

好买 | HOWbuy
理财，找懂^的

好买财富

NEEQ: 834418

好买财富管理股份有限公司



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、公司负责人杨文斌、主管会计工作负责人仇文瑾及会计机构负责人（会计主管人员）仇文瑾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、立信会计师事务所（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“九、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	7
第三节	重大事件	41
第四节	股份变动、融资和利润分配.....	43
第五节	行业信息	50
第六节	公司治理	51
第七节	财务会计报告	57
附件	会计信息调整及差异情况.....	75

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	董事会办公室

释义

释义项目		释义
好买财富、公司、本公司、好买	指	好买财富管理股份有限公司
深圳腾讯	指	深圳市腾讯产业投资基金有限公司
世纪凯华	指	深圳市世纪凯华投资基金有限公司
上海襄园	指	上海襄园投资合伙企业(有限合伙)
好买基金	指	上海好买基金销售有限公司
新方程	指	上海新方程私募基金管理有限公司
上海煦远	指	上海煦远资产管理有限公司
好买信金融	指	上海好买信金融信息服务有限公司
上海好臻	指	上海好臻投资管理有限公司
元年金服	指	上海元年金融信息服务有限公司
上海好孚	指	上海好孚企业管理有限公司
上海好买管理	指	上海好买管理咨询有限公司
腾讯计算机	指	深圳市腾讯计算机系统有限公司
发起人	指	共同发起设立好买财富的股东
主办券商、华泰联合	指	华泰联合证券有限责任公司
立信、注册会计师	指	立信会计师事务所(特殊普通合伙)
三会	指	股东会(股东大会)、董事会和监事会
股东会	指	好买财富管理股份有限公司股东会(股东大会)
董事会	指	好买财富管理股份有限公司董事会
监事会	指	好买财富管理股份有限公司监事会
高级管理人员	指	公司总经理、副总经理、董事会秘书、财务总监、投资总监等
管理层	指	公司董事、监事及高级管理人员
公司章程、章程	指	最近一次被公司股东会批准的好买财富管理股份有限公司章程
《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》
报告期、本报告期	指	2025年1月1日至2025年12月31日
证监会	指	中国证券监督管理委员会
基金业协会	指	中国证券投资基金业协会
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	好买财富管理股份有限公司		
英文名称及缩写	Howbuy Wealth Management Co., LTD.		
	HB		
法定代表人	杨文斌	成立时间	2007年7月8日
控股股东		实际控制人及其一致行动人	实际控制人为（一致行动人），一致行动人为（杨文斌、乐嘉庆、陶怡、张茹、陈达、邹震、李简、朱永红、唐悦婷、黄海燕、叶松、张琛、张敏、周哲音、韦革和上海襄园）
行业（挂牌公司管理型行业分类）	J 金融业-J67 资本市场服务-J671 证券市场服务-J6713 基金管理服务		
主要产品与服务项目	公司是国内独立的第三方财富管理公司,主要通过互联网、手机 APP 终端和线下理财中心向客户提供包括公募基金、私募基金等各类基金产品一站式销售服务,并通过旗下资管公司发行和管理 FOF 等私募基金产品		
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	好买财富	证券代码	834418
挂牌时间	2015年11月27日	分层情况	创新层
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）	346,557,360
主办券商（报告期内）	华泰联合	报告期内主办券商是否发生变化	否
主办券商办公地址	深圳市前海深港合作区南山街道桂湾五路128号前海深港基金小镇B7栋401		
联系方式			
董事会秘书姓名	仇文瑾	联系地址	上海市浦东新区张杨路500号14楼
电话	021-58595003	电子邮箱	834418@howbuy.com
传真	021-58595012		
公司办公地址	上海市浦东新区张杨路500号华润时代广场	邮政编码	200122
公司网址	www.howbuy.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	91310000664330280P		
注册地址	上海市浦东新区张杨路 500 号 12 楼 A 单元		
注册资本（元）	346,557,360	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

好买财富管理股份有限公司所处的第三方财富管理行业为国内新兴行业，公司主要通过线上平台和线下销售结合的方式为客户提供一站式理财平台。好买财富成立于 2007 年，是国内领先的第三方财富管理机构之一。2012 年 2 月，好买财富全资子公司上海好买基金销售有限公司（以下简称“好买基金”）获得中国证监会首批基金销售业务资格证书；2014 年 4 月，新方程获得中国证券投资基金业协会核发的私募投资基金管理人资质，机构类型为私募证券投资基金管理人。2015 年 11 月，上海元年金融服务有限公司获得了中国证券投资基金业协会颁发的私募基金服务机构登记证明，就开展估值核算业务服务及份额登记业务服务进行了登记。2017 年 12 月，上海好臻投资管理有限公司获得了中国证券投资基金业协会核发的私募基金管理人资质，机构类型为私募股权、创业投资基金管理人。2017 年 11 月，香港好买获得香港证监会颁发的 1、4、9 号牌照。2019 年 7 月，好买香港保险有限公司拥有香港保监局 IA 颁发的保险经纪牌照。

(一) 主要产品

公司目前销售的产品主要为公募基金和私募基金，公募基金均为代销其他公募基金管理机构发行的公募基金产品，私募基金产品包括公司旗下资管公司发行的 FOF 母基金产品以及其他私募基金管理公司发行的私募基金产品。公司产品线丰富，覆盖三大类：类固定收益类、对冲策略类、股票类，涵盖了市场上不同风险收益特征的产品，以满足客户国内外资产配置需要。

(二) 主要客户

公司私募基金销售业务面向个人金融资产不低于 300 万或最近三年个人年均收入不低于 50 万的高净值客户，私募产品 100 万元起售；而公募基金销售业务对于购买金额最低可以 1 元，面向所有有理财需求的客户；此外，公司自 2017 年起开始面向机构客户销售各类基金。

(三) 销售模式

根据单笔交易金额是否超过一百万元以及是否以公开形式进行产品推介，好买财富基金销售业务分为私募基金销售业务和公募基金销售业务：1、私募基金销售业务由线下销售人员针对高端合格投资人进行推介，单笔交易金额均在一百万元以上，同时辅以线上电子成单等线上服务功能提供给高端合格投资人；2、针对零售客户的公募基金销售业务目前主要面向一般的个人客户，一般为线上交易，单笔交易金额一般为一百万元以下，以公开方式进行产品推介，交易流程可以由客户在好买基金网和“好买基金”自主完成；3、针对机构客户的公募基金销售业务采用线上直接下单交易与线下人工服务相结合的模式展开。

（四）盈利模式

公司收入的主要来源为收取与基金销售及管理相关的认购费/申购费、基金管理费分成和业绩收益分成等费用，扣除相关的成本费用后实现利润。上述费用按照基金销量或者存量的一定比例收取，并与基金管理人或客户进行结算。

报告期内及报告期后至报告披露日，公司的商业模式未发生重大变化。

（二）行业情况

1、公司所处行业的宏观环境

（1）全民理财时代的到来

随着国民经济的稳步快速增长，我国居民的收入水平、生活水平和可支配收入逐年提高；根据国家统计局的数据，我国城镇居民可支配收入从 2000 年的 6,280 元，上升到 2025 年的 58,300 元，可支配收入的增长使得我国居民对财富管理的需求不断增加。

（2）高净值人群的财富传承需求日益加大

根据胡润研究院在 2025 年 2 月 28 日发布的《2024 胡润财富报告》显示，中国 600 万资产的富裕家庭总财富达到 150 万亿元，其中，资产超过亿元人民币的超高净值家庭财富总额高达 87 万亿元，占总财富的 58%，相比去年的 56% 有所上升。中国正迎来财富传承的浪潮。未来 10 年，预计将有 20 万亿元财富转移到下一代手中；20 年内，这一数字将增至 45 万亿元；而 30 年内，财富传承总额将达到 79 万亿元。

（3）财富基础持续夯实，市场需求扩容

中国财富管理行业正站在历史性的发展节点上。截至 2025 年末，中国资产管理行业总规模达到 184.53 万亿元，较上年末增长 13.1%，稳居全球第二大财富管理市场。从细分行业看，受益于市场回暖与政策支持，银行理财、公募基金、私募资管、私募基金规模较 2024 年末分别增长 11.15%、14.89%、1.02%、11.25%。这一规模增速的背后，是中国经济持续发展和居民财富快速积累的必然结果。

2、未来趋势：AI 赋能下的行业逻辑重构

人工智能（AI）正以前所未有的深度和广度重塑财富管理行业，其影响已从效率工具跃迁为服务范式、商业模式乃至行业生态的重构者。在高净值人群代际传承加速、监管趋严与科技政策双轮驱动的背景下，AI 对财富管理的影响可系统归纳为以下四大维度：

（1）服务模式改变

从“产品销售”到“全生命周期陪伴”：清华大学与蚂蚁集团 2025 年联合调研显示：AI 已从 1.0 时代的“数据筛选+简单推荐”升级为 2.0 时代的“动态资产配置+行为纠偏+情绪陪伴+家庭财务规划”。可以做到解放人力、放大专业、延伸服务，更准确更精细地捕捉到客户的隐形需求。

（2）降本增效，拓展服务边界

传统财富管理人均服务成本高，难以覆盖大众富裕客户（100 - 1000 万可投资资产）。AI 的运用可以实现规模化、个性化、低成本覆盖长尾客户。

(3) 投研与决策的提升：

从经验驱动到数据+算法驱动，通过非结构化数据处理、智能归因分析、前瞻性风险预警、另类数据挖掘等一系列手段提升投研能力，使投资决策透明、可解释且具有更好的前瞻性。

(4) 风险控制与合规支持：

在金融行业中，合法合规经营是企业安身立命的根本，是企业持续发展的根基。近年来监管不断出台新的规则，规范市场运营。有了 AI 的加入，可以帮助公司从被动应对到主动防御，注重风险控制、尊重客户利益的公司最终将脱颖而出。

中国第三方财富管理行业已告别“野蛮生长”时代，步入以客户为中心、以科技为引擎、以合规为底线的新发展阶段。

在 AI 浪潮与财富传承大周期交汇的当下，那些能够真正理解客户需求、驾驭技术工具、坚守受托责任的第三方机构，将有机会开辟属于自己的高质量增长路径。

(三) 与创新属性相关的认定情况

√适用 □不适用

“专精特新”认定	<input type="checkbox"/> 国家级 <input checked="" type="checkbox"/> 省（市）级
“单项冠军”认定	<input type="checkbox"/> 国家级 <input type="checkbox"/> 省（市）级
“高新技术企业”认定	<input checked="" type="checkbox"/> 是
详细情况	2023 年 11 月，公司全资子公司上海好晓买软件系统有限公司被认定为高新技术企业，有效期三年。 2023 年 12 月，公司全资子公司上海好晓买软件系统有限公司经上海市经济和信息化委员会认定为上海市专精特新中小企业，有效期三年。

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	942,680,621.77	749,861,474.17	25.71%
毛利率%	95.42%	95.46%	-
归属于挂牌公司股东的净利润	329,715,867.26	203,261,608.84	62.21%
归属于挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	324,892,209.38	192,549,559.78	68.73%
加权平均净资产收益率%（依据归属	17.13%	11.74%	-

于挂牌公司股东的净利润计算)			
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)	16.88%	11.12%	-
基本每股收益	0.95	0.59	62.21%
偿债能力	本期期末	上年期末	增减比例%
资产总计	4,499,905,887.14	4,730,036,366.16	-4.87%
负债总计	2,456,376,298.53	2,918,163,150.39	-15.82%
归属于挂牌公司股东的净资产	2,040,327,219.92	1,808,846,834.13	12.80%
归属于挂牌公司股东的每股净资产	5.89	5.22	12.80%
资产负债率% (母公司)	3.82%	3.02%	-
资产负债率% (合并)	54.59%	61.69%	-
流动比率	2.16	1.70	-
利息保障倍数	203.49	112.69	-
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	-603,474,706.20	1,180,776,802.68	-151.11%
应收账款周转率	52.38	40.71	-
存货周转率	0	0	-
成长情况	本期	上年同期	增减比例%
总资产增长率%	-4.87%	57.00%	-
营业收入增长率%	25.71%	-12.22%	-
净利润增长率%	62.25%	8.00%	-

三、 财务状况分析

(一) 资产及负债状况分析

单位：元

项目	本期期末		上年期末		变动比例%
	金额	占总资产的比重%	金额	占总资产的比重%	
货币资金	1,832,010,987.85	40.71%	2,494,022,409.09	52.73%	-26.54%
应收票据			-		
应收账款	17,822,210.64	0.40%	15,494,867.79	0.33%	15.02%
长期待摊费用	10,950,570.55	0.24%	14,787,099.35	0.31%	-25.95%
交易性金融资产	2,440,974,363.57	54.25%	1,910,088,315.21	40.38%	27.79%
预付款项	14,425,626.07	0.32%	1,054,484.28	0.02%	1,268.03%
其他流动资产	2,067,013.04	0.05%	6,055,476.28	0.13%	-65.87%
其他应收款	43,978,488.05	0.98%	20,630,898.93	0.44%	113.17%
递延所得税资产	20,964,533.13	0.47%	8,896,244.51	0.19%	135.66%
长期股权投资	40,092,958.62	0.89%	38,019,407.37	0.80%	5.45%
其他权益工具投	9,448,397.82	0.21%	18,729,446.99	0.40%	-49.55%

资					
固定资产	14,739,083.05	0.33%	17,650,704.52	0.37%	-16.50%
使用权资产	44,371,555.77	0.99%	67,206,766.43	1.42%	-33.98%
无形资产	6,566,248.98	0.15%	8,918,951.77	0.19%	-26.38%
其他非流动金融资产	0.00	0.00%	106,894,708.76	2.26%	-100.00%
其他非流动资产	1,493,850.00	0.03%	1,586,584.88	0.03%	-5.84%
交易性金融负债	0.00	0.00%	108,196,435.66	2.29%	-100.00%
应付账款	18,708,321.16	0.42%	16,827,477.74	0.36%	11.18%
预收款项	7,339,529.78	0.16%	6,096,799.05	0.13%	20.38%
合同负债	7,734,981.12	0.17%	9,004,634.09	0.19%	-14.10%
代理买卖证券款	1,731,953,564.24	38.49%	2,321,674,532.38	49.08%	-25.40%
应付职工薪酬	151,569,680.97	3.37%	87,712,736.26	1.85%	72.80%
应交税费	57,640,070.92	1.28%	33,239,196.01	0.70%	73.41%
其他应付款	19,255,282.73	0.43%	6,856,679.92	0.14%	180.83%
一年内到期的非流动负债	24,514,762.38	0.54%	24,965,124.49	0.53%	-1.80%
租赁负债	16,908,451.12	0.38%	40,388,105.94	0.85%	-58.14%
长期应付款	943,489.25	0.02%	1,645,987.59	0.03%	-42.68%
递延所得税负债	53,649,224.44	1.19%	28,108,696.66	0.59%	90.86%
其他非流动负债	366,158,940.42	8.14%	233,446,744.60	4.94%	56.85%

项目重大变动原因

2025 年底公司总资产约 45.00 亿元，较 2024 年年底下降 2.30 亿元，降幅约 5%。公司作为服务性行业企业，属于轻资产公司，资产中约有 95%为货币资金及可变现的交易性金融资产。本期总资产略有下降的主要原因系归属于客户的货币资金下降。其中货币资金中归属于客户资金下降了 5.90 亿元。若不考虑此影响，公司总资产保持稳步上升态势。

1. 货币资金年末金额约 18.32 亿元，与 2024 年年底相较下降了约 6.62 亿元，降幅约 27%。主要原因为 2025 年底的货币资金中归属于客户的存款下降了约 5.90 亿元。
2. 公司将闲置资金多用于购买交易性金融资产，对外理财的投资额度每年经年度股东会审议通过。本期末金额约为 24.41 亿元，较 2024 年年底上升了约 5.31 亿元。其中，因合并公司发行并控制的产品而增加的交易性金融资产余额较去年增加了约 1.38 亿元。其余均为公司自有资金的增长。
3. 预付账款较 2024 年年底上升了约 1,337 万元，涨幅高达约 1268%，主要系本年末有一笔未确认的 1,350 万元基金认购款导致的。
4. 其他应收款较 2024 年年底上升了约 2,335 万元，涨幅约 113%。其中年末公司代垫基金销售业务赎回款增加约 1,172 万元。另，因合并公司控制的基金，其他应收款中合并了归属其他投资人的基金资产，当期金额约为 1,335 万元。

5. 其他流动资产较 2024 年年底下降了约 399 万元，降幅约 66%。系预缴所得税和待抵扣税金下降导致的。
6. 其他权益工具投资期末金额大幅下降，系公司对竹间智能科技（上海）有限公司的投资进行公允价值调整所致。鉴于该公司目前已无法维持正常运营，公司基于谨慎性原则，将该投资的公允价值调整为零。
7. 其他非流动金融资产和交易性金融负债本期金额降为零，系从上海好睿投资中心（有限合伙）退伙，不再进行报表合并导致的。
8. 使用权资产和租赁负债的下降系报告期内房租开始履约摊销导致的。
9. 递延所得税资产较去年年底增加了约 1,207 万元，涨幅约 136%。主要系应付职工薪酬和可抵扣亏损的增加导致了递延所得税资产的增加。
10. 代理买卖证券款系客户存放在基金托管银行账户的基金款，该金额与当天的申赎量有关，金额较随机。因机构业务交易量下降，导致 2025 年年底代理买卖证券款较去年年底下降了约 5.90 亿元，降幅约 25%。
11. 应付职工薪酬较去年年底增加了约 73%，主要系 2025 年公司业务量大幅增加，提高了年底奖金发放金额导致的。
12. 应交税费较去年年底增加了约 2,440 万元，涨幅约 73%。其中应交企业所得税增加了约 2,179 万元，系 2025 年营业利润大幅增加导致的。
13. 其他应付款较去年年底增加了约 1,240 万元，涨幅约 181%。主要系公司合并控制的基金中归属其他投资人的基金资产增加导致了其他应付款的增加。
14. 本期长期应付款系一年期以上的应付软件费，下降系部分费用已分期支付所致。
15. 递延所得税负债的大幅变动系由交易性金融资产公允价值变动引起的。
16. 其他非流动负债主要为公司因合并公司控制的基金而产生的归属其他投资人的基金资产，与公司本身经营业绩无关。本期因需要合并的基金资产量上升，故导致了该金额的大幅上升。

（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	942,680,621.77	-	749,861,474.17	-	25.71%
营业成本	43,144,228.74	4.58%	34,046,049.34	4.54%	26.72%
毛利率%	95.42%	-	95.46%	-	-
税金及附加	5,519,883.60	0.59%	3,940,440.61	0.53%	40.08%
销售费用	435,261,561.55	46.17%	370,737,187.04	49.44%	17.40%
管理费用	161,742,633.74	17.16%	176,800,242.42	23.58%	-8.52%
研发费用	44,447,465.31	4.72%	45,369,998.62	6.05%	-2.03%
财务费用	-17,706,181.26	-1.88%	-16,921,758.56	-2.26%	4.64%
信用减值损失	-365,605.13	-0.04%	91,165.69	0.01%	-501.03%

其他收益	11,822,035.84	1.25%	16,374,424.85	2.18%	-27.80%
投资收益	14,754,832.31	1.57%	65,706,427.05	8.76%	-77.54%
公允价值变动收益	127,765,405.36	13.55%	33,902,243.72	4.52%	276.86%
资产减值损失	0.00	0.00%	-1,499,499.39	-0.20%	-100.00%
资产处置收益	576,637.84	0.06%	140,402.60	0.02%	310.70%
营业利润	424,824,336.31	45.07%	250,604,479.22	33.42%	69.52%
营业外收入	6,435.33	0.00%	6,603.00	0.00%	-2.54%
营业外支出	6,034,966.69	0.64%	2,499,853.84	0.33%	141.41%
净利润	329,891,854.31	35.00%	203,327,792.30	27.12%	62.25%
所得税费用	88,903,950.64	9.43%	44,783,436.08	5.97%	98.52%

项目重大变动原因

2025年全年公司实现营业收入约9.43亿元，较去年同期上升了约26%；净利润约3.30亿元，较去年同期上升约62%；其中归属于母公司所有者的净利润约为3.30亿元。在资本市场活跃度提升、二级市场整体向好驱动的背景下，公司依托专业化投研能力与资产配置优势，于报告期内实现净利润的大幅上升。

截至2025年12月底来自好买APP“好买基金”的公募基金存量约为206亿元，比去年年底存量上升了约27%；高端私募存量约621亿元，比去年年底存量上升了约24%；机构公募年底约914亿元，报告期内日均存量828亿元，较去年同期日均存量下降约19%。

总体上来说，报告期内，公司主营业务稳健发展，自营投资收益亦显著提升。在双重驱动下，2025年度净利润同比增长约62%。净利润变动具体原因如下：

1. 本期营业收入约为9.43亿元，较去年同期上升了约1.93亿元，涨幅约26%。其中，本期高端私募业务收入约6.28亿元，较2024年大幅上涨了约43%，主要系二级市场行情的上涨带动了公司私募基金销量及存量的上涨，基金市值的创新高也带动了业绩提成收入的增加，当年业绩提成收入约1.52亿元，较去年同期上涨了约1.17亿元。公募基金业务收入较去年下降了约2,331万元，降幅约12%。其中与零售业务相关的公募基金业务收入亦受到二级市场活跃的影响，上涨了约30%。但与机构相关的公募业务收入下降了约29%，主要系2025年以来，受债市低迷及产品端政策调整等因素综合影响，机构交易行为呈现明显调整态势，机构业务日均存量有所收紧导致的。除上述业务以外，公司在报告期内也积极拓展了境外保险服务，报告期内相关收入约为6,705万元，较去年同期上涨了约44%。
2. 营业成本包括因零售业务产生的支付成本、监管费、身份验证费、销售渠道费以及部分直接与基金外包估值业务关联的中后台人工成本。报告期内营业成本伴随营业收入的增加，也相应地增长了约27%。
3. 本期销售费用较去年同期上升了约6,452万元，涨幅约17%，主要系职工薪酬上升引起的。职工薪酬上升了约7,087万元，涨幅约26%。销售人员的薪酬与业绩强相关，故其变动与公司营业收入的变动基本契合。

4. 管理费用和研发费用合计约 2.06 亿元，与去年同期相比下降了 7%。尽管报告期内业务量上升，但公司近几年一直秉承开源节流、降本增效的经营理念，对于中后台各项费用管控较紧。
5. 本期信用减值损失增加，系期末应收账款余额随业务增长而增加导致的坏账计提增加。
6. 投资收益和公允价值变动损益的总和较去年同期大幅上升了约 43%，也是因为受到二级市场回暖的影响，年底持有的交易性金融资产市值上涨导致了收益的增加。
7. 上年同期资产减值损失系计提的长期股权投资减值准备。报告期内未发生需要计提减值的情况，故发生额为零。
8. 本期资产处置损益，系对房租产生的使用权资产进行处置以及对固定资产处置产生的。
9. 营业外收入系公司收到的验证费，退款等额外收入，两年基本金额持平。
10. 营业外支出较去年同期增加约 354 万元，主要系当年的捐赠支出增加了 378 万元。报告期内公司向北京大学教育基金会捐赠了 500 万元。

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	928,369,919.14	741,694,841.54	25.17%
其他业务收入	14,310,702.63	8,166,632.63	75.23%
主营业务成本	42,951,645.33	33,966,049.34	26.45%
其他业务成本	192,583.41	80,000.00	140.73%

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
公募基金	177,301,412.87	8,428,526.87	95.25%	-11.62%	24.53%	-1.38%
私募基金	628,413,491.17	4,112,109.36	99.35%	42.85%	53.68%	-0.04%
保险业务	67,045,218.86		100.00%	43.94%		0.00%
基金外包服务	47,148,946.63	30,411,009.10	35.50%	12.73%	24.52%	-6.11%
平台服务	8,460,849.61		100.00%	-33.72%	-100.00%	0.78%
其他收入	14,310,702.63	192,583.41	98.65%	75.23%	140.73%	-0.37%

按地区分类分析

适用 不适用

收入构成变动的原因

报告期内私募基金收入约占公司整体收入的 67%，是公司营业收入的主要来源。本年度高端私募收入较去年全年上升了约 1.9 亿元，一方面由于市场原因，基金产品净值屡创新高，当年业绩提成收入高达 1.52 亿元，较去年同期上涨了约 1.17 亿元。报告期内，基金销量也大幅增加，导致认申购费收入增加了约 6100 万元，涨幅约 180%。

公募基金收入占公司整体收入约 19%，较去年有所下降。一方面私募基金业务的快速增加挤压了公募零售业务收入的占比，另一方面，机构业务量的萎缩也导致了机构公募收入的减少。

公司旗下好买香港保险有限公司拥有香港保监局 IA 颁发的保险经纪牌照。报告期内公司进一步拓展了境外保险业务，当期收入较去年有较大幅度的提升。业务相关成本主要为人工成本，计入销售费用。

基金外包服务收入系公司旗下子公司上海元年金融信息服务有限公司提供的基金估值外包以及人力外包服务收入。该项收入约占公司整体收入 5%。

平台服务收入主要包括旗下子公司上海好晓买软件系统有限公司为外部金融机构搭建销售服务平台的技术服务收入、境内外为客户提供咨询服务的收入等。整体收入金额较小。业务相关成本主要为人工成本，计入管理费用或研发费用中。

其他收入主要系收取的业务推广收入。虽然业务量增长较快，但整体规模依然较小，并非公司主营业务。

基于公司业务布局，公司未来收入主要来源预计依然是线下私募基金。

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	上海宽德私募基金管理中心（有限合伙）	56,481,439.34	5.99%	否
2	上海高毅资产管理合伙企业（有限合伙）	49,879,707.41	5.29%	否
3	上海明法投资管理有限公司	45,035,252.52	4.78%	否
4	上海景林资产管理有限公司	28,170,707.44	2.99%	否
5	上海黑翼资产管理有限公司	27,549,599.74	2.92%	否
	合计	207,116,706.45	21.97%	-

主要供应商情况

单位：元

序号	供应商	采购金额	年度采购占	是否存在关联关
----	-----	------	-------	---------

			比%	系
1	上海浦东发展银行股份有限公司	3,129,604.51	7.25%	否
2	财付通支付科技有限公司	2,883,750.27	6.68%	是
3	深圳望正资产管理有限公司	2,600,829.70	6.03%	否
4	恒生电子股份有限公司	1,152,542.40	2.67%	否
5	中国农业银行股份有限公司	701,565.10	1.63%	否
合计		10,468,291.98	24.26%	-

