断是否存在减值迹象。如存在减值迹象的，则估计其可收回金额，进行减值测试。商誉、使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产的公允价值根据公平交易中销售协议价格确定；不存在销售协议但存在资产活跃市场的，公允价值按照该资产的买方出价确定；不存在销售协议和资产活跃市场的，则以可获取的最佳信息为基础估计资产的公允价值。处置费用包括与资产处置有关的法律费用、相关税费、搬运费以及为使资产达到可销售状态所发生的直接费用。资产预计未来现金流量的现值，按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的折现率对其进行折现后的金额加以确定。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

在财务报表中单独列示的商誉，在进行减值测试时，将商誉的账面价值分摊至预期从企业合并的协同效应中受益的资产组或资产组组合。测试结果表明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。减值损失金额先抵减分摊至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，以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

（二十一）长期待摊费用

对于已经发生但应由本期和以后各期负担的分摊期限在 1 年以上的各项费用，包括经营租入固定资产改良支出，作为长期待摊费用按预计受益年限分期摊销。如果长期待摊费用项目不能使以后会计期间受益的，则将其尚未摊销的摊余价值全部转入当期损益。

（二十二）合同负债

本公司将已收或应收客户对价而应向客户转让商品或服务的义务部分确认为合同负债。

（二十三）职工薪酬

本公司职工薪酬主要包括短期职工薪酬、离职后福利、辞退福利以及其他长期职工福利。

1、短期薪酬

本公司在职工为本公司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。

本公司为职工缴纳的医疗保险费、工伤保险费、生育保险费等社会保险费和住房公积金，以及按规定提取的工会经费和职工教育经费，在职工为本公司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。

职工福利费为非货币性福利的，按照公允价值计量。

2、辞退福利

本公司在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，或确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时（两者孰早），确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益。

3、离职后福利

（1）设定提存计划

本公司按当地政府的相关规定为职工缴纳基本养老保险和失业保险，在职工为本公司提供服务的会计期间，按以当地规定的缴纳基数和比例计算应缴纳金额，确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

除基本养老保险外，本公司还依据国家企业年金制度的相关政策建立了企业年金缴费制度（补充养老保险）/企业年金计划。本公司按职工工资总额的一定比例向当地社会保险机构缴费/年金计划缴费，相应支出计入当期损益或相关资产成本。

（2）设定受益计划

本公司根据预期累计福利单位法确定的公式将设定受益计划产生的福利义务归属于职工提供服务的期间，并计入当期损益或相关资产成本。

设定受益计划义务现值减去设定受益计划资产公允价值所形成的赤字或盈余确认为一项设定受益计划净负债或净资产。设定受益计划存在盈余的，本公司以设定受益计划的盈余和资产上限两项的孰低者计量设定受益计划净资产。

所有设定受益计划义务，包括预期在职工提供服务的年度报告期间结束后的十二个月内支付的义务，根据资产负债表日与设定受益计划义务期限和币种相匹配的国债或活跃市场上的高质量公司债券的市场收益率予以折现。

设定受益计划产生的服务成本和设定受益计划净负债或净资产的利息净额计入当期损益或相关资产成本；重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动计入其他综合收益，并且在后续会计期间不转回至损益，在原设定受益计划终止时应当在权益范围内将原计入其他综合收益的部分全部结转至未分配利润。

在设定受益计划结算时，按在结算日确定的设定受益计划义务现值和结算价格两者的差额，确认结算利得或损失。

（二十四）租赁负债

在租赁期开始日，公司对租赁确认使用权资产和租赁负债，应用准则进行简化处理的短期租赁和低价值资产租赁除外。

租赁负债按照租赁期开始日尚未支付的租赁付款额的现值进行初始计量。

租赁付款额，是指公司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，该款项在初始计量时根据租赁期开始日的指数或比率确定；
- 3、购买选择权的行权价格，前提是本公司合理确定将行使该选择权；
- 4、行使终止租赁选择权需支付的款项，前提是租赁期反映出本公司将行使终止租赁选择权；
- 5、根据本公司提供的担保余值预计应支付的款项。

在计算租赁付款额的现值时，本公司采用租赁内含利率作为折现率；无法确定租赁内含利率的，本公司采用增量借款利率作为折现率。

（二十五）预计负债

涉及诉讼、债务担保、亏损合同、重组事项时，如该等事项很可能需要未来以交付资产或提供劳务、其金额能够可靠计量的，确认为预计负债。

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量，并综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。货币时间价值影响重大的，通过对相关未来现金流出进行折现后确定最佳估计数；因随着时间推移所进行的折现还原而导致的预计负债账面价值的增加金额，确认为利息费用。

于资产负债表日，对预计负债的账面价值进行复核并作适当调整，以反映当前的最佳估计数。

（1）亏损合同

亏损合同是履行合同义务不可避免会发生的成本超过预期经济利益的合同。待执行合同变成亏损合同，且该亏损合同产生的义务满足上述预计负债的确认条件的，将合同预计损失超过合同标的资产已确认的减值损失（如有）的部分，确认为预计负债。

（2）重组义务

对于有详细、正式并且已经对外公告的重组计划，在满足前述预计负债的确认条件的情况下，按照与重组有关的直接支出确定预计负债金额。对于出售部分业务的重组义务，只有在本公司承诺出售部分业务（即签订了约束性出售协议时），才确认与重组相关的义务。

（3）质量保证及维修

本公司会就出售、维修及改造所售商品向客户提供的售后质量维修承诺预计负债。预计负债时已考虑本公司近期的维修经验数据，但近期的维修经验可能无法反映将来的维修情况。这项准备的任何增加或减少，均可能影响未来年度的损益。

（4）回购担保

本公司会为有融资需求的客户向融资机构提供设备回购担保，并根据可能发生的回购担保损失确认预计负债。预计负债时已考虑了本公司历史上实际履行回购担保的比例、履行回购担保后实际发生损失比例等数据、并评估不同客户的支付能力。由于历史数据或评估数据均可能无法反映将来的回购损失情况，这项准备的任何增加或减少，均可能影响未来年度的损益。

（二十六）股份支付

1、股份支付的种类及会计处理

股份支付是为了获取职工或其他方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。股份支付分为以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。

（1）以权益结算的股份支付

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

在等待期内每个资产负债表日，本公司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。

用以换取其他方服务的权益结算的股份支付，如果其他方服务的公允价值能够可靠计量，按照其他方服务在取得日的公允价值计量，如果其他方服务的公允价值不能可靠计量，但权益

工具的公允价值能够可靠计量的，按照权益工具在服务取得日的公允价值计量，计入相关成本或费用，相应增加股东权益。

（2）以现金结算的股份支付

以现金结算的股份支付，按照本公司承担的以股份或其他权益工具为基础确定的负债的公允价值计量。如授予后立即可行权，在授予日计入相关成本或费用，相应增加负债；如须完成等待期内的服务或达到规定业绩条件以后才可行权，在等待期的每个资产负债表日，以对可行权情况的最佳估计为基础，按照本公司承担负债的公允价值金额，将当期取得的服务计入成本或费用，相应增加负债。

在相关负债结算前的每个资产负债表日以及结算日，对负债的公允价值重新计量，其变动计入当期损益。

2、修改和终止股份支付计划的处理

本公司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确认取得服务的增加。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，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，除非本公司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，本公司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，本公司将其作为授予权益工具的取消处理。

