蓝耘科技

NEEQ: 871169

蓝耘科技集团股份有限公司

Lanyun Technology Group Co., LTD

年度报告

2025

重要提示

一、公司控股股东、实际控制人、董事、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、公司负责人李健、主管会计工作负责人李健及会计机构负责人（会计主管人员）葛瑞娟保证年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

三、本年度报告已经挂牌公司董事会审议通过，不存在未出席审议的董事。

四、北京中名国成会计师事务所（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 7
第二节　会计数据、经营情况和管理层分析 8
第三节　重大事件 21
第四节　股份变动、融资和利润分配.....27
第五节　行业信息 31
第六节　公司治理 37
第七节　财务会计报告.....43
附件会计信息调整及差异情况.....146

备查文件目录	载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的财务报表
	载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件（如有）
	报告期内在指定信息披露平台上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿
文件备置地址	公司董事会秘书办公室

释义

释义项目		释义
公司、蓝耘、蓝耘科技、本公司	指	蓝耘科技集团股份有限公司
成都蓝耘	指	成都蓝耘科技有限公司
广州蓝耘	指	广州蓝耘科技有限公司
未来记忆	指	未来记忆（北京）数字科技有限公司
北京平行	指	北京平行投资有限公司
算优科技	指	北京算优科技有限公司
蓝耘智算	指	北京蓝耘智算科技有限公司
星算科技	指	北京星算科技有限公司
耘腾科技	指	北京耘腾科技有限公司
中耘智算	指	北京中耘智算科技有限公司
武汉鸾一耘	指	武汉鸾一耘科技有限公司
小咸数据	指	小咸（北京）数据科技有限公司
蓝耘智算（庆阳）	指	蓝耘智算（庆阳）科技有限公司
杭州投知	指	杭州投知信息技术有限公司
浙文蓝耘	指	浙文蓝耘智算（浙江）科技有限公司
数耘智算	指	数耘智算（浙江）科技有限公司
上海蓝耘	指	上海蓝耘科技有限公司
首鸣智算	指	北京首鸣智算科技有限公司
忻蓝科技	指	山西忻蓝科技有限公司
智算云极	指	北京智算云极科技有限公司
蓝耘云极	指	北京蓝耘云极科技有限公司
蓝云矩阵	指	北京蓝云矩阵科技有限公司
算无界	指	北京算无界科技有限公司
白城智算	指	白城智算科技有限责任公司
蓝耘智元	指	深圳蓝耘智元科技有限公司
上海模思	指	上海模思智能科技有限公司
蓝耘同创	指	北京蓝耘同创科技中心（有限合伙）
公司章程、章程	指	蓝耘科技集团股份有限公司章程
首创证券、主办券商	指	首创证券股份有限公司
《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》
股转公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
管理层	指	公司董事、监事、高级管理人员
三会	指	股东会、董事会、监事会
报告期、本期	指	2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日
元/万元	指	人民币元/万元
AI	指	人工智能（Artificial Intelligence），是计算机科学的一个分支，其作为研究、开发用于模拟、延伸和扩展人类智能的理论、方法、技术及应用系统的一门新的技术科学，是新一轮科技革命和产业变革的重要驱动力量。
IDC	指	互联网数据中心（Internet Data Center），是指一种拥有完善的设备（包括高速互联网接入带宽、高性能局域网络、安全可靠的机房环境等）、专业化的

		管理的应用服务平台。
FPGA	指	现场可编程门阵列（Field Programmable Gate Array），是一种以数字电路为主的集成芯片，由可编程阵列逻辑、通用阵列逻辑等可编程器件发展而来，它作为专用集成电路领域中的一种半定制电路而出现，既解决了定制电路的不足，又克服了原有可编程器件门电路数有限的缺点。
EFLOPS	指	Exa floating-point operations per second,每秒一百京次（10^18 次）的浮点运算。是一种衡量计算能力的单位，1 EFLOPS 等于每秒执行 10 的 18 次方次浮点运算。相较于传统的每秒浮点运算次数，EFLOPS 的计算能力要强大许多。
AIGC	指	Artificial Intelligence Generated Content,生成式人工智能，是基于生成对抗网络、大型预训练模型等人工智能的技术方法，通过已有数据的学习和识别，以适当的泛化能力自动创建相关内容的技术。它改变了基础的生产力工具，被认为是内容创作领域的一次重大变革。
CPU	指	Central Processing Unit,中央处理器，作为计算机系统的运算和控制核心，是信息处理、程序运行的最终执行单元。
GPU	指	Graphics Processing Unit,图形处理器，又称显示核心、视觉处理器、显示芯片，是一种专门在个人电脑、工作站、工作站和服务器上做图像和图形相关运算工作的微处理器。
GDP	指	Gross Domestic Product，国内生产总值
元生代 MetaGen	指	蓝耘智算中心操作系统品牌，是蓝耘技术生态的底层架构与核心引擎。
AIDC-OS	指	智算中心操作系统。
MaaS 服务平台	指	模型即服务平台，提供开箱即用的热门 AI 模型服务，用户可便捷调用，降低 AI 应用开发门槛。
DeepSeek	指	杭州深度求索人工智能基础技术研究有限公司推出的高效能大语言模型系列。
IaaS	指	基础设施即服务，将服务器、存储、网络等基础设施以服务形式提供给用户，用户按需使用和付费。
PUE	指	电源使用效率，是衡量数据中心能源效率的核心指标，用于评估数据中心总能耗与 IT 设备能耗之间的比例关系。
ITU	指	国际电信联盟，是联合国负责信息通信技术事务的专门机构，也是全球电信领域最具权威性的国际组织。
Token	指	大语言模型处理文本的最小基本单位，也是 AI 服务计费和资源消耗的核心计量单位。
ASIC	指	为特定应用需求定制设计和制造的集成电路，与通用芯片相比，具有高度专一性。
AIDC	指	人工智能数据中心，是专为支撑人工智能大模型训练与推理任务设计的新一代数据中心。
TrendForce	指	集邦咨询，是一家全球高科技产业研究与顾问服务机构，专注于提供半导体、新能源、人工智能、消费电子等领域的深度市场分析与行业洞察。