(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	-603,474,706.20	1,180,776,802.68	-151.11%
投资活动产生的现金流量净额	-8,965,706.17	-7,796,913.72	-14.99%
筹资活动产生的现金流量净额	-115,996,484.04	-87,518,393.87	-32.54%

现金流量分析

公司报告期内经营性活动产生的现金净流量较去年发生了大幅下降，主要是由于代理买卖证券款从净流入变成了净流出引起的。本期代理买卖证券款净流出约 5.90 亿元，而上年同期为净流入 13.23 亿元。同时，为交易目的而持有的金融资产净现金流出较去年同期减少了约 4,436 万元。若不考虑以上两项影响，公司报告期内经营性活动产生的现金净流入约为 2.54 亿元，公司整体运营状态良好。

投资活动产生的现金流量净流出较去年变动不大，当期净流出主要为购建固定资产、无形资产和其他长期资产支出的现金。

筹资活动产生的现金净流出包括公司在报告期内的分红款支出 8,664 万元以及因采用新租赁准则产生的租金支出。

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
上海元年金融信息服务	控股子公司	提供基金估值	50,000,000	74,377,996.33	53,910,194.33	47,729,795.69	2,838,500.86

有限 公司							
----------	--	--	--	--	--	--	--

上述重要非全资子公司的主要财务信息披露的是元年金服合并垒裕金服及元年人资后的合并财务数据。

主要参股公司业务分析

√适用 □不适用

公司名称	与公司从事业务的关联性	持有目的
深圳锦城长久资本管理有限公司	资产管理类公司，与公司在业务上有协同性	战略合作
鼎力可持续数字科技（深圳）有限公司	专注于 ESG 领域，与公司在拓客上可以开展合作	战略合作
泓源资产管理（天津）有限公司	资产管理类公司，与公司在业务上有协同性	战略合作

报告期内取得和处置子公司的情况

√适用 □不适用

公司名称	报告期内取得和处置子公司方式	对整体生产经营和业绩的影响
Hong Kong Haoshun Information Technology Co., LTD	新设	无重大影响
上海好买信金融信息服务有限公司	注销	无重大影响
上海煦远资产管理有限公司	注销	无重大影响
好晟融资租赁（天津）有限公司	注销	无重大影响
上海好睿投资中心（有限合伙）	退伙	无重大影响

（二）理财产品投资情况

√适用 □不适用

单位：元

受托方名称	产品类型	产品名称	未到期余额	逾期未收回金额	资金来源
财达证券股份有限公司	券商理财产品	财达证券双季悦享 2 号	9,212,143.45	0	自有资金
财达证券有限责任公司	券商理财产品	财达证券双季悦享 3 号	30,289,713.34	0	自有资金
上海海通证券资产管理有限公司	券商理财产品	海通资管高收益债 7 号	21,418,534.21	0	自有资金
华安财保资产管理有限责任公司	券商理财产品	华安财保资管安源 5 号	4,008,766.73	0	自有资金
华鑫证券有限责任公司	券商理财产品	华鑫证券臻鑫 5 号	10,400,000.00	0	自有资金

首创证券股份有限公司	券商理财产品	首创证券创惠4号灵活 优选集合资产管理计划	3,247,205.42	0	自有资金
信达证券股份有限公司	券商理财产品	信达证券视野6号	5,070,920.56	0	自有资金
中航证券有限公司	券商理财产品	中航证券聚富1号集合 资产管理计划	2,972,394.37	0	自有资金
北银理财有限责任公司	银行理财产品	北银理财-天天金38号 A类	20,008,296.97	0	自有资金
中国工商银行股份有限公司	银行理财产品	工行添利宝	25,624,314.81	0	自有资金
光大理财有限责任公司	银行理财产品	光大理财-阳光碧乐活 132号A	10,000,436.55	0	自有资金
广州银行股份有限公司	银行理财产品	广州银行红锦理财	10,000,416.82	0	自有资金
杭州银行股份有限公司	银行理财产品	杭银理财-幸福99钱包 6号	10,000,000.00	0	自有资金
美国华美银行	银行理财产品	华美银行存单	3,162,960.00	0	自有资金
香港汇丰银行	银行理财产品	汇丰银行定期存款	1,354,830.00	0	自有资金
中信银行股份有限公司	银行理财产品	信银理财安盈固收152 号	10,013,983.22	0	自有资金
上海浦东发展银行股份有限公司	银行理财产品	悦盈利之12个月定开T 款	1,201,200.00	0	自有资金
上海浦东发展银行股份有限公司	银行理财产品	悦盈利之14个月定开 型E款	2,394,986.13	0	自有资金
中银理财有限责任公司	银行理财产品	中银理财-安享天添	20,000,000.00	0	自有资金
Antarctica Asset Management	其他	Antarctica Alpha Access Portfolio - MLC Fund Segregated Portfolio Class X	4,616,857.47	0	自有资金
Antarctica Asset Management	其他	Antarctica Alpha Access Portfolio Spc Ltd. - Ver Fund Segregated Portfolio	51,202.20	0	自有资金
Infinite Capital Limited	其他	AP XM IPO Fund SP	0.63	0	自有资金
BlackRock Financial Management, Inc.	其他	BlackRock Systematic Total Alpha Fund Ltd. (F2)	1,435,097.95	0	自有资金
iCapital Advisors, LLC	其他	Blackstone Private Credit Fund iCapital Offshore Access Fund SPC class A	351,528.71	0	自有资金
博时基金(国际)有限公司	其他	Bosera Global Exchange Traded Funds Series Open-ended Fund Company - Bosera HKD	15,106,229.14	0	自有资金

		Money Market ETF (Unlisted Class) Class I			
博时基金(国际)有限公司	其他	Bosera Global Public Funds Series Open-ended Fund Company-Bosera USD Money Market Fund	904,150.68	0	自有资金
建信资产管理(香港)有限公司	其他	CCB Principal (HK) Growth and Income Fund CLASS I ACCUMULATION	9,475,681.02	0	自有资金
招银国际资产管理有限公司	其他	CMB International Open-ended Fund Company-CMB International USD Money Market Fund Class I	3,756,283.70	0	自有资金
高腾国际资产管理有限公司	其他	GaoTeng WeFund - GaoTeng WeInvest Money Market Fund Class A	1,512,711.00	0	自有资金
Goldman Sachs Asset Management International	其他	Goldman Sachs Funds, plc- Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	10,241,974.38	0	自有资金
嘉实国际资产管有限公司	其他	Harvest Bitcoin Spot ETF	62,719.59	0	自有资金
Hetu (BVI) Holdings Ltd.	其他	Hetu Cayman Fund- Class A series 16	21,333,477.63	0	自有资金
iShares Delaware Trust Sponsor LLC	其他	iShares Bitcoin Trust ETF (IBIT)	39,551,602.33	0	自有资金
Nomura Asset Management Co., Ltd	其他	Nomura cayman Japan High Conviction Fund UsD Class Unhedged	16,786.90	0	自有资金
North Rock Capital Management, LLC	其他	North Rock Fund, Limited - ClassE	2,450,741.94	0	自有资金
Oaktree Capital Management, L.P.	其他	Oaktree Real Estate Income Fund, L.P.	661.93	0	自有资金
Prudential Global Investment Management	其他	PGIM Fixed Income Alternatives Fund II (Cayman), SPC Ltd. - Credit	733,720.49	0	自有资金

		Opportunities (Cayman) Segregated Portfolio			
Point72 Asset Management, LP.	其他	Point72Turion Offshore, Ltd.	6,600,791.51	0	自有资金
Robeco Institutional Asset Management B.V.	其他	Robeco Capital Growth Funds –Robeco SDG Credit Income	724,141.69	0	自有资金
Columbia Management Investment Advisers, LLC	其他	Seligman Tech Spectrum Offshore Fund	4,113,243.81	0	自有资金
Walleye Capital LLC	其他	Walleye Opportunities Fund Ltd class C	1,033,494.40	0	自有资金
博时基金管理有限公司	其他	博时黄金 ETF	25,995,949.40	0	自有资金
富敦诺康私募基金管理（上 海）有限公司	其他	富敦国信精选海外债私 募证券投资基金	9,927,179.69	0	自有资金
富国基金管理有限公司	其他	富国全球债券人民币 A	20,052,764.87	0	自有资金
富国基金管理有限公司	其他	港股通互联网 ETF	9,378,965.10	0	自有资金
工银瑞信基金管理有限公司	其他	港股通科技 30ETF	9,906,095.40	0	自有资金
高腾国际资产管理有限公司	其他	高腾亚洲收益基金 M 类	5,112,602.60	0	自有资金
上海高毅资产管理合伙企业 （有限合伙）	其他	高毅任昊致福 19 期	11,744,699.88	0	自有资金
工银瑞信基金管理有限公司	其他	工银领航三年持有混合	1,337,374.60	0	自有资金
国联安基金管理有限公司	其他	国联证券安稳益 1 号集 合资产管理计划 A 份额	10,001,388.93	0	自有资金
海富通基金管理有限公司	其他	海富通养老目标 2035 三年持有混合发起式 (FOF)A	2,178,428.09	0	自有资金
申万菱信基金管理有限公司	其他	海外赢	8,074,939.69	0	自有资金
上海合晟资产管理股份有限公 司	其他	合晟臻信 2 号	21,265,977.23	0	自有资金
华安基金管理有限公司	其他	华安黄金 ETF	29,956,660.80	0	自有资金
汇丰晋信基金管理有限公司	其他	汇丰晋信养老一年持有 期混合 FOF	5,371,499.67	0	自有资金
汇添富基金管理股份有限公司	其他	汇添富货币 E	23,101,444.35	0	自有资金
建信基金管理有限责任公司	其他	建信基金新方程全球投 资 1 号单一资产管理计 划	168,964,742.48	0	自有资金
中海外钜融资产管理集团有限 公司	其他	钜融融兴 2 号私募证券 投资基金	10,545,526.68	0	自有资金
海南岚湖私募基金管理有限公 司	其他	岚湖清泉 1 号联接一期 私募证券投资基金	33,586,348.86	0	自有资金

上海理成资产管理有限公司	其他	理成风景 1 号	14,566,975.20	0	自有资金
上海洛书投资管理有限公司	其他	洛书融智乾兴私募证券投资 投资基金	34,963,213.72	0	自有资金
明毅私募基金管理有限公司	其他	明毅新阳光私募证券投资 投资基金	3,500,000.00	0	自有资金
摩根基金(亚洲)有限公司	其他	摩根国际债券	20,070,352.95	0	自有资金
摩根基金(亚洲)有限公司	其他	摩根亚洲总收益	5,092,310.65	0	自有资金
南方东英资产管理有限公司	其他	南方东英精选美元债券 M 类	20,187,359.75	0	自有资金
南方基金管理股份有限公司	其他	南方天天利 B	5,313,963.48	0	自有资金
鹏扬基金管理有限公司	其他	鹏扬中债-30 年期国债 ETF	10,171,091.40	0	自有资金
平安健康保险股份有限公司	其他	平安健康保险-健康保 障委托合同	4,008,914.43	0	自有资金
桥水(中国)投资管理有限公 司	其他	桥水全天候增强型	25,438,868.17	0	自有资金
泉果基金管理有限公司	其他	泉果基金 110 号资管计 划	5,211,000.00	0	自有资金
泉果基金管理有限公司	其他	泉果嘉源三年持有混合 A	3,041,474.71	0	自有资金
海南世纪前沿私募证券投资基 金管理有限公司	其他	世纪前沿量化对冲 60 号一期私募证券投资基 金 A 类	2,072,400.00	0	自有资金
腾胜投资管理(上海)有限公 司	其他	腾胜中国聚量宏观策略 1 号私募证券投资基 金 A	41,082,624.22	0	自有资金
天弘基金管理有限公司	其他	天弘纳斯达克 100 指数 发起(QDII)A	2,681,300.11	0	自有资金
泓源资产管理(天津)有限公 司	其他	天津好源企业管理有限 公司	3,000,000.00	0	自有资金
万柏私募基金管理有限公司	其他	万柏诺金 2 号私募证券 投资基金	18,321,958.10	0	自有资金
万柏私募基金管理有限公司	其他	万柏远航 2 号私募证券 投资基金	29,564,129.62	0	自有资金
上海新方程私募基金管理有限 公司	其他	新方程 CTA 进取型 FOF- A 份额	43,201,821.01	0	自有资金
上海新方程私募基金管理有限 公司	其他	新方程 CTA 精选 FOF	107,466,921.91	0	自有资金
上海新方程私募基金管理有限 公司	其他	新方程 CTA 增强 FOF 一 号	19,853,600.00	0	自有资金
上海新方程私募基金管理有限 公司	其他	新方程 CTA 组合基金	23,814,889.66	0	自有资金
上海新方程私募基金管理有限	其他	新方程安本全球投资级	5,007,096.64	0	自有资金

公司		债私募基金 B			
上海新方程私募基金管理有限公司	其他	新方程柏基长期全球增长	5,204,682.27	0	自有资金
上海新方程私募基金管理有限公司	其他	新方程策略精选 1 号	2,518,000.00	0	自有资金
上海新方程私募基金管理有限公司	其他	新方程策略精选 1 号母基金	10,560,000.00	0	自有资金
上海新方程私募基金管理有限公司	其他	新方程晨曦基金	116,083,982.20	0	自有资金
上海新方程私募基金管理有限公司	其他	新方程大类配置基金	15,290,786.78	0	自有资金
上海新方程私募基金管理有限公司	其他	新方程大类配置进取型	13,260,000.00	0	自有资金
上海新方程私募基金管理有限公司	其他	新方程大类配置稳健型	7,682,328.74	0	自有资金
上海新方程私募基金管理有限公司	其他	新方程大类配置稳健型 2 号	16,977,687.74	0	自有资金
上海新方程私募基金管理有限公司	其他	新方程对冲精选 H1 号	32,739,690.86	0	自有资金
上海新方程私募基金管理有限公司	其他	新方程对冲精选 N1 号私募基金	9,035,454.38	0	自有资金
上海新方程私募基金管理有限公司	其他	新方程股票均衡 FOF 私募证券投资基金-A 份额	15,156,000.00	0	自有资金
上海新方程私募基金管理有限公司	其他	新方程瀚亚美国投资级优质公司债 (A 份额)	1,432,985.71	0	自有资金
上海新方程私募基金管理有限公司	其他	新方程瀚亚印度市场 (A 份额)	20,880,896.30	0	自有资金
上海新方程私募基金管理有限公司	其他	新方程野村海外信用债券 1 号	991,253.26	0	自有资金
上海新方程私募基金管理有限公司	其他	新方程好买臻享 19 号进取型	5,034,635.27	0	自有资金
上海新方程私募基金管理有限公司	其他	新方程好买臻选 1 号母基金	24,740,000.00	0	自有资金
上海新方程私募基金管理有限公司	其他	新方程好买臻选 2 号母基金	6,572,250.00	0	自有资金
好买香港有限公司	其他	新方程环球大类配置 (平衡型) 基金	24,072,270.83	0	自有资金
好买香港有限公司	其他	新方程环球股票基金-A 类	813,382.38	0	自有资金
好买香港有限公司	其他	新方程环球优选对冲基金-A 份额	752,417.72	0	自有资金
好买香港有限公司	其他	新方程环球优选对冲基金-X 份额	37,168,695.99	0	自有资金

上海新方程私募基金管理有限公司	其他	新方程科技成长优选 FOF-A 份额	26,564,349.64	0	自有资金
上海新方程私募基金管理有限公司	其他	新方程科技成长优选二号 FOF-A 份额	10,003,000.00	0	自有资金
上海新方程私募基金管理有限公司	其他	新方程量化多空 FOF 一号	11,828,323.30	0	自有资金
上海新方程私募基金管理有限公司	其他	新方程量化多头 FOF-A 份额	22,114,708.43	0	自有资金
上海新方程私募基金管理有限公司	其他	新方程量化套利 FOF 二号	5,058,000.00	0	自有资金
上海新方程私募基金管理有限公司	其他	新方程量化套利中性 FOF 三号-A 份额	34,588,411.62	0	自有资金
上海新方程私募基金管理有限公司	其他	新方程平衡策略优选 FOF-A 份额	12,310,714.04	0	自有资金
上海新方程私募基金管理有限公司	其他	新方程全球精选私募证券投资基金	33,600,000.00	0	自有资金
上海新方程私募基金管理有限公司	其他	新方程全球配置 FOF-A 份额	10,991,000.00	0	自有资金
上海新方程私募基金管理有限公司	其他	新方程全球稳进二号私募证券投资基金-A 份额	11,488,118.45	0	自有资金
上海新方程私募基金管理有限公司	其他	新方程全球稳进组合 FOF-A 份额	39,170,294.24	0	自有资金
上海新方程私募基金管理有限公司	其他	新方程私募精选 E5 号	12,627,431.49	0	自有资金
上海新方程私募基金管理有限公司	其他	新方程私享精选 FOF6 号	5,024,418.95	0	自有资金
上海新方程私募基金管理有限公司	其他	新方程天演量化对冲	5,509,128.63	0	自有资金
上海新方程私募基金管理有限公司	其他	新方程星动力 S7	28,677,202.50	0	自有资金
上海新方程私募基金管理有限公司	其他	新方程泽优一号	32,426,226.28	0	自有资金
上海新方程私募基金管理有限公司	其他	新方程债券精选 FOF 一号-A 份额	41,050,000.00	0	自有资金
上海新方程私募基金管理有限公司	其他	新方程致远年年鑫	53,466,672.96	0	自有资金
信安私募基金管理(上海)有限公司	其他	信安投资级优先证券私募证券投资基金 B 类	19,705,002.99	0	自有资金
兴业基金管理有限公司	其他	兴全天添益货币基金	29,041,699.98	0	自有资金
野村东方国际证券有限公司	其他	野村正和 2 号	11,890,017.58	0	自有资金
易方达资产管理(香港)有限公司	其他	易方达(香港)精选债券人民币 M	34,892,126.31	0	自有资金
易米基金管理有限公司	其他	易米基金大类配置平衡	8,658,300.00	0	自有资金

		FOF 一号			
银华基金管理股份有限公司	其他	银华活钱宝	1,063,561.25	0	自有资金
上海银叶投资有限公司	其他	银叶溯优 1 号私募证券投资基金	5,505,444.73	0	自有资金
英大基金管理有限公司	其他	英大现金宝货币 A	18,054,399.29	0	自有资金
浙江浙商证券资产管理有限公司	其他	浙商之江凤凰联接 C	10,083,101.27	0	自有资金
中国人保资产管理有限公司	其他	中国人保资产中短期配置 17 号	5,005,888.22	0	自有资金
上海好臻投资管理有限公司	其他	淄博景山股权投资合伙企业(有限合伙)	4,909,090.91	0	自有资金
上海好臻投资管理有限公司	其他	淄博景山股权投资合伙企业(有限合伙)	4,090,909.09	0	自有资金
上海好臻投资管理有限公司	其他	淄博景烁创业投资合伙企业(有限合伙)	6,476,004.13	0	自有资金

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

公司管理和投资于多个结构化主体，主要为各类基金投资。公司主要评估其当期参与相关结构化主体的程度以及相关合同安排等所享有的对该类结构化主体的整体经济利益，以及对该类结构化主体的决策权范围来判定是否控制该类结构化主体。

若公司通过投资合同等安排同时对该结构化主体拥有权力、通过参与该结构化主体的相关活动而享有可变回报，以及有能力运用公司对该类结构化主体的权力影响可变回报，则公司认为能够控制该类结构化主体，并将此类结构化主体纳入合并财务报表范围。

公司从上述结构化主体中收取的整体经济利益包括直接持有产生的收益以及预期管理费、业绩提成分成。需承担投资可能产生的投资风险。

截止 2025 年 12 月 31 日公司发行并形成控制的产品分别增加负债及资产 382,419,138.74 元。

(四) 合并范围内包含私募基金管理人的情况

适用 不适用

合并报表包含两家私募基金管理人，分别为上海新方程私募基金管理有限公司和上海好臻投资管理有限公司，具体情况如下：

上海新方程私募基金管理有限公司（简称“新方程”）成立于 2010 年 02 月 08 日，已于 2014 年 4 月 21 日在中国证券投资基金业协会登记备案为私募基金管理人，私募基金管理人登记编号为 P1000777，机

构类型为私募证券投资基金管理人，业务类型为私募证券投资基金、私募证券投资类 FOF 基金。截至 2025 年底，公司在管产品 172 只。

上海好臻投资管理有限公司（简称“上海好臻”）成立于 2015 年 4 月 13 日，于 2017 年 12 月 11 日在中国证券投资基金业协会备案为私募基金管理人，登记机构的类型为私募股权、创业投资基金管理人，私募基金管理人登记编号为 P1066157，业务类型为私募股权投资基金、私募股权投资类 FOF 基金、创业投资基金、创业投资类 FOF 基金。截至 2025 年底，公司在管产品 78 只。

两家子公司均严格依据中国证券投资基金业协会的各项法律法规及自律规则进行运营，已建立与业务规模相匹配的统一合规风控管理体系，对公司的募集、投资、投后管理及信息披露等全流程进行监督与检查。通过实施严格的业务风险隔离、关联交易管理及防范利益冲突的内控制度，确保各管理人独立、合规展业，有效规避了同业竞争与潜在的利益输送风险。

集团对两家私募管理人实现了实质性的控制与并表管理，其财务数据、运营状况及风险指标均已纳入集团整体监控范畴。集团从战略规划、资源配置、团队建设与考核评价等方面进行统筹管理，保障了子公司管理团队的充足与稳定，为其业务的连续性和有效性奠定了坚实基础。目前，两家子公司均处于持续、有效展业状态，管理规模与运营情况良好，业务开展呈现出高度的稳定性与可持续性。

公司未有对方程及上海好臻的债务承担无限连带责任的风险或者其他资金补偿风险的安排，新方程和好臻对公司财务和持续经营的无重大不利影响。

五、 专门信息披露

(一) 存续基金概括

新方程

备案类别	认缴金额	实缴金额	未退出投资	已退出投资	管理基金获取收入占总收入的比例
私募证券投资基金	6,638,416,561.93	6,638,416,561.93	不适用	不适用	5.12%
私募股权投资基金	2,052,257,226.92	2,049,257,226.92	1,146,009,966.34	903,247,260.58	3.54%

上海好臻

备案类别	认缴金额	实缴金额	未退出投资	已退出投资	管理基金获取收入占总收入的比例
私募股权、创业投资基金	8,464,794,200.00	7,357,359,582.66	7,025,112,912.54	332,246,670.12	5.45%

(二)对当期收入贡献最大的前五支基金

新方程

基金名称	基金类型 (以备案为 准)	认缴金额	实缴金额	未退出投资	已退出投资	管理 基金 获取 收入 占总 收入 的比 例
新方程启辰跟投共赢基金1期	股权投资基金	263,700,000.00	263,700,000.00	72,765,037.16	190,934,962.84	1.32%
新方程启辰跟投共赢基金1期01号	股权投资基金	226,600,000.00	226,600,000.00	62,527,711.23	164,072,288.77	1.14%
新方程望正精英鹏辉证券投资基金尊享A	私募证券投资基金	6,100,000.00	6,100,000.00	不适用	不适用	0.29%
新方程启辰跟投共赢基金1期02号	股权投资基金	57,500,000.00	57,500,000.00	15,866,475.47	15,866,475.47	0.29%
新方程量化中小盘精选二号私募证券投资基金	私募证券投资基金	209,379,310.70	209,379,310.70	不适用	不适用	0.29%

上海好臻

基金名称	基金类型 (以备案为 准)	认缴金额	实缴金额	未退出投资	已退出投资	管理 基金 获取 收入 占总 收入 的比 例
淄博昭涵股权投资合伙企业(有限合伙)	创业投资基金	570,010,000.00	553,500,000.00	541,812,709.68	11,687,290.32	0.57%
平阳荣越股权投资合伙企业(有限合伙)	创业投资基金	282,010,000.00	282,000,000.00	273,218,077.30	8,781,922.70	0.26%
平阳荣宇股权投资合伙企业(有限合伙)	创业投资基金	284,810,000.00	284,800,000.00	275,919,033.06	8,880,966.94	0.26%
淄博昭游股权投资合伙企业(有限合伙)	创业投资基金	320,010,000.00	320,000,000.00	232,331,218.10	87,668,781.90	0.26%
淄博景仁股权投资合伙企业(有限合伙)	创业投资基金	130,010,000.00	110,500,000.00	110,500,000.00	0.00	0.25%

(三)新设立基金情况

1、 新设基金情况

√适用 □不适用

新方程

单位：元或年

基金名称	备案情况	组织形式	成立时间	基金规模		存续期间		基金备案分类	基金管理人	基金托管人	已投资金额	已投资金额占比
				认缴规模	实缴规模	投资期	退出期					
新方程私享精选 FOF11 号私募证券投资基金	已备案	契约型	2025/1/17	49,573,759.69	49,573,759.69	15 年	不适用	私募证券投资基金	上海新方程私募基金管理有限公司	光大证券股份有限公司	48,141,080.34	92.19%
新方程好买专享 12 号私募证券投资基金	已备案	契约型	2025/3/13	23,515,874.72	23,515,874.72	15 年	不适用	私募证券投资基金	上海新方程私募基金管理有限公司	中信证券股份有限公司	28,688,624.10	99.95%
新方程科技成长优选私募证券投资基金	已备案	契约型	2025/3/27	237,847,525.44	237,847,525.44	15 年	不适用	私募证券投资基金	上海新方程私募基金管理有限公司	中信证券股份有限公司	287,466,016.52	100.00%
新方程好买专享 16 号私募证券投资基金	已备案	契约型	2025/5/14	14,262,010.69	14,262,010.69	15 年	不适用	私募证券投资基金	上海新方程私募基金管理有限公司	中信证券股份有限公司	16,440,170.73	97.21%
新方程臻选 30 专享 A2 号私募证券投资基金	已备案	契约型	2025/6/13	10,000,000.00	10,000,000.00	15 年	不适用	私募证券投资基金	上海新方程私募基金管理有限公司	中信证券股份有限公司	11,075,461.46	99.37%
新方程臻选 30 专享 A5	已备案	契约型	2025/6/17	11,000,000.00	11,000,000.00	15 年	不适用	私募证券投资基金	上海新方程私募基金	中信证券股份有限公司	11,487,792.02	99.38%