3、涉及本公司与本公司股东或实际控制人的股份支付交易的会计处理

涉及本公司与本公司股东或实际控制人的股份支付交易，结算企业与接受服务企业中其一在本公司内，另一在本公司外的，在本公司合并财务报表中按照以下规定进行会计处理：

① 结算企业以其本身权益工具结算的，将该股份支付交易作为权益结算的股份支付处理；除此之外，作为现金结算的股份支付处理。

结算企业是接受服务企业的投资者的，按照授予日权益工具的公允价值或应承担负债的公允价值确认为对接受服务企业的长期股权投资，同时确认资本公积（其他资本公积）或负债。

② 接受服务企业没有结算义务或授予本企业职工的是其本身权益工具的，将该股份支付交易作为权益结算的股份支付处理；接受服务企业具有结算义务且授予本企业职工的并非其本身权益工具的，将该股份支付交易作为现金结算的股份支付处理。

本公司内各企业之间发生的股份支付交易，接受服务企业和结算企业不是同一企业的，在接受服务企业和结算企业各自的个别财务报表中对该股份支付交易的确认和计量，比照上述原则处理。

（二十七）收入

1. 收入确认的一般原则

本公司在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务（简称：商品）控制权时，按照分摊至该项履约义务的交易价格确认收入。

履约义务，是指合同中本公司向客户转让可明确区分商品或服务的承诺。

取得相关商品控制权，是指能够主导该商品的使用并从中获得几乎全部的经济利益。

本公司在合同开始日即对合同进行评估，识别该合同所包含的各单项履约义务，并确定各单项履约义务是在某一时段内履行，还是某一时点履行。满足下列条件之一的，属于在某一时间段内履行的履约义务，本公司按照履约进度，在一段时间内确认收入：（1）客户在本公司履约的同时即取得并消耗本公司履约所带来的经济利益；（2）客户能够控制本公司履约过程中在建的商品；（3）本公司履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且本公司在整个合同期间内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。否则，本公司在客户取得相关商品或服务控制权的时点确认收入。

对于在某一时段内履行的履约义务，本公司根据商品和劳务的性质，采用产出法确定恰当的履约进度。当履约进度不能合理确定时，公司已经发生的成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的成本金额确认收入，直到履约进度能够合理确定为止。

2. 可变对价

合同中存在可变对价的，本公司按照期望值或有可能发生金额确定可变对价的最佳估计数，但包含可变对价的交易价格不超过在相关不确定性消除时累计已确认收入极可能不会发生重大转回的金额。每一资产负债表日，本公司重新估计应计入交易价格的可变对价金额。

3. 重大融资成分

对于合同中存在重大融资成分的，本公司按照假定客户在取得商品或服务控制权时即以现金支付的应付金额确定交易价格，使用将合同对价的名义金额折现为商品或服务现销价格的折现率，将确定的交易价格与合同承诺的对价金额之间的差额在合同期间内采用实际利率法摊销。

对于预计客户取得商品或服务控制权与客户支付价款间隔未超过一年的，本公司未考虑合同中存在的重大融资成分。

4. 应付客户对价

合同中存在应付客户对价的，除非该对价是为了向客户取得其他可明确区分商品或服务的，本公司将该应付对价冲减交易价格，并在确认相关收入与支付（或承诺支付）客户对价二者

孰晚的时点冲减当期收入。

5. 交易价格分配至各单项履约义务

合同中包含两项或多项履约义务的，本公司在合同开始日，按照各单项履约义务所承诺商品或服务的单独售价的相对比例，将交易价格分摊至各单项履约义务。但在有确凿证据表明合同折扣或可变对价仅与合同中一项或多项（而非全部）履约义务相关的，本公司将该合同折扣或可变对价分摊至相关一项或多项履约义务。

单独售价，是指本公司向客户单独销售商品或服务的价格。单独售价无法直接观察的，本公司综合考虑能够合理取得的全部相关信息，并最大限度地采用可观察的输入值估计单独售价。

6. 主要责任人/代理人

本公司根据在向客户转让商品或服务前是否拥有对该商品或服务的控制权，来判断从事交易时本公司的身份是主要责任人还是代理人。本公司在向客户转让商品或服务前能够控制该商品或服务的，本公司为主要责任人，按照已收或应收对价总额确认收入；否则，本公司为代理人，按照预期有权收取的佣金或手续费的金额确认收入，该金额应当按照已收或应收对价总额扣除应支付给其他相关方的价款后的净额，或者按照既定的佣金金额或比例等确定。

7. 合同变更

本公司与客户之间的传媒服务及商品销售合同发生合同变更时：

（1）如果合同变更增加了可明确区分的传媒服务及商品销售及合同价款，且新增合同价款反映了新增传媒服务及商品销售单独售价的，本公司将该合同变更作为一份单独的合同进行会计处理；

（2）如果合同变更不属于上述第（1）种情形，且在合同变更日已转让的传媒服务及商品销售与未转让的传媒服务及商品销售之间可明确区分的，本公司将其视为原合同终止，同时，将原合同未履约部分与合同变更部分合并为新合同进行会计处理；

（3）如果合同变更不属于上述第（1）种情形，且在合同变更日已转让的传媒服务及商品销售与未转让的传媒服务及商品销售之间不可明确区分，本公司将该合同变更部分作为原合同的组成部分进行会计处理，由此产生的对已确认收入的影响，在合同变更日调整当期收入。

8. 本公司收入的具体确认原则

本公司收入主要为旅游服务收入，具体包含学生团款收入、普通团款收入、散客收入、签证服务收入四类，均确认为主营业务收入。

旅游服务收入，即通常意义上的旅行社收入，是指根据与客户签订的旅游服务合同，公司为客户提供旅游服务确认的收入，包括代理客户购买旅游景点门票、飞机票、车票、订房间等确认的收入。收入的具体确认方式为：根据与客户签订的旅游服务合同的要求提供旅游服务，在服务完成后即旅行团返回，取得客户签署的合同履行完毕确认后确认收入。

（二十八）合同成本

1、合同履约成本

本公司对于为履行合同发生的成本，不属于除收入准则外的其他企业会计准则范围且同时满足下列条件的作为合同履约成本确认为一项资产：

- （1）该成本与一份当前或预期取得的合同直接相关，包括直接人工、直接材料、制造费用（或类似费用）、明确由客户承担的成本以及仅因该合同而发生的其他成本；
- （2）该成本增加了企业未来用于履行履约义务的资源。
- （3）该成本预期能够收回。

该资产根据其初始确认时摊销期限是否超过一个正常营业周期在存货或其他非流动资产中列报。

2、合同取得成本

本公司为取得合同发生的增量成本预期能够收回的，作为合同取得成本确认为一项资产。增量成本是指本公司不取得合同就不会发生的成本，如销售佣金等。对于摊销期限不超过一年的，在发生时计入当期损益。

3、合同成本摊销

上述与合同成本有关的资产，采用与该资产相关的商品或服务收入确认相同的基础，在履约义务履行的时点或按照履约义务的履约进度进行摊销，计入当期损益。

4、合同成本减值

与合同成本有关的资产，其账面价值高于下列两项差额的，本公司将超出部分计提减值准备，并确认为资产减值损失：

- （1）企业因转让与该资产相关的商品或服务预期能够取得的剩余对价；
- （2）为转让该相关商品或服务估计将要发生的成本。

以前期间减值的因素之后发生变化，使得（1）减（2）的差额高于该资产账面价值的，应当转回原已计提的资产减值准备，并计入当期损益，但转回后的资产账面价值不应超过假定不计提减值准备情况下该资产在转回日的账面价值。

（二十九）政府补助

政府补助是指本公司从政府无偿取得货币性资产和非货币性资产，不包括政府以投资者身份并享有相应所有者权益而投入的资本。政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。本公司将所取得的用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助界定为与资产