GenAI	指	生成式人工智能，人工智能的一个子领域，专注于创建新内容，而非仅进行预测或分类。
云计算、云服务	指	通过网络统一组织和灵活调用各种 ICT 信息资源，实现大规模计算的信息处理方式。
算力、算力资源	指	计算机程序运行时所需的 GPU 资源、CPU 资源、内存资源、硬盘资源和网络资源等。

第一节　公司概况

企业情况			
公司中文全称	蓝耘科技集团股份有限公司		
英文名称及缩写	Lanyun Technology Group Co.,LTD		
	-		
法定代表人	李健	成立时间	2004 年 4 月 29 日
控股股东	控股股东为（北京平行投资有限公司）	实际控制人及其一致行动人	实际控制人为（李健），无一致行动人
行业（挂牌公司管理型行业分类）	I 信息传输、软件和信息技术服务业-I65 软件和信息技术服务业-I655 信息处理和存储支持服务-I6550 信息处理和存储支持服务		
主要产品与服务项目	GPU 算力云服务、算力解决方案		
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	蓝耘科技	证券代码	871169
挂牌时间	2017 年 3 月 29 日	分层情况	创新层
普通股股票交易方式	√集合竞价交易 □做市交易	普通股总股本（股）	92,327,874
主办券商（报告期内）	首创证券	报告期内主办券商是否发生变化	否
主办券商办公地址	北京市朝阳区安定路 5 号院 13 号楼 A 座 11-21 层 010-81152693		
联系方式			
董事会秘书姓名	杨树华	联系地址	北京市朝阳区酒仙桥北路甲 10 号院 404 号楼
电话	010-52105188	电子邮箱	yangshuhua@lanyun.net
传真	010-52105199		
公司办公地址	北京市朝阳区酒仙桥北路甲 10 号院 404 号楼	邮政编码	100020
公司网址	www.lanyun.net		
指定信息披露平台	www.neeq.com.cn		
注册情况			
统一社会信用代码	91110108762184643C		
注册地址	北京市海淀区安宁庄后街 12 号院 1 号楼二层 C202 房间		
注册资本（元）	92,327,874	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

2025 年，公司持续深化“算力基座”战略定位，夯实元生代技术生态，全面构建覆盖“基础设施+平台服务+场景应用”的全栈式 GPU 算力服务体系，推动商业模式向“技术驱动、平台赋能、生态协同”方向升级。

一、主营业务布局

公司主营业务聚焦算力解决方案与 GPU 算力云服务两大板块，通过元生代平台的模块化能力升级，进一步强化技术壁垒与服务广度。

算力解决方案面向企业级客户，提供定制化私有云、高性能计算集群及智算中心设计服务，覆盖互联网、金融、能源、政府、科研等核心行业，帮助客户实现算力基础设施的高效部署与优化管理。2025 年，公司完成了从智算中心基础设施到 AIDC-OS（智算中心操作系统）的全链路落地能力实践。

GPU 算力云服务，以“元生代 MetaGen”智算中心操作系统（AIDC-OS）为核心，整合 AI 模型训推平台、GPU 调度云平台、裸金属平台、MaaS 服务平台、智能体开发平台等模块，面向企业及个人用户，提供灵活、开放的算力资源与开发工具，满足 AI 训练/推理、AIGC 创作等多元化场景需求，为客户提供从底层算力支撑到 AI 应用落地的全栈式赋能。

二、核心基础设施建设

2025 年，公司在算力基础设施建设方面取得重大突破。北京酒仙桥液冷智算中心全面投入运营，由公司控股子公司小咸数据负责运营管理，该项目投产即满载，树立了北京市乃至全国绿色智算的标杆。

同年，白城智算中心一期工程正式开工建设，该中心依托绿色能源与资源禀赋，聚焦规模化、低 TCO（总拥有成本）的长期算力供给，与酒仙桥形成“近场低时延+远场低成本”的互补格局。一个贴近 AIGC 产业生态，灵活响应短平快需求；另一个基于绿电与规模效应，承接长期稳定的算力订单。

三、技术平台能力提升

元生代 AIDC-OS 作为系统层的核心，向下实现对酒仙桥、白城等多地智算中心及第三方算力资源的统一纳管与调度，向上则为平台层产品提供统一的资源抽象、调度引擎与服务治理能力。基于该操作系统，公司构建了 GPU 调度云平台、AI 模型训推平台、MaaS（模型即服务）平台以及智能体开发平台四大产品矩阵，覆盖公有云、私有化与混合云等多种部署形态。

2025 年 9 月，元生代 AIDC-OS 通过中国泰尔实验室&信通院 ITU AICP“一测双证”评估。该评

估体系涵盖智算安全、AI 能力中心、数据工程、模型训练与推理部署等全部核心能力域。此次评估中，元生代同时获得 ITU 国际标准与可信云双认证。

四、行业认可

2025 年，公司收获了一系列行业认可：智能体开发全栈赋能技术方案入选信通院《高质量数字化转型技术解决方案集（2025）》，元生代智算云平台上榜《高质量数字化转型产品及服务全景图（2025）》，同时入选信通院“万卡智算集群服务推进方阵（ICCPA）成员单位”、“算力产业发展方阵”及“算力出海工作组首批成员单位”，并获信通院首批“可信算力大市场优质算力服务商入网入市标识码”。

五、应用场景落地

2025 年，公司以“人工智能+”战略为指引，将典型的高 Token 消耗场景作为突破口，围绕营销等高价值场景构建智能体基础设施的产品化与服务化能力。

12 月，公司正式推出蓝耘星河营销智能体。作为面向 AI 搜索时代的 AI 原生营销应用，它能够帮助企业构建从内容创作、AI 配图、智能海报生成到多平台一键分发的完整营销闭环。企业还可建立私有知识库，沉淀品牌资产，确保内容专业、准确、符合品牌口径，让品牌内容更易被 AI 主动推荐。