号私募证券投资基金									管理有限公司	有限公司		
新方程好买臻享28号平衡型私募证券投资基金	已备案	契约型	2025/6/24	10,000,000.00	10,000,000.00	15年	不适用	私募证券投资基金	上海新方程私募基金管理有限公司	国泰海通证券股份有限公司	11,732,800.04	100.00%
新方程好买臻享29号平衡型私募证券投资基金	已备案	契约型	2025/7/1	10,000,000.00	10,000,000.00	15年	不适用	私募证券投资基金	上海新方程私募基金管理有限公司	国泰海通证券股份有限公司	11,557,978.08	100.00%
新方程臻选30专享A3号私募证券投资基金	已备案	契约型	2025/7/11	10,600,000.00	10,600,000.00	15年	不适用	私募证券投资基金	上海新方程私募基金管理有限公司	国泰海通证券股份有限公司	12,088,895.94	99.47%
新方程臻选30专享A4号私募证券投资基金	已备案	契约型	2025/7/11	11,200,000.00	11,200,000.00	15年	不适用	私募证券投资基金	上海新方程私募基金管理有限公司	国泰海通证券股份有限公司	12,812,422.83	99.54%
新方程臻选30专享A10号私募证券投资基金	已备案	契约型	2025/7/14	10,100,000.00	10,100,000.00	15年	不适用	私募证券投资基金	上海新方程私募基金管理有限公司	国泰海通证券股份有限公司	8,823,142.65	84.39%
新方程臻选30专享A1号私募证券投资基金	已备案	契约型	2025/7/15	10,000,000.00	10,000,000.00	15年	不适用	私募证券投资基金	上海新方程私募基金管理有限公司	中信证券股份有限公司	10,599,455.31	99.34%
新方程臻选30专享V1	已备案	契约型	2025/7/16	47,700,000.00	47,700,000.00	15年	不适用	私募证券投资基金	上海新方程私募基金	国泰海通证券	49,186,763.85	97.35%

号私募证券投资基金									管理有限公司	股份有限公司		
新方程好买臻享33号进取型私募证券投资基金	已备案	契约型	2025/7/21	19,381,743.13	19,381,743.13	15年	不适用	私募证券投资基金	上海新方程私募基金管理有限公司	国泰海通证券股份有限公司	16,175,266.27	77.60%
新方程臻选30专享A11号私募证券投资基金	已备案	契约型	2025/7/22	18,293,295.56	18,293,295.56	15年	不适用	私募证券投资基金	上海新方程私募基金管理有限公司	中信证券股份有限公司	19,404,845.11	97.71%
新方程臻选30专享A16号私募证券投资基金	已备案	契约型	2025/8/4	10,100,000.00	10,100,000.00	15年	不适用	私募证券投资基金	上海新方程私募基金管理有限公司	中信证券股份有限公司	8,609,359.19	80.75%
新方程臻选30专享A9号私募证券投资基金	已备案	契约型	2025/8/5	10,000,000.00	10,000,000.00	15年	不适用	私募证券投资基金	上海新方程私募基金管理有限公司	中信证券股份有限公司	10,512,488.16	98.40%
新方程臻选30专享A26号私募证券投资基金	已备案	契约型	2025/8/6	29,613,611.85	29,613,611.85	15年	不适用	私募证券投资基金	上海新方程私募基金管理有限公司	国泰海通证券股份有限公司	20,016,819.48	66.74%
新方程臻选30专享A12号私募证券投资基金	已备案	契约型	2025/8/13	10,000,000.00	10,000,000.00	15年	不适用	私募证券投资基金	上海新方程私募基金管理有限公司	国泰海通证券股份有限公司	10,163,121.00	99.10%
新方程臻选30专享A18号私募证券投资基金	已备案	契约型	2025/8/14	10,000,000.00	10,000,000.00	15年	不适用	私募证券投资基金	上海新方程私募基金管理有限公司	中信证券股份有限公司	9,054,279.53	89.05%

证券投资基金									管理有限公司			
新方程臻选30专享A20号私募证券投资基金	已备案	契约型	2025/8/15	10,000,000.00	10,000,000.00	15年	不适用	私募证券投资基金	上海新方程私募基金管理有限公司	中信证券股份有限公司	8,211,864.61	80.06%
新方程臻选30专享A7号私募证券投资基金	已备案	契约型	2025/8/19	10,000,000.00	10,000,000.00	15年	不适用	私募证券投资基金	上海新方程私募基金管理有限公司	中信证券股份有限公司	7,145,650.87	70.14%
新方程好买专享17号私募证券投资基金	已备案	契约型	2025/8/15	10,000,000.00	10,000,000.00	15年	不适用	私募证券投资基金	上海新方程私募基金管理有限公司	招商证券股份有限公司	10,069,156.09	98.87%
新方程好买臻享30号平衡型私募证券投资基金	已备案	契约型	2025/8/21	10,000,000.00	10,000,000.00	15年	不适用	私募证券投资基金	上海新方程私募基金管理有限公司	国泰海通证券股份有限公司	9,578,594.71	93.97%
新方程臻选30专享A28号私募证券投资基金	已备案	契约型	2025/8/28	10,000,000.00	10,000,000.00	15年	不适用	私募证券投资基金	上海新方程私募基金管理有限公司	国泰海通证券股份有限公司	9,950,051.89	98.55%
新方程臻选30专享A27号私募证券投资基金	已备案	契约型	2025/8/29	10,000,000.00	10,000,000.00	15年	不适用	私募证券投资基金	上海新方程私募基金管理有限公司	国泰海通证券股份有限公司	4,001,967.69	39.91%
新方程臻选30专享A17号私募	已备案	契约型	2025/9/8	10,100,000.00	10,100,000.00	15年	不适用	私募证券投资基金	上海新方程私募基金管理有限公司	国泰海通证券股份有限公司	5,044,901.24	49.63%

证券投资基金													
新方程臻选 30 专享 A42 号私募证券投资基金	已备案	契约型	2025/12/5	11,000,000.00	11,000,000.00	15 年	不适用	私募证券投资基金	上海新方程私募基金管理有限公司	国泰海通证券股份有限公司			
新方程臻选 30 专享 A43 号私募证券投资基金	已备案	契约型	2025/12/8	10,000,000.00	10,000,000.00	15 年	不适用	私募证券投资基金	上海新方程私募基金管理有限公司	国泰海通证券股份有限公司			
新方程臻选 30 专享 A6 号私募证券投资基金	已备案	契约型	2025/12/1	10,100,000.00	10,100,000.00	15 年	不适用	私募证券投资基金	上海新方程私募基金管理有限公司	国泰海通证券股份有限公司			
新方程臻选私享 FOF 私募证券投资基金	已备案	契约型	2025/11/28	30,000,000.00	30,000,000.00	15 年	不适用	私募证券投资基金	上海新方程私募基金管理有限公司	国泰海通证券股份有限公司	10,994,376.21	36.77%	
新方程臻选 30 专享 A31 号私募证券投资基金	已备案	契约型	2025/12/17	11,000,000.00	11,000,000.00	15 年	不适用	私募证券投资基金	上海新方程私募基金管理有限公司	国泰海通证券股份有限公司			
新方程科技成长优选二号私募证券投资基金	已备案	契约型	2025/12/19	13,000,000.00	13,000,000.00	15 年	不适用	私募证券投资基金	上海新方程私募基金管理有限公司	中信证券股份有限公司			
新方程臻选 30 专享 A33 号私募证券投资基金	备案中 (2026/1/9 备案通过)	契约型	2025/12/30	10,000,000.00	10,000,000.00	15 年	不适用	私募证券投资基金	上海新方程私募基金管理有限公司	国泰海通证券股份有限公司			

证券投资基金												
新方程臻选 30 专享 A15 号私募证券投资基金	备案中 (2026/1/7 备案通过)	契约型	2025/12/29	10,000,000.00	10,000,000.00	15 年	不适用	私募证券投资基金 FOF 基金	上海新方程私募基金管理有限公司	国泰海通证券股份有限公司	-	-

上海好臻

单位：元或年

基金名称	备案情况	组织形式	成立时间	基金规模		存续期间		基金备案分类	基金管理人	基金托管人	已投资金额	已投资金额占比
				认缴规模	实缴规模	投资期	退出期					
淄博景良创业投资合伙企业（有限合伙）	已备案	合伙型	2025-02-21	66,010,000.00	26,400,000.00	3	2	创业投资基金	上海好臻	兴业银行股份有限公司	24,930,000.00	37.77%
淄博景烁创业投资合伙企业（有限合伙）	已备案	合伙型	2025-03-10	55,010,000.00	22,000,000.00	3	2	创业投资基金	上海好臻	兴业银行股份有限公司	20,776,700.00	37.77%
淄博景珀创业投资合伙企业（有限合伙）	已备案	合伙型	2025-03-13	59,010,000.00	23,600,000.00	3	2	创业投资基金	上海好臻	兴业银行股份有限公司	22,293,300.00	37.77%
淄博景俭创业投资合伙企业（有限合伙）	已备案	合伙型	2025-12-08	48,710,000.00	36,525,000.00	4	3	创业投资基金	上海好臻	兴业银行股份有限公司	0	0%
共青城承安创业投资合伙企业（有	已备案	合伙型	2025-12-26	26,010,000.00	19,500,000.00	4	3	创业投资基金	上海好臻	兴业银行股份有限公司	0	0%

限合 伙)												
----------	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

2、 新增结构化基金产品

适用 不适用

3、 新设立基金募集推介方式

适用 不适用

新方程

私募基金的募集机构一般为私募基金管理人及私募基金管理人委托的代理销售机构。其中代理机构需在中国证监会注册取得基金销售业务资格，并已成为中国证券投资基金业协会会员。基金产品大部分委托子公司上海好买基金销售有限公司代为销售，该公司是一家在协会登记备案的独立基金销售机构。上述第三方机构代为销售的产品募集成本一般不超过其募集金额的 2%。

新方程已按照《私募投资基金管理人内部控制指引》的规定，建立了完整的涉及机构运营关键环节的风险管理和内部控制制度，具体包括《运营风险管理制度》、《信息披露管理制度》、《内部交易记录制度》、《防范内部交易及利益冲突的投资交易制度》、《合格投资者风险揭示制度》、《合格投资者内部审核流程及相关制度》、《私募基金产品宣传推介规范制度》。销售机构在与投资者签署基金合同前，已要求投资者填写《风险问卷调查表》，了解了投资者的基本信息、收入来源、投资经验、投资目标、风险偏好等，严格执行合格投资者的审查制度。

上海好臻

私募基金由管理人上海好臻投资管理有限公司自行募集。好臻已按照《私募投资基金管理人内部控制指引》的规定，建立了完整的涉及机构运营关键环节的风险管理和内部控制制度，具体包括《运营风险管理制度》、《信息披露管理制度》、《内部交易记录制度》、《防范内部交易及利益冲突的投资交易制度》、《合格投资者风险揭示制度》、《合格投资者内部审核流程及相关制度》、《私募基金产品宣传推介规范制度》。好臻在与投资者签署基金合同前，已要求投资者填写《风险问卷调查表》，了解了投资者的基本信息、收入来源、投资经验、投资目标、风险偏好等，严格执行合格投资者的审查制度。

(四) 基金投资情况

1、 基金投资项目基本情况

新方程

新方程管理基金主要为证券类私募基金产品，投资目标原则上为追求绝对收益、保持净值的稳健增长，通过严格风险管理，力争获得基金财产的稳健增值。投资标的一般为：股票、债券、公募基金、私募基金等。

新方程发行的产品一般设有如下投资限制：1、不得投向未经金融机构（商业银行、证券公司）托管或保管的基金；2、不得投资未在中国基金业协会备案的合伙企业份额；3、基金资产总值占基金资产净值的比例不得超过一定限额；4、不得投资于结构化金融产品（含资产证券化产品）的次级/劣后级份额（公募基金除外）。

新方程发行的基金产品不存在特殊利益安排，部分产品聘请了投资顾问，已在与投资者的合同中约定投资顾问费率，支付方式及支付频率等。

上海好臻

上海好臻有完善的投资决策体系，对每一个拟投资标的都经过严格把关及反复论证，同时公司内部管理制度也有效地进行决策分工。执行层面，公司设有投资部，就投资市场进行基础调研，追踪市场热点，根据公司战略发展需求和市场条件，设计基金产品，制定项目规划；研究部：负责项目评审、投资收益管理、潜在投资机会研究、投资项目执行；风控部：内幕交易防控、风险利益冲突识别与防范、公司法务合规管理、投资风险监控。公司的投资决策都经过公司高管及执行董事的严格表决，其中风控部门享有相当比例的否决权，减小投资风险敞口。

上海好臻对被投资标的施行严密的投后管理，具体措施包括但不限于根据行业特点要求投资标的按季度或年度披露财务信息，派驻董事参与管理，公司治理层面要求重大事项一票否决权等。目前上海好臻以发行股权的 FOF 母基金为主营业务，不存在对投资标的形成控制的基金，均为财务投资。部分基金产品与投资标的存在对赌安排，若投资标的业绩不能完成对赌指标，则要求标的公司或大股东无条件回购，对基金业绩有重大影响或可能增大基金整体风险的事项都会在基金合同中具体披露。

上海好臻管理的基金产品一般存续期为 7 年左右，分为投资期及退出期，存续期内均有托管人对基金资产安全性进行监督管理。

上海好臻管理的基金因基金投资运作需要，个别基金聘请了相关专业人士对拟投行业或者公司进行分析。相关的服务均签署了正式的咨询服务协议，费用支出符合基金合同约定。

2、重点项目基本情况

新方程

项目名称 (可隐去)	所属行业	投资基金名称	持股比例	持有时间	退出方式	报告期内是否发生重大变化
**有限公司	智能语音	宁波梅山保税港区睿薪投资管理合伙企业(有限合伙)	0.7304%	85 个月	上市退出	公司已进入上市静默期。
**有限公司	智能门锁	宁波梅山保税港区睿薪投资管理合伙企业(有限合伙)	1.4458%	94 个月	上市退出	公司已进入上市静默期。

上海好臻

项目名称 (可隐去)	所属行业	投资基金名称	持股比例	持有时间	退出方式	报告期内是否发生重大变化
**有限公司	医疗健康	平阳荣慕股权投资合伙企业(有限合伙)	1.791%	47 月	计划 A 股上市	无
**股份有限公司	医疗健康	平阳荣慕股权投资合伙企业(有限合伙)	0.2559%	46 月	计划 A 股上市	无
**股份有限公司	医疗健康	淄博景炎股权投资合伙企业(有限合伙)	0.4383%	34 月	计划港股上市	无
**股份有限公司	医疗健康	淄博景炎股权投资合伙企业(有限合伙)	0.6250%	28 月	计划 A 股上市	A 股 IPO 已过会

(五) 报告期内清算基金的情况

√ 适用 □ 不适用

新方程				
基金名称	存续时间	实缴金额 (单位“万元”)	清算原因	清算进展
新方程汇嘉对冲精选1号基金-尊享B	2015/4/7-2025/4/1	100	本基金存续期间，所有投资者全部赎回	已清算
新方程泓澄精选证券投资基金	2015/7/30-2025/6/19	41.216673	本基金规模少于1000万，且基金管理人决定基金提前终止的	已清算
新方程泓澄精选证券投资基金-尊享A	2015/7/30-2025/6/19	63.938619	全部份额持有人的赎回申请且无在途申购，且本基金规模少于1000万，且基金管理人决定基金提前终止的	已清算
新方程精选1期私募证券投资基金	2015/2/12-2025/7/18	296.735904	本基金存续期间，所有投资者全部赎回	已清算
新方程精选3期私募证券投资基金	2015/5/13-2025/7/4	600	连续120个交易日基金资产净值低于500万元	已清算
新方程望正精英鹏辉证券投资基金尊享F	2015/6/10-2025/7/4	50	本基金资产净值低于1000万元人民币时，基金管理人有权提前终止本基金。	已清算
新方程巨杉证券投资基金-尊享B	2015/4/17-2025/7/4	202.961875	连续120个交易日基金资产净值低于500万元	已清算
新方程精选2期私募证券投资基金	2015/4/15-2025/10/22	300.002946	连续120个交易日基金资产净值仍低于500万元，且基金净资产低于1000万元	已清算
新方程汇嘉对冲精选1号基金-尊享A	2015/3/31-2025/11/25	100	连续120个交易日基金资产净值低于500万元	已清算
新方程域秀智享5号私募基金	2015/5/5-2025/7/4	408.186611	连续120个交易日基金资产净值低于500万元	已清算开始
新方程域秀智享5号私募基金尊享A	2015/4/29-2025/7/4	504.487732	连续120个交易日基金资产净值低于500万元	已清算开始

(六) 新增合作设立并运营投资基金共同担任基金管理人的基金情况

适用 不适用

(七) 以自有资金投资的情况

适用 不适用

截止 2025 年 12 月 31 日，公司以自有资金投资自己发行的基金，且占当期期末净资产 5%以上的自有资金投资基金如下：

基金名称	基金市值	自有资金投资在当期基金净资产中占比
新方程好买臻享 19 号进取型	5,034,635.27	100.00%
新方程晨曦基金	116,083,982.20	100.00%
新方程天演量化对冲	5,509,128.63	100.00%
新方程好买臻选 1 号母基金	24,740,000.00	100.00%
新方程私享精选 FOF6 号	5,024,418.95	100.00%
新方程致远年年鑫	53,466,672.96	100.00%
新方程全球配置 FOF-A 份额	10,991,000.00	100.00%
新方程泽优一号	32,426,226.28	100.00%
新方程野村海外信用债券 1 号	991,253.26	100.00%
新方程股票均衡 FOF 私募证券投资基金-A 份额	15,156,000.00	92.30%
新方程大类配置稳健型 2 号	16,977,687.74	78.09%
新方程科技成长优选二号 FOF-A 份额	10,003,000.00	76.92%
新方程平衡策略优选 FOF-A 份额	12,310,714.04	71.03%
新方程策略精选 1 号母基金	10,560,000.00	69.16%
新方程债券精选 FOF 一号-A 份额	41,050,000.00	65.03%
新方程量化多空 FOF 一号	11,828,323.30	64.11%
新方程环球大类配置（平衡型）基金	24,072,270.83	54.70%
新方程 CTA 进取型 FOF-A 份额	43,201,821.01	50.35%
新方程安本全球投资级债私募基金 B	5,007,096.64	49.25%
新方程对冲精选 H1 号	32,739,690.86	40.80%
新方程 CTA 组合基金	23,814,889.66	40.18%
新方程星动力 S7	28,677,202.50	36.41%
新方程全球稳进组合 FOF-A 份额	39,170,294.24	32.48%
新方程私募精选 E5 号	12,627,431.49	32.20%
新方程柏基长期全球增长	5,204,682.27	28.52%
新方程瀚亚印度市场（A 份额）	20,880,896.30	24.45%
新方程大类配置进取型	13,260,000.00	23.90%
新方程 CTA 精选 FOF	107,466,921.91	21.89%
新方程大类配置稳健型	7,682,328.74	15.53%

新方程 CTA 增强 FOF 一号	19,853,600.00	14.05%
新方程好买臻选 2 号母基金	6,572,250.00	13.62%
新方程量化套利中性 FOF 三号-A 份额	34,588,411.62	11.87%
新方程全球精选私募证券投资基金	33,600,000.00	10.82%
新方程量化多头 FOF-A 份额	22,114,708.43	10.56%
新方程环球优选对冲基金	37,921,113.71	9.98%
新方程科技成长优选 FOF-A 份额	26,564,349.64	9.25%
新方程策略精选 1 号	2,518,000.00	7.62%
新方程大类配置基金	15,290,786.78	6.89%
新方程全球稳进二号私募证券投资基金-A 份额	11,488,118.45	5.30%
新方程瀚亚美国投资级优质公司债 (A 份额)	1,432,985.71	5.23%

公司自有资产投资均为财务投资，且为证券类基金。在进行交易和费用结算时遵循市场价格，不存在损害投资人利益的情况。公司自有资金投资限额每年经年度股东会审议决定，在额度范围内公司专业管理团队自主决策投资去向，且不局限于公司发行的基金。

此外，不同业务类型由不同的法律主体进行，由不同的法人以及经营团队进行专业化独立运营。公司就防范利益冲突和利益输送建立了《防范内幕交易及利益冲突的投资交易制度》、《风险隔离制度》等相关制度，将信息隔离墙制度纳入公司内部控制机制，对其管理的不同私募基金项目进行有效隔离并防范利益冲突。

六、 研发情况

(一) 研发支出情况

单位：元

项目	本期金额/比例	上期金额/比例
研发支出金额	44,447,465.31	45,369,998.62
研发支出占营业收入的比例%	4.72%	6.05%
研发支出中资本化的比例%	0%	0%

(二) 研发人员情况

教育程度	期初人数	期末人数
博士	0	0
硕士	9	11
本科以下	107	119
研发人员合计	116	130
研发人员占员工总量的比例%	9.31%	10.28%

(三) 专利情况

项目	本期数量	上期数量
公司拥有的专利数量	0	0
公司拥有的发明专利数量	0	0

(四) 研发项目情况

公司目前使用的交易系统、资金清算系统、客户管理系统、网站、app 等均为自主研发。由于业务的更迭升级，公司每年会投入大量的人力对系统进行升级改造，同时亦会根据市场动态研发新系统以应对市场日益变化的客户需求，以求给到客户更好的购买体验。截至 2025 年底，公司已经拥有各项软件著作权 83 项。

七、 对关键审计事项说明

√适用 □不适用

关键审计事项	审计应对
(一) 收入确认	
2025 年度好买财富合并报表营业收入 94,268.06 万元，2024 年度营业收入 74,986.15 万元，收入增加 19,281.91 万元，较上年上升 25.71%，由于收入对公司总体财务报表影响重大，故将收入确认作为关键审计事项。关于收入确认的会计政策见附注三、(十八)，关于营业收入和营业成本的披露详见附注五、(三十四)。	在审计中我们执行了以下程序： (1)了解管理层与收入确认相关的关键内部控制的设计及运行情况； (2)在检查相关业务合同的基础上，评价公司收入确认政策是否符合企业会计准则的要求； (3)以抽样方式检查与收入确认相关的支持性文件，包括业务合同，与客户对账单、增值税发票等； (4)选取样本，对营业收入发生额和应收账款余额实施函证程序； (5)检查与营业收入相关的信息是否已在财务报表中作出恰当列报和披露。

八、 企业社会责任

√适用 □不适用

公司始终秉持“以专业创造价值，以责任回馈社会”的理念，积极履行企业公民职责，致力于推动教育事业发展与中华优秀传统文化传承。2025 年度，公司向北京大学教育基金会捐赠人民币 500 万元，用于支持“北京大学蔡元培研究发展计划”。

此项公益投入不仅体现了公司对高等教育事业的长期支持，更彰显了企业在促进文化传承、推动学术创新方面的责任担当。未来，公司将继续探索可持续、有影响力的公益模式，助力社会进步与文

明发展。

九、 未来展望

是否自愿披露

是 否

十、 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
业绩易受证券场景气度波动影响的风险	公司为第三方财富管理机构,主要业务为向客户提供一站式基金产品销售服务及 FOF 基金产品管理服务,客户主要为公募基金、私募基金、FOF 基金等各类基金产品的投资者及各基金管理公司,因此公司的经营业绩与证券市场的景气度联系相对更为紧密。一旦证券场景气度下降,市场活跃程度和投资者热情均会受到影响,从而抑制投资者对金融产品理财服务的需求,并给公司的经营业绩带来不利影响。
国家政策变动的风险	公司属于主要通过互联网开展业务的第三方财富管理机构,受证监会、证券业协会和基金业协会等多个部门的监管。通过互联网开展第三方财富管理业务,在国内尚属新兴行业,对该行业的相关监管理念、监管政策并非成熟、稳定。如若上述监管机构的相关监管政策发生重大变化,将会对本公司业务产生较大影响。
互联网及软件系统安全运行的风险	公司目前的业务主要为通过互联网为客户提供一站式基金销售服务,因此公司业务的持续开展及经营业绩的有效实现依托于网络系统安全可靠的运行,业务的正常开展必须要确保计算机系统和数据的安全。公司目前已经制定了完善的数据库备份制度、客户身份验证制度、故障处理制度和预先赔付制度,并配备了专业的运营维护人员,以保证网络系统平稳运行和数据安全。虽然公司已经采取了相关安全措施,但设备故障、软件漏洞、黑客攻击及自然灾害等因素客观存在,上述风险一旦发生,客户将无法及时享受公司的服务,严重时可能导致公司业务的暂时中断甚至会导致客户资金的损失,从而对公司的声誉和经营业绩带来不利影响。
股权较为分散的风险	目前公司的股权较为分散,以杨文斌为代表的公司实际控制人团队合计持股比例为 41.67%,若将来公司实际控制人团队发生变化,则将进一步降低其合计持股比例,客观上存在被第三方收购的风险,导致引起实际控制人发生变更,从而在一定程度上影响公司核心管理层的稳定和经营管理方向的一致性,将会对公司的生产经营和盈利能力带来不利影响。

<p>规模扩大引致的管理风险</p>	<p>公司自成立以来持续、快速发展,特别是 2015 年以来,公司加大市场开拓力度,资产规模和人员数量也有了较大规模的增长。公司在全国中小企业股份转让系统挂牌后,已完成了首次定向增发,未来将进一步扩大市场占有率,届时公司的资产、业务、机构和人员将进一步得到扩展,公司的组织机构设置、内部运营管理、管理体系和内部控制将面临更大的挑战,对人才引进的标准以及团队扩张后的融合提出了更高的要求。虽然在过去的经营实践中公司的管理层在企业管理方面已经积累了一定的成功经验,但若不能及时调整原有的经营管理体系和经营模式,公司将面临企业规模扩张带来的管理风险,最终可能对盈利产生影响。</p>
<p>技术人员流失的风险</p>	<p>公司自成立以来,一直重视技术人才的培养,目前公司拥有一支技术过硬、人员稳定的技术团队。技术团队的成员不仅精通 IT 和互联网技术,还拥有丰富的金融信息产品研发经验,对金融交易与支付流程有着深刻的认识,为公司的日常经营运作和技术创新奠定坚实的基础。报告期内公司技术人员队伍稳定,未出现技术人员重大流失的情形。公司目前采取了相应的措施,如制定了科学的绩效考核体系、为核心员工安排股权激励计划等,上述措施在一定程度上能够保证技术团队的稳定。但随着市场竞争格局的加剧,不排除公司核心技术人员流失的可能,从而会对公司的未来发展产生一定的不利影响。</p>
<p>公司持有较大规模的交易性金融资产的风险</p>	<p>报告期末,公司持有较大规模的交易性金融资产。公司持有的交易性金融资产占公司资产总额的比例为 54.25%。若证券市场发生大幅波动,则将对公司的净资产和经营业绩产生一定影响。</p>
<p>本期重大风险是否发生重大变化:</p>	<p>本期重大风险未发生重大变化</p>