相关的政府补助；其余政府补助界定为与收益相关的政府补助。若政府文件未明确规定补助对象，则采用以下方式将补助款划分为与收益相关的政府补助和与资产相关的政府补助：（1）政府文件明确了补助所针对的特定项目的，根据该特定项目的预算中将形成资产的支出金额和计入费用的支出金额的相对比例进行划分，对该划分比例需在每个资产负债表日进行复核，必要时进行变更；（2）政府文件中对用途仅作一般性表述，没有指明特定项目的，作为与收益相关的政府补助。政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能够可靠取得的，按照名义金额计量。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

本公司对于政府补助通常在实际收到时，按照实收金额予以确认和计量。但对于期末有确凿证据表明能够符合财政扶持政策规定的相关条件预计能够收到财政扶持资金，按照应收的金额计量。按照应收金额计量的政府补助应同时符合以下条件：（1）应收补助款的金额已经过有权政府部门发文确认，或者可根据正式发布的财政资金管理办法的有关规定自行合理测算，且预计其金额不存在重大不确定性；（2）所依据的是当地财政部门正式发布并按照《政府信息公开条例》的规定予以主动公开的财政扶持项目及其财政资金管理办法，且该管理办法应当是普惠性的（任何符合规定条件的企业均可申请），而不是专门针对特定企业制定的；（3）相关的补助款批文中已明确承诺了拨付期限，且该款项的拨付是有相应财政预算作为保障的，因而可以合理保证其可在规定期限内收到。

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产的使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入当期损益或冲减相关资产的账面价值。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或冲减相关成本；用于补偿已经发生的相关成本费用或损失的，直接计入当期损益或冲减相关成本。同时包含与资产相关部分和与收益相关部分的政府补助，区分不同部分分别进行会计处理；难以区分的，将其整体归类为与收益相关的政府补助。

与本公司日常活动相关的政府补助，按照经济业务的实质，计入其他收益或冲减相关成本费用；与日常活动无关的政府补助，计入营业外收支。

已确认的政府补助需要退回时，存在相关递延收益余额的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益或（对初始确认时冲减相关资产账面价值的与资产相关的政府补助）调整资产账面价值；属于其他情况的，直接计入当期损益。

（三十）递延所得税资产/递延所得税负债

对于可抵扣暂时性差异确认递延所得税资产，以未来期间很可能取得的用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。

对于应纳税暂时性差异，除特殊情况外，确认递延所得税负债。

不确认递延所得税资产或递延所得税负债的特殊情况包括：商誉的初始确认；除企业合并以外的发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）的其他交易或事项。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，本公司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，本公司递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列报。

（三十一）租赁

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

1、租赁合同的分拆

当合同中同时包含多项单独租赁的，本公司将合同予以分拆，并分别各项单独租赁进行会计处理。

当合同中同时包含租赁和非租赁部分的，本公司将租赁和非租赁部分进行分拆，租赁部分按照租赁准则进行会计处理，非租赁部分应当按照其他适用的企业会计准则进行会计处理。

2、租赁合同的合并

本公司与同一交易方或其关联方在同一时间或相近时间订立的两份或多份包含租赁的合同符合下列条件之一时，合并为一份合同进行会计处理：

（1）该两份或多份合同基于总体商业目的而订立并构成一揽子交易，若不作为整体考虑则无法理解其总体商业目的。

（2）该两份或多份合同中的某份合同的对价金额取决于其他合同的定价或履行情况。

（3）该两份或多份合同让渡的资产使用权合起来构成一项单独租赁。

3、本公司作为承租人的会计处理

在租赁期开始日，除应用简化处理的短期租赁和低价值资产租赁外，本公司对租赁确认使用权资产和租赁负债。

（1）短期租赁和低价值资产租赁

短期租赁是指不包含购买选择权且租赁期不超过 12 个月的租赁。低价值资产租赁是指单

项租赁资产为全新资产时价值较低的租赁。

本公司对以下短期租赁和低价值资产租赁不确认使用权资产和租赁负债，相关租赁付款额在租赁期内各个期间按照直线法或其他系统合理的方法计入相关资产成本或当期损益。

类别	采用简化处理的租赁资产类别
短期租赁	租赁期不超过 12 个月的房屋建筑物等
低价值租赁	价值较低的办公设备租赁等

4、本公司作为出租人的会计处理

(1) 租赁的分类

本公司在租赁开始日将租赁分为融资租赁和经营租赁。融资租赁是指实质上转移了与租赁资产所有权有关的几乎全部风险和报酬的租赁，其所有权最终可能转移，也可能不转移。经营租赁是指除融资租赁以外的其他租赁。

一项租赁存在下列一种或多种情形的，本公司通常分类为融资租赁：

- ① 在租赁期届满时，租赁资产的所有权转移给承租人。
- ② 承租人有购买租赁资产的选择权，所订立的购买价款与预计行使选择权时租赁资产的公允价值相比足够低，因而在租赁开始日就可以合理确定承租人将行使该选择权。
- ③ 资产的所有权虽然不转移，但租赁期占租赁资产使用寿命的大部分。
- ④ 在租赁开始日，租赁收款额的现值几乎相当于租赁资产的公允价值。
- ⑤ 租赁资产性质特殊，如果不作较大改造，只有承租人才能使用。

一项租赁存在下列一项或多项迹象的，本公司也可能分类为融资租赁：

- ① 若承租人撤销租赁，撤销租赁对出租人造成的损失由承租人承担。
- ② 资产余值的公允价值波动所产生的利得或损失归属于承租人。
- ③ 承租人有能力以远低于市场水平的租金继续租赁至下一期间。

(2) 对融资租赁的会计处理

在租赁期开始日，本公司对融资租赁确认应收融资租赁款，并终止确认融资租赁资产。

应收融资租赁款初始计量时，以未担保余值和租赁期开始日尚未收到的租赁收款额按照租赁内含利率折现的现值之和作为应收融资租赁款的入账价值。租赁收款额包括：

- ① 扣除租赁激励相关金额后的固定付款额及实质固定付款额；
- ② 取决于指数或比率的可变租赁付款额；

③ 合理确定承租人将行使购买选择权的情况下，租赁收款额包括购买选择权的行权价格；

④ 租赁期反映出承租人将行使终止租赁选择权的情况下，租赁收款额包括承租人行使终止租赁选择权需支付的款项；

⑤ 由承租人、与承租人有关的一方以及有经济能力履行担保义务的独立第三方向出租人提供的担保余值。

本公司按照固定的租赁内含利率计算并确认租赁期内各个期间的利息收入，所取得的未纳入租赁投资净额计量的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。

（3）对经营租赁的会计处理

本公司在租赁期内各个期间采用直线法或其他系统合理的方法，将经营租赁的租赁收款额确认为租金收入；发生的与经营租赁有关的初始直接费用资本化，在租赁期内按照与租金收入确认相同的基础进行分摊，分期计入当期损益；取得的与经营租赁有关的未计入租赁收款额的可变租赁付款额，在实际发生时计入当期损益。

5、售后租回交易

售后租回交易中的资产转让属于销售的，本公司按原资产账面价值中与租回获得的使用权有关的部分，计量售后租回所形成的使用权资产，并仅就转让至出租人的权利确认相关利得或损失。如果销售对价的公允价值与资产的公允价值不同，或者出租人未按市场价格收取租金，本公司将销售对价低于市场价格的款项作为预付租金进行会计处理，将高于市场价格的款项作为出租人向承租人提供的额外融资进行会计处理；同时按照公允价值调整相关销售利得或损失。

售后租回交易中的资产转让不属于销售的，本公司继续确认被转让资产，同时确认一项与转让收入等额的金融负债。

五、会计政策和会计估计变更以及前期差错更正的说明

（一）会计政策变更

2023年10月25日，财政部发布了《企业会计准则解释第17号》（财会[2023]21号，以下简称解释17号），自2024年1月1日起施行。本公司于2024年1月1日起执行解释17号的规定。执行解释17号的相关规定对本公司报告期内财务报表无重大影响。