六、盈利模式

在盈利模式方面，算力解决方案以项目制收入为主，涵盖方案设计、软硬件集成及技术服务；GPU 算力云服务通过元生代平台实现收入多元化，包括资源订阅、裸金属实例、容器集群的包年包月或按需计费，以及基于 Token 消费的 MaaS 服务和智能体应用服务。

七、市场拓展成效

2025 年，公司元生代智算云平台进一步迭代升级，技术竞争力显著提升，客户覆盖与市场拓展成效显著。截至 2025 年底，平台注册用户突破 150 万，企业客户覆盖面持续扩大。

（二） 行业情况

算力作为新质生产力的核心引擎，深度赋能着行业数字化转型与经济社会高质量发展。当前算力体系涵盖基于 CPU 的基础算力、基于 GPU/FPGA/ASIC 等 AI 芯片的智能算力，以及基于超算的超算算力。中国信通院测算显示，算力每投入 1 元，可带动 3–4 元 GDP 增长。

2025 年我国算力产业迈入量质协同发展新阶段，智能算力增长进一步提速。据信通院 2026 年 3 月发布的《先进计算暨算力发展指数蓝皮书》，截至 2025 年 6 月，我国计算设备算力总规模达 962 EFLOPS，全球占比 21%，同比增速 73%；其中智能算力规模 782 EFLOPS，占比 81%，同比增速 96%，显著高于整体增速，为人工智能产业发展提供了坚实算力支撑。在用算力中心标准机架规模达 1,085 万架，绿色低碳特征凸显，平均 PUE 降至 1.42。

从市场规模看，IDC 与浪潮信息联合发布的《2025 年中国人工智能计算力发展评估报告》显

示，2025 年中国人工智能算力市场规模达 259 亿美元（约合人民币 1,800 亿元），同比增长 36.2%；2026 年预计达 337 亿美元，为 2024 年的 1.77 倍，市场竞争焦点也从单一资源供给转向“芯片—集群—云服务—行业解决方案”全栈能力与生态整合。头部厂商通过软硬协同优化、异构算力调度与行业生态合作，提升客户粘性。中商产业研究院预测，2026 年中国 AIDC（人工智能数据中心）市场规模将达 1,778 亿元，到 2030 年有望接近 4,000 亿元。从全球视角看，AI 算力基础设施投资持续升温。据 TrendForce 最新研究，2026 年全球 AI 算力基础设施支出预计达 4,500 亿美元，2023 年至 2026 年该领域复合增长率高达 98%。

GPU 算力云服务作为支撑 AI 算力需求的关键基础设施，正迎来高速发展期。沙利文《2025 年中国 GPU 云市场研究报告》显示，2025 年上半年中国 AI IaaS 整体市场规模 198.7 亿元，同比增长 122.4%；其中生成式 AI 场景（GenAI IaaS）规模 166.8 亿元，同比增长 219.3%，成为增长核心。

从应用领域看，互联网仍是智能算力最大的应用场景，占比达 53%，服务行业占比 18%，政府占比 9%，电信、工业制造、教育、金融等行业各占比 4%。随着制造业数字化转型深入，制造业在 GPU 云服务应用中的增速预计最高，达 38%，主要用于产品设计、材料分析、仿真验证等计算密集型场景。

DeepSeek 等国产大模型的崛起，推动智能体在营销、客服、运维等场景加速落地，进一步扩大推理侧算力需求。据中国电子信息产业发展研究院在《全球人工智能产业趋势洞察》中发布的数据显示，智能体市场规模将从 2024 年的 51 亿美元增长到 2030 年的 471 亿美元，年均复合增长率达 44.8%。从国际数据公司（IDC）的预测来看，自 2025 年起，我国 AI 训练与推理规模差距逐渐缩小，预计到 2029 年，AI 推理市场规模将达到训练规模的两倍，从实际应用看，Token 调用量的指数级增长直观反映了推理需求的爆发。东莞证券研报显示，2026 年 2 月，中国模型周调用量已突破 5 万亿 Token，首次超过美国模型调用量，推理算力正成为市场新增长极。

算力已发展为集计算力、存储力、网络运载力于一体的新型生产力，支撑 AI 技术迭代与数字化转型深化。未来，随着智能算力占比持续提升、推理需求爆发及国产替代加速，GPU 算力云服务作为连接算力供给与需求的关键桥梁，将在 AI 工业化时代发挥日益重要的基础设施价值。

（三） 与创新属性相关的认定情况

√适用 □不适用

“专精特新”认定	√国家级 √省（市）级
“高新技术企业”认定	√是
详细情况	公司取得了工业和信息化部颁发的国家级《专精特新“小巨人”企业》的证书，获评为国家级专精特新“小巨人”企业，有效期为：2024 年 7 月 1 日至 2027 年 6 月 30 日。 公司取得了北京市经济和信息化局颁发的《北京市“专精特新”中小企业》的证书，获评为北京市“专精特新”中小企业，有效期为：2024 年 10 月-2027 年 10 月。 2025 年 12 月 2 日，公司获得国家“高新技术企业证书”，有

	效期三年，证书编号：GR202511003459。

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	1,062,348,720.92	742,238,035.85	43.13%
毛利率%	24.77%	24.33%	-
归属于挂牌公司股东的净利润	91,975,678.13	51,204,912.75	79.62%
归属于挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	76,366,298.35	46,393,944.32	64.60%
加权平均净资产收益率%（依据归属于挂牌公司股东的净利润计算）	20.04%	14.06%	-
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）	16.64%	12.74%	-
基本每股收益	1.15	0.57	101.75%
偿债能力	**本期期末**	**上年期末**	**增减比例%**
资产总计	3,562,221,158.59	1,766,668,469.69	101.63%
负债总计	3,057,690,144.03	1,361,456,884.36	124.59%
归属于挂牌公司股东的净资产	509,167,998.95	408,795,974.98	24.55%
归属于挂牌公司股东的每股净资产	5.51	4.43	24.38%
资产负债率%（母公司）	75.30%	69.35%	-
资产负债率%（合并）	85.84%	77.06%	-
流动比率	0.40	0.63	-
利息保障倍数	2.05	2.31	-
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	708,988,274.91	308,096,875.04	130.12%
应收账款周转率	5.02	4.76	-
存货周转率	29.49	16.39	-
成长情况	**本期**	**上年同期**	**增减比例%**
总资产增长率%	101.63%	82.66%	-
营业收入增长率%	43.13%	81.69%	-
净利润增长率%	82.19%	-3.14%	-