是否存在被调出创新层的风险

是 否

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 checked="" type="checkbox"/> 是 <input 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 checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否	三.二.(三)
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 checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否	三.二.(四)
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.(五)
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.(六)
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	
是否存在应当披露的其他重大事项	<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

1、 报告期内发生的诉讼、仲裁事项

适用 不适用

单位：元

性质	累计金额	占期末净资产比例%
作为原告/申请人	480,752.50	0.02%
作为被告/被申请人	29,875,263.45	1.46%
作为第三人		
合计	30,356,015.95	1.48%

2、 以临时公告形式披露的重大诉讼、仲裁事项

单位：元

临时公告索引	性质	案由	是否结案	涉案金额	是否形成预计负债	案件进展或执行情况
--------	----	----	------	------	----------	-----------

无						

重大诉讼、仲裁事项对公司的影响

无

(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

控股股东、实际控制人及其控制的企业资金占用情况

适用 不适用

发生原因、整改情况及对公司的影响

无

(三) 报告期内公司发生的关联交易情况

单位：元

日常性关联交易情况	预计金额	发生金额
购买原材料、燃料、动力，接受劳务	10,200,000.00	7,447,743.49
销售产品、商品，提供劳务	600,000.00	0.03
公司章程中约定适用于本公司的日常关联交易类型	200,000.00	63,271.65
其他		
其他重大关联交易情况	审议金额	交易金额
收购、出售资产或股权		
与关联方共同对外投资		
提供财务资助		
提供担保		
委托理财		
企业集团财务公司关联交易情况	预计金额	发生金额
存款		
贷款		

重大关联交易的必要性、持续性以及对公司生产经营的影响

公司关联交易事项为公司日常经营所需，不存在损害公司及公司股东利益的情况。且公司关联交易金额较小，不会对公司正常经营产生重大不利影响。

违规关联交易情况

适用 不适用

(四) 股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施

过往年度公司对高级管理人员、中层管理人员、核心技术（业务）骨干进行了股权激励，授予上述人员以 1.00 元的对价认购本公司股东上海襄园投资合伙企业（有限合伙）及上海襄远投资合伙企业（有限合伙）股份。上海襄园所持有的股权激励股份系经 2013 年 1 月 5 日经有限公司股东会会议决议审议通过。

(五) 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	2015 年 7 月 1 日		挂牌	同业竞争承诺	关于避免同业竞争的承诺	正在履行中
董监高	2015 年 7 月 1 日		挂牌	同业竞争承诺	关于避免同业竞争的承诺	正在履行中
实际控制人或控股股东	2015 年 7 月 1 日		挂牌	资金占用承诺	关于避免资金占用的承诺	正在履行中
实际控制人或控股股东	2015 年 7 月 1 日		挂牌	其他承诺（请自行填写）	关于减少和规范关联交易的承诺函	正在履行中
董监高	2015 年 7 月 1 日		挂牌	其他承诺（请自行填写）	关于减少和规范关联交易的承诺函	正在履行中
实际控制人或控股股东	2015 年 7 月 1 日		挂牌	一致行动承诺	共同控制协议	正在履行中
实际控制人或控股股东	2015 年 7 月 1 日		挂牌	限售承诺	共同控制协议	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，相关承诺主体不存在超期未履行完毕的承诺事项。

(六) 被查封、扣押、冻结或者被抵押、质押的资产情况

单位：元

资产名称	资产类别	权利受限类型	账面价值	占总资产的比例%	发生原因
其他货币资金	银行存款	冻结	558,109.13	0.01%	业务保证金
总计	-	-	558,109.13	0.01%	-

资产权利受限事项对公司的影响

受限资产金额较小，不会对公司运营产生重大影响。

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	242,944,410	70.10%	-5,439,115	237,505,295	68.53%
	其中：控股股东、实际控制人	40,878,486	11.80%	-5,506,941	35,371,545	10.21%
	董事、监事、高管	33,749,322	9.74%	-5,439,115	28,310,207	8.17%
	核心员工					
有限售条件股份	有限售股份总数	103,612,950	29.90%	5,439,115	109,052,065	31.47%
	其中：控股股东、实际控制人	103,612,950	29.90%	5,439,115	109,052,065	31.47%
	董事、监事、高管	79,491,510	22.94%	5,439,115	84,930,625	24.51%
	核心员工					
总股本		346,557,360	-	0	346,557,360	-
普通股股东人数						667

股本结构变动情况

适用 不适用

(二) 普通股前十名股东情况

单位：股

序号	股东名称	期初持股数	持股变动	期末持股数	期末持股比例%	期末持有有限售股份数量	期末持有无限售股份数量	期末持有的质押股份数量	期末持有的司法冻结股份数量
1	深圳市腾讯产业投资基金有限公司	89,038,860		89,038,860	25.69%		89,038,860		
2	杨文斌	60,145,996		60,145,996	17.36%	45,109,497	15,036,499		
3	乐嘉庆	17,899,740		17,899,740	5.17%	13,424,805	4,474,935		
4	陶怡	17,627,273		17,627,273	5.09%	13,220,455	4,406,818		
5	张茹	16,555,323		16,555,323	4.78%	12,416,493	4,138,830		
6	上海诺鸢企业管理合伙企业（有	15,549,905		15,549,905	4.49%		15,549,905		

	有限合伙)								
7	陈达	14,211,900		14,211,900	4.10%	11,705,400	2,506,500		
8	上海理成资产管理 有限公司-理 成风景66号私募 投资基金	14,004,783	- 651,075	13,353,708	3.85%		13,353,708		
9	上海襄园投资合 伙企业(有限合 伙)	8,551,200	-69,226	8,481,974	2.45%	5,985,840	2,496,134		
10	金波	6,573,300	-1,769	6,571,531	1.90%		6,571,531		
	合计	260,158,280	- 722,070	259,436,210	74.88%	101,862,490	157,573,720	0	0

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：公司前十名股东之中，杨文斌、乐嘉庆、陶怡、张茹、陈达及上海襄园投资合伙企业(有限合伙)为一致行动人。除此之外，公司前十名股东间不存在关联关系。

二、 控股股东、实际控制人情况

是否合并披露

□是 √否

(一) 控股股东情况

《公司法》第216条(二)的规定：“控股股东，是指其出资额占有限责任公司资本总额百分之五十以上或者其持有的股份占股份有限公司股本总额百分之五十以上的股东；出资额或者持有股份的比例虽然不足百分之五十，但依其出资额或者持有的股份所享有的表决权已足以对股东会的决议产生重大影响的股东。”基于上述的认定，截至2025年12月31日，深圳市腾讯产业投资基金有限公司持有89,038,860股股份，占公司股份总数的25.69%，为公司第一大股东，比公司第二大股东杨文斌的持股比例多8.34%，根据其所持有的股份比例尚不能单独对股东会决议产生重大影响。鉴于公司股东持股比例尚不能形成单一的控股股东，因此公司无控股股东。

(二) 实际控制人情况

2015年4月24日，公司股东杨文斌与乐嘉庆、陶怡、张茹、陈达、邹震、李简、朱永红、唐悦婷、黄海燕、叶松、张琛、张敏、周哲音、韦革和上海襄园签订《共同控制协议》，共同构成公司的实际控制人。上述16位股东共同直接持有公司144,423,610股股份，占公司股份总数的41.67%。报告期内，实际控制人未发生变更。

- 1、杨文斌，男，1970年生，中国国籍，硕士学历，拥有美国临时居留权。中国注册会计师协会非执业会员。1992年10月至1994年2月就职于天津证券上海业务部。1994年2月至1998年5月就职于霸菱证券投资顾问股份有限公司中国研究部。1998年6月至2003年6月就职于华安基金管理有限公司，2003年10月至2005年6月就职于上投摩根基金管理有限公司，2005年7月至2007年3月就职于汇丰晋信基金管理有限公司，2007年8月至今就职于本公司任董事长、总经理。2014年被上海市委组织部和上海市人力资源和社会保障局授予“上海领军人才”。
- 2、乐嘉庆，男，1964年生，中国国籍，拥有美国永久居留权，硕士学历。1990年7月至1999年12月就职于上海社会科学院，2000年1月至2007年1月就职于华安基金管理有限公司，2007年3月至今就职于本公司任首席投资总监。
- 3、陶怡，女，1975年生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士学历。2003年至2005年就职于上投摩根基金管理有限公司，2005年至2007年就职于汇丰晋信基金管理有限公司。2007年至今就职于本公司，为全资子公司上海好买基金销售有限公司董事长兼总经理。
- 4、张茹，女，1973年生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士学历，注册金融分析师。曾就职于元富证券中国、上投摩根基金管理公司、汇丰晋信基金管理公司，2007年至今就职于本公司任副总经理。
- 5、唐悦婷，女，1981年生，中国国籍，无境外永久居留权，学士学历。2002年9月至2006年6月就职于北京嘉华时代出版顾问有限公司，2006年7月至2007年6月就职于汇丰晋信基金管理有限公司，2007年7月至今就职于本公司任人事行政总监。
- 6、朱永红，女，1972年生，中国国籍，无境外永久居留权，学士学历。1994年7月至2000年10月就职于上海中华沪银会计师事务所，2000年10月至2010年11月就职于华安基金管理有限公司，2010年12月至2022年8月任公司运营部及监察稽核部总监。
- 7、黄海燕，女，1979年生，中国国籍，无境外永久居留权，学士学历。2007年9月至今就职于本公司，2014年4月至今任公司总经理助理兼财富中心总监。
- 8、李简，男，1979年生，中国国籍，无境外永久居留权，学士学历。2006年1月至2007年6月就职于汇丰晋信基金管理有限公司，2007年7月至2008年2月就职于光大保德信基金管理有限公司，2008年2月至今就职于本公司任总经理助理。
- 9、邹震，男，1975年生，中国国籍，无境外永久居留权，学士学历。2002年8月至2005年7月就职于深圳奥尊信息技术有限公司，2005年8月至2007年5月就职于华安基金管有限公司，2007年5月至2019年4月就职于本公司任总经理助理兼信息技术部总监。
- 10、周哲音，女，1971年生，中国国籍，拥有新加坡永久居留权，硕士学历。系公司员工索继军的配偶。
- 11、陈达，男，1971年生，中国国籍，无境外永久居留权，学士学历，1999年至2003年就职于华安基金管理有限公司，2003年任国联安基金管理有限公司运营部总监，2004年-2007年任上投摩根基金管理有限公司运营部总监。2007年至2014年任本公司运营部总监。
- 12、张琛，女，1972年生，中国国籍，无境外永久居留权，学士学历，1999年至2011年任浙江省东海房地产股份有限公司总经理助理，2011年至今任好买杭州区域总经理。
- 13、叶松，男，1979年生，中国国籍，无境外永久居留权，学士学历，2000年至2004年就职于广东发展银行深圳分行，2005年至2009年任汇丰银行深圳分行贵宾客户经理；2010供职于工商银行私人银行部。2011年加入好买，任好买财富管理中心深圳一区总经理。
- 14、韦革，男，1969年生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士学历，1995年至2000年任方正集团工程师；2000年至2009年在北京市宏伟工贸集团任副总裁；2009年至2011年在北京国服信汽车贸易有限公司任总经理，2011年至2013年在国合投资有限责任公司任副总经理，2013.8月至2020年10月任好买北京分公司总经理。

15、张敏，女，1986年生，中国国籍，无境外永久居留权，学士学历，2010年至今任职于好买财富管理中心。

16、上海襄园投资合伙企业（有限合伙）成立于2012年11月21日，统一社会信用代码为9131000005764590X1，执行事务合伙人为杨文斌。上海襄园为本公司股权激励计划实施平台。

是否存在尚未履行完毕的特殊投资条款

是 否

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

单位：元或股

股东会审议日期	每 10 股派现数（含税）	每 10 股送股数	每 10 股转增数
2025 年 5 月 13 日	2.5		
合计	2.5		

利润分配与公积金转增股本的执行情况

√适用 □不适用

2025年5月13日，公司召开2024年年度股东大会，审议通过了《2024年度利润分配方案》，以公司现有总股本346,557,360股为基数，向全体股东每10股派2.5元人民币现金。上述权益分派已经在2025年6月4日完成。

(二) 权益分派预案

√适用 □不适用

单位：元或股

项目	每10股派现数（含税）	每10股送股数	每10股转增数
年度分配预案	3.9		

第五节 行业信息

是否自愿披露

是 否

第六节 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				
杨文斌	董事长、总经理	男	1970年9月	2024年9月27日	2027年9月26日	60,145,996		60,145,996	
乐嘉庆	董事、首席投资官	男	1964年12月	2024年9月27日	2027年9月26日	17,899,740		17,899,740	
陶怡	董事	女	1975年6月	2024年9月27日	2027年9月26日	17,627,273		17,627,273	
张茹	董事、副总经理	女	1973年1月	2024年9月27日	2027年9月26日	16,555,323		16,555,323	
雷鹏	监事	男	1972年1月	2024年9月27日	2025年5月13日				
祖琴	监事	女	1979年2月	2025年5月13日	2027年9月26日				
蒋雪峰	监事	男	1984年12月	2024年9月27日	2027年9月26日				
唐悦婷	监事会主席	女	1981年9月	2024年10月30日	2027年9月26日	1,012,500		1,012,500	
仇文瑾	财务总监兼董	女	1983年6月	2024年10月30日	2027年9月26日				

	事会 秘书								
--	----------	--	--	--	--	--	--	--	--

董事、监事、高级管理人员与股东之间的关系：

杨文斌、乐嘉庆、陶怡、张茹及唐悦婷为公司的一致行动人。监事祖琴系第一大股东深圳腾讯提名。

(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
祖琴	无	新任	监事	选举
雷鹏	监事	离任	无	个人原因辞任

报告期内新任董事、监事、高级管理人员专业背景、主要工作经历等情况

适用 不适用

祖琴，女，1979年2月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。祖琴女士自2011年起任职于腾讯集团，现负责腾讯金融科技相关财务管理工作。

(四) 董事、高级管理人员的股权激励情况

适用 不适用

单位：元或股

姓名	职务	股权激励方式	已解锁股份	未解锁股份	可行权股份	已行权股份	行权价 (元/股)	报告期末市价 (元/股)
唐悦婷	监事会主席、人力资源总监	限制性股票	427,560.00					5.92
蒋雪峰	监事	限制性股票	10,009.00					5.92
仇文瑾	财务总监兼董事会秘书	限制性股票	146,375.00					5.92
合计	-	-	583,944.00				-	-

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
前台	712	140	119	733
中台	343	51	62	332
后台	191	67	59	199
员工总计	1,246	258	240	1,264

按教育程度分类	期初人数	期末人数
博士	2	3
硕士	256	245
本科	831	859
专科	148	148
专科以下	9	9
员工总计	1,246	1,264

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

- 1、公司拥有一套完善的员工薪酬体系、考评体系及晋升体系，每年会根据市场薪酬数据调整当年的员工薪酬政策，并且根据当年个人绩效进行调整。公司一直致力于为员工提供具有市场竞争力的薪资，让员工和企业共同成长。
- 2、公司有专设培训部门为不同岗位职能的员工提供不同的培训服务。有公司统一组织的新人培训、管理层进阶培训，也有各个部门自行开展的业务技能培训、沙龙路演等。
- 3、截至 2025 年底，公司共雇佣退休返聘人员 49 人，并无其他需承担的离退休职工。

(二) 核心员工（公司及控股子公司）情况

适用 不适用

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	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 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 checked="" type="checkbox"/> 是 <input 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

公司严格按照《公司法》、《证券法》、《非上市公众公司监督管理办法》以及全国中小企业股份转让系统有限责任公司制定的相关法律法规及规范性文件的要求及其他相关法律、法规的要求，不断完善法人治理结构，建立健全公司内部管理和控制制度，提高治理水平。

报告期内，公司严格按照《公司法》及其他相关法律、法规及规范性文件的要求，及以前年度制定的各项治理制度，确保董事会、监事会、股东会的召集、召开、表决等程序规范运作，未出现违法违规现象和重大缺陷。公司董事、监事和高级管理人员均能够切实履行应尽的职责和义务。

(二) 内部监督机构对监督事项的意见

公司监事会在报告期内对公司的监督活动中，未发现重大风险事项，监事会对报告期内的监督事项无异议。

(三) 公司保持独立性、自主经营能力的说明

1. 业务独立

公司拥有独立的采购、研发、销售体系，独立签署各项与其经营相关的合同，独立开展各项经营活动。具有完整的业务流程和独立的经营场所以及销售部门和渠道。公司业务独立于实际控制人及其控制的其他企业，具有完整的业务体系，独立获取业务收入和利润，具有独立自主的经营能力，不存在依赖实际控制人及其他关联方进行经营的情形，与实际控制人及其控制的其他企业间不存在同业竞争。公司业务可独立启动、运转、完成，在业务方面与实际控制人及其控制的其他企业完全分开。

2. 人员独立

截至 2025 年 12 月 31 日，公司董事会由 4 名董事组成；公司监事会由 3 名监事组成，其中职工代表监事 1 名；公司的高级管理人员为总经理、副总经理及财务总监等 4 人。公司董事、监事、高级管理人员均通过合法程序产生，不存在实际控制人干预公司董事会和股东会已经做出的人事任免决定的情况。

公司高级管理人员没有在实际控制人及其控制的其他企业中任董事、监事以外的其他职务或领薪，公司的财务人员没有在实际控制人及其他关联方中兼职。公司拥有独立、完整的人事管理体系，制定了独立的劳动人事管理制度，独立与员工签订劳动合同，在人员方面与实际控制人控制的其他企业完全分开。

3. 资产独立

公司系从有限公司整体变更而来，拥有为主要生产经营所需的货币资金和相关设备的所有权，公司的资产独立于股东资产，与股东单位产权关系明确。报告期内，公司不存在股东及其关联方违规占用公司资金或非经营性借款情况。因此，公司资产独立。

4. 财务独立

公司设立了独立的财务部门，建立了独立的财务核算体系，能够独立做出财务决策，具有规范的财务会计制度。公司在银行独立开户，不存在与实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情形。公司作为独立纳税人，依法独立进行纳税申报和履行缴纳义务，不存在与股东单位混合纳税的情况。

公司在财务方面与实际控制人控制的其他企业完全分开。

5. 机构独立

公司按照《公司法》的有关规定设立了必要的权力机构和经营管理机构，股东会为权力机构，董事会为常设的决策与管理机构，监事会为监督机构，总经理负责日常事务，并在公司内部建立了相应的职能部门，具有独立的生产经营和办公机构，不存在受股东、实际控制人干预公司机构设置的情形。公司具有健全的内部经营管理机构，独立行使经营管理职权，公司的机构具有独立性。

(四) 对重大内部管理制度的评价

报告期内，公司根据《公司法》、《公司章程》、股转系统、证监会以及基金业协会的相关规定，结合自身的实际情况，不断完善公司重大内部管理制度，不存在重大缺陷。由于公司所处行业为受高度监管行业，公司将在未来根据新出台的法律法规，不断完善公司内部管理制度。

1. 关于会计核算体系

报告期内，公司严格按照会计准则以及国家法律法规关于会计核算的规定，从公司自身情况出发，按照要求进行独立核算，保证公司准确、及时地进行会计核算工作。

2. 关于财务管理体系

报告期内，公司严格贯彻和落实各项财务管理制度，并根据国家政策，适时调整完善财务管理体系，以支持公司科学决策。

3. 关于风险控制制度

报告期内，公司始终强化内部风险控制工作，由公司监察稽核部牵头，从公司规范的角度做到各类风险可控，未发现内部管理制度存在重大缺陷。

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

- 1、2024 年年度股东大会提供网络投票，3 名股东通过网络投票方式进行了表决。
- 2、2025 年第一次临时股东会提供网络投票，3 名股东通过网络投票方式进行了表决。

(三) 表决权差异安排

适用 不适用

第七节 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	信会师报字[2026]第 ZA11377 号			
审计机构名称	立信会计师事务所（特殊普通合伙）			
审计机构地址	上海市南京东路 61 号 6 楼			
审计报告日期	2026 年 4 月 15 日			
签字注册会计师姓名及连续 签字年限	罗丹 3 年	蔡易依 5 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	18 年			
会计师事务所审计报酬（万 元）	70			

好买财富管理股份有限公司全体股东：

审计意见

我们审计了好买财富管理股份有限公司（以下简称好买财富）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，公允反映了好买财富 2025 年 12 月 31 日的合并及母公司财务状况以及 2025 年度的合并及母公司经营成果和现金流量。

形成审计意见的基础

我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照《中国注册会计师独立性准则第 1 号——财务报表审计和审阅业务对独立性的要求》和中国注册会计师职业道德守则，我们独立于好买财富，并履行了职业道德方面的其他责任。我们在审计中遵循了对公众利益实体审计的独立性要求。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

关键审计事项

关键审计事项是我们根据职业判断，认为对本期财务报表审计最为重要的事项。这些事项的应对以对财务报表整体进行审计并形成审计意见为背景，我们不对这些事项单独发表意见。

我们在审计中识别出的关键审计事项汇总如下：

关键审计事项	审计应对
(一) 收入确认	
<p>2025 年度好买财富合并报表营业收入 94,268.06 万元，2024 年度营业收入 74,986.15 万元，收入增加 19,281.91 万元，较上年上升 25.71%，由于收入对公司总体财务报表影响重大，故将收入确认作为关键审计事项。关于收入确认的会计政策见附注三、(十八)，关于营业收入和营业成本的披露详见附注五、(三十四)。</p>	<p>在审计中我们执行了以下程序：</p> <p>(1)了解管理层与收入确认相关的关键内部控制的设计及运行情况；</p> <p>(2)在检查相关业务合同的基础上，评价公司收入确认政策是否符合企业会计准则的要求；</p> <p>(3)以抽样方式检查与收入确认相关的支持性文件，包括业务合同，与客户对账单、增值税发票等；</p> <p>(4)选取样本，对营业收入发生额和应收账款余额实施函证程序；</p> <p>(5)检查与营业收入相关的信息是否已在财务报表中作出恰当列报和披露。</p>

其他信息

好买财富管理层（以下简称管理层）对其他信息负责。其他信息包括好买财富 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。

管理层和治理层对财务报表的责任

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

在编制财务报表时，管理层负责评估好买财富的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项（如适用），并运用持续经营假设，除非计划进行清算、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督好买财富的财务报告过程。

注册会计师对财务报表审计的责任

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

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

（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，就可能导致对好买财富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好买财富不能持续经营。

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

（六）就好买财富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审计意见。我们负责指导、监督和执行集团审计，并对审计意见承担全部责任。

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

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

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



中国注册会计师：
(项目合伙人)

罗丹



中国注册会计师：

蔡易依



中国·上海

二〇二六年四月十五日

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	附注五（一）	1,832,010,987.85	2,494,022,409.09
结算备付金			
拆出资金			
交易性金融资产	附注五（二）	2,440,974,363.57	1,910,088,315.21
衍生金融资产			
应收票据			
应收账款	附注五（三）	17,822,210.64	15,494,867.79
应收款项融资			
预付款项	附注五（四）	14,425,626.07	1,054,484.28

应收保费			
应收分保账款			
应收分保合同准备金			
其他应收款	附注五（五）	43,978,488.05	20,630,898.93
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	附注五（六）	2,067,013.04	6,055,476.28
流动资产合计		4,351,278,689.22	4,447,346,451.58
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	附注五（七）	40,092,958.62	38,019,407.37
其他权益工具投资	附注五（八）	9,448,397.82	18,729,446.99
其他非流动金融资产	附注五（九）		106,894,708.76
投资性房地产			
固定资产	附注五（十）	14,739,083.05	17,650,704.52
在建工程			
生产性生物资产			
油气资产			
使用权资产	附注五（十一）	44,371,555.77	67,206,766.43
无形资产	附注五（十二）	6,566,248.98	8,918,951.77
其中：数据资源			
开发支出			
其中：数据资源			
商誉	附注五（十三）		
长期待摊费用	附注五（十四）	10,950,570.55	14,787,099.35
递延所得税资产	附注五（十五）	20,964,533.13	8,896,244.51
其他非流动资产	附注五（十六）	1,493,850.00	1,586,584.88
非流动资产合计		148,627,197.92	282,689,914.58
资产总计		4,499,905,887.14	4,730,036,366.16
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	附注五（十七）		108,196,435.66

衍生金融负债			
应付票据			
应付账款	附注五（十八）	18,708,321.16	16,827,477.74
预收款项	附注五（十九）	7,339,529.78	6,096,799.05
合同负债	附注五（二十）	7,734,981.12	9,004,634.09
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	附注五（二十一）	1,731,953,564.24	2,321,674,532.38
代理承销证券款			
应付职工薪酬	附注五（二十二）	151,569,680.97	87,712,736.26
应交税费	附注五（二十三）	57,640,070.92	33,239,196.01
其他应付款	附注五（二十四）	19,255,282.73	6,856,679.92
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	附注五（二十五）	24,514,762.38	24,965,124.49
其他流动负债			
流动负债合计		2,018,716,193.30	2,614,573,615.60
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	附注五（二十六）	16,908,451.12	40,388,105.94
长期应付款	附注五（二十七）	943,489.25	1,645,987.59
长期应付职工薪酬			
预计负债			
递延收益			
递延所得税负债	附注五（十五）	53,649,224.44	28,108,696.66
其他非流动负债	附注五（二十八）	366,158,940.42	233,446,744.60
非流动负债合计		437,660,105.23	303,589,534.79
负债合计		2,456,376,298.53	2,918,163,150.39
所有者权益（或股东权益）：			
股本	附注五（二十九）	346,557,360.00	346,557,360.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积	附注五（三十）	478,102,884.12	478,102,884.12
减：库存股			
其他综合收益	附注五（三十一）	-6,783,046.00	4,813,095.47