财政部于2024年3月发布的《企业会计准则应用指南汇编2024》以及2024年12月6日发布的《企业会计准则解释第18号》，规定保证类质保费用应计入营业成本。执行该规定对本公司报告期内财务报表无重大影响。

（二）会计估计变更

本报告期本公司主要会计估计未发生变更。

（三）重要前期差错更正

本报告期未发生采用追溯重述法的前期会计差错更正事项。

六、税项

（一）主要税种及税率

税种	计税依据	税率%
增值税	应税收入	13.00、6.00、 3.00
城市维护建设税	应纳流转税额	7.00
教育费附加	应纳流转税额	3.00
地方教育费附加	应纳流转税额	2.00
企业所得税	应纳税所得额	25.00

（二）税收优惠

根据财政部、国家税务总局《关于进一步支持小微企业和个体工商户发展有关税费政策的公告》财政部税务总局公告2023年第12号文件规定：2023年1月1日至2027年12月31日，对从事国家非限制和禁止行业，且同时符合年度应纳税所得额不超过300万元、从业人数不超过300人、资产总额不超过5000万元等三个条件的小型微利企业减按25%计算应纳税所得额，按20%的税率缴纳企业所得税。本公司本年度享受此优惠。

《关于进一步支持小微企业和个体工商户发展有关税费政策的公告（财政部 税务总局公告2023年第12号）》中，第二条规定：“自2023年1月1日至2027年12月31日，对增值税小规模纳税人、小型微利企业和个体工商户减半征收资源税、城市维护建设税、房产税、城镇土地使用税、印花税（不含证券交易印花税）、耕地占用税和教育费附加、地方教育附加。”本公司本年度享受此优惠。

七、合并财务报表主要项目注释

（以下注释项目，除非特别指出，期末指2025年12月31日，期初指2024年12月31日。本期指2025年度，上期指2024年度。

（一）货币资金

1、货币资金分类明细

项 目	期末余额	期初余额
现金	41,158.00	2,814.03
银行存款	8,823,880.53	5,401,123.72
其他货币资金	1,623,844.41	225,644.85
合 计	10,488,882.94	5,629,582.60

2、其他货币资金列示

项 目	期末余额	期初余额
微信账户余额	31,827.20	452.78
支付宝账户余额	392,017.21	225,192.07
旅游保证金	1,200,000.00	
合 计	1,623,844.41	225,644.85

3、其中，受限制的货币资金明细：

项 目	期末余额	期初余额
旅游保证金	1,200,000.00	
合 计	1,200,000.00	

除上述情况外，期末无因抵押或冻结等对使用有限制、存放在境外、有潜在回收风险的款项。

(二) 应收账款

1、按账龄披露

账龄	期末余额	期初余额
1年以内	3,125,055.90	3,994,207.68
1-2年	39,620.00	102,042.50
2-3年		18,760.00
3-4年		171,706.00
4-5年	171,706.00	
5年以上	216,757.40	216,757.40
小 计	3,553,139.30	4,503,473.58
减：坏账准备	514,336.99	518,153.04
合 计	3,038,802.31	3,985,320.54

2、按坏账计提方法分类列示

类别	期末余额				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款					
按组合计提坏账准备的应收账款	3,553,139.30	100.00	514,336.99	14.48	3,038,802.31

其中：组合 1-国内客户	3,553,139.30	100.00	514,336.99	14.48	3,038,802.31
合计	3,553,139.30	100.00	514,336.99	14.48	3,038,802.31

续表：

类别	期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款					
按组合计提坏账准备的应收账款	4,503,473.58	100.00	518,153.04	11.51	3,985,320.54
其中：组合 1-国内客户	4,503,473.58	100.00	518,153.04	11.51	3,985,320.54
合计	4,503,473.58	100.00	518,153.04	11.51	3,985,320.54

(1) 组合中，按账龄组合计提坏账准备的应收账款

账龄	期末余额			期初余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内	3,125,055.90	156,252.79	5.00	3,994,207.68	199,710.39	5.00
1-2 年	39,620.00	3,962.00	10.00	102,042.50	10,204.25	10.00
2-3 年				18,760.00	5,628.00	30.00
3-4 年				171,706.00	85,853.00	50.00
4-5 年	171,706.00	137,364.80	80.00			
5 年以上	216,757.40	216,757.40	100.00	216,757.40	216,757.40	100.00
合计	3,553,139.30	514,336.99	14.48	4,503,473.58	518,153.04	11.51

3、坏账准备的情况

类别	期初余额	本期变动金额			期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款					
按组合计提坏账准备的应收账款	518,153.04	-3,272.50	3,999.35		514,336.99
其中：组合 1-国内客户	518,153.04	-3,272.50	3,999.35		514,336.99
合计	518,153.04	-3,272.50	3,999.35		514,336.99

4、按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款情况

单位名称	金额	账龄	已计提坏账准备	占应收账款总额的比例 (%)
北京市三帆中学	687,679.00	1 年以内	34,383.95	19.35
北京工商大学教育培训中心	446,790.00	1 年以内	22,339.50	12.57
广州星樾智教科技有限公司	259,800.00	1 年以内	12,990.00	7.31
北京一品研学教育科技有限公司	208,446.00	1 年以内	10,422.30	5.87
北京中博国际旅行有限公司	198,207.00	1 年以内	9,910.35	5.58

合 计	1,800,922.00	—	90,046.10	50.69
-----	--------------	---	-----------	-------

(三) 预付款项

1、 预付账款按账龄列示

账 龄	期末余额		期初余额	
	金 额	比例 (%)	金 额	比例 (%)
1 年以内	257,194.41	84.72	169,112.33	46.27
1-2 年			150,000.00	41.04
2-3 年				
3-4 年				
4-5 年			26,100.00	7.14
5 年以上	46,386.00	15.28	20,286.00	5.55
合 计	303,580.41	100.00	365,498.33	100.00

2、 账龄超过 1 年且金额重要的预付款项未及时结算原因的说明

债务人	期末余额	未及时结算的原因
北京寰宇世纪国际旅行社有限公司	26,100.00	未结算
黄山市徽州唐模旅游发展有限公司	20,286.00	未结算
合 计	46,386.00	—

3、 按预付对象归集的期末余额前五名的预付款情况

单位名称	期末余额	已计提坏账准备	占预付款项期末余额合计数的比例 (%)
火车票-朱晓焕	77,615.50		25.57
环球祥腾（北京）国际航空服务有限公司	65,000.00		21.41
北京天博悦速体育文化有限公司	43,101.00		14.20
上海探求国际旅行社有限公司	30,000.00		9.88
北京寰宇世纪国际旅行社有限公司	26,100.00		8.60
合 计	241,816.50	—	79.65

(四) 其他应收款

1、 其他应收款分类明细

项 目	期末余额	期初余额
应收利息		
应收股利		
其他应收款	525,460.37	229,473.60
其他应收款合计	525,460.37	229,473.60
坏账准备	22,800.00	990.00
其他应收款净额	502,660.37	228,483.60

2、 其他应收款

(1) 按账龄披露

账龄	期末余额	期初余额
1年以内	455,926.60	129,473.60
1-2年	9,533.77	
2-3年		40,000.00
3-4年	40,000.00	10,000.00
4-5年		30,000.00
5年以上	20,000.00	20,000.00
小计	525,460.37	229,473.60
减：坏账准备	22,800.00	990.00
合计	502,660.37	228,483.60