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	172,221,347.30	4.83%	170,775,180.75	9.67%	0.85%

应收票据	47,668,200.00	1.34%	1,283,450.04	0.07%	3,614.07%
应收账款	201,573,078.80	5.66%	190,008,559.12	10.76%	6.09%
交易性金融资产	0.00	0.00%	10,118,665.50	0.57%	-100.00%
预付款项	3,607,514.17	0.10%	9,887,561.44	0.56%	-63.51%
存货	3,286,790.46	0.09%	49,149,524.54	2.78%	-93.31%
合同资产	108,465.00	0.00%	154,614.23	0.01%	-29.85%
其他流动资产	128,231,519.52	3.60%	38,417,034.30	2.17%	233.79%
其他权益工具投资	15,400,000.00	0.43%	5,400,000.00	0.31%	185.19%
固定资产	1,301,459,834.76	36.54%	615,365,976.43	34.83%	111.49%
在建工程	20,368,457.09	0.57%	90,871.70	0.01%	22,314.52%
使用权资产	1,384,049,926.51	38.85%	515,925,258.04	29.20%	168.27%
无形资产	4,862,423.81	0.14%	371,961.73	0.02%	1,207.24%
递延所得税资产	118,649,667.04	3.33%	17,033,839.36	0.96%	596.55%
短期借款	215,000,000.00	6.04%	161,548,186.81	9.14%	33.09%
应付票据	20,000,000.00	0.56%	67,475,481.40	3.82%	-70.36%
应付账款	386,173,487.65	10.84%	217,381,093.02	12.30%	77.65%
合同负债	67,979,610.28	1.91%	10,982,934.64	0.62%	518.96%
应交税费	3,788,939.32	0.11%	562,342.62	0.03%	573.78%
其他应付款	83,574,805.76	2.35%	29,008,489.94	1.64%	188.10%
一年内到期的非流动负债	626,590,015.77	17.59%	268,276,657.75	15.19%	133.56%
其他流动负债	8,101,642.45	0.23%	359,726.94	0.02%	2,152.16%
长期借款	120,010,233.52	3.37%	66,676,805.65	3.77%	79.99%
租赁负债	926,795,318.20	26.02%	331,847,626.32	18.78%	179.28%
长期应付款	466,644,721.48	13.10%	177,285,403.32	10.04%	163.22%
递延所得税负债	129,861,201.74	3.65%	26,890,788.05	1.52%	382.92%

项目重大变动原因

1、应收票据：本期末较上期末增加 3,614.07%，主要原因是本期收到银行承兑汇票未到期未承兑所致。
2、交易性金融资产：本期末较上期末减少 100.00%，主要原因是公司将持有的交易性金融资产出售所致。
3、预付账款：本期末较上期末减少 63.51%，减少额 628 万，金额变化不大。
4、存货：本期末较上期末减少 93.31%，主要原因是市场供需偏紧，库存商品消耗加快所致。
5、其他流动资产：本期末较上期末增加 233.79%，主要原因是本期构建大规模算力资产流入较多的进项税金所致。
6、其他权益工具投资：本期末较上期末增加 185.19%，主要原因是公司新增非交易性股权投资所致。
7、固定资产：本期末较上期末增加 111.49%，主要原因是公司发展算力业务构建算力资源池所致。
8、在建工程：本期末较上期末增加 22,314.52%，主要原因是本期新投建白城智算项目，尚未完工验收所致。
9、使用权资产：本期末较上期末增加 168.27%，主要原因是公司采用融资租赁形式构建算力资源池所致。
10、无形资产：本期末较上期末增加 1,207.24%，主要原因是本期采购 ERP 管理系统软件所致。

11、递延所得税资产：本期末较上期末增加 596.55%，主要原因是主要系未弥补亏损增加所致。
12、短期借款：本期末较上期末增加 33.09%，主要原因是本期新增短期借款所致。
13、应付票据：本期末较上期末减少 70.36%，主要原因是上期应付票据到期兑付所致。
14、应付账款：本期末较上期末增加 77.65%，主要原因是本期销售订单增长，导致采购量大幅增加所致。
15、合同负债：本期末较上期末增加 518.96%，主要原因是收部分客户预收款项所致。
16、应交税费：本期末较上期末增加 573.78%，主要原因是主要系印花税和企业所得税增加所致
17、其他应付款：本期末较上期末增加 188.10%，主要原因是本期新增往来款所致。
18、一年内到期的非流动负债：本期末较上期末增加 133.56%，主要原因是采用融资租赁形式构建算力资源池所致。
19、其他流动负债：本期末较上期末增加 2,152.16%，主要原因是预收款项对应的待转销项税额增加所致。
20、长期借款：本期末较上期末增加 79.99%，主要原因是公司新增长期借款所致。
21、租赁负债：本期末较上期末增加 179.28%，主要原因是采用融资租赁形式构建算力资源池所致。
22、长期应付款：本期末较上期末增加 163.22%，主要原因是采用融资租赁形式构建算力资源池所致。
23、递延所得税负债：本期末较上期末增加 382.92%，主要原因是固定资产加速折旧导致。