专项储备			
盈余公积	附注五（三十二）	65,442,470.66	53,704,932.47
一般风险准备			
未分配利润	附注五（三十三）	1,157,007,551.14	925,668,562.07
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计		2,040,327,219.92	1,808,846,834.13
少数股东权益		3,202,368.69	3,026,381.64
所有者权益（或股东权益）合计		2,043,529,588.61	1,811,873,215.77
负债和所有者权益（或股东权益）总计		4,499,905,887.14	4,730,036,366.16

法定代表人：杨文斌

主管会计工作负责人：仇文瑾

会计机构负责人：仇文瑾

（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		2,303,359.34	6,856,747.43
交易性金融资产		795,134,974.04	750,076,827.12
衍生金融资产			
应收票据			
应收账款	附注十六（一）	32,594.62	589,000.00
应收款项融资			
预付款项		13,535,322.53	35,362.23
其他应收款	附注十六（二）	12,050,332.49	21,887,557.85
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		27,598.08	475,930.88
流动资产合计		823,084,181.10	779,921,425.51
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	附注十六（三）	418,749,358.62	418,170,334.63

其他权益工具投资		9,448,397.82	18,729,446.99
其他非流动金融资产			
投资性房地产			
固定资产		277,107.57	361,815.99
在建工程			
生产性生物资产			
油气资产			
使用权资产		2,437,877.04	3,521,378.04
无形资产			6,028.89
其中：数据资源			
开发支出			
其中：数据资源			
商誉			
长期待摊费用		2,135,516.71	2,772,547.15
递延所得税资产		5,467,102.25	3,376,829.99
其他非流动资产			
非流动资产合计		438,515,360.01	446,938,381.68
资产总计		1,261,599,541.11	1,226,859,807.19
流动负债：			
短期借款			
交易性金融负债			
衍生金融负债			
应付票据			
应付账款			
预收款项			4,000.45
卖出回购金融资产款			
应付职工薪酬		3,797,904.20	1,441,856.23
应交税费		1,591,110.04	3,784,429.23
其他应付款		9,139,579.92	9,771,171.01
其中：应付利息			
应付股利			
合同负债			
持有待售负债			
一年内到期的非流动负债		1,127,983.68	1,050,905.92
其他流动负债			
流动负债合计		15,656,577.84	16,052,362.84
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		1,107,862.48	2,235,846.16
长期应付款			

长期应付职工薪酬			
预计负债			
递延收益			
递延所得税负债		31,417,130.63	18,749,932.80
其他非流动负债			
非流动负债合计		32,524,993.11	20,985,778.96
负债合计		48,181,570.95	37,038,141.80
所有者权益（或股东权益）：			
股本		346,557,360.00	346,557,360.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积		485,074,369.66	485,074,369.66
减：库存股			
其他综合收益		-7,676,587.89	-536,850.76
专项储备			
盈余公积		65,442,470.66	53,704,932.47
一般风险准备			
未分配利润		324,020,357.73	305,021,854.02
所有者权益（或股东权益）合计		1,213,417,970.16	1,189,821,665.39
负债和所有者权益（或股东权益）合计		1,261,599,541.11	1,226,859,807.19

（三） 合并利润表

单位：元

项目	附注	2025年	2024年
一、营业总收入	附注五（三十四）	942,680,621.77	749,861,474.17
其中：营业收入		942,680,621.77	749,861,474.17
利息收入			
已赚保费			
手续费及佣金收入			
二、营业总成本		672,409,591.68	613,972,159.47
其中：营业成本	附注五（三十四）	43,144,228.74	34,046,049.34
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	附注五（三十五）	5,519,883.60	3,940,440.61
销售费用	附注五（三十六）	435,261,561.55	370,737,187.04
管理费用	附注五（三十七）	161,742,633.74	176,800,242.42
研发费用	附注五（三十八）	44,447,465.31	45,369,998.62
财务费用	附注五（三十九）	-17,706,181.26	-16,921,758.56
其中：利息费用		2,068,273.33	2,221,487.11
利息收入		20,291,757.95	19,616,959.20
加：其他收益	附注五（四十）	11,822,035.84	16,374,424.85
投资收益（损失以“-”号填列）	附注五（四十一）	14,754,832.31	65,706,427.05
其中：对联营企业和合营企业的投资收益（损失以“-”号填列）		2,929,239.06	2,915,170.90
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）	附注五（四十二）	127,765,405.36	33,902,243.72
信用减值损失（损失以“-”号填列）	附注五（四十三）	-365,605.13	91,165.69
资产减值损失（损失以“-”号填列）	附注五（四十四）		-1,499,499.39
资产处置收益（损失以“-”号填列）	附注五（四十五）	576,637.84	140,402.60
三、营业利润（亏损以“-”号填列）		424,824,336.31	250,604,479.22
加：营业外收入	附注五（四十六）	6,435.33	6,603.00
减：营业外支出	附注五（四十七）	6,034,966.69	2,499,853.84
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		418,795,804.95	248,111,228.38
减：所得税费用	附注五（四十八）	88,903,950.64	44,783,436.08
五、净利润（净亏损以“-”号填列）		329,891,854.31	203,327,792.30
其中：被合并方在合并前实现的净利润			
（一）按经营持续性分类：	-	-	-
1. 持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		329,891,854.31	203,327,792.30
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“-”		175,987.05	66,183.46

号填列)			
2. 归属于母公司所有者的净利润 (净亏损以“-”号填列)		329,715,867.26	203,261,608.84
六、其他综合收益的税后净额		-11,596,141.47	2,314,308.26
(一)归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额		-11,596,141.47	2,314,308.26
1. 不能重分类进损益的其他综合收益		-7,139,737.13	-58,060.48
(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		-7,139,737.13	-58,060.48
(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		-4,456,404.34	2,372,368.74
(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		-4,456,404.34	2,372,368.74
(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		318,295,712.84	205,642,100.56
(一)归属于母公司所有者的综合收益总额		318,119,725.79	205,575,917.10
(二)归属于少数股东的综合收益总额		175,987.05	66,183.46
八、每股收益：			
(一) 基本每股收益 (元/股)	附注五 (四十九) /1	0.95	0.59
(二) 稀释每股收益 (元/股)	附注五 (四十九) /2	0.95	0.59

法定代表人：杨文斌

主管会计工作负责人：仇文瑾

会计机构负责人：仇文瑾

(四) 母公司利润表

单位：元

项目	附注	2025年	2024年
一、营业收入	附注十六（四）	57,384,102.80	44,383,078.54
减：营业成本	附注十六（四）	18,179,245.29	11,783,018.86
税金及附加		87,315.59	128,617.11
销售费用		19,683,458.95	14,901,587.29
管理费用		21,018,843.34	24,884,717.40
研发费用			
财务费用		99,500.18	42,058.10
其中：利息费用		98,329.57	76,950.31
利息收入		24,110.58	72,872.11
加：其他收益		15,729.58	232,410.43
投资收益（损失以“-”号填列）	附注十六（五）	79,266,715.93	167,324,639.93
其中：对联营企业和合营企业的投资收益（损失以“-”号填列）		2,929,239.06	2,915,170.90
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）		58,480,517.78	22,741,812.81
信用减值损失（损失以“-”号填列）		204,159.13	-158,412.60
资产减值损失（损失以“-”号填列）			-1,499,499.39
资产处置收益（损失以“-”号填列）			
二、营业利润（亏损以“-”号填列）		136,282,861.87	181,284,030.96
加：营业外收入		0.75	2,928.49
减：营业外支出		5,002,798.62	17,614.62
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		131,280,064.00	181,269,344.83
减：所得税费用		13,904,682.10	9,907,293.98
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		117,375,381.90	171,362,050.85
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		117,375,381.90	171,362,050.85
（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		-7,139,737.13	-58,060.48

(一) 不能重分类进损益的其他综合收益		-7,139,737.13	-58,060.48
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		-7,139,737.13	-58,060.48
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		110,235,644.77	171,303,990.37
七、每股收益：			
(一) 基本每股收益（元/股）		0.34	0.49
(二) 稀释每股收益（元/股）		0.34	0.49

(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		1,004,520,954.41	801,585,046.05
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		-589,720,968.14	1,323,020,925.17

收到的税费返还		495,035.05	5,611.06
收到其他与经营活动有关的现金	附注五（五十） /1	71,391,388.89	76,914,370.41
经营活动现金流入小计		486,686,410.21	2,201,525,952.69
购买商品、接受劳务支付的现金		40,386,958.56	17,724,785.74
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		267,848,228.57	312,207,226.04
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		470,725,728.96	467,629,574.91
支付的各项税费		81,117,601.20	73,853,120.00
支付其他与经营活动有关的现金	附注五（五十） /1	230,082,599.12	149,334,443.32
经营活动现金流出小计		1,090,161,116.41	1,020,749,150.01
经营活动产生的现金流量净额		-603,474,706.20	1,180,776,802.68
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			10,624,050.00
取得投资收益收到的现金		855,687.81	862,005.47
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		89,380.53	2,840.00
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		945,068.34	11,488,895.47
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		7,983,710.76	13,285,809.19
投资支付的现金			
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			6,000,000.00
支付其他与投资活动有关的现金		1,927,063.75	
投资活动现金流出小计		9,910,774.51	19,285,809.19
投资活动产生的现金流量净额		-8,965,706.17	-7,796,913.72
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			

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			
偿还债务支付的现金			
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		86,639,340.00	51,983,604.00
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	附注五（五十） /2	29,357,144.04	35,534,789.87
筹资活动现金流出小计		115,996,484.04	87,518,393.87
筹资活动产生的现金流量净额		-115,996,484.04	-87,518,393.87
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		-19,887,066.26	2,358,130.41
五、现金及现金等价物净增加额	附注五（五十一） /2	-748,323,962.67	1,087,819,625.50
加：期初现金及现金等价物余额	附注五（五十一） /2	2,541,324,957.98	1,453,505,332.48
六、期末现金及现金等价物余额		1,793,000,995.31	2,541,324,957.98

法定代表人：杨文斌

主管会计工作负责人：仇文瑾

会计机构负责人：仇文瑾

（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		61,534,400.97	45,427,327.28
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金		11,329,569.67	5,068,588.18
经营活动现金流入小计		72,863,970.64	50,495,915.46
购买商品、接受劳务支付的现金		34,084,804.99	13,826,094.08
为交易目的而持有的金融资产净增加额		-35,814,405.06	220,493,939.74
支付给职工以及为职工支付的现金		10,181,785.26	11,776,733.29
支付的各项税费		4,339,434.95	2,115,004.73
支付其他与经营活动有关的现金		33,134,428.19	170,583,030.93
经营活动现金流出小计		45,926,048.33	418,794,802.77
经营活动产生的现金流量净额		26,937,922.31	-368,298,887.31
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			10,624,050.00
取得投资收益收到的现金		74,032,474.20	141,112,005.47
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收			

回的现金净额			
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		12,964,627.89	172,392,503.34
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计		86,997,102.09	324,128,558.81
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金			3,181,752.38
投资支付的现金			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		11,600,000.00	6,060,000.00
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计		11,600,000.00	9,241,752.38
投资活动产生的现金流量净额		75,397,102.09	314,886,806.43
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			
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			
偿还债务支付的现金			
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		86,639,340.00	51,983,604.00
支付其他与筹资活动有关的现金		1,149,235.49	2,910,936.09
筹资活动现金流出小计		87,788,575.49	54,894,540.09
筹资活动产生的现金流量净额		-87,788,575.49	-54,894,540.09
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		1,607.35	-1,084.10
五、现金及现金等价物净增加额		14,548,056.26	-108,307,705.07
加：期初现金及现金等价物余额		6,856,747.43	115,164,452.50
六、期末现金及现金等价物余额		21,404,803.69	6,856,747.43

(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	346,557,360.00				478,102,884.12		4,813,095.47		53,704,932.47		925,668,562.07	3,026,381.64	1,811,873,215.77
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	346,557,360.00				478,102,884.12		4,813,095.47		53,704,932.47		925,668,562.07	3,026,381.64	1,811,873,215.77
三、本期增							-		11,737,538.19		231,338,989.07	175,987.05	231,656,372.84

减变动金额(减少以“—”号填列)						11,596,141.47					
(一)综合收益总额						- 11,596,141.47			329,715,867.26	175,987.05	318,295,712.84
(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								11,737,538.19	-98,376,878.19		-86,639,340.00
1. 提取盈余公积								11,737,538.19	-11,737,538.19		
2. 提取一											

般风险准备													
3. 对所有者（或股东）的分配											-86,639,340.00		-86,639,340.00
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	346,557,360.00			478,102,884.12		-6,783,046.00	65,442,470.66		1,157,007,551.14	3,202,368.69	2,043,529,588.61	

项目	2024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	346,557,360.00				478,102,884.12		3,094,237.21		36,568,727.38		790,931,312.32	2,960,198.18	1,658,214,719.21
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	346,557,360.00			478,102,884.12		3,094,237.21		36,568,727.38		790,931,312.32	2,960,198.18	1,658,214,719.21
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）						1,718,858.26		17,136,205.09		134,737,249.75	66,183.46	153,658,496.56
（一）综合收益总额						2,314,308.26				203,261,608.84	66,183.46	205,642,100.56
（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								17,136,205.09		-69,119,809.09		-51,983,604.00

配												
1. 提取盈余公 积								17,136,205.09		-17,136,205.09		
2. 提取一般风 险准备												
3. 对所有 者（或股 东）的 分配										-51,983,604.00		-51,983,604.00
4. 其他												
（四）所有者 权益内部结转							-595,450.00			595,450.00		
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							-595,450.00			595,450.00		
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	346,557,360.00			478,102,884.12		4,813,095.47		53,704,932.47		925,668,562.07	3,026,381.64	1,811,873,215.77

法定代表人：杨文斌

主管会计工作负责人：仇文瑾

会计机构负责人：仇文瑾

(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	346,557,360.00				485,074,369.66		-536,850.76		53,704,932.47		305,021,854.02	1,189,821,665.39
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年期初余额	346,557,360.00				485,074,369.66		-536,850.76		53,704,932.47		305,021,854.02	1,189,821,665.39
三、本期增减变动金额							-		11,737,538.19		18,998,503.71	23,596,304.77

(减少以“-”号填列)						7,139,737.13					
(一) 综合收益总额						- 7,139,737.13				117,375,381.90	110,235,644.77
(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								11,737,538.19		-98,376,878.19	-86,639,340.00
1. 提取盈余公积								11,737,538.19		-11,737,538.19	
2. 提取一般风险准备										-86,639,340.00	-86,639,340.00
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	346,557,360.00				485,074,369.66		- 7,676,587.89		65,442,470.66		324,020,357.73	1,213,417,970.16

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	346,557,360.00				485,074,369.66		116,659.72		36,568,727.38		202,184,162.26	1,070,501,279.02
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年期初余额	346,557,360.00				485,074,369.66		116,659.72		36,568,727.38		202,184,162.26	1,070,501,279.02
三、本期增减变动金额 （减少以“-”号填列）							- 653,510.48		17,136,205.09		102,837,691.76	119,320,386.37
（一）综合收益总额							-58,060.48				171,362,050.85	171,303,990.37

(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							17,136,205.09		-69,119,809.09		-51,983,604.00
1. 提取盈余公积							17,136,205.09		-17,136,205.09		
2. 提取一般风险准备											
3. 对所有者(或股东)的分配									-51,983,604.00		-51,983,604.00
4. 其他											
(四)所有者权益内部结转										595,450.00	
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										595,450.00	
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	346,557,360.00			485,074,369.66		- 536,850.76		53,704,932.47		305,021,854.02	1,189,821,665.39

好买财富管理股份有限公司

二〇二五年度财务报表附注

(除特殊注明外, 金额单位均为人民币元)

一、 公司基本情况

好买财富管理股份有限公司(以下简称“公司”或“本公司”)由杨文斌、乐嘉庆、陶怡、张茹、陈达等五位自然人共同出资组建, 于2007年7月18日批准成立, 法定代表人杨文斌, 统一社会信用代码: 91310000664330280P。

公司2015年第一届董事会第四次会议、2016年第一次临时股东大会审议通过《好买财富管理股份有限公司股票发行方案》。公司向31位投资者完成定向发行股份计5,251,000股, 发行价格为每股人民币95.22元, 募集资金总额为人民币500,000,220.00元。扣减发行费用人民币8,030,000.00元后, 实际募集资金净额为人民币491,970,220.00元, 其中计入股本人民币5,251,000.00元, 计入资本公积人民币486,719,220.00元。

公司2016年8月25日第一届董事会第十一次会议和第一届监事会第三次会议审议通过《公司资本转增股本预案》。公司以2016年6月30日股本57,759,560股为基数, 以资本公积股本溢价向全体股东每10股转增50股, 转增股本的资本公积总额288,797,800.00元, 转增后公司总股本增加至346,557,360.00元。

截至2025年12月31日止, 本公司注册资本为346,557,360.00元, 住所: 中国(上海)自由贸易试验区张杨路500号12楼A单元。

经营范围为: 投资管理, 企业资产委托管理, 实业投资, 投资咨询、财务咨询、企业管理咨询、会展服务咨询、商务咨询(以上咨询均除经纪), 计算机专业领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务。【依法须经批准的项目, 经相关部门批准后方可开展经营活动】

本财务报表业经公司董事会于2026年4月15日批准报出。

二、 财务报表的编制基础

(一) 编制基础

本财务报表按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》和各项具体会计准则、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”), 以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号——财务报告的一般规定》的相关规定编制。

(二) 持续经营

本财务报表以持续经营为基础编制。

三、重要会计政策及会计估计

以下披露内容已涵盖了本公司根据实际生产经营特点制定的具体会计政策和会计估计。

(一) 遵循企业会计准则的声明

本财务报表符合财政部颁布的企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司 2025 年 12 月 31 日的合并及母公司财务状况以及 2025 年度的合并及母公司经营成果和现金流量。

(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) 营业周期

本公司营业周期为 12 个月。

(四) 记账本位币

本公司采用人民币为记账本位币。本公司下属子公司根据其经营所处的主要经济环境确定其记账本位币，好买香港有限公司、好买香港保险有限公司、好买香港代理有限公司、好买香港信托有限公司、好买香港顾问有限公司、New Founder (Cayman) Limited、New Founder Investment SPC、Hong Kong Haoshun Information Technology Co., LTD 的记账本位币为港币；HOWBUY CORPORATION 的记账本位币为美元。本财务报表以人民币列示。

(五) 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

同一控制下企业合并：合并方在企业合并中取得的资产和负债（包括最终控制方收购被合并方而形成的商誉），按照合并日被合并方资产、负债在最终控制方合并财务报表中的账面价值为基础计量。在合并中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，调整资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。

非同一控制下企业合并：合并成本为购买方在购买日为取得被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值。合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，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差额，计入当期损益。在合并中取得的被购买方符合确认条件的各项可辨认资产、负债及或有负债在购买日按

公允价值计量。

为企业合并发生的直接相关费用于发生时计入当期损益；为企业合并而发行权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。

(六) 控制的判断标准和合并财务报表的编制方法

1、 控制的判断标准

合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，合并范围包括本公司及全部子公司。控制，是指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其回报金额。

2、 合并程序

本公司将整个企业集团视为一个会计主体，按照统一的会计政策编制合并财务报表，反映本企业集团整体财务状况、经营成果和现金流量。本公司与子公司、子公司相互之间发生的内部交易的影响予以抵销。内部交易表明相关资产发生减值损失的，全额确认该部分损失。如子公司采用的会计政策、会计期间与本公司不一致的，在编制合并财务报表时，按本公司的会计政策、会计期间进行必要的调整。

子公司所有者权益、当期净损益和当期综合收益中属于少数股东的份额分别在合并资产负债表中所有者权益项目下、合并利润表中净利润项目下和综合收益总额项目下单独列示。子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有份额而形成的余额，冲减少数股东权益。

(1) 增加子公司或业务

在报告期内，因同一控制下企业合并增加子公司或业务的，将子公司或业务合并当期期初至报告期末的经营成果和现金流量纳入合并财务报表，同时对合并财务报表的期初数和比较报表的相关项目进行调整，视同合并后的报告主体自最终控制方开始控制时点起一直存在。

因追加投资等原因能够对同一控制下的被投资方实施控制的，在取得被合并方控制权之前持有的股权投资，在取得原股权之日与合并方和被合并方同处于同一控制之日孰晚日起至合并日之间已确认有关损益、其他综合收益以及其他净资产变动，分别冲减比较报表期间的期初留存收益或当期损益。

在报告期内，因非同一控制下企业合并增加子公司或业务的，以购买日确定的各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值为基础自购买日起纳入合并财务报表。

因追加投资等原因能够对非同一控制下的被投资方实施控制的，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的以后可重分类进损益的其他综合收益、权益法核算下的其他所有者权益变动转为购买日所属当期投资收益。

（2）处置子公司

①一般处理方法

因处置部分股权投资或其他原因丧失了对被投资方控制权时，对于处置后的剩余股权投资，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或合并日开始持续计算的净资产的份额与商誉之和的差额，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以后可重分类进损益的其他综合收益、权益法核算下的其他所有者权益变动，在丧失控制权时转为当期投资收益。

②分步处置子公司

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，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，通常表明该多次交易事项为一揽子交易：

- i. 这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；
- ii. 这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；
- iii. 一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；
- iv. 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。

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；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。

各项交易不属于一揽子交易的，在丧失控制权之前，按不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的股权投资进行会计处理；在丧失控制权时，按处置子公司一般处理方法进行会计处理。

（3）购买子公司少数股权

因购买少数股权新取得的长期股权投资与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整合并资产负债表中的资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。

（4）不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的股权投资

处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司自购买日或合并日开始持续

计算的净资产份额之间的差额,调整合并资产负债表中的资本公积中的股本溢价,资本公积中的股本溢价不足冲减的,调整留存收益。

(七) 合营安排分类及共同经营会计处理方法

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。

本公司确认与共同经营中利益份额相关的下列项目:

- (1) 确认本公司单独所持有的资产,以及按本公司份额确认共同持有的资产;
- (2) 确认本公司单独所承担的负债,以及按本公司份额确认共同承担的负债;
- (3) 确认出售本公司享有的共同经营产出份额所产生的收入;
- (4) 按本公司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,以及按本公司份额确认共同经营发生的费用。

本公司对合营企业的投资采用权益法核算,详见本附注“X、(XX)长期股权投资”。

(八) 现金及现金等价物的确定标准

现金,是指本公司的库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物,是指本公司持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额的现金、价值变动风险很小的投资。

(九) 外币业务和外币报表折算

1、 外币业务

外币业务采用交易发生日的即期汇率(或:采用按照系统合理的方法确定的、与交易发生日即期汇率近似的汇率。提示:若采用此种方法,应明示何种方法何种口径)作为折算汇率将外币金额折合成人民币记账。

资产负债表日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。

2、 外币财务报表的折算

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(或:采用按照系统合理的方法确定的、与交易发生日即期汇率近似的汇率。提示:若采用此种方法,应明示何种方法何种口径)折算。

处置境外经营时，将与该境外经营相关的外币财务报表折算差额，自所有者权益项目转入处置当期损益。

(十) 金融工具

本公司在成为金融工具合同的一方时，确认一项金融资产、金融负债或权益工具。

1、 金融工具的分类

根据本公司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，金融资产于初始确认时分类为：以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产和以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

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

- 业务模式是以收取合同现金流量为目标；
- 合同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。

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

- 业务模式既以收取合同现金流量又以出售该金融资产为目标；
- 合同现金流量仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。

对于非交易性权益工具投资，本公司可以在初始确认时将其不可撤销地指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（权益工具）。该指定在单项投资的基础上作出，且相关投资从发行者的角度符合权益工具的定义。除上述以摊余成本计量和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产外，本公司将其余所有的金融资产分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。在初始确认时，如果能够消除或显著减少会计错配，本公司可以将本应分类为以摊余成本计量或以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产不可撤销地指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

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以摊余成本计量的金融负债。

符合以下条件之一的金融负债可在初始计量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：

- 1) 该项指定能够消除或显著减少会计错配。
- 2) 根据正式书面文件载明的企业风险管理或投资策略，以公允价值为基础对

金融负债组合或金融资产和金融负债组合进行管理和业绩评价,并在企业内部以此为基础向关键管理人员报告。

3) 该金融负债包含需单独分拆的嵌入衍生工具。

按照上述条件,本公司指定的这类金融负债主要包括:(具体描述指定的情况)

2、 金融工具的确认依据和计量方法

(1) 以摊余成本计量的金融资产

以摊余成本计量的金融资产包括应收票据、应收账款、其他应收款、长期应收款、债权投资等,按公允价值进行初始计量,相关交易费用计入初始确认金额;不包含重大融资成分的应收账款以及本公司决定不考虑不超过一年的融资成分的应收账款,以合同交易价格进行初始计量。

持有期间采用实际利率法计算的利息计入当期损益。

收回或处置时,将取得的价款与该金融资产账面价值之间的差额计入当期损益。

(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(债务工具)

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)包括应收款项融资、其他债权投资等,按公允价值进行初始计量,相关交易费用计入初始确认金额。该金融资产按公允价值进行后续计量,公允价值变动除采用实际利率法计算的利息、减值损失或利得和汇兑损益之外,均计入其他综合收益。终止确认时,之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出,计入当期损益。

(3) 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产(权益工具)

以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产(权益工具)包括其他权益工具投资等,按公允价值进行初始计量,相关交易费用计入初始确认金额。该金融资产按公允价值进行后续计量,公允价值变动计入其他综合收益。取得的股利计入当期损益。

终止确认时,之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出,计入留存收益。

(4) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产包括交易性金融资产、衍生金融资产、其他非流动金融资产等,按公允价值进行初始计量,相关交易费用计入当期损益。该金融资产按公允价值进行后续计量,公允价值变动计入当期损益。