(2) 按款项性质分类情况

款项性质	期末余额	期初余额
押金、保证金	166,533.77	107,033.77
备用金	30,000.00	49,000.00
社保及公积金	23,926.60	6,839.83
往来款	305,000.00	66,600.00
小计	525,460.37	229,473.60
减：坏账准备	22,800.00	990.00
合计	502,660.37	228,483.60

(3) 坏账准备的情况

类别	期初余额	本期变动金额			期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款					
按组合计提坏账准备的其他应收款	900.00	19,800.00			20,700.00
其中：账龄组合	900.00	19,800.00			20,700.00
无风险组合					
合计	900.00	19,800.00			20,700.00

(4) 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

单位名称	款项性质	期末余额	账龄	占其他应收款总额的比例(%)	坏账准备期末余额
杭州皓石研学旅游服务有限公司	押金、往来款	310,000.00	1年以内	59.00	2,100.00
甘绍松	往来款	50,000.00	1年以内	9.52	500.00
杨林	往来款	40,000.00	3-4年	7.61	400.00
上海携程国际旅行社有限公司	押金	20,000.00	1年以内	3.81	

王亚亭	备用金	20,000.00	1年以内	3.81	200.00
合计	---	440,000.00	---	83.74	3,200.00

(五) 其他流动资产

项目	期末余额	期初余额
多交所得税	13,491.71	13,491.71
待抵扣进项税额		1,754.81
合计	13,491.71	15,246.52

(六) 长期股权投资

被投资单位	期初余额	本期增减变动					期末余额	减值准备期末余额
		追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	计提减值准备	其他		
北京皓石中凯旅游服务有限公司		490,000.00		-132,169.41			357,830.59	
合计		490,000.00		-132,169.41			357,830.59	

(七) 其他权益工具投资

项目	期末余额	期初余额
福建朱子文化研学旅行有限公司	100,000.00	100,000.00
合计	100,000.00	100,000.00

(八) 固定资产

项目	电子及其他设备	运输工具	办公家具	房屋建筑物	合计
一、账面原值：					
1.期初余额	477,061.63	1,019,852.29	262,481.89	3,245,287.50	5,004,683.31
2.本期增加金额	169,294.31	1,325,840.70			1,495,135.01
(1)购置	169,294.31	1,325,840.70			1,495,135.01
3.本期减少金额		167,159.83			167,159.83
(1)处置或报废		167,159.83			167,159.83
4.期末余额	646,355.94	2,178,533.16	262,481.89	3,245,287.50	6,332,658.49
二、累计折旧					
1.期初余额	231,204.68	852,522.49	5,181.53	64,229.65	1,153,138.35
2.本期增加金额	136,960.51	174,320.80	49,871.76	154,151.16	515,304.23
(1)计提	136,960.51	174,320.80	49,871.76		361,153.07
3.本期减少金额		158,801.84			158,801.84
(1)处置或报废		158,801.84			158,801.84
4.期末余额	368,165.37	868,041.45	55,053.29	218,380.81	1,509,640.92

三、减值准备					
1.期初余额					
2.本期增加金额					
3.本期减少金额					
4.期末余额					
四、账面价值					
1.期末账面价值	278,190.57	1,310,491.71	207,428.60	3,026,906.69	4,823,017.57
2.上期期末账面价值	245,856.95	167,329.80	257,300.36	3,181,057.85	3,851,544.96

(九) 使用权资产

项 目	房屋及建筑物	合 计
一、账面原值：		
1.期初余额	1,465,629.28	1,465,629.28
2.本期增加金额		
(1)计提		
3.本期减少金额		
4.期末余额	1,465,629.28	1,465,629.28
二、累计折旧		
1.期初余额	134,922.38	134,922.38
2.本期增加金额	443,568.97	443,568.97
(1)计提	443,568.97	443,568.97
3.本期减少金额		
4.期末余额	578,491.35	578,491.35
三、减值准备		
1.期初余额		
2.本期增加金额		
3.本期减少金额		
4.期末余额		
四、账面价值		
1.期末账面价值	887,137.93	887,137.93
2.上期期末账面价值	1,330,706.90	1,330,706.90

(十) 无形资产

项 目	软件	合 计
一、账面原值		
1.期初余额	177,672.96	177,672.96
2.本期增加金额	1,500,220.43	1,500,220.43
(1) 购置	1,500,220.43	1,500,220.43
3.本期减少金额		

4.期末余额	1,677,893.39	1,677,893.39
二、累计摊销		
1.期初余额	177,672.96	177,672.96
2.本期增加金额	116,063.44	116,063.44
(1) 计提	116,063.44	116,063.44
3.本期减少金额		
(1) 处置		
4.期末余额	293,736.40	293,736.40
三、减值准备		
1.期初余额		
2.本期增加金额		
3.本期减少金额		
4.期末余额		
四、账面价值		
1.期末账面价值	1,384,156.99	1,384,156.99
2.上期期末账面价值		

(十一) 长期待摊费用

	期初余额	本期增加金额	本期摊销金额	其他减少金额	期末余额
装修费	794,658.96	58,542.00	169,431.20		683,769.76
合 计	794,658.96	58,542.00	169,431.20		683,769.76

(十二) 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	期末余额		期初余额	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
信用减值损失	537,136.80	26,856.84	510,602.04	25,530.10
租赁负债	970,170.40	48,508.52	1,430,675.61	71,533.78
合 计	1,507,307.20	75,365.36	2,443,359.53	97,063.88

2、未经抵销的递延所得税负债

项 目	期末余额		期初余额	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
使用权资产	887,138.00	44,356.90	1,330,706.90	66,535.35
合 计	887,138.00	44,356.90	1,330,706.90	66,535.35

3、以抵销后净额列示的递延所得税资产或负债

项 目	递延所得税资产和 负债期末互抵金额	抵销后递延所得税 资产或负债期末余 额	递延所得税资产和 负债期初互抵金额	抵销后递延所得税 资产或负债期初余 额
递延所得税资产	44,356.90	31,008.46	66,535.35	4,998.43

递延所得税负债	44,356.90	66,535.35
---------	-----------	-----------

(十三) 应付账款

1、按账龄披露

账 龄	期末余额	期初余额
1年以内	2,970,421.42	2,198,930.10
1-2年	28,800.00	66,400.00
2-3年		25,875.00
合 计	2,999,221.42	2,291,205.10

2、按应付对象归集的期末余额重要的应付款情况

项 目	期末余额	未偿还或结转的原因
北京携程国际旅行社有限公司	545,860.00	未结算
北京名扬创意图文设计中心	423,142.00	未结算
合 计	969,002.00	—

(十四) 合同负债

项 目	期末余额	期初余额
1年以内	1,202,732.26	1,728,289.83
1年以上	93,385.85	85,712.00
合 计	1,296,118.11	1,814,001.83

(十五) 应付职工薪酬

1、应付职工薪酬分类明细

项 目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、短期薪酬	1,655,191.48	12,393,676.17	11,978,062.02	2,070,805.63
二、离职后福利-设定提存计划	60,075.51	833,058.08	823,277.87	69,855.72
三、辞退福利				
四、一年内到期的其他福利				
合 计	1,715,266.99	13,226,734.25	12,801,339.89	2,140,661.35

2、短期薪酬列示

项 目	2025年			
	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、工资、奖金、津贴和补贴	1,581,519.96	11,265,089.94	10,862,388.59	1,984,221.31
二、职工福利费		161,195.37	161,195.37	
三、社会保险费	37,123.78	577,281.51	571,285.85	43,119.44
其中：医疗保险费	35,681.18	556,860.60	551,081.56	41,460.22
工伤保险费	1,442.60	20,420.91	20,204.29	1,659.22
生育保险费				
四、住房公积金		220,110.00	220,110.00	