（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	1,062,348,720.92	–	742,238,035.85	–	43.13%
营业成本	799,186,957.25	75.23%	561,646,290.62	75.67%	42.29%
毛利率%	24.77%	–	24.33%	–	–
税金及附加	2,566,378.73	0.24%	492,447.00	0.07%	421.15%
销售费用	18,798,864.90	1.77%	16,805,355.04	2.26%	11.86%
管理费用	40,094,652.40	3.77%	30,904,189.41	4.16%	29.74%
研发费用	35,625,137.24	3.35%	33,112,764.43	4.46%	7.59%
财务费用	91,782,595.78	8.64%	43,706,102.60	5.89%	110.00%
其他收益	664,600.88	0.06%	30,658.96	0.00%	2,067.72%
投资收益	8,698,487.27	0.82%	314,144.58	0.04%	2,668.94%
公允价值变动收益	0.00	0.00%	118,665.50	0.02%	-100.00%
信用减值损失	-11,019,512.67	-1.04%	-8,865,560.19	-1.19%	
资产减值损失	474,754.06	0.04%	-672,653.47	-0.09%	
资产处置收益	20,642,485.64	1.94%	5,423,371.63	0.73%	280.62%
营业利润	93,754,949.80	8.83%	51,919,513.76	6.99%	80.58%
营业外收入	19.62	0.00%	0	0.00%	
营业外支出	1,627,415.71	0.15%	197,450.90	0.03%	724.21%
净利润	89,217,283.42	8.40%	48,970,685.27	6.60%	82.19%

项目重大变动原因

1、营业收入较上年同期增长了 43.13%，主要原因是公司报告期内业务规模增长，销售订单增幅较大所致。 2、营业成本较上年同期增长了 42.29%，主要原因是公司报告期内收入规模增长，营业成本同比增长所致。 3、税金及附加较上年同期增长了 421.15%，主要原因是本期计提印花税增加所致。 4、财务费用较上年同期增长了 110.00%，主要原因是融资费用增加所致。 5、其他收益较上年同期增长了 2,067.72%、增长额 63 万，主要原因是政府补助所致。 6、投资收益较上年同期增长了 2,668.94%、增长额 838 万，主要原因是本期确认其他被投资单位投资收益所致。 7、公允价值变动收益较上年同期减少了 11.86 万元，主要原因是上期持有的理财产品本期已全部赎回所致。 8、资产减值损失由上年同期的-67.27 万元转为当期的 47.48 万元，同比增加约 114.74 万元，主要原因是本期存货跌价损失减少所致。 9、资产处置收益较上年同期增长了 280.62%，主要原因是本期出售固资所致。 10、营业外支出较上年同期增长了 724.21%，主要系本期支付退租房租赁相关款项所致。

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	1,062,348,720.92	742,238,035.85	43.13%
其他业务收入	0	0	0.00%
主营业务成本	799,186,957.25	561,646,290.62	42.29%
其他业务成本	0	0	0.00%

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
GPU 算力云服务收入	591,286,001.29	428,559,474.93	27.52%	135.75%	157.23%	-6.05%
算力解决方案收入	471,062,719.63	370,627,482.32	21.32%	-4.14%	-6.18%	1.71%

按地区分类分析

□适用 √不适用

收入构成变动的原因

GPU 算力云服务收入：本期较上期增加 135.75%，主要原因是算力云市场规模持续增长，公司 GPU 算力云订单增加所致。

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	客户 1	191,884,955.75	18.06%	否
2	客户 2	187,434,358.68	17.64%	否
3	客户 3	93,929,203.53	8.84%	否
4	客户 4	74,406,524.60	7.00%	否
5	客户 5	69,738,204.87	6.56%	否
合计		617,393,247.43	58.10%	-

主要供应商情况

单位：元

序号	供应商	采购金额	年度采购占比%	是否存在关联关系
1	供应商 1	319,404,638.49	14.54%	否
2	供应商 2	303,433,628.32	13.82%	否
3	供应商 3	261,196,372.45	11.89%	否
4	供应商 4	160,445,376.00	7.31%	否
5	供应商 5	134,367,134.85	6.12%	否
合计		1,178,847,150.11	53.68%	-

（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	708,988,274.91	308,096,875.04	130.12%
投资活动产生的现金流量净额	-1,025,386,974.14	-292,131,939.97	
筹资活动产生的现金流量净额	336,820,456.77	63,800,632.17	427.93%

现金流量分析

1、经营活动产生的现金流量净额：本期较上期增加 130.12%，主要原因是本期营业收入增长，导致销售商品、提供劳务收到的现金较上年同期显著增加所致。

2、投资活动产生的现金流量净额：本期较上期净流出增加 73,325.50 万元，主要原因是本期新增算力资产投资款主要以筹资付款为主所致。

3、筹资活动产生的现金流量净额：本期较上期增加 427.93%，主要原因是本期融资租赁所致。

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

小咸数据	控股子公司	信息技术与软件业	20,000,000	254,201,707.44	-23,556,402.10	24,574,492.86	-9,755,393.94
蓝耘智算	控股子公司	信息技术与软件业	10,000,000	595,486,657.48	25,225,733.96	80,728,593.03	16,068,697.70
耘腾科技	控股子公司	信息技术与软件业	10,000,000	577,130,751.69	17,543,465.62	66,449,744.42	7,543,501.05
未来记忆	控股子公司	信息技术与软件业	10,000,000	287,821,885.27	-2,325,469.55	56,903,608.09	-7,797,904.88

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
上海模思	主营业务为研发人工智能模型并对外提供服务	公司发展所需

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
智算云极	设立全资子公司	不存在损害公司及全体股东利益的情形，从长期发展来看，对公司未来财务状况和经营成果将产生积极影响。
蓝耘云极	设立全资子公司	不存在损害公司及全体股东利益的情形，从长期发展来看，对公司未来财务状况和经营成果将产生积极影响。
蓝云矩阵	设立全资子公司	不存在损害公司及全体股东利益的情形，从长期发展来看，对公司未来财务状况和经营成果将产生积极影响。
算无界	设立全资子公司	不存在损害公司及全体股东利益的情形，从长期发展来看，对公司未来财务状况和经营成果将产生积极影响。
蓝耘智元	设立全资子公司	不存在损害公司及全体股东利益的情形，从长期发展来看，对公司未来财务状况和经营成果将产生积极影响。
忻蓝科技	设立控股子公司	不存在损害公司及全体股东利益的情形，从长期发展来看，对公司未来财务状况和经营成果将产生积极影响。
白城智算	收购 87%的股权，持股比例增至 87%	不存在损害公司及全体股东利益的情形，从长期发展来看，对公司未来财务状况和经营成果将产生积极影响。
蓝耘同创	合营企业	不存在损害公司及全体股东利益的情形，从长期发展来看，对公司未来财务状况和经营成果