(5) 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、衍生

金融负债等，按公允价值进行初始计量，相关交易费用计入当期损益。该金融负债按公允价值进行后续计量，公允价值变动计入当期损益。

终止确认时，其账面价值与支付的对价之间的差额计入当期损益。

(6) 以摊余成本计量的金融负债

以摊余成本计量的金融负债包括短期借款、应付票据、应付账款、其他应付款、长期借款、应付债券、长期应付款，按公允价值进行初始计量，相关交易费用计入初始确认金额。

持有期间采用实际利率法计算的利息计入当期损益。

终止确认时，将支付的对价与该金融负债账面价值之间的差额计入当期损益。

3、金融资产终止确认和金融资产转移的确认依据和计量方法

满足下列条件之一时，本公司终止确认金融资产：

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

本公司与交易对手方修改或者重新议定合同而且构成实质性修改的，则终止确认原金融资产，同时按照修改后的条款确认一项新金融资产。

发生金融资产转移时，如保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，则不终止确认该金融资产。

在判断金融资产转移是否满足上述金融资产终止确认条件时，采用实质重于形式的原则。

公司将金融资产转移区分为金融资产整体转移和部分转移。金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：

- (1) 所转移金融资产的账面价值；
- (2) 因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额（涉及转移的金融资产为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（债务工具）的情形）之和。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：

- (1) 终止确认部分的账面价值；
- (2) 终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额

中对应终止确认部分的金额(涉及转移的金融资产为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产(债务工具)的情形)之和。

金融资产转移不满足终止确认条件的,继续确认该金融资产,所收到的对价确认为一项金融负债。

4、 金融负债终止确认

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的,则终止确认该金融负债或其一部分;本公司若与债权人签订协议,以承担新金融负债方式替换现存金融负债,且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的,则终止确认现存金融负债,并同时确认新金融负债。

对现存金融负债全部或部分合同条款作出实质性修改的,则终止确认现存金融负债或其一部分,同时将修改条款后的金融负债确认为一项新金融负债。

金融负债全部或部分终止确认时,终止确认的金融负债账面价值与支付对价(包括转出的非现金资产或承担的新金融负债)之间的差额,计入当期损益。本公司若回购部分金融负债的,在回购日按照继续确认部分与终止确认部分的相对公允价值,将该金融负债整体的账面价值进行分配。分配给终止确认部分的账面价值与支付的对价(包括转出的非现金资产或承担的新金融负债)之间的差额,计入当期损益。

5、 金融资产和金融负债的公允价值的确定方法

存在活跃市场的金融工具,以活跃市场中的报价确定其公允价值。不存在活跃市场的金融工具,采用估值技术确定其公允价值。在估值时,本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,并优先使用相关可观察输入值。只有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,才使用不可观察输入值。

6、 金融工具减值的测试方法及会计处理方法

本公司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)和财务担保合同等以预期信用损失为基础进行减值会计处理。

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。

对于由《企业会计准则第 14 号——收入》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。

对于由《企业会计准则第 21 号——租赁》规范的交易形成的租赁应收款，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。

提示：对于由《企业会计准则第 21 号——租赁》规范的交易形成的租赁应收款和由《企业会计准则第 14 号——收入》规范的交易形成的包含重大融资成分的应收款项和合同资产（根据《企业会计准则第 14 号——收入》规定不考虑不超过一年的合同中的融资成分的除外），企业也可以选择采用一般金融资产的减值方法，即按照自初始确认后信用风险是否已显著增加分别按照相当于未来 12 个月的预期信用损失（阶段一）或整个存续期的预期信用损失（阶段二和阶段三）计量损失准备。

对于其他金融工具，本公司在每个资产负债表日评估相关金融工具的信用风险自初始确认后的变动情况。

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。对于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），在其他综合收益中确认其损失准备，并将减值损失或利得计入当期损益，且不减少该金融资产在资产负债表中列示的账面价值。

如果有客观证据表明某项应收款项已经发生信用减值，则本公司在单项基础上对该应收款项计提减值准备。

除单项计提坏账准备的上述应收款项外，本公司依据信用风险特征将其余金融工具划分为若干组合，在组合基础上确定预期信用损失。本公司对应收账款、

其他应收款等计提预期信用损失的组合类别及确定依据如下：

组别	内容
组合 1	合并范围内公司之间的应收款项和应收保证金及押金，公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状态的预测，计算预期信用损失。
组合 2	除组合 1 外的应收款项（包括应收账款、其他应收款），公司参考历史与之相同或类似的具有类似信用损失风险特征，结合当前状况以及未来经济状态的预测，划分应收款项账龄组合。

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。

（十一）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，是指对被投资单位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

对于同一控制下的企业合并形成的对子公司的长期股权投资，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。长期股权投资初始投资成本与支付对价账面价值之间的差额，调整资本公积中的股本溢价；资本公积中的股本溢价不足冲减时，调整留存收益。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，按上述原则确认的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。

对于非同一控制下的企业合并形成的对子公司的长期股权投资，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初始投资成本。

(2) 通过企业合并以外的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。

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,除非投资符合持有待售的条件。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,同时调整长期股权投资的成本。

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(简称“其他所有者权益变动”),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、其他综合收益及其他所有者权益变动的份额时,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和其他综合收益等进行调整后确认。

公司与联营企业、合营企业之间发生的未实现内部交易损益按照应享有的比例计算归属于公司的部分,予以抵销,在此基础上确认投资收益,但投出或出售的资产构成业务的除外。与被投资单位发生的未实现内部交易损失,属于资产减值损失的,全额确认。

公司对合营企业或联营企业发生的净亏损,除负有承担额外损失义务外,以长

期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对合营企业或联营企业净投资的长期权益减记至零为限。合营企业或联营企业以后实现净利润的，公司在收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

（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。

部分处置权益法核算的长期股权投资，剩余股权仍采用权益法核算的，原权益法核算确认的其他综合收益采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础按相应比例结转，其他所有者权益变动按比例结转入当期损益。

因处置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，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，其他所有者权益变动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，对于取得被投资单位控制权之前确认的其他综合收益采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础按比例结转，因采用权益法核算确认的其他所有者权益变动按比例结转入当期损益；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，确认为金融资产，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，对于取得被投资单位控制权之前确认的其他综合收益和其他所有者权益变动全部结转。

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，属于一揽子交易的，各项交易作为一项处置子公司股权投资并丧失控制权的交易进行会计处理；在丧失控制权之前每一次处置价款与所处置的股权对应得长期股权投资账面价值之间的差额，在个别财务报表中，先确认为其他综合收益，到丧失控制权时再一并转入丧失控制权的当期损益。不属于一揽子交易的，对每一项交易分别进行会计处理。

（十二）固定资产

1、 固定资产的确认和初始计量

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有，并且使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足下列条件时予以确认：

- （1）与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；
- （2）该固定资产的成本能够可靠地计量。

固定资产按成本（并考虑预计弃置费用因素的影响）进行初始计量。

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

2、 折旧方法

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。对计提了减值准备的固定资产,则在未来期间按扣除减值准备后的账面价值及依据尚可使用年限确定折旧额。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供服务,则选择不同折旧率或折旧方法,分别计提折旧。

各类固定资产折旧方法、折旧年限、残值率和年折旧率如下:

类别	折旧方法	折旧年限 (年)	残值率 (%)	年折旧率 (%)
通用设备	年限平均法	3-5	0	33.33-20.00
运输工具	年限平均法	5	0	20

3、 固定资产处置

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

(十三) 无形资产

1、 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。

(2) 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。

2、 使用寿命有限的无形资产的使用寿命估计情况

项目	预计使用寿命	摊销方法	残值率 (%)
软件	5 年-10 年	年限平均法	0

(十四) 长期资产减值

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

对于因企业合并形成的商誉、使用寿命不确定的无形资产、尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，至少在每年年度终了进行减值测试。

本公司进行商誉减值测试，对于因企业合并形成的商誉的账面价值，自购买日起按照合理的方法分摊至相关的资产组；难以分摊至相关的资产组的，将其分摊至相关的资产组组合。相关的资产组或者资产组组合，是能够从企业合并的协同效应中受益的资产组或者资产组组合。

在对包含商誉的相关资产组或者资产组组合进行减值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，并与相关账面价值相比较，确认相应的减值损失。然后对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较其账面价值与可收回金额，如可收回金额低于账面价值的，减值损失金额首先抵减分摊至资产组或者资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产组或者资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

(十五) 长期待摊费用

长期待摊费用为已经发生但应由本期和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用。

各项费用的摊销期限及摊销方法为：

项目	摊销方法	摊销年限
装修费	在受益期内平均摊销	两个装修日之间的时间长度与租赁期长度的较短者

(十六) 合同负债

本公司根据履行履约义务与客户付款之间的关系在资产负债表中列示合同资产或合同负债。本公司已收或应收客户对价而应向客户转让商品或提供服务的义务列示为合同负债。同一合同下的合同资产和合同负债以净额列示。

(十七) 职工薪酬

1、 短期薪酬的会计处理方法

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。

本公司发生的职工福利费,在实际发生时根据实际发生额计入当期损益或相关资产成本,其中,非货币性福利按照公允价值计量。

2、 离职后福利的会计处理方法

(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。此外,本公司还参与了由国家相关部门批准的企业年金计划/补充养老保险基金。本公司按职工工资总额的一定比例向年金计划/当地社会保险机构缴费,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。

3、 辞退福利的会计处理方法

本公司向职工提供辞退福利的，在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：公司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；公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

(十八) 收入

1、 收入确认和计量所采用的会计政策

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控制权时确认收入。取得相关商品或服务控制权，是指能够主导该商品或服务的使用并从中获得几乎全部的经济利益。

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。本公司按照分摊至各单项履约义务的交易价格计量收入。

交易价格是指本公司因向客户转让商品或服务而预期有权收取的对价金额，不包括代第三方收取的款项以及预期将退还给客户的款项。本公司根据合同条款，结合其以往的习惯做法确定交易价格，并在确定交易价格时，考虑可变对价、合同中存在的重大融资成分、非现金对价、应付客户对价等因素的影响。本公司以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确定包含可变对价的交易价格。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，并在合同期间内采用实际利率法摊销该交易价格与合同对价之间的差额。满足下列条件之一的，属于在某一时段内履行履约义务，否则，属于在某一时点履行履约义务：

- 客户在本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。
- 客户能够控制本公司履约过程中在建的商品。
- 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内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。

对于在某一时段内履行的履约义务，本公司在该段时间内按照履约进度确认收入，但是，履约进度不能合理确定的除外。本公司考虑商品或服务的性质，采用产出法或投入法确定履约进度。当履约进度不能合理确定时，已经发生的成本预计能够得到补偿的，本公司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。

对于在某一时点履行的履约义务，本公司在客户取得相关商品或服务控制权时点确认收入。在判断客户是否已取得商品或服务控制权时，本公司考虑下列迹象：

- 本公司就该商品或服务享有现时收款权利，即客户就该商品或服务负有现时付款义务。
- 本公司已将该商品的法定所有权转移给客户，即客户已拥有该商品的法定所有权。
- 本公司已将该商品实物转移给客户，即客户已实物占有该商品。
- 本公司已将该商品所有权上的主要风险和报酬转移给客户，即客户已取得该商品所有权上的主要风险和报酬。
- 客户已接受该商品或服务。

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。

2、按照业务类型披露具体收入确认方式及计量方法

（1）金融电子商务服务收入：

服务合同或协议已经签订，已经通过代理买卖平台提供服务和相关信息，根据合同约定的比例，在完成代理交易事项的时点确认收入。

（2）私募基金管理人手续费收入：

公司接受委托签订基金合同成为私募基金管理人，行使基金管理人的权利并履行管理人义务后，按照合同约定比例获取基金管理人报酬，包括应享有的管理费收益，业绩报酬收益等。

（3）其他服务收入：

其他手续费收入包括咨询顾问服务，推介保险服务等，按照签订的合同，相关服务已经提供，合并约定的经济利益能够流入企业，收入能够可靠计量，经对账确认后确认收入。

(十九) 政府补助

1、 类型

政府补助，是本公司从政府无偿取得的货币性资产或非货币性资产，分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

与资产相关的政府补助，是指本公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助。与收益相关的政府补助，是指除与资产相关的政府补助之外的政府补助。

本公司将政府补助划分为与资产相关的具体标准为：本公司取得的、用于构建或以其他方式形成长期资产的政府补助。

本公司将政府补助划分为与收益相关的具体标准为：本公司取得的除与资产相关的政府补助之外的政府补助。

对于政府文件未明确规定补助对象的，本公司将该政府补助划分为与资产相关或与收益相关的判断依据为：将政府补助整体归类为与收益相关的政府补助。

2、 确认时点

政府补助在本公司能够满足其所附的条件并且能够收到时，予以确认。

3、 会计处理

与资产相关的政府补助，冲减相关资产账面价值或确认为递延收益。确认为递延收益的，在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入当期损益（与本公司日常活动相关的，计入其他收益；与本公司日常活动无关的，计入营业外收入）；

与收益相关的政府补助，用于补偿本公司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（与本公司日常活动相关的，计入其他收益；与本公司日常活动无关的，计入营业外收入）或冲减相关成本费用或损失；用于补偿本公司已发生的相关成本费用或损失的，直接计入当期损益（与本公司日常活动相关的，计入其他收益；与本公司日常活动无关的，计入营业外收入）或冲减相关成本费用或损失。

(二十) 递延所得税资产和递延所得税负债

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

递延所得税资产和递延所得税负债根据资产和负债的计税基础与其账面价值的差额

(暂时性差异)计算确认。

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

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；
- 既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额(或可抵扣亏损)，且初始确认的资产和负债未导致产生等额应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异的交易或事项。

对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异，确认递延所得税负债，除非本公司能够控制该暂时性差异转回的时间且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，当该暂时性差异在可预见的未来很可能转回且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额时，确认递延所得税资产。

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

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

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，当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列报。

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

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

(二十一) 租赁

租赁，是指在一定期间内，出租人将资产的使用权让与承租人以获取对价的合同。在合同开始日，本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。

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。合同中同时包含租赁和非租赁部分的，承租人和出租人将租赁和非租赁部分进行分拆。

1、 本公司作为承租人

（1）使用权资产

在租赁期开始日，本公司对除短期租赁和低价值资产租赁以外的租赁确认使用权资产。使用权资产按照成本进行初始计量。该成本包括：

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

本公司后续采用直线法对使用权资产计提折旧。对能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，本公司在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧；否则，租赁资产在租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期间内计提折旧。

本公司按照本附注“三、（十四）长期资产减值”所述原则来确定使用权资产是否已发生减值，并对已识别的减值损失进行会计处理。

（2）租赁负债

在租赁期开始日，本公司对除短期租赁和低价值资产租赁以外的租赁确认租赁负债。租赁负债按照尚未支付的租赁付款额的现值进行初始计量。租赁付款额包括：

- 固定付款额（包括实质固定付款额），存在租赁激励的，扣除租赁激励相关金额；
- 取决于指数或比率的可变租赁付款额；
- 根据公司提供的担保余值预计应支付的款项；
- 购买选择权的行权价格，前提是公司合理确定将行使该选择权；
- 行使终止租赁选择权需支付的款项，前提是租赁期反映出公司将行使终止租赁选择权。

本公司采用租赁内含利率作为折现率，但如果无法合理确定租赁内含利率的，则采用本公司的增量借款利率作为折现率。

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

未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益或相关资产成本。

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

- 当购买选择权、续租选择权或终止选择权的评估结果发生变化，或前述选择权的实际行权情况与原评估结果不一致的，本公司按变动后租赁付款额和修订后的折现率计算的现值重新计量租赁负债；
- 当实质固定付款额发生变动、担保余值预计的应付金额发生变动或用于确定租赁付款额的指数或比率发生变动，本公司按照变动后的租赁付款额和原折现率计算的现值重新计量租赁负债。但是，租赁付款额的变动源自浮动利率变动的，使用修订后的折现率计算现值。

（3）短期租赁和低价值资产租赁

本公司选择对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的，将相关的租赁付款额在租赁期内各个期间按照直线法计入当期损益或相关资产成本。短期租赁，是指在租赁期开始日，租赁期不超过 12 个月且不包含购买选择权的租赁。低价值资产租赁，是指单项租赁资产为全新资产时价值较低的租赁。公司转租或预期转租租赁资产的，原租赁不属于低价值资产租赁。

（4）租赁变更

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

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

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

租赁变更导致租赁范围缩小或租赁期缩短的，本公司相应调减使用权资产的账面价值，并将部分终止或完全终止租赁的相关利得或损失计入当期损益。其他

租赁变更导致租赁负债重新计量的，本公司相应调整使用权资产的账面价值。

(二十二) 分部报告

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

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

(二十三) 重要会计政策和会计估计的变更

1、 重要会计政策变更

执行《金融工具准则实施问答》关于标准仓单交易相关会计处理的规定

财政部于 2025 年 7 月 8 日发布标准仓单交易相关会计处理实施问答，明确规定，根据金融工具确认计量准则，企业在期货交易所通过频繁签订买卖标准仓单的合同以赚取差价、不提取标准仓单对应的商品实物的，通常表明企业具有收到合同标的后在短期内将其再次出售以从短期波动中获取利润的惯例，企业应当将其签订的买卖标准仓单的合同视同金融工具，并按照金融工具确认计量准则的规定进行会计处理。企业按照前述合同约定取得标准仓单后短期内再将其出售的，不应确认销售收入，而应将收取的对价与所出售标准仓单的账面价值的差额计入投资收益；企业期末持有尚未出售的标准仓单的，应将其列报为其他流动资产。对于按照前述合同约定取得的标准仓单，如果能够消除或显著减少会计错配的，企业可以在初始确认时选择以公允价值计量且其变动计入当期损益，并一致应用于符合选择条件的所有标准仓单。对于初始确认时已选择以公允价值计量且其变动计入当期损益的标准仓单，企业在后续期间不得撤销该选择。

根据《关于严格执行企业会计准则 切实做好企业 2025 年年报工作的通知》

（财会〔2025〕33 号）的要求，企业因执行上述标准仓单相关规定而调整会计处理方法的，应当对财务报表可比期间信息进行调整。执行该规定未对本公司财务状况和经营成果产生重大影响。

2、 重要会计估计变更

无。

四、 税项

(一) 主要税种和税率

税种	计税依据	税率
增值税	按税法规定计算的销售货物和应税劳务收入为基础计算销项税额，在扣除当期允许抵扣的进项税额后，差额部分为应交增值税	6%、3%
企业所得税	按应纳税所得额计缴	15%、25%、所在地适用税率

存在不同企业所得税税率纳税主体的，披露情况说明

纳税主体名称	所得税税率
上海好晓买软件系统有限公司	15%
好买香港有限公司	所在地适用税率
好买香港保险有限公司	所在地适用税率
好买香港代理人有限公司	所在地适用税率
好买香港信托有限公司	所在地适用税率
好买香港顾问有限公司	所在地适用税率
New Founder (Cayman) Limited	所在地适用税率
New Founder Investment SPC	所在地适用税率
Hong Kong Haoshun Information Technology Co., LTD	所在地适用税率
HOWBUY CORPORATION	所在地适用税率

五、 合并财务报表项目注释

(一) 货币资金

项目	期末余额	上年年末余额
银行存款	1,831,452,870.74	2,493,328,710.97
其中：客户存款	1,731,953,564.24	2,321,674,532.38
公司存款	99,499,306.50	171,654,178.59
其他货币资金	558,117.11	693,698.12
合计	1,832,010,987.85	2,494,022,409.09
其中：存放在境外的款项总额	29,653,356.58	35,014,472.91

其中因抵押、质押或冻结等对使用有限制的货币资金明细如下：

项目	期末余额	上年年末余额
业务保证金	558,109.13	559,602.75

(二) 交易性金融资产

项目	期末余额	上年年末余额
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	2,440,974,363.57	1,910,088,315.21
其中：货币基金及银行超短期理财	61,548,116.59	79,249,533.48
发行产品合并的交易性金融资产	339,500,995.26	201,313,962.62
其他	2,039,925,251.72	1,629,524,819.11

(三) 应收账款

1、 应收账款按账龄披露

账龄	期末余额	上年年末余额
1年以内（含1年）	18,486,202.74	15,510,581.17
1至2年	312,763.42	960,673.02
2至3年	239,433.06	174,689.19
3年以上	164,813.96	145,799.30
小计	19,203,213.18	16,791,742.68
减：坏账准备	1,381,002.54	1,296,874.89
合计	17,822,210.64	15,494,867.79

2、 应收账款按坏账计提方法分类披露

类别	期末余额					上年年末余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)		金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按单项计提坏账准备	154,181.65	0.80	154,181.65	100.00						
按组合计提坏账准备	19,049,031.53	99.20	1,226,820.89	6.44	17,822,210.64	16,791,742.68	100.00	1,296,874.89	7.72	15,494,867.79
其中：										
按账龄分析法计提	19,049,031.53	99.20	1,226,820.89	6.44	17,822,210.64	16,791,742.68	100.00	1,296,874.89	7.72	15,494,867.79
合计	19,203,213.18	100.00	1,381,002.54		17,822,210.64	16,791,742.68	100.00	1,296,874.89		15,494,867.79

信用风险特征组合计提坏账准备:

组合计提项目:

名称	期末余额		
	应收账款	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内 (含 1 年)	18,486,202.74	924,310.32	5.00
1 至 2 年	306,554.04	91,966.21	30.00
2 至 3 年	91,460.79	45,730.40	50.00
3 年以上	164,813.96	164,813.96	100.00
合计	19,049,031.53	1,226,820.89	

3、 本期计提、转回或收回的坏账准备情况

类别	上年年末余额	本期变动金额			期末余额
		计提	外币折算差异	转销或核销	
应收账款坏账准备	1,296,874.89	84,127.65			1,381,002.54

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	期末余额		
	应收账款	占应收账款合计数的比例 (%)	坏账准备
国泰海通证券股份有限公司	2,572,896.50	13.40	128,644.83
交银理财有限责任公司	2,285,082.64	11.90	114,254.30
博时基金管理有限公司	1,240,798.47	6.46	62,039.92
景顺长城基金管理有限公司	1,226,165.87	6.39	61,308.29
万家基金管理有限公司	852,388.96	4.44	56,424.62
合计	8,177,332.44	42.59	422,671.96

(四) 预付款项

1、 预付款项按账龄列示

账龄	期末余额		上年年末余额	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1 年以内	14,425,626.07	100.00	1,054,484.28	100.00

2、 按预付对象归集的期末余额前五名的预付款情况

预付对象	期末余额	占预付款项期末余额合计数的比例(%)
汇添富货币 E	13,500,000.00	93.58
上海盈睿广告有限公司	230,794.20	1.60
深圳友诚国际移民顾问有限公司	141,540.00	0.98
上海优刻得信息科技有限公司	120,472.30	0.84
广州奇异果互动科技股份有限公司	99,455.87	0.69
合计	14,092,262.37	97.69

(五) 其他应收款

项目	期末余额	上年年末余额
其他应收款项	43,978,488.05	20,630,898.93

1、 其他应收款项

(1) 按账龄披露

账龄	期末余额	上年年末余额
1 年以内 (含 1 年)	34,159,007.60	8,791,293.60
1 至 2 年	1,370,181.74	2,391,300.34
2 至 3 年	1,318,735.20	1,523,855.62
3 年以上	8,268,822.04	8,781,833.50
小计	45,116,746.58	21,488,283.06
减: 坏账准备	1,138,258.53	857,384.13
合计	43,978,488.05	20,630,898.93

(2) 按坏账计提方法分类披露

类别	期末余额					上年年末余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)		金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按单项计提坏账准备	408,583.50	0.91	408,583.50	100.00						
按组合计提坏账准备	44,708,163.08	99.09	729,675.03	1.63	41,655,928.07	21,488,283.06	100.00	857,384.13	3.99	20,630,898.93
其中：										
应收保证金及押金	10,358,951.56	22.95			10,358,951.56	12,410,734.09	57.75			12,410,734.09
按账龄分析法计提	2,204,460.37	4.89	729,675.03	33.10	1,474,785.34	2,014,955.90	9.38	857,384.13	42.55	1,157,571.77
待赎回及退款款项等	32,144,751.15	71.25			32,144,751.15	7,062,593.07	32.87			7,062,593.07
合计	45,116,746.58	100.00	1,138,258.53		43,978,488.05	21,488,283.06	100.00	857,384.13		20,630,898.93

按信用风险特征组合计提坏账准备：

组合计提项目：

名称	期末余额		
	其他应收款项	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内 (含 1 年)	1,363,948.03	68,197.42	5.00
1-2 年	161,769.61	48,530.88	30.00
2-3 年	131,592.00	65,796.00	50.00
3 年以上	547,150.73	547,150.73	100.00
合计	2,204,460.37	729,675.03	

(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)	
上年年末余额	857,384.13			857,384.13
上年年末余额在本期				
--转入第二阶段				
--转入第三阶段				
--转回第二阶段				
--转回第一阶段				
本期计提	281,477.48			281,477.48
本期转回				
本期转销				
本期核销				
其他变动	-603.08			-603.08
期末余额	1,138,258.53			1,138,258.53

(4) 本期计提、转回或收回的坏账准备情况

类别	上年年末余额	本期变动金额			期末余额
		计提	收回或转回	其他变动	
其他应收款坏账准备	857,384.13	281,477.48		-603.08	1,138,258.53

(5) 按款项性质分类情况

款项性质	期末账面余额	上年年末账面余额
代垫基金销售业务赎回款	18,787,104.24	7,062,593.07
员工借款（测试款和备用金）	1,822,241.20	1,917,986.29
保证金或押金	10,767,535.06	12,410,734.09
其他	13,739,866.08	96,969.61
合计	45,116,746.58	21,488,283.06

(6) 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款项情况

单位名称	款项性质	期末余额	账龄	占其他应收款项期末余额合计数的比例(%)	坏账准备期末余额
摩根基金(亚洲)有限公司	代垫基金销售业务赎回款	17,968,000.00	1年以内以上	39.83	
华润（上海）有限公司	保证金或押金	3,809,994.84	1年以内、3年以上	8.44	
北京新锦城房地产经营管理 有限公司	保证金或押金	1,777,863.75	1-3年以上	3.94	
桂强礼	员工借款（测试款）	1,000,000.00	1年以内	2.22	50,000.00

单位名称	款项性质	期末余额	账龄	占其他应收款项期末余额合计数的比例(%)	坏账准备期末余额
深圳市金地大百汇房地产开发有限公司	保证金或押金	588,417.00	3年以上	1.30	
合计		25,144,275.59		55.73	50,000.00

(六) 其他流动资产

项目	期末余额	上年年末余额
待摊费用	1,491,697.92	1,626,555.56
待抵扣税金	168,756.48	1,197,593.80
预缴所得税	356,660.80	3,231,326.92
其他	49,897.84	
合计	2,067,013.04	6,055,476.28