五、工会经费和职工教育经费	36,547.74	169,999.35	163,082.21	43,464.88
六、短期带薪缺勤				
七、短期利润分享计划				
八、劳务费				

3、设定提存计划列示

项 目	2025 年			
	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
1.基本养老保险	58,254.88	807,418.24	797,934.24	67,738.88
2.失业保险费	1,820.63	25,639.84	25,343.63	2,116.84
3.企业年金缴费				
合计	60,075.51	833,058.08	823,277.87	69,855.72

(十六) 应交税费

项 目	期末余额	期初余额
应交增值税	517,884.42	568,370.30
应交企业所得税	125,682.94	305,153.76
应交个人所得税	10,925.60	1,785.00
应交城市维护建设税	4,979.84	6,138.87
应交教育费附加	2,240.30	2,626.77
应交地方教育费附加	1,493.54	1,751.17
应交印花税	265.00	161.48
其他应交税费	696.91	123.91
合计	664,168.55	886,111.26

(十七) 其他应付款

1、总表情况

项 目	期末余额	期初余额
应付利息		
应付股利		
其他应付款	633,465.15	889,174.95
合 计	633,465.15	889,174.95

2、其他应付款

(1) 按款项性质列示其他应付款

款项性质	期末余额	期初余额
合作保证金	314,000.00	389,000.00
个人往来		680.00
员工垫付款	319,465.15	499,494.95
合 计	633,465.15	889,174.95

(2) 账龄超过 1 年的重要其他应付款

项 目	期末余额	未偿还或结转的原因
王梅桂	100,000.00	未结算
江西精励研学旅行有限公司	10,000.00	未结算
合计	110,000.00	—

(十八) 一年内到期非流动负债

项 目	期末余额	期初余额
一年内到期的租赁负债	479,846.44	460,505.22
合 计	479,846.44	460,505.22

(十九) 其他流动负债

项 目	期末余额	期初余额
待转销项税额	66,069.64	48,961.70
合 计	66,069.64	48,961.70

(二十) 租赁负债

项 目	期末余额	期初余额
租赁付款额	500,000.00	1,000,000.00
减：未确认融资费用	9,676.05	29,829.61
合 计	490,323.95	970,170.39

(二十一) 长期应付款

项 目	期末余额	期初余额
应付购车款	556,549.31	
减：未确认融资费用	114,882.62	
合 计	441,666.69	

(二十二) 股本

项 目	期初余额	本次变动增减（+、—）					期末余额
		发行新股	送股	公积金转 股	其他	小计	
股份总数	16,695,000.00						16,695,000.00

(二十三) 资本公积

项 目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
资本溢价	25,452.91			25,452.91
合 计	25,452.91			25,452.91

(二十四) 盈余公积

项 目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
法定公积金	1,147.88			1,147.88
合 计	1,147.88			1,147.88

(二十五) 未分配利润

项 目	本期发生额	上期发生额
调整前上期末未分配利润	-9,581,751.89	-14,813,478.61
调整期初未分配利润合计数（调增+，调减-）		
调整后期初未分配利润	-9,581,751.89	-14,813,478.61
加：本期归属于母公司所有者的净利润	5,877,083.47	5,231,726.72
减：本年利润分配		
其中：提取法定盈余公积		
提取任意盈余公积		
提取一般风险准备		
应付普通股股利		
转作股本的普通股股利		
期末未分配利润	-3,704,668.42	-9,581,751.89

(二十六) 少数股东权益

项 目	期末余额	期初余额
少数股东权益	385,865.37	116,324.60
合 计	385,865.37	116,324.60

(二十七) 营业收入和营业成本

1、营业收入和营业成本

项 目	本期发生额		上期发生额	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
主营业务	137,265,609.01	115,922,954.52	116,492,847.11	99,733,335.42
其他业务	1,697,641.63	1,095,064.41	1,448,163.44	785,836.14
合 计	138,963,250.64	117,018,018.93	117,941,010.55	100,519,171.56

2、主营业务按合同分类情况

合同分类	本期发生额		上期发生额	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
研学活动	134,075,653.82	114,611,883.22	111,515,151.85	96,952,204.56
研学课程开发	768,867.92	532,579.22	1,004,905.65	577,557.66
研学教培	1,536,041.36	650,277.82	3,087,993.58	1,524,293.20
研学系统销售	885,045.91	128,214.26	884,796.03	679,280.00
合 计	137,265,609.01	115,922,954.52	116,492,847.11	99,733,335.42

3. 公司前五名客户的营业收入情况

客户名称	营业收入	占公司全部营业收入的比例（%）
莘海（北京）国际旅行社有限责任公司	6,060,626.32	4.36
北京市第二十中学	5,654,342.92	4.07

北京市十一学校	3,917,658.02	2.82
清华大学附属中学朝阳学校	3,828,592.45	2.76
北京市第八中学	3,807,023.58	2.74
合 计	23,268,243.29	16.74

(二十八)税金及附加

项 目	本期发生额	上期发生额
城市维护建设税	50,780.75	33,970.10
教育附加费	22,074.27	16,848.32
地方教育附加费	14,716.15	11,232.18
车船使用税	7,616.67	400.00
印花税	168.55	169.99
水利基金	5,051.56	6,632.82
房产税	3,600.00	1,500.00
城镇土地使用税	214.74	89.48
合 计	104,222.69	70,842.89

(二十九)销售费用

项 目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	10,399,212.12	7,630,028.88
业务招待费	270,629.87	477,627.94
办公费	55,028.65	99,350.51
差旅费	74,064.10	41,658.07
交通费	218,815.52	203,252.58
制作费	22,123.89	75,488.39
宣传推广费	29,311.70	17,858.00
其他	20,000.00	26,522.54
合 计	11,089,185.85	8,571,786.91

(三十)管理费用

项 目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	2,580,299.50	1,430,059.05
折旧及摊销	585,567.93	211,085.37
办公费	203,213.29	149,414.76
差旅费	42,908.45	3,882.19
业务招待费	70,517.79	65,555.43
中介咨询费	620,236.65	421,841.10
房租物业费及水电费	716,211.51	598,032.07
修理费	273,062.94	97,081.88
保险及运费	81,312.67	37,830.44

交通费及汽油费	86,645.68	32,693.39
其他		10,050.00
合 计	5,259,976.41	3,057,525.68

(三十一)财务费用

项 目	本期发生额	上期发生额
利息费用	132,676.58	99,737.80
减：利息收入	3,760.54	6,852.26
手续费支出	95,943.42	66,898.05
合 计	224,859.46	159,783.59

(三十二)其他收益

项 目	本期发生额	上期发生额	与资产相关/与收益相关
与日常活动相关的政府补助	1,047,169.81		与收益相关
代扣个人所得税手续费返回	3,225.12	1,173.12	与收益相关
增值税加计扣除抵减金额	1,800.00	6,000.00	与收益相关
免征增值税	19,174.87	9,621.41	与收益相关
合 计	1,071,369.80	16,794.53	---

(三十三)投资收益

项 目	本期发生额	上期发生额
权益法核算的长期股权投资收益	-132,169.41	

(三十四)信用减值损失

项 目	本期发生额	上期发生额
应收账款坏账损失	3,816.05	-119,843.34
其他应收款坏账损失	-21,810.00	-190.00
合 计	-17,993.95	-120,033.34

(三十五)资产处置收益

项 目	本期发生额	上期发生额
固定资产处置	9,341.13	1,920.00
合 计	9,341.13	1,920.00

(三十六)营业外收入

项 目	本期发生额	上期发生额
文化和旅游局补助		62,570.00
其他	2,421.33	1,455.26
合 计	2,421.33	64,025.26

(三十七)营业外支出

项 目	本期发生额	上期发生额
-----	-------	-------

资产报废、毁损损失		26,050.92
滞纳金	4,932.07	3.78
罚款	150.00	
捐赠支出		116,000.00
其他		62,961.97
合计	5,082.07	205,016.67