		将产生积极影响。
成都蓝耘	截止报告期末，已完成税务注销，2026 年 2 月 3 日完成工商注销登记。	本次注销不会对公司未来财务状况和经营成果产生重大影响，不会对公司的整体业务发展和盈利能力产生不利影响，不存在损害公司和股东利益的情况。

（二） 理财产品投资情况

□适用 √不适用

非金融机构委托理财、高风险委托理财或单项金额重大的委托理财

□适用 √不适用

（三） 公司控制的结构化主体情况

□适用 √不适用

（四） 合并范围内包含私募基金管理人的情况

□适用 √不适用

五、 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	35,625,137.24	33,112,764.43
研发支出占营业收入的比例%	3.35%	4.46%
研发支出中资本化的比例%	0.00%	0.00%

（二） 研发人员情况

教育程度	期初人数	期末人数
博士	0	1
硕士	1	2
本科以下	28	39
研发人员合计	29	42
研发人员占员工总量的比例%	22.66%	31.11%

（三） 专利情况

项目	本期数量	上期数量
公司拥有的专利数量	19	18
公司拥有的发明专利数量	19	18

六、 对关键审计事项说明

√适用 □不适用

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。

（一）收入确认。

相关信息披露详见财务报表附注五、注释 38。

1、事项描述

蓝耘科技收入确认的会计政策请参阅财务报表附注三注释 27，如财务报表附注五注释 38 所述，蓝耘科技 2025 年度营业收入为 1,062,348,720.92 元，主要为算力解决方案收入、GPU 算力云服务收入。营业收入是蓝耘科技利润表的关键组成部分，且管理层可能通过不恰当的收入确认操纵财务业绩。由于收入确认的复杂性和主观性，我们将其识别为具有重大错报风险的领域。

2、审计应对

我们对于收入确认所实施的重要审计程序包括：

（1）了解、评估了公司与收入相关的内部控制的设计，并测试了关键控制执行的有效性。

（2）了解公司的商业模式并结合对合同的检查，分析合同条款，以评价有关收入确认政策是否符合相关会计准则的要求。

（3）采用抽样方式检查与收入确认相关的支持性文件，包括但不限于销售合同、订单、销售发票、签收单等。

（4）执行分析性程序，对 2025 年度的营业收入和毛利率与历史数据、行业数据进行对比，识别异常波动，分析并判断数据增加变动的原因与和合理性。查询同行业可比公司的整体毛利率水平，与蓝耘科技毛利率水平是否存在明显差异。

（5）选取样本进行函证。

（6）针对资产负债表日前后一定期间确认的重大销售收入核对至产品清单等支持性文件，以评估销售收入是否在恰当的期间确认。

（7）结合应收账款的审计对重要客户的销售收款情况进行检查。

（二）商誉的潜在减值风险

相关信息披露详见财务报表附注五、注释 16。

1、事项描述

2025 年 12 月 31 日合并财务报表中商誉账面价值为人民币 28,099,973.41 元。商誉因收购子公司形成。每个报表日管理层应对商誉进行减值测试，在对相关资产组可回收金额进行评估中，需要运用大量判断，这其中包括用于未来现金流预测的收入、毛利、销售增长率和折现率等。因此我们将商誉减值测试识别为关键审计事项。

2、审计应对

我们对于商誉减值所实施的重要审计程序包括：

（1）评估并测试了与商誉减值评估相关的内部控制，包括关键假设及减值计提金额的复核和审批。

（2）了解并评价蓝耘科技对商誉所属资产组的认定，以及商誉减值测试的政策和方法。

（3）评价管理层聘请的协助其进行减值测试的外部独立机构的胜任能力、专业素质和客观性。

（4）获取外部独立机构出具的商誉减值测试结果，在估值专家的协助下评价商誉减值测试过程中所采用方法的恰当性，以及关键假设和重要参数如无风险利率、市场风险溢价、折现率、收入增长率、预测期间毛利率、预测期间费用率等特定与收益法评估相关的比率的合理性。

（5）复核商誉减值测试结果的计算准确性。

（6）评价合并财务报表附注中与商誉减值相关的披露是否准确。

七、 企业社会责任

□适用 √不适用

八、 未来展望

是否自愿披露

□是 √否

九、 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
市场竞争的风险	公司目前聚焦“基础设施+平台服务+场景应用”的全栈式 GPU 算力服务体系，并推动商业模式向“技术驱动、平台赋能、生态协同”升级。在此定位下，面临的核心市场竞争

	风险包括：头部云厂商通过自研芯片（ASIC）和自建 AIDC 形成垂直挤压，可能抢占独立算力服务商的市场份额；ASIC 在推理场景中的性价比优势对传统 GPU 算力服务构成技术路线分流风险；算力供给快速扩张可能导致价格战与同质化竞争；GPU 芯片快速迭代使重资产投入面临贬值风险；以及高端 GPU 供应链受限的地缘政治不确定性。 应对措施：公司将持续推进研发和业务能力建设，重点围绕智能体基础设施升级和应用落地拓展两方面开展工作。在基础设施侧，公司将持续加强算力基础设施、模型服务平台及相关智能体基建能力建设，提升平台稳定性、资源利用效率及高质量模型服务和高质量 Token 供给能力；在应用侧，公司将持续结合行业场景推进 AI 应用及智能体解决方案落地，提升产品与服务的场景适配能力和客户价值。通过推动基础设施能力与场景应用能力协同发展，公司将逐步增强差异化竞争能力，以应对市场竞争风险。
核心技术人员流动风险	公司属于软件和信息技术服务业，公司所处行业属于知识和技术密集型行业，核心技术人员是行业内企业进行持续技术和产品服务创新的基础，所以拥有稳定、高素质的复合型人才对公司的持续发展壮大至关重要。目前行业内专业人才的争夺尤为激烈，流失现象较为普遍，而人才的培养及储备需要长时间积累，如果未来公司业务流程中核心人员出现流失，将对公司的经营业绩及长远发展造成不利影响。 应对措施：公司未来会通过完善薪酬体系、绩效管理与评估体系，让员工的收入与业绩挂钩，给员工提供良好的工作环境和平台。
实际控制人不当控制的风险	报告期内，公司实际控制人李健担任公司董事长、总经理，截至报告期末，李健直接持有的股份为 10.13%，北京平行投资有限公司持有公司 41.23%的股份，李健持有北京平行投资有限公司 90%的股权并担任执行董事和经理。因此，公司实际控制人李健能够通过股东会、董事会行使表决权对公司经营、公司治理、董事、高级管理人员变动和业务发展目标产生重要影响。若李健利用其控制权对公司的经营决策、人事和财务进行不当控制，可能会损害公司及少数股东权益。 应对措施：公司已建立健全法人治理结构，并且制定了较为完善有效的内部控制管理制度，严格按法律披露公司财务、管理等信息，增加社会公众对公司实际控制人的关注和监督，减小实际控制人不当控制带来的风险。
本期重大风险是否发生重大变化：	本期重大风险未发生重大变化