(七) 长期股权投资

1、 长期股权投资情况

被投资单位	上年年末 余额	减值准备上 年年末余额	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	其他综 合收益 调整	其他权 益变动	宣告发放现 金股利或利 润	计提减 值准备	其他		
联营企业												
上海鑫舟投资咨询有限公司（注1）	4,013,726.82	4,013,726.82									4,013,726.82	4,013,726.82
深圳锦城长久资本管理有限公司	5,854,520.46				-1,542,443.58						4,312,076.88	
北京规格委外技术有限公司（注2）	6,871,667.39	6,871,667.39									6,871,667.39	6,871,667.39
上海芯与网络科技有限公司（注3）	1,499,499.39	1,499,499.39									1,499,499.39	1,499,499.39
泓源资产管理（天津）有限公司	27,165,082.47				4,471,863.78			855,687.81			30,781,258.44	
深圳市鼎力技术咨询服务合伙企业 （有限合伙）	4,999,804.44				-181.14						4,999,623.30	
合计	50,404,300.97	12,384,893.60			2,929,239.06			855,687.81			52,477,852.22	12,384,893.60

1、持有 20%以下表决权但具有重大影响的依据详见八/（二）；

2、其他说明：

注 1、公司持有上海鑫舟投资咨询有限公司 30.80%股权，减值测试表明资产可收回金额低于账面价值，已全额计提减值。

注 2、公司持有北京规格委外技术有限公司 14.59%股权，减值测试表明资产可收回金额低于账面价值，已全额计提减值。

注 3、公司持有上海芯与网络科技有限公司 9.00%股权，减值测试表明资产可收回金额低于账面价值，已全额计提减值。

(八) 其他权益工具投资

项目	期末余额	上年年末余额
竹间智能科技（上海）有限公司（注1）		9,445,248.00
鼎力可持续数字科技（深圳）有限公司（注2）	9,448,397.82	9,284,198.99
合计	9,448,397.82	18,729,446.99

其他说明：

注1、2018年9月公司与竹间科技（开曼）有限公司（简称“竹间科技”）股东签订协议，协议约定公司向竹间科技增资事项。截止2025年12月31日，公司合计投入944.5248万元持有竹间科技0.792%的股权，公司不对其具有重大影响，认定为以公允价值计量计入其他综合收益的金融资产。2025年来陷入停工停产，资金链断裂，已无法维持公司正常运营，期末公允价值已减至0元。

注2、2021年10月公司与鼎力可持续数字科技（深圳）有限公司（简称“深圳鼎力”）股东签订协议，协议约定公司向深圳鼎力增资事项。截止2025年12月31日，公司合计投入1,000.00万元持有深圳鼎力5.95%的股权，公司不对其具有重大影响，认定为以公允价值计量计入其他综合收益的金融资产。

(九) 其他非流动金融资产

项目	期末余额	上年年末余额
云启美元基金I期		107,120,617.81
合力美元基金I期		-225,909.05
合计		106,894,708.76

(十) 固定资产

1、 固定资产及固定资产清理

项目	期末余额	上年年末余额
固定资产	14,739,083.05	17,650,704.52

2、 固定资产情况

项目	运输工具	通用设备	合计
1. 账面原值			
(1) 上年年末余额	1,694,467.31	65,361,173.07	67,055,640.38
(2) 本期增加金额	300,000.00	3,189,387.46	3,489,387.46
—购置	300,000.00	3,189,387.46	3,489,387.46

项目	运输工具	通用设备	合计
(3) 本期减少金额	233,486.73	232,917.99	466,404.72
—处置或报废	233,486.73	232,917.99	466,404.72
(4) 期末余额	1,760,980.58	68,317,642.54	70,078,623.12
2. 累计折旧			
(1) 上年年末余额	1,201,577.75	48,203,358.11	49,404,935.86
(2) 本期增加金额	49,522.08	6,238,683.56	6,288,205.64
—计提	49,522.08	6,238,683.56	6,288,205.64
(3) 本期减少金额	229,595.55	124,005.88	353,601.43
—处置或报废	229,595.55	124,005.88	353,601.43
(4) 期末余额	1,021,504.28	54,318,035.79	55,339,540.07
3. 账面价值			
(1) 期末账面价值	739,476.30	13,999,606.75	14,739,083.05
(2) 上年年末账面价值	492,889.56	17,157,814.96	17,650,704.52

(十一) 使用权资产

使用权资产情况

项目	房屋及建筑物	合计
1. 账面原值		
(1) 上年年末余额	99,838,176.68	99,838,176.68
(2) 本期增加金额	7,165,899.89	7,165,899.89
—新增租赁	7,165,899.89	7,165,899.89
(3) 本期减少金额	16,235,964.95	16,235,964.95
—处置	16,235,964.95	16,235,964.95
(4) 期末余额	90,768,111.62	90,768,111.62
2. 累计折旧		
(1) 上年年末余额	32,631,410.25	32,631,410.25
(2) 本期增加金额	26,900,254.20	26,900,254.20
—计提	26,900,254.20	26,900,254.20
(3) 本期减少金额	13,135,108.60	13,135,108.60
—处置	13,135,108.60	13,135,108.60
(4) 期末余额	46,396,555.85	46,396,555.85
3. 账面价值		
(1) 期末账面价值	44,371,555.77	44,371,555.77

项目	房屋及建筑物	合计
(2) 上年年末账面价值	67,206,766.43	67,206,766.43

(十二) 无形资产

无形资产情况

项目	软件
1. 账面原值	
(1) 上年年末余额	23,271,612.77
(2) 本期增加金额	247,787.61
—购置	247,787.61
(3) 本期减少金额	143,500.00
—处置	143,500.00
(4) 期末余额	23,375,900.38
2. 累计摊销	
(1) 上年年末余额	14,352,661.00
(2) 本期增加金额	2,511,998.81
—计提	2,511,998.81
(3) 本期减少金额	55,008.41
—处置	55,008.41
(4) 期末余额	16,809,651.40
3. 账面价值	
(1) 期末账面价值	6,566,248.98
(2) 上年年末账面价值	8,918,951.77

(十三) 商誉

1、 商誉变动情况

被投资单位名称或形成商誉的事项	上年年末余额	本期增加	本期减少	期末余额
		企业合并形成的	处置	
账面原值				
上海垒裕金融信息服务有限公司	2,186,010.71			2,186,010.71
减值准备				
上海垒裕金融信息服务有限公司	2,186,010.71			2,186,010.71
账面价值				

公司子公司上海元年金融信息服务有限公司（简称：元年金服）于2019年出价人民币1,512.00万元收购上海垒裕金融信息服务有限公司（简称：垒裕金服）100%股权。合并成本超过获得的垒裕金服可辨认净资产公允价值的差额人民币2,186,010.71元，

确认为全裕金服相关的商誉。2019 年将全裕金服确认为单个资产组进行减值测试，全额计提减值准备。

(十四) 长期待摊费用

项目	上年年末余额	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	14,717,117.37	4,224,347.61	8,009,617.57	7,694.52	10,924,152.89
其他	69,981.98		43,564.32		26,417.66
合计	14,787,099.35	4,224,347.61	8,053,181.89	7,694.52	10,950,570.55

(十五) 递延所得税资产和递延所得税负债

1、 未经抵销的递延所得税资产

项目	期末余额		上年年末余额	
	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
资产减值准备	14,099,839.95	3,524,959.98	13,927,852.89	3,480,046.10
可抵扣亏损	39,866,679.64	6,450,459.46	15,092,532.09	2,519,522.04
其他权益工具投资公允价值变动	9,281,049.17	2,320,262.29	715,801.01	178,950.25
应付职工薪酬	34,992,493.60	8,668,851.40	10,967,123.65	2,717,726.12
合计	98,240,062.36	20,964,533.13	40,703,309.64	8,896,244.51

2、 未经抵销的递延所得税负债

项目	期末余额		上年年末余额	
	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
交易性金融资产公允价值变动	225,012,941.95	53,041,461.33	113,897,589.84	27,529,571.33
折旧摊销	2,532,907.13	607,763.11	2,502,191.94	579,125.33
合计	227,545,849.08	53,649,224.44	116,399,781.78	28,108,696.66

(十六) 其他非流动资产

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
预付装修款	1,493,850.00		1,493,850.00	1,586,584.88		1,586,584.88

(十七) 交易性金融负债

项目	期末余额	上年年末余额
美元基金		108,196,435.66

(十八) 应付账款

项目	期末余额	上年年末余额
应付渠道费	15,141,505.45	14,656,578.41
应付手续费	3,502,693.59	2,064,777.21
应付技术服务费	64,122.12	106,122.12
合计	18,708,321.16	16,827,477.74

(十九) 预收款项

项目	期末余额	上年年末余额
预收公募基金	684,470.24	910,860.52
预收私募基金	6,381,339.22	5,146,613.45
预收固定收益	68,000.00	39,325.08
预收服务费	205,720.32	
合计	7,339,529.78	6,096,799.05

(二十) 合同负债

项目	期末余额	上年年末余额
合同负债	7,734,981.12	9,004,634.09

(二十一) 代理买卖证券款

项目	期末余额	上年年末余额
代理买卖证券款	1,731,953,564.24	2,321,674,532.38

(二十二) 应付职工薪酬

1、 应付职工薪酬列示

项目	上年年末余额	本期增加	本期减少	期末余额
短期薪酬	83,508,154.34	492,689,751.83	428,708,903.59	147,489,002.58
离职后福利-设定提存计划	4,204,581.92	42,050,180.96	42,174,084.49	4,080,678.39
合计	87,712,736.26	534,739,932.79	470,882,988.08	151,569,680.97

2、 短期薪酬列示

项目	上年年末余额	本期增加	本期减少	期末余额
(1) 工资、奖金、津贴和补贴	79,570,330.51	443,091,894.43	379,033,588.03	143,628,636.91
(2) 职工福利费		7,516,944.08	7,516,944.08	
(3) 社会保险费	1,931,936.09	23,415,390.89	23,392,590.31	1,954,736.67
其中：医疗保险费	1,903,091.90	22,632,028.47	22,614,907.15	1,920,213.22
工伤保险费	28,844.19	649,298.37	643,619.11	34,523.45
生育保险费		134,064.05	134,064.05	
(4) 住房公积金	2,005,887.74	17,826,669.09	17,926,927.83	1,905,629.00
(5) 工会经费和职工教育经费		838,853.34	838,853.34	

项目	上年年末余额	本期增加	本期减少	期末余额
费				
合计	83,508,154.34	492,689,751.83	428,708,903.59	147,489,002.58

3、 设定提存计划列示

项目	上年年末余额	本期增加	本期减少	期末余额
基本养老保险	4,038,984.97	40,697,825.39	40,816,118.73	3,920,691.63
失业保险费	165,596.95	1,352,355.57	1,357,965.76	159,986.76
合计	4,204,581.92	42,050,180.96	42,174,084.49	4,080,678.39

(二十三) 应交税费

税费项目	期末余额	上年年末余额
增值税	3,690,762.79	1,541,555.15
企业所得税	51,672,402.59	29,882,705.97
个人所得税	1,788,409.89	1,631,150.77
城市维护建设税	250,950.90	88,732.72
教育费附加	179,276.40	63,380.51
印花税	19,472.35	21,435.68
文化事业建设费	38,796.00	10,235.21
合计	57,640,070.92	33,239,196.01

(二十四) 其他应付款

项目	期末余额	上年年末余额
其他应付款项	19,255,282.73	6,856,679.92

其他应付款项

按款项性质列示

项目	期末余额	上年年末余额
应付外部劳务费	1,584,046.52	3,131,349.45
应付质保金	264,244.62	586,479.35

项目	期末余额	上年年末余额
其他	17,406,991.59	3,138,851.12
合计	19,255,282.73	6,856,679.92

(二十五) 一年内到期的非流动负债

项目	期末余额	上年年末余额
一年内到期的长期应付款	702,498.33	702,498.33
一年内到期的租赁负债	23,812,264.05	24,262,626.16
合计	24,514,762.38	24,965,124.49

(二十六) 租赁负债

项目	期末余额	上年年末余额
租赁负债	16,908,451.12	40,388,105.94

(二十七) 长期应付款

项目	期末余额	上年年末余额
长期应付款	943,489.25	1,645,987.59

(二十八) 其他非流动负债

项目	期末余额	上年年末余额
归属其他投资人的基金资产	366,158,940.42	233,446,744.60

(二十九) 股本

项目	上年年末余额	本期变动增 (+) 减 (-)					期末余额
		发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	
股份总额	346,557,360.00						346,557,360.00

(三十) 资本公积

项目	上年年末余额	本期增加	本期减少	期末余额
资本溢价（股本溢价）	473,680,157.29			473,680,157.29
其他资本公积	4,422,726.83			4,422,726.83
其中：权益法核算下被投资单位其他权益变动	4,422,726.83			4,422,726.83
合计	478,102,884.12			478,102,884.12

(三十一) 其他综合收益

项目	上年年末余额	本期金额					税后归属于少数股东	期末余额
		本期所得税前发生额	减：前期计入其他综合收益当期转入损益	减：前期计入其他综合收益当期转入留存收益	减：所得税费用	税后归属于母公司		
1. 不能重分类进损益的其他综合收益	-536,850.76	-7,139,737.13				-7,139,737.13		-
其中：其他权益工具投资公允价值变动	-536,850.76	-7,139,737.13				-7,139,737.13		-
2. 将重分类进损益的其他综合收益	5,349,946.23	-4,456,404.34				-4,456,404.34		893,541.89

项目	上年年末 余额	本期金额					税后归属 于少数股 东	期末余额
		本期所得税 前发生额	减：前期计 入其他综合 收益当期转 入损益	减：前期计入 其他综合收益 当期转入留存 收益	减：所得 税费用	税后归属于 母公司		
其中：外币财务报表折算 差额	5,349,946.23	-4,456,404.34				-4,456,404.34		893,541.89
其他综合收益合计	4,813,095.47	- 11,596,141.47				- 11,596,141.47		- 6,783,046.00

(三十二) 盈余公积

项目	上年年末余额	年初余额	本期增加	本期减少	期末余额
法定盈余公积	53,704,932.47	53,704,932.47	11,737,538.19		65,442,470.66

(三十三) 未分配利润

项目	本期金额	上期金额
调整前上年年末未分配利润	925,668,562.07	790,931,312.32
调整后年初未分配利润	925,668,562.07	790,931,312.32
加：本期归属于母公司所有者的净利润	329,715,867.26	203,261,608.84
减：提取法定盈余公积	11,737,538.19	17,136,205.09
应付普通股股利	86,639,340.00	51,983,604.00
加：其他综合收益结转留存收益		595,450.00
期末未分配利润	1,157,007,551.14	925,668,562.07

(三十四) 营业收入和营业成本

营业收入和营业成本情况

项目	本期金额		上期金额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	928,369,919.14	42,951,645.33	741,694,841.54	33,966,049.34
其他业务	14,310,702.63	192,583.41	8,166,632.63	80,000.00
合计	942,680,621.77	43,144,228.74	749,861,474.17	34,046,049.34

(三十五) 税金及附加

项目	本期金额	上期金额
城市维护建设税	3,007,171.16	2,180,439.83
教育费附加	2,148,041.32	1,557,188.42
印花税	155,114.29	88,829.93
车船税	360.00	
文化事业建设费	209,160.83	113,982.43
其他	36.00	

项目	本期金额	上期金额
合计	5,519,883.60	3,940,440.61

(三十六) 销售费用

项目	本期金额	上期金额
职工薪酬	344,439,537.96	273,567,329.06
折旧与摊销	5,282,104.19	5,775,685.04
使用权资产折旧	18,832,906.21	23,389,137.15
房租及物业费	6,365,220.67	7,974,442.87
业务宣传推广费	12,221,681.60	14,375,018.63
业务招待费	4,500,968.53	5,845,198.64
资讯费	12,530,825.83	7,633,220.98
差旅费	11,955,684.52	11,802,134.78
中介费	9,289,537.08	10,927,703.03
会务费	5,862,842.26	4,495,952.31
其他	3,980,252.70	4,951,364.55
合计	435,261,561.55	370,737,187.04

(三十七) 管理费用

项目	本期金额	上期金额
职工薪酬	118,582,886.25	117,764,619.34
折旧费及摊销	9,806,589.95	9,164,545.76
使用权资产折旧	8,067,347.99	9,855,618.93
房租及物业费	3,124,265.17	3,236,313.35
中介机构费用	3,409,831.11	4,697,157.94
邮电通讯费	2,781,721.45	4,345,356.55
技术服务费	5,392,797.49	6,839,042.58
差旅费	3,943,909.73	5,014,578.34
办公费用	4,004,459.22	4,419,964.08
资讯服务费	1,233,316.83	9,513,800.14
其他	1,395,508.55	1,949,245.41
合计	161,742,633.74	176,800,242.42

(三十八) 研发费用

项目	本期金额	上期金额
职工薪酬	43,849,578.74	44,747,400.29
折旧费	597,886.57	622,598.33
合计	44,447,465.31	45,369,998.62

(三十九) 财务费用

项目	本期金额	上期金额
利息费用	2,068,273.33	2,221,487.11
其中：租赁负债利息费用	2,068,273.33	2,221,487.11
减：利息收入	20,291,757.95	19,616,959.20
汇兑损益	142,679.98	177,340.56
手续费	374,623.38	296,372.97
合计	-17,706,181.26	-16,921,758.56

(四十) 其他收益

项目	本期金额	上期金额
政府补助	11,351,345.95	15,850,095.14
三代手续费返还	470,689.89	524,329.71
合计	11,822,035.84	16,374,424.85

(四十一) 投资收益

项目	本期金额	上期金额
权益法核算的长期股权投资收益	2,929,239.06	2,915,170.90
处置长期股权投资产生的投资收益	-555,110.67	
交易性金融资产的投资收益	12,380,703.92	62,791,256.15
合计	14,754,832.31	65,706,427.05

(四十二) 公允价值变动收益

产生公允价值变动收益的来源	本期金额	上期金额
交易性金融资产	127,765,405.36	33,902,243.72

(四十三) 信用减值损失

项目	本期金额	上期金额
应收账款坏账损失	-84,127.65	299,120.53
其他应收款坏账损失	-281,477.48	-207,954.84
合计	-365,605.13	91,165.69

(四十四) 资产减值损失

项目	本期金额	上期金额
长期股权投资减值损失		-1,499,499.39

(四十五) 资产处置收益

项目	本期金额	上期金额	计入当期非经常性损益的金额
固定资产处置损益	504,579.64	196,675.48	504,579.64
使用权资产处置损益	72,058.20	-56,272.88	72,058.20
合计	576,637.84	140,402.60	576,637.84

(四十六) 营业外收入

项目	本期金额	上期金额	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产毁损报废利得		1,020.00	
其他	6,435.33	5,583.00	6,435.33
合计	6,435.33	6,603.00	6,435.33

(四十七) 营业外支出

项目	本期金额	上期金额	计入当期非经常性损益的金额
固定资产报废损失	108,912.11	493,095.39	108,912.11
对外捐赠	5,000,000.00	1,220,000.00	5,000,000.00
罚款滞纳金支出	866,976.93	125,194.73	866,976.93
赔偿支出	12,576.59		12,576.59
其他	46,501.06	661,563.72	46,501.06

项目	本期金额	上期金额	计入当期非经常性损益的金额
合计	6,034,966.69	2,499,853.84	6,034,966.69

(四十八) 所得税费用

项目	本期金额	上期金额
当期所得税费用	73,290,399.44	39,500,258.21
递延所得税费用	15,613,551.20	5,283,177.87
合计	88,903,950.64	44,783,436.08

(四十九) 每股收益

1、 基本每股收益

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

项目	本期金额	上期金额
归属于母公司普通股股东的合并净利润	329,715,867.26	203,261,608.84
本公司发行在外普通股的加权平均数	346,557,360.00	346,557,360.00
基本每股收益	0.95	0.59
其中：持续经营基本每股收益	0.95	0.59
终止经营基本每股收益		

2、 稀释每股收益

稀释每股收益以归属于母公司普通股股东的合并净利润（稀释）除以本公司发行在外普通股的加权平均数（稀释）计算：

项目	本期金额	上期金额
归属于母公司普通股股东的合并净利润（稀释）	329,715,867.26	203,261,608.84
本公司发行在外普通股的加权平均数（稀释）	346,557,360.00	346,557,360.00
稀释每股收益	0.95	0.59
其中：持续经营稀释每股收益	0.95	0.59
终止经营稀释每股收益		

(五十) 现金流量表项目

1、 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

项目	本期金额	上期金额
收回押金、保证金、借款等	39,272,001.71	40,917,403.36
专项补贴、补助款	11,822,035.84	16,374,424.85
利息收入	20,290,916.01	19,616,959.20
营业外收入	6,435.33	5,583.00
合计	71,391,388.89	76,914,370.41

(2) 支付的其他与经营活动有关的现金

项目	本期金额	上期金额
支付押金、保证金、借款等	130,952,197.07	39,004,120.46
费用性支出	93,204,347.47	108,701,037.92
营业外支出	5,926,054.58	1,629,284.94
合计	230,082,599.12	149,334,443.32

2、 与筹资活动有关的现金

支付的其他与筹资活动有关的现金

项目	本期金额	上期金额
租赁负债支付的现金	29,357,144.04	35,534,789.87

(五十一) 现金流量表补充资料

1、 现金流量表补充资料

补充资料	本期金额	上期金额
1、将净利润调节为经营活动现金流量		
净利润	329,891,854.31	203,327,792.30
加：信用减值损失	365,605.13	-91,165.69
资产减值损失		1,499,499.39
固定资产折旧	6,288,205.64	7,051,718.58
使用权资产折旧	26,900,254.20	33,244,756.08
无形资产摊销	2,511,998.81	2,370,564.14
长期待摊费用摊销	8,053,181.89	7,290,876.41
处置固定资产、无形资产和其他长期资	-576,637.84	-140,402.60

补充资料	本期金额	上期金额
产的损失 (收益以“-”号填列)		
固定资产报废损失(收益以“-”号填列)	108,912.11	492,075.39
公允价值变动损失(收益以“-”号填列)	-127,765,405.36	-33,902,243.72
财务费用(收益以“-”号填列)	2,210,953.31	2,398,827.67
投资损失(收益以“-”号填列)	-14,754,832.31	-65,706,427.05
递延所得税资产减少(增加以“-”号填列)	-9,883,441.19	-535,980.20
递延所得税负债增加(减少以“-”号填列)	25,496,992.39	5,819,158.07
经营性应收项目的减少(增加以“-”号填列)	-365,117,307.69	-305,487,158.85
经营性应付项目的增加(减少以“-”号填列)	-487,205,039.60	1,323,144,912.76
经营活动产生的现金流量净额	-603,474,706.20	1,180,776,802.68
2、现金及现金等价物净变动情况		
现金的期末余额	1,731,452,878.72	2,462,075,424.50
减：现金的期初余额	2,462,075,424.50	1,139,242,764.28
加：现金等价物的期末余额	61,548,116.59	79,249,533.48
减：现金等价物的期初余额	79,249,533.48	314,262,568.20
现金及现金等价物净增加额	-748,323,962.67	1,087,819,625.50

2、 现金和现金等价物的构成

项目	期末余额	上年年末余额
一、现金	1,731,452,878.72	2,462,075,424.50
可随时用于支付的银行存款	1,731,452,870.74	2,461,939,650.97
可随时用于支付的其他货币资金	7.98	135,773.53
二、现金等价物	61,548,116.59	79,249,533.48
其中：货币基金及银行超短期理财	61,548,116.59	79,249,533.48
三、期末现金及现金等价物余额	1,793,000,995.31	2,541,324,957.98

(五十二) 外币货币性项目

项目	期末外币余额	折算汇率	期末折算人民币余额
货币资金			28,979,449.60
其中：美元	2,398,951.61	7.037540	16,882,718.84
欧元	171,676.39	8.248657	1,416,099.61
港币	11,732,710.49	0.903220	10,597,218.77
日元	1,566,446.00	0.044818	70,204.63
瑞士法郎	1,490.83	8.859327	13,207.75
应收账款			431,680.93
其中：港币	477,935.53	0.903220	431,680.93

六、 研发支出**研发支出**

项目	本期金额	上期金额
职工薪酬	43,849,578.74	44,747,400.29
折旧摊销	597,886.57	622,598.33
合计	44,447,465.31	45,369,998.62
其中：费用化研发支出	44,447,465.31	45,369,998.62

七、 合并范围的变更**(一) 其他原因的合并范围变动**

本期子公司无锡好舜信息科技有限公司设立子公司 Hong Kong Haoshun Information Technology Co., LTD；注销全资子公司上海好买信金融信息服务有限公司、上海煦远资产管理有限公司、好晟融资租赁（天津）有限公司；退伙全资孙公司上海好睿投资中心（有限合伙）。

八、 在其他主体中的权益

(一) 在子公司中的权益

1、 企业集团的构成

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)		取得方式
				直接	间接	
上海新东方私募基金管理有限公司	上海	上海	投资管理	100.00		设立
上海好买基金销售有限公司	上海	上海	投资管理	100.00		设立
上海元年金融信息服务有限公司	上海	上海	金融信息服务	93.80		设立
上海垒裕金融信息服务有限公司	上海	上海	金融信息服务		93.80	非同一控制企业合并
上海元年人力资源服务有限公司	上海	上海	人力资源服务		93.80	设立
上海好臻投资管理有限公司	上海	上海	投资管理	100.00		设立
上海雷溢资产管理有限公司	上海	上海	投资管理		100.00	非同一控制企业合并
上海好买管理咨询有限公司	上海	上海	管理咨询	100.00		设立
好买香港有限公司	香港	香港	投资管理	100.00		设立
New Founder (Cayman) Limited	开曼	开曼	投资管理		100.00	设立
New Founder Investment SPC	开曼	开曼	基金管理		100.00	设立
好买香港保险有限公司	香港	香港	保险业务		100.00	设立
好买香港代理人有限公司	香港	香港	代理业务		100.00	设立
好买香港信托有限公司	香港	香港	信托业务		100.00	设立
好买香港顾问有限公司	香港	香港	管理咨询		100.00	设立