(三十八) 所得税费用

1、所得税费用分类明细

项 目	本期发生额
当期所得税费用	218,471.33
递延所得税费用	468.89
以前年度纳税调整	-170,690.33
合计	48,249.89

2、会计利润与所得税费用调整过程

项 目	本期发生额
利润总额	6,194,874.13
按法定/适用税率计算的所得税费用	309,743.71
调整以前期间所得税的影响	-170,690.33
非应税收入的影响	
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	7,077.06
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	-104,489.03
本期未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响	6,608.48
税率调整导致年初递延所得税资产/负债余额的变化	
研发费用加计扣除的影响	
所得税费用	48,249.89

(三十九) 收到的其他与经营活动有关的现金

1、收到的其他与经营活动有关的现金分类明细

项 目	本期发生额	上期发生额
往来款	1,036,963.30	5,080,000.00
利息收入	1,659.81	6,169.81
保证金或押金	683,408.01	308,958.00
政府补助	1,050,000.00	183,210.00
备用金	52,775.00	307,410.00
其他	6,000.00	145,560.84
合计	2,830,806.12	6,031,308.65

(四十) 支付的其他与经营活动有关的现金

1、支付的其他与经营活动有关的现金分类明细

项 目	本期发生额	上期发生额
押金保证金	1,319,827.00	524,078.75
往来款	2,966,546.89	4,443,496.96
付现费用	2,928,599.21	5,100,986.23
合 计	7,214,973.10	10,068,803.44

(四十一)支付其他与筹资活动有关的现金

1、支付其他与筹资活动有关的现金分类明细

项 目	本期发生额	上期发生额
租赁付款额	500,000.00	294,334.00
合 计	500,000.00	294,334.00

(四十二)现金流量表补充资料

1、现金流量表补充资料表

补充资料	本期发生额	上期发生额
1. 将净利润调节为经营活动现金流量：		
净利润	6,146,624.24	5,230,246.85
加：资产减值准备		
信用减值准备	17,993.95	120,033.34
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	784,448.26	595,966.03
无形资产摊销	116,063.44	
长期待摊费用摊销	169,431.20	13,468.80
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	-9,341.13	-1,920.00
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）		26,050.92
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）		
财务费用（收益以“-”号填列）	95,943.42	99,737.80
投资损失（收益以“-”号填列）	132,169.42	
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	21,698.52	-51,094.89
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	-22,178.45	695.38
存货的减少（增加以“-”号填列）		13,099.00
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	718,020.24	-1,605,229.85
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	-341,224.12	-3,098,560.21
其他	-1,200,000.00	
经营活动产生的现金流量净额	6,629,648.98	1,342,493.17
2. 不涉及现金收支的重大活动：		
销售商品、提供劳务收到的银行承兑汇票背书转让的金额		

债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债券		
融资租入固定资产		
3. 现金及现金等价物净变动情况：		
现金的期末余额	9,288,882.94	5,629,582.60
减：现金的期初余额	5,629,582.60	8,455,345.27
加：现金等价物的期末余额		
减：现金等价物的期初余额		
现金及现金等价物净增加额	3,659,300.34	-2,825,762.67

2、现金和现金等价物的构成

项 目	金 额
一、现金	
其中：库存现金	41,158.00
可随时用于支付的银行存款	8,823,880.53
可随时用于支付的其他货币资金	423,844.41
二、现金等价物	
其中：三个月内到期的债券投资	
三、期末现金及现金等价物余额	9,288,882.94

其他说明：现金和现金等价物不含母公司或集团内子公司使用受限制的现金和现金等价物。

(四十三)所有权或使用权受到限制的资产

所有权或使用权受到限制的资产明细

项目	期末账面原值	受限原因
货币资金	1,200,000.00	旅游社质量保证金
合 计	1,200,000.00	

八、关联方关系及交易

(一) 本公司实际控制人

本公司的最终控制人为王亚超，持有本公司 69.84%的股权。

(二) 本企业的子公司情况

1. 企业集团的构成

子公司名称	注册地	业务性质	持股比例		取得方式
			直接	间接	
中凯国际文化交流（北京）有限公司	北京	文化活动服务	100.00		同一控制下企业合并
北京启铭研学教育科技有限公司	北京	文化活动服务	100.00		同一控制下企业合并
北京云驴通科技发展有限公司	北京	科技推广和应用服务业	51.00		新设

注：本公司本期合并范围无变更，子公司北京研客宝科技发展有限公司于 2025 年 6 月 17 日更名为北京云

驴通科技发展有限公司。

2. 重要的非全资子公司

子公司名称	少数股东的持股比例 (%)	本期归属于少数股东的损益	本期向少数股东分派的股利	期末少数股东权益余额
北京云驴通科技发展有限公司	51.00	269,540.77		385,865.37

3. 重要的非全资子公司的主要财务信息

子公司名称	期末余额					
	流动资产	非流动资产	资产合计	流动负债	非流动负债	负债合计
北京云驴通科技发展有限公司	834,764.01	1,100.83	835,864.84	48,384.50		48,384.50

(续 1)

子公司名称	上年年末余额					
	流动资产	非流动资产	资产合计	流动负债	非流动负债	负债合计
北京云驴通科技发展有限公司	288,747.72		288,747.72	51,350.57		51,350.57

(续 1)

子公司名称	本期发生额				上期发生额			
	营业收入	净利润	综合收益总额	经营活动现金流量	营业收入	净利润	综合收益总额	经营活动现金流量
北京云驴通科技发展有限公司	823,328.72	550,083.19	550,083.19	175,105.89	746,435.65	-3,020.13	-3,020.13	-9,213.70

(三) 本企业合营和联营企业情况

公司名称	持股比例 (%)	表决权比例 (%)
北京皓石中凯旅游服务有限公司	49.00	49.00

(四) 其他关联方情况

其他关联方名称	其他关联方与本企业关系
张海彦	股东，实际控制人之妻子、财务负责人
朱晓焕	股东、董事、总经理
任军涛	董事、常务副总经理
韩月月	董事、副总经理

史双豪	董事、副总经理
陈世涛	监事会主席
余晨	监事
贾思雨	职工监事
董景丽	董事会秘书
俞小红	副总经理
徐松	副总经理
史锴	副总经理

（五）关联方应收应付款项

1、应收项目

无。

2、应付项目

项目名称	期末余额	期初余额
其他应付款		188,456.90
其中：朱晓焕		108,347.90
徐松		67,566.00
韩月月		12,543.00
合计		188,456.90

九、承诺及或有事项

本公司本报告期内无需披露的承诺及或有事项。

十、资产负债表日后事项

无。

十一、其他重要事项

（一）租赁

1. 承租人信息披露

项目名称	关联方
本期计入当期损益的采用简化处理的短期租赁费用	
本期计入当期损益的采用简化处理的低价值资产租赁费用（短期租赁除外）	
与租赁相关的总现金流出	500,000.00

十二、母公司财务报表主要项目注释

（一）应收账款

1、按账龄披露

账龄	期末余额	期初余额
1年以内	2,501,014.90	3,593,388.28
1-2年	39,620.00	333,664.50
2-3年		18,760.00
3年以上	388,463.40	386,840.80
小计	2,929,098.30	4,332,653.58
减：坏账准备	483,134.94	509,612.04
合计	2,445,963.36	3,823,041.54

2、按坏账计提方法分类列示

类别	期末余额				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款					
按组合计提坏账准备的应收账款	2,929,098.30	100.00	483,134.94	16.49	2,445,963.36
其中：组合1-国内客户	2,929,098.30	100.00	483,134.94	16.49	2,445,963.36
合计	2,929,098.30	100.00	483,134.94	16.49	2,445,963.36