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	√是 □否	三.二.（一）
是否存在提供担保事项	√是 □否	三.二.（二）
是否对外提供借款	√是 □否	三.二.（三）
是否存在股东及其关联方占用或转移公司资金、资产及其他资源的情况	□是 √否	
是否存在关联交易事项	√是 □否	三.二.（五）
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	□是 √否	
是否存在股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施	√是 □否	三.二.（六）
是否存在股份回购事项	□是 √否	
是否存在已披露的承诺事项	√是 □否	三.二.（七）
是否存在资产被查封、扣押、冻结或者被抵押、质押的情况	√是 □否	三.二.（八）
是否存在被调查处罚的事项	□是 √否	
是否存在失信情况	□是 √否	
是否存在应当披露的其他重大事项	□是 √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	8,581,142.93	1.69%
作为被告/被申请人	0.00	0.00%
作为第三人	0.00	0.00%
合计	8,581,142.93	1.69%

2、 以临时公告形式披露的重大诉讼、仲裁事项

本报告期公司无重大诉讼、仲裁事项

(二)公司发生的提供担保事项

挂牌公司及合并报表范围内子公司存在提供担保

√是 □否

单位：元

序号	被担保人	担保金额	实际履行担保责任的金额	担保余额	担保期间		责任类型	被担保人是否为挂牌公司控股股东、实际控制人及其控制的企业	是否履行必要的决策程序	是否已被采取监管措施
					起始	终止				
1	未来记忆	255,764,500.00	0	145,211,059.22	2023年10月20日	2028年12月20日	连带	是	已事前及时履行	否
2	小咸数据	120,000,000.00	0	89,283,998.00	2024年11月27日	2030年11月27日	连带	是	已事前及时履行	否
3	蓝耘智算	565,308,480.00	0	504,598,750.58	2025年5月14日	2028年8月12日	连带	是	已事前及时履行	否
4	耘腾科技	422,880,000.00	0	412,821,835.16	2025年9月15日	2030年11月25日	连带	是	已事前及时履行	否
5	上海蓝耘	46,256,000.00	0	46,256,000.00	2025年12月30日	2030年12月15日	连带	是	已事前及时履行	否
6	浙文蓝耘	216,000,000.00	0	192,847,300.00	2025年1月15日	2030年1月1日	连带	否	已事前及时履行	否
合计	-	1,626,208,980.00		1,391,018,942.96	-	-	-	-	-	-

可能承担或已承担连带清偿责任的担保合同履行情况

公司不存在可能承担或已承担连带清偿责任的担保合同履行情况。

公司提供担保分类汇总

单位：元

项目汇总	担保金额	担保余额
报告期内挂牌公司提供担保（包括对表内子公司提供担保）	1,410,208,980.00	1,198,171,642.96
公司及表内子公司为挂牌公司股东、实际控制人及其关联方提供担保	216,000,000.00	192,847,300.00
公司直接或间接为资产负债率超过 70%（不含本数）的被担保人提供担保	1,154,444,480.00	1,052,960,583.74
公司担保总额超过净资产 50%（不含本数）部分的金额	1,371,624,980.53	1,136,434,943.49
公司为报告期内出表公司提供担保	0	0

应当重点说明的担保情况

□适用 √不适用

预计担保及执行情况

□适用 √不适用

(三)对外提供借款情况

单位：元

债务人	债务人与公司的关联关系	债务人是否为公司董事及高级管理人员	借款期间		期初余额	本期新增	本期减少	期末余额	是否履行审议程序	是否存在抵质押
			起始日期	终止日期						
浙文蓝耘	该企业为公司参股公司且公司董事任职该企业的董事、高管	否	2025 年 4 月 15 日	2026 年 4 月 14 日	0.00	600,000.00	0.00	600,000.00	已事前及时履行	否
合计	-	-	-	-	0.00	600,000.00	0.00	600,000.00	-	-

对外提供借款原因、归还情况及对公司的影响

公司以自有资金向参股公司浙文蓝耘提供人民币 60 万元的财务资助，借款利率为 5%，已于 2026 年 1 月 30 日提前还本付息，不会对公司的正常经营和持续发展产生不利影响。

(四)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

(五)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	100,000,000.00	0.00
销售产品、商品，提供劳务	0	0
公司章程中约定适用于本公司的日常关联交易类型	0	0
其他	0	0
其他重大关联交易情况	**审议金额**	**交易金额**
收购、出售资产或股权	0	0
与关联方共同对外投资	0	0
提供财务资助	25,000,000.00	600,000.00
提供担保	225,000,000.00	192,847,300.00
委托理财	0	0
偶发性关联交易	672,000,000.00	113,410,155.21
企业集团财务公司关联交易情况	**预计金额**	**发生金额**
存款	0	0
贷款	0	0