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)		取得方式
				直接	间接	
HOWBUY CORPORATION	美国	美国	管理咨询		100.00	设立
上海好孚企业管理有限公司	上海	上海	投资管理	100.00		设立
宁波好泽投资管理有限公司	宁波	宁波	投资管理	100.00		设立
成都舜历资产管理有限公司	成都	成都	投资管理	100.00		设立
上海好晓买软件系统有限公司	上海	上海	软件管理	100.00		设立
上海好侃企业管理咨询有限公司	上海	上海	投资管理	100.00		设立
无锡好舜信息科技有限公司	无锡	无锡	科技服务	100.00		设立
Hong Kong Haoshun Information Technology Co., LTD	香港	香港	管理咨询		100.00	设立

2、 重要的非全资子公司

子公司名称	少数股东持股比例	本期归属于少数股东的损益	本期向少数股东宣告分派的股利	期末少数股东权益余额
上海元年金融信息服务有限公司	6.20%	175,987.05		3,202,368.69

3、重要非全资子公司的主要财务信息

子公司名称	期末余额						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	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
上海元年金融信息服务有限公司	67,553,390.80	6,824,605.53	74,377,996.33	18,524,289.27	1,943,512.73	20,467,802.00	63,578,608.72	9,668,854.96	73,247,463.68	18,368,609.16	3,807,161.05	22,175,770.21

子公司名称	本期金额				上期金额			
	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
上海元年金融信息服务有限公司	47,729,795.69	2,838,500.86	2,838,500.86	3,669,983.47	42,186,915.58	1,067,475.22	1,067,475.22	3,890,463.39

其他说明：上海元年金融信息服务有限公司（以下简称元年金服）2019年1月29日完成非同一控制下企业100%合并上海垒裕金融信息服务有限公司（以下简称垒裕金服）及于2023年2月1日设立上海元年人力资源服务有限公司（以下简称元年人资）后，公司非全资子公司包括直接持股93.80%的元年金服，间接持股93.80%的垒裕金服，间接持股93.80%的元年人资；上述重要非全资子公司的主要财务信息披露的是元年金服合并垒裕金服及元年人资后的合并财务数据。

(二) 在合营安排或联营企业中的权益

重要的联营企业

合营企业或联营企业名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)		对合营企业或联营企业投资的会计处理方法	对本公司活动是否具有战略性
				直接	间接		
上海鑫舟投资咨询有限公司	上海	上海	投资管理	30.80		权益法	是
深圳锦城长久资本管理有限公司(注1)	深圳	深圳	资本管理	12.00		权益法	是
上海芯与网络科技有限公司(注2)	上海	上海	计算机技术	9.00		权益法	是
北京规格委外技术有限公司(注3)	北京	北京	软件开发	14.99		权益法	是
泓源资产管理(天津)有限公司(注4)	天津	天津	资产管理	19.23		权益法	是
深圳市鼎力技术咨询服务有限公司(有限合伙)	深圳	深圳	合伙企业	62.42		权益法	是

持有 20%以下表决权但具有重大影响的依据:

注 1: 公司持有深圳锦城长久资本管理有限公司 12.00%股权, 向其委派董事一名参与经营决策, 判断公司对深圳锦城长久资本管理有限公司具有重大影响, 采用长期股权投资权益法核算。

注 2: 公司持有上海芯与网络科技有限公司 9.00%股权, 向其委派一名董事参与经营决策, 判断对上海芯与网络科技有限公司具有重大影响采用长期股权投资权益法核算。

注 3: 公司持有北京规格委外技术有限公司 14.59%股权, 向其委派一名董事参与经营决策, 判断对北京规格委外技术有限公司具有重大影响采用长期股权投资权益法核算。

注 4: 公司持有泓源资产管理(天津)有限公司 19.43%股权, 向其委派一名董事参与经营决策, 判断对泓源资产管理(天津)有限公司具有重大影响采用长期股权投资权益法核算。

(三) 公司发行并控制纳入合并范围的内容

根据财政部 2015 年 12 月 16 日发布的《企业会计准则解释第 8 号》，2016 年度开始公司将对发行的形成控制的产品按照《合并财务报表准则》的规定纳入合并范围，截止 2025 年 12 月 31 日公司发行并形成控制的产品分别增加负债及资产 382,419,138.74 元。

九、 政府补助

计入当期损益的政府补助

与收益相关的政府补助

计入当期损益或冲减相关成本费用损失的项目	政府补助金额	计入当期损益或冲减相关成本费用损失的金额	
		本期金额	上期金额
稳岗补贴	1,256,344.01	61,516.48	1,194,827.53
就业补贴	26,000.00	12,000.00	14,000.00
税收返还	1,481,093.57	1,451,245.36	29,848.21
残疾补助	25,817.00	18,997.60	6,819.40
世博管理局开发扶持资金	2,500,000.00		2,500,000.00
社保补贴	138,573.25	138,573.25	
人才服务中心优秀人才奖励专户	105,000.00		105,000.00
虹口区专项资金	21,495,800.00	9,645,000.00	11,850,800.00
培训补贴	148,800.00		148,800.00
楼宇补贴	24,013.26	24,013.26	
合计	27,201,441.09	11,351,345.95	15,850,095.14

十、 与金融工具相关的风险

(一) 金融工具产生的各类风险

公司经营活动会面临各种金融风险：市场风险、信用风险和流动风险。

1、 信用风险

信用风险是指交易对手未能履行合同义务而导致本公司发生财务损失的风险。信用风险是指金融工具的一方不履行义务，造成另一方发生财务损失的风险。本公司除现金以外的货币资金主要存放于信用良好的金融机构，公司认为不存在重大的信用风险。

本公司的信用风险主要来自本公司代理客户买卖证券,若本公司没有提前要求客户依法缴足交易保证金,在结算当日客户的资金不足以支付交易所需的情况下,或客户资金由于其他原因出现缺口,本公司有责任代客户进行结算而造成信用损失。本公司代理客户进行证券交易均以全额保证金结算方式进行风险规避,代理客户进行证券交易通过严格筛选客户,逐日盯市来控制信用风险。

2、 流动性风险

流动性风险,是指企业在履行以交付现金或其他金融资产的方式结算的义务时发生资金短缺的风险。本公司的政策是确保拥有充足的现金以偿还到期债务。流动性风险由本公司的财务部门集中控制。财务部门通过监控现金余额、可随时变现的有价证券以及对未来 12 个月现金流量的滚动预测,确保公司在所有合理预测的情况下拥有充足的资金偿还债务。同时持续监控公司是否符合借款协议的规定,从主要金融机构获得提供足够备用资金的承诺,以满足短期和长期的资金需求。

3、 市场风险

金融工具的市场风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因市场价格变动而发生波动的风险,包括汇率风险、利率风险和其他价格风险。

(1) 利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因市场利率变动而发生波动的风险。

固定利率和浮动利率的带息金融工具分别使本公司面临公允价值利率风险及现金流量利率风险。本公司根据市场环境来决定固定利率与浮动利率工具的比例,并通过定期审阅与监察维持适当的固定和浮动利率工具组合。必要时,本公司会采用利率互换工具来对冲利率风险。

于 2025 年 12 月 31 日,在其他变量保持不变的情况下,如果以浮动利率计算的借款利率上升或下降 100 个基点,则本公司的净利润将减少或增加 42,729,853.51 元(2024 年 12 月 31 日: 41,756,634.42 元)。管理层认为 100 个基点合理反映了下一年度利率可能发生变动的合理范围。

(2) 汇率风险

汇率风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本公司面临的汇率变动风险主要与本公司的经营活动(当收支以不

同于本公司记账本位币的外币结算时) 及其于境外子公司的净投资有关。

于 2025 年 12 月 31 日, 在所有其他变量保持不变的情况下, 如果人民币对港币升值或贬值 1%, 则公司将增加或减少净利润 2,197,677.32 元 (2024 年 12 月 31 日: 1,528,678.23 元)。管理层认为 1%合理反映了下一年度人民币对港币可能发生变动的合理范围。

(3) 其他价格风险

其他价格风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因汇率风险和利率风险以外的市场价格变动而发生波动的风险。

本公司主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的股票和债券及基金及非上市公司股权等, 所面临的其他价格风险由所持金融工具的公允价值决定。

本公司持有的其他价格风险敞口列示如下:

项目	期末余额	上年年末余额
交易性金融资产	2,440,974,363.57	1,910,088,315.21

于 2025 年 12 月 31 日, 在所有其他变量保持不变的情况下, 如果权益工具的价值上涨或下跌 10%, 则本公司将增加或减少净利润 24,409,743.64 元 (2024 年 12 月 31 日: 净利润 19,100,883.15 元)。管理层认为 10%合理反映了下一年度权益工具价值可能发生变动的合理范围。

十一、公允价值的披露

公允价值计量所使用的输入值划分为三个层次:

第一层次输入值是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。

第二层次输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。

第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值。

公允价值计量结果所属的层次, 由对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次决定。

(一) 以公允价值计量的资产和负债的期末公允价值

项目	期末公允价值			合计
	第一层次公允价值计量	第二层次公允价值计量	第三层次公允价值计量	
一、持续的公允价值计量				

项目	期末公允价值			合计
	第一层次公允价值计量	第二层次公允价值计量	第三层次公允价值计量	
◆交易性金融资产	336,744,976.75	2,088,753,382.69	15,476,004.13	2,440,974,363.57
1.以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	336,744,976.75	2,088,753,382.69	15,476,004.13	2,440,974,363.57
(1) 其他	336,744,976.75	2,088,753,382.69	15,476,004.13	2,440,974,363.57
◆其他权益工具投资			9,448,397.82	9,448,397.82
持续以公允价值计量的资产总额	336,744,976.75	2,088,753,382.69	24,924,401.95	2,450,422,761.39

(二) 持续和非持续第一层次公允价值计量项目市价的确定依据

对于存在活跃市场的投资品种，资产负债表日有成交市价，以当日收盘作为公允价值，属于公允价值计量第一层。

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

部分理财产品其公允价值是依据折现现金流量的方法计算，属于公允价值第二层，可比同类预期回报率为主要输入变量。其他基金类投资在资产负债表日未有市场公开报价，获取管理人净值报价，属于公允价值第二层。

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

列入第三层级的金融工具包括本公司持有的未上市股权投资及部分信托产品投资，参考近期可比同期投资者投资定价，结合被投资单位后续发展进行估值。

十二、关联方及关联交易

(一) 本公司的母公司情况

本公司最终控制方是：公司股东杨文斌与乐嘉庆、陶怡、张茹、陈达、邹震、李简、朱永红、唐悦婷、黄海燕、叶松、张琛、张敏、周哲音、韦革和上海襄园签订《共同控制协议》，共同构成公司的实际控制人。

(二) 本公司的子公司情况

本公司子公司的情况详见本附注“八、在其他主体中的权益\（一）”。

(三) 本公司的合营和联营企业情况

本公司重要的合营或联营企业详见本附注“八、在其他主体中的权益\（二）”。

(四) 其他关联方情况

其他关联方名称	其他关联方与本公司的关系
深圳市腾讯计算机系统有限公司	与法人股东深圳市世纪凯华投资基金有限公司、深圳市腾讯产业投资基金有限公司具有关联关系的其他企业
财付通支付科技有限公司	
腾讯科技（深圳）有限公司	与深圳市腾讯计算机系统有限公司具有关联关系的其他企业
腾安基金销售（深圳）有限公司	
上海腾富信息技术有限公司	
腾讯云计算（北京）有限责任公司	法人股东深圳市世纪凯华投资基金有限公司控股的企业
上海鑫舟投资咨询有限公司	公司持股 30.80%的企业
深圳锦城长久资本管理有限公司	公司持股 12.00%的企业
上海芯与网络科技有限公司	公司持股 9.00 的企业
北京规格委外技术有限公司	公司持股 14.59%的企业
泓源资产管理（天津）有限公司	公司持股 19.43%的企业
上海域秀资产管理有限公司	董事/自然人股东陶怡的配偶控制的企业
上海域秀投资管理中心（有限合伙）	董事/自然人股东陶怡的配偶控制的企业
鼎力可持续数字科技（深圳）有限公司	公司持股 5.95%的企业

(五) 关联交易情况

1、 购销商品、提供和接受劳务的关联交易

采购商品/接受劳务情况表

关联方	关联交易内容	本期金额	上期金额
深圳市腾讯计算机系统有限公司	接受劳务	88,271.71	68,233.16
财付通支付科技有限公司	接受劳务	2,883,750.27	2,879,708.34
腾讯云计算（北京）有限责任公司	接受劳务	4,287,042.27	4,061,023.58
北京规格委外技术有限公司	接受劳务	188,679.24	236,234.51
上海鑫舟投资咨询有限公司	接受劳务		5,000.00

出售商品/提供劳务情况表

关联方	关联交易内容	本期金额	上期金额
上海域秀资产管理有限公司	基金代销	63,271.65	26,260.51
深圳市腾讯计算机系统有限公司	提供服务	0.02	
财付通支付科技有限公司	提供服务	0.01	
鼎力可持续数字科技（深圳）有限公司	提供劳务		54,352.67

2、 关联受托管理/承包及委托管理/出包情况

无。

(六) 关联方应收应付等未结算项目

应付项目

项目名称	关联方	期末账面余额	上年年末账面余额
应付账款			
	财付通支付科技有限公司	2,057,544.32	651,066.37

十三、承诺及或有事项

(一) 重要承诺事项

1、 资产负债表日存在的重要承诺

本公司资产负债表日不存在的重要承诺。

2、 公司没有需要披露的承诺事项，也应予以说明

本公司没有需要披露的承诺事项。

(二) 或有事项

1、 资产负债表日存在的重要或有事项

本公司资产负债表日不存在的重要或有事项。

2、 公司没有需要披露的重要或有事项，也应予以说明

本公司没有需要披露的重要或有事项。

十四、资产负债表日后事项

利润分配情况

公司于 2026 年 4 月 15 日召开的第四届董事会第八次会议审议通过《2025 年度利润分配方案》的议案：公司拟以 2025 年底未分配利润向全体股东每 10 股派发现金红利 3.9 元（含税）。本议案尚需提交股东会审议。

十五、其他重要事项

(一) 前期会计差错更正

1、 追溯重述法

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。

2、 未来适用法

本报告期未发生采用未来适用法的前期会计差错更正事项。

(二) 关于公司私募管理人基金账户管理

1、 私募管理人：上海新方程私募基金管理有限公司

截至 2025 年 12 月 31 日，子公司上海新方程私募基金管理有限公司（以下简称“新方程”）受托管理 172 个基金产品，并以新方程名义开立 32 个银行账户，属于基金募集户及托管户，归属于基金资产。除本附注八\（三）部分，其他基

金产品及银行账户不作为本公司资产且不计入公司账面进行核算。

2、 私募管理人：上海好臻投资管理有限公司

截至 2025 年 12 月 31 日，子公司上海好臻投资管理有限公司（以下简称“好臻”）受托管理 78 个基金产品，并以好臻名义开立 3 个银行账户，属于基金募集户及托管户，归属于基金资产，相关基金产品及银行账户不作为本公司资产且不计入公司账面进行核算。

(三) 分部信息

1、 报告分部的确定依据与会计政策

根据本公司的内部组织结构、管理要求及内部报告制度确定经营分部，各个报告分部分别提供不同服务，本公司按照服务内容确定报告分部。

2、 报告分部的财务信息

营业收入构成：

业务类型	本期金额		上期金额	
	收入金额	占比	收入金额	占比
基金代销业务	613,769,761.30	65.11%	457,905,732.26	61.06%
基金管理业务	132,961,780.78	14.11%	118,593,402.75	15.82%
财务顾问业务	111,729,897.72	11.85%	52,720,364.72	7.03%
其他业务	84,219,181.97	8.93%	120,641,974.44	16.09%
合计	942,680,621.77	100.00%	749,861,474.17	100.00%

其中：基金管理业务按照私募基金管理人披露分部报告列示如下：

项目	新方程		好臻	
	金额	占比	金额	占比
固定管理费收入	42,807,491.40	52.49%	50,992,463.21	99.21%
业绩报酬	37,265,839.91	45.69%	0.00	0.00%
其他收入	1,487,542.89	1.82%	408,443.37	0.79%
合计	81,560,874.20	100.00%	51,400,906.58	100.00%

十六、 母公司财务报表主要项目注释

(一) 应收账款

1、 应收账款按账龄披露

账龄	期末余额	上年年末余额
1 年以内（含 1 年）	34,310.13	620,000.00
减：坏账准备	1,715.51	31,000.00
合计	32,594.62	589,000.00

2、 应收账款按坏账计提方法分类披露

类别	期末余额					上年年末余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)		金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
其中：										
按账龄分析法计提	34,310.13	100.00	1,715.51	5.00	32,594.62	620,000.00	100.00	31,000.00	5.00	589,000.00

按信用风险特征组合计提坏账准备：

组合计提项目：

名称	期末余额		
	应收账款	坏账准备	计提比例（%）
1年以内（含1年）	34,310.13	1,715.51	5.00

3、 本期计提、转回或收回的坏账准备情况

类别	上年年末余额	本期变动金额			期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	
应收账款坏账准备	31,000.00	- 29,284.49			1,715.51

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	期末余额		
	应收账款	占应收账款合计数的比例(%)	坏账准备
上海重阳投资管理股份有限公司	34,310.13	100.00	1,715.51

(二) 其他应收款

项目	期末余额	上年年末余额
其他应收款项	12,050,332.49	21,887,557.85

1、 其他应收款项

(1) 按账龄披露

账龄	期末余额	上年年末余额
1年以内（含1年）	1,000,000.00	20,636,150.00
1至2年	10,624,050.00	1,000,000.00
2至3年		150,750.73
3年以上	627,033.22	476,282.49
小计	12,251,083.22	22,263,183.22
减：坏账准备	200,750.73	375,625.37
合计	12,050,332.49	21,887,557.85

(2) 按坏账计提方法分类披露

类别	期末余额					上年年末余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)		金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按组合计提坏账准备	12,251,083.22	100.00	200,750.73	1.64	12,050,332.49	22,263,183.22	100.00	375,625.37	1.69	21,887,557.85
其中：										
受同一母公司控制的公司之间的应收款项	10,624,050.00	86.72			10,624,050.00	20,631,150.00	92.67			20,631,150.00
应收保证金及押金	476,282.49	3.89			476,282.49	476,282.49	2.14			476,282.49
按账龄分析法计提	1,150,750.73	9.39	200,750.73	17.45	950,000.00	1,155,750.73	5.19	375,625.37	32.50	780,125.36
合计	12,251,083.22	100.00	200,750.73		12,050,332.49	22,263,183.22	100.00	375,625.37		21,887,557.85

按信用风险特征组合计提坏账准备：

组合计提项目：

名称	期末余额		
	其他应收款项	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内 (含 1 年)	1,000,000.00	50,000.00	5.00
3 年以上	150,750.73	150,750.73	100.00
合计	1,150,750.73	200,750.73	

(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)	
上年年末余额	375,625.37			375,625.37
上年年末余额在本 期				
--转入第二阶段				
--转入第三阶段				
--转回第二阶段				
--转回第一阶段				
本期计提	-174,874.64			-174,874.64
本期转回				
本期转销				
本期核销				
其他变动				
期末余额	200,750.73			200,750.73

(4) 本期计提、转回或收回的坏账准备情况

类别	上年年末余额	本期变动金额			期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	
其他应收款坏账准备	375,625.37	- 174,874.64			200,750.73

(5) 按款项性质分类情况

款项性质	期末账面余额	上年年末账面余额
受同一母公司控制的公司之间的应收款项	10,624,050.00	20,631,150.00
员工借款（测试款和备用金）	1,150,750.73	1,155,750.73
保证金或押金	476,282.49	476,282.49
合计	12,251,083.22	22,263,183.22

(6) 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款项情况

单位名称	款项性质	期末余额	账龄	占其他应收款项期末余额合计数的比例(%)	坏账准备期末余额
New Founder (Cayman) Limited	受同一母公司控制的公司之间的应收款项	10,624,050.00	1-2年	86.72	
桂强礼	员工借款（测试款）	1,000,000.00	1年以内	8.16	50,000.00
华润（上海）有限公司	押金及保证金	476,282.49	3年以上	3.89	
贾志恒	员工借款（测试款）	150,750.73	3年以上	1.23	150,750.73
合计		12,251,083.22		100.00	200,750.73

(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	378,656,400.00		378,656,400.00	380,150,927.26		380,150,927.26
对联营、合营企业投资	52,477,852.22	12,384,893.60	40,092,958.62	50,404,300.97	12,384,893.60	38,019,407.37
合计	431,134,252.22	12,384,893.60	418,749,358.62	430,555,228.23	12,384,893.60	418,170,334.63

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
上海新方程私募基金管理有限公司	10,000,000.00			10,000,000.00		
上海好买基金销售有限公司	200,000,000.00			200,000,000.00		
上海好买信金融信息服务有限公司	3,000,000.00		3,000,000.00			
上海煦远资产管理有限公司	10,000,000.00		10,000,000.00			
上海元年金融信息服务有限公司	50,100,000.00			50,100,000.00		
上海好臻投资管理有限公司	10,000,000.00			10,000,000.00		
上海好孚企业管理有限公司	6,500,000.00	3,500,000.00		10,000,000.00		
上海好买管理咨询有限公司	20,000,000.00			20,000,000.00		
好买香港有限公司	6,946,400.00			6,946,400.00		
宁波好泽投资管理有限公司	2,500,000.00			2,500,000.00		
成都舜历资产管理有限公司	10,000,000.00			10,000,000.00		

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
上海好晓买软件系统有限公司	50,000,000.00			50,000,000.00		
好晟融资租赁（天津）有限公司	94,527.26		94,527.26			
上海好侃企业管理咨询有限公司	10,000.00			10,000.00		
无锡好舜信息科技有限公司	1,000,000.00	8,100,000.00		9,100,000.00		
合计	380,150,927.26	11,600,000.00	13,094,527.26	378,656,400.00		

2、 对联营、合营企业投资

被投资单位	上年年末余额	减值准备上年年末余额	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	其他综合收益调整	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备			其他
联营企业												
上海鑫舟投资咨询有限公司（注1）	4,013,726.82	4,013,726.82									4,013,726.82	4,013,726.82
深圳锦城长久资本管理有限公司	5,854,520.46				-1,542,443.58						4,312,076.88	
北京规格委外技术有限公司（注2）	6,871,667.39	6,871,667.39									6,871,667.39	6,871,667.39
上海芯与网络科技有限公司（注3）	1,499,499.39	1,499,499.39									1,499,499.39	1,499,499.39

被投资单位	上年年末 余额	减值准备上 年年末余额	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	其他综合收 益调整	其他权益 变动	宣告发放现金股 利或利润	计提减值 准备			其他
泓源资产管理（天津） 有限公司	27,165,082.47				4,471,863.78				855,687.81		30,781,258.44	
深圳市鼎力技术咨询服务 合伙企业（有限合伙）	4,999,804.44				-181.14						4,999,623.30	
合计	50,404,300.97	12,384,893.60			2,929,239.06				855,687.81		52,477,852.22	12,384,893.60

1、持有 20%以下表决权但具有重大影响的依据详见八/（二）；

2、其他说明：

注 1、公司持有上海鑫舟投资咨询有限公司 30.80%股权，减值测试表明资产可收回金额低于账面价值，已全额计提减值。

注 2、公司持有北京规格委外技术有限公司 14.59%股权，减值测试表明资产可收回金额低于账面价值，已全额计提减值。

注 3、公司持有上海芯与网络科技有限公司 9.00%股权，减值测试表明资产可收回金额低于账面价值，已全额计提减值。

(四) 营业收入和营业成本

营业收入和营业成本情况

项目	本期金额		上期金额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	57,378,709.76	18,179,245.29	43,076,956.19	11,783,018.86
其他业务	5,393.04		1,306,122.35	
合计	57,384,102.80	18,179,245.29	44,383,078.54	11,783,018.86

(五) 投资收益

项目	本期金额	上期金额
成本法核算的长期股权投资收益	73,176,786.39	140,250,000.00
权益法核算的长期股权投资收益	2,929,239.06	2,915,170.90
处置长期股权投资产生的投资收益	-129,899.37	-3,372,969.40
交易性金融资产在持有期间的投资收益	3,290,589.85	27,532,438.43
合计	79,266,715.93	167,324,639.93

十七、补充资料

(一) 当期非经常性损益明细表

项目	金额	说明
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	467,725.73	
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	11,351,345.95	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-5,919,619.25	
小计	5,899,452.43	
所得税影响额	1,045,482.57	
少数股东权益影响额（税后）	30,311.98	
合计	4,823,657.88	

(二) 净资产收益率及每股收益

报告期利润	加权平均净资产收益率 (%)	每股收益 (元)	
		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	17.13	0.95	0.95
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	16.88	0.94	0.94

好买财富管理股份有限公司

(加盖公章)

二〇二六年四月十五日

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

重要会计政策变更

执行《金融工具准则实施问答》关于标准仓单交易相关会计处理的规定

财政部于 2025 年 7 月 8 日发布标准仓单交易相关会计处理实施问答，明确规定，根据金融工具确认计量准则，企业在期货交易所通过频繁签订买卖标准仓单的合同以赚取差价、不提取标准仓单对应的商品实物的，通常表明企业具有收到合同标的后在短期内将其再次出售以从短期波动中获取利润的惯例，企业应当将其签订的买卖标准仓单的合同视同金融工具，并按照金融工具确认计量准则的规定进行会计处理。企业按照前述合同约定取得标准仓单后短期内再将其出售的，不应确认销售收入，而应将收取的对价与所出售标准仓单的账面价值的差额计入投资收益；企业期末持有尚未出售的标准仓单的，应将其列报为其他流动资产。对于按照前述合同约定取得的标准仓单，如果能够消除或显著减少会计错配的，企业可以在初始确认时选择以公允价值计量且其变动计入当期损益，并一致应用于符合选择条件的所有标准仓单。对于初始确认时已选择以公允价值计量且其变动计入当期损益的标准仓单，企业在后续期间不得撤销该选择。

根据《关于严格执行企业会计准则 切实做好企业 2025 年年报工作的通知》（财会〔2025〕33 号）的要求，企业因执行上述标准仓单相关规定而调整会计处理方法的，应当对财务报表可比期间信息进行调整。执行该规定未对本公司财务状况和经营成果产生重大影响。

二、 非经常性损益项目及金额

单位：元

项目	金额
非流动资产处置损益	467,725.73
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	11,351,345.95
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-5,919,619.25
非经常性损益合计	5,899,452.43

减：所得税影响数	1,045,482.57
少数股东权益影响额（税后）	30,311.98
非经常性损益净额	4,823,657.88

三、 境内外会计准则下会计数据差异

适用 不适用