续表：

类别	期初余额				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款					
按组合计提坏账准备的应收账款	4,332,653.58	100.00	509,612.04	11.76	3,823,041.54
其中：组合1-国内客户	4,332,653.58	100.00	509,612.04	11.76	3,823,041.54
合计	4,332,653.58	100.00	509,612.04	11.76	3,823,041.54

(1) 组合中，按账龄组合计提坏账准备的应收账款

账龄	期末余额			期初余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例(%)	账面余额	坏账准备	计提比例(%)
1年以内	2,501,014.90	125,050.75	5.00	3,823,387.68	191,169.39	5.00
1-2年	39,620.00	3,962.00	10.00	102,042.50	10,204.25	10.00
2-3年				18,760.00	5,628.00	30.00
3-4年				171,706.00	85,853.00	50.00
4-5年	171,706.00	137,364.80	80.00			
5年以上	216,757.40	216,757.40	100.00	216,757.40	216,757.40	100.00
合计	2,929,098.30	483,134.95	16.49	4,332,653.58	509,612.04	11.76

3、坏账准备的情况

类别	期初余额	本期变动金额			期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款					
按组合计提坏账准备的应收账款	509,612.04	-22,794.10	3,683.00		483,134.94
其中：组合 1-国内客户	509,612.04	-22,794.10	921.00		483,134.94
合计	509,612.04	-22,794.10	3,683.00		483,134.94

4、按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款情况

单位名称	金额	账龄	已计提坏账准备	占应收账款总额的比例(%)
北京市三帆中学	687,679.00	1 年以内	34,383.95	23.48
北京工商大学教育培训中心	446,790.00	1 年以内	22,339.50	15.25
北京一品研学教育科技有限公司	208,446.00	1 年以内	10,422.30	7.12
北京中博国际旅行社有限公司	198,207.00	1 年以内	9,910.35	6.77
北京市三帆中学裕中校区	148,460.00	1 年以内	7,423.00	5.07
合计	1,689,582.00	—	84,479.10	57.68

(二)其他应收款

1、其他应收款分类明细

项目	期末余额	期初余额
应收利息		
应收股利		
其他应收款	3,756,485.52	5,728,708.91
其他应收款合计	3,756,485.52	5,728,708.91
坏账准备	20,700.00	990.00
其他应收款净额	3,735,785.52	5,727,718.91

2、其他应收款

(1) 按账龄披露

账龄	期末余额	期初余额
1 年以内	3,020,500.10	4,050,290.19
1-2 年	675,985.42	1,384,000.00
2-3 年		234,418.72
3-4 年	40,000.00	10,000.00
4-5 年		30,000.00

5年以上	20,000.00	20,000.00
小计	3,756,485.52	5,728,708.91
减：坏账准备	20,700.00	900.00
合计	3,735,785.52	5,727,718.91

(2) 按款项性质分类情况

款项性质	期末余额	期初余额
押金、保证金	66,533.77	107,033.77
备用金	30,000.00	49,000.00
社保及公积金	21,251.60	4,989.83
往来款	3,638,700.15	5,567,685.31
小计	3,756,485.52	5,728,708.91
减：坏账准备	20,700.00	990.00
合计	3,735,785.52	5,727,718.91

(3) 坏账准备计提情况

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	
期初余额	900.00			900.00
期初余额在本期：				
本期计提	19,800.00			19,800.00
本期转回				
本期转销				
本期核销				
其他变动				
期末余额	20,700.00			20,700.00

(4) 坏账准备的情况

类别	期初余额	本期变动金额			期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款					
按组合计提坏账准备的其他应收款	900.00	19,800.00			20,700.00
其中：账龄组合	900.00	19,800.00			20,700.00
无风险组合					
合计	900.00	19,800.00			20,700.00

(5) 按欠款方归集的重要其他应收款情况

单位名称	款项性质	期末余额	账龄	占其他应收款总额的比	坏账准备期末余额
------	------	------	----	------------	----------

				例(%)	
中凯国际文化交流（北京）有限公司	往来款	3,214,247.22	1年以内： 2662248.5；1-2 年：551998.72	85.57	
北京启铭研学教育科技有限公司	往来款	329,452.93	1年以内： 215000；1-2年： 114452.93	8.77	
甘绍松	往来款	50,000.00	1年以内：50000	1.33	500.00
杨林	往来款	40,000.00	3-4年：40000	1.06	20,000.00
合计	——	3,633,700.15	——	96.73	20,500.00

(三) 长期股权投资

项 目	期末余额			上年年末余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
对子公司投资	4,166,393.58		4,166,393.58	2,166,393.58		2,166,393.58
合计	4,166,393.58		4,166,393.58	2,166,393.58		2,166,393.58

1、对子公司投资

被投资单位	上年年末余额	本期增加	本期减少	期末余额	本期计提减值准备	减值准备期末余额
中凯国际文化交流（北京）有限公司	2,166,393.58			2,166,393.58		
北京启铭研学教育科技有限公司		2,000,000.00		2,000,000.00		
合计	2,166,393.58	2,000,000.00		4,166,393.58		

(四) 营业收入和营业成本

1、营业收入和营业成本

项 目	本期发生额		上期发生额	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
主营业务	126,178,792.95	111,029,757.08	112,576,359.96	96,311,488.60
其他业务	1,697,641.63	1,095,064.41	1,157,519.88	785,836.14
合计	127,876,434.58	112,200,080.92	113,733,879.84	97,097,324.74

2、主营业务按合同分类情况

合同分类	本期发生额		上期发生额	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
研学活动	123,960,681.33	109,878,502.67	108,054,456.79	94,209,637.74
研学课程开发	768,867.92	532,579.22	1,004,905.65	577,557.66
研学教培	1,357,296.80	568,579.23	3,378,637.14	1,524,293.20

研学系统销售	91,946.90	50,095.96	138,360.38	
合计	126,178,792.95	111,029,757.08	112,576,359.96	96,311,488.60

3. 公司前五名客户的营业收入情况

客户名称	营业收入	占公司全部营业收入的比例 (%)
莘海（北京）国际旅行社有限责任公司	6,060,626.32	4.74
北京市第二十中学	5,654,342.92	4.42
北京市十一学校	3,917,658.02	3.06
清华大学附属中学朝阳学校	3,828,592.45	2.99
北京市第八中学	3,807,023.58	2.98
合计	23,268,243.29	18.20

十三、补充资料

(一) 当期非经常性损益明细表

非经常性损益明细	金额	说明
(1) 非流动性资产处置损益	9,341.13	
(2) 计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	1,047,169.81	
(3) 除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-2,660.74	
非经常性损益合计	1,053,850.20	
减：所得税影响金额	52,946.61	
扣除所得税影响后的非经常性损益	1,000,903.59	
其中：归属于母公司所有者的非经常性损益	1,000,903.59	
归属于少数股东的非经常性损益		

(二) 净资产收益率及每股收益

根据中国证券监督管理委员会《公开发行证券公司信息编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010修订）的规定，本公司本期加权平均净资产收益率及基本每股收益和稀释每股收益如下：

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	58.31	0.35	0.35
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	48.38	0.29	0.29

北京中凯国际研学旅行股份有限公司

2026年3月20日

附件 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
(1) 非流动性资产处置损益	9,341.13
(2) 计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	1,047,169.81
(3) 除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-2,660.74
非经常性损益合计	1,053,850.20
减：所得税影响数	52,946.61
少数股东权益影响额（税后）	
非经常性损益净额	1,000,903.59

三、 境内外会计准则下会计数据差异

适用 不适用