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

报告期内，公司日常性关联交易采购发生额为 0.00 元；其他重大关联交易事项中提供财务资助和提供担保的具体内容详见“（二）公司发生的提供担保事项之第 6 行”和“（三）对外提供借款情况”，偶发性关联交易为公司因开展业务的需要，与浙文蓝耘签订《算力云服务合同》，合同内容为采购算力云服务，合同金额为 6.72 亿元，服务期限为 5 年。

上述关联交易是为满足公司正常生产经营及业务发展的需要，公司与关联方的交易定价公允，遵循按照市场定价的原则，上述交易是公允的、必要的，不存在损害挂牌公司和其他股东利益的行为，不影响公司独立性，不会对公司财务状况、经营成果产生重大影响。

违规关联交易情况

□适用 √不适用

(六)股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施

2023 年 2 月 22 日，公司召开第三届董事会第八次会议、第三届监事会第四次会议、2023 年第三次临时股东大会审议通过了《关于拟认定公司核心员工的议案》、《关于确定公司 2023 年股权激励计划的激励对象名单的议案》、《关于 2023 年股权激励计划（草案）的议案》等议案。并于 2023 年 2 月 24 日披露了《第三届董事会第八次会议决议公告》、《第三届监事会第四次会议决议公告》、

《股权激励计划（草案）》、《关于拟认定核心员工进行公示并征求意见的公告》、《关于拟修订<公司章程>公告》、《关于召开 2023 年第三次临时股东大会通知公告（提供网络投票）》；

2023 年 3 月 10 日，公司召开第三届董事会第九次会议、第三届监事会第五次会议审议通过了《关于修订 2023 年股权激励计划（草案）的议案》、《关于修订公司 2023 年股权激励计划的激励对象名单的议案》和《关于修订拟认定公司核心员工的议案》，并于 2023 年 3 月 13 日披露了《第三届董事会第九次会议决议公告》、《第三届监事会第五次会议决议公告》、《股权激励计划（草案）修订稿》、《关于修订 2023 年股权激励计划的激励对象名单的公告》、《关于修订拟认定核心员工进行公示并征求意见的公告》等相关公告。

2023 年 4 月 19 日，公司召开 2023 年第三次临时股东大会审议通过了《关于修订拟认定公司核心员工的议案》、《关于修订公司 2023 年股权激励计划的激励对象名单的议案》、《关于修订 2023 年股权激励计划（草案）的议案》等议案。

公司以 2.20 元/股的价格向公司董事、高级管理人员及核心人员共 20 名，定向发行限制性股票 7,175,000 股用于股权激励，有效期为限制性股票授予登记完成之日起至激励对象获授的限制性股票全部解除限售或回购注销完毕之日止，最长不超过 10 年。本次股权激励以营业收入和净利润作为考核指标，分 2 期解锁，每期解锁 50%和 50%，分别于“自授予日登记完成之起 12 个月后的首个交易日起至授予日登记完成之起 24 个月内的最后一个交易日当日止”和“自授予日登记完成之起 24 个月后的首个交易日起至授予日登记完成之起 36 个月内的最后一个交易日当日止”。具体内容详见公司在全国中小企业股份转让系统指定信息披露平台（www.neeq.com.cn）披露的《蓝耘科技：股权激励计划（草案）（第二次修订版）》（公告编号：2023-032）及《股权激励计划限制性股票授予公告》（公告编号：2023-051）。

大华会计师事务所（特殊普通合伙）于 2023 年 6 月 1 日出具的大华验字[2023]000295 号验资报告。2023 年 6 月 13 日公司收到中国证券登记结算有限责任公司北京分公司出具的《股份登记确认书》，确认公司已于 2023 年 6 月 13 日完成股权激励计划限制性股票登记。

公司于 2024 年 6 月 14 日召开第三届董事会第三十四次会议，审议了《关于公司 2023 年股权激励计划限制性股票第一个解限售期解除限售条件成就的议案》，董事刘宁、安江华、袁双燕、葛瑞娟、杨树华为本次股权激励对象，需回避表决，因出席董事会的非关联关系董事不足 3 人，该议案直接提交股东大会审议。2024 年 6 月 14 日，公司召开第三届监事会第十二次会议，审议通过了《关于公司 2023 年股权激励计划限制性股票第一个解除限售期解除限售条件成就的议案》，监事会出具了关于公司 2023 年股权激励计划限制性股票解除限售条件成就事项的核查意见。2024 年 7 月 1 日，公司召开 2024 年第五次临时股东大会审议通过了《关于公司 2023 年股权激励计划限制性股票第一个解限售期解除限售条件成就的议案》。具体内容详见公司在全国中小企业股份转让系统指定信息披露平台（www.neeq.com.cn）披露的《蓝耘科技：2023 年股权激励计划限制性股票解除限售条件成就公告》（公告编号：2024-069）。本次股票解除限售数量总额为 3,012,500 股，占公司总股本 3.26%，可交易时间为 2024 年 8 月 28 日，具体内容详见公司在全国中小企业股份转让系统指定信息披露平台

（www.neeq.com.cn）披露的《蓝耘科技：（股权激励计划限制性）股票解除限售公告》（公告编号：2024-092）。

公司于 2025 年 6 月 18 日召开第三届董事会第四十五次会议，审议了《关于公司 2023 年股权激励计划限制性股票第二个解限售期解除限售条件成就的议案》，该议案尚需提交股东会审议。2025 年 6 月 18 日，公司召开第三届监事会第十五次会议，审议通过了《关于公司 2023 年股权激励计划限制性股票第二个解除限售期解除限售条件成就的议案》，监事会出具了关于公司 2023 年股权激励计划限制性股票解除限售条件成就事项的核查意见。2025 年 7 月 3 日，公司召开 2025 年第三次临时股东会审议通过了《关于公司 2023 年股权激励计划限制性股票第二个解限售期解除限售条件成就的议案》。具体内容详见公司在全国中小企业股份转让系统指定信息披露平台（www.neeq.com.cn）披露的《蓝耘科技：2023 年股权激励计划限制性股票解除限售条件成就公告》（公告编号：2025-072）。本次股票解除限售数量总额为 2,829,125 股，占公司总股本 3.06%，可交易时间为 2025 年 8 月 5 日，具体内容详见公司在全国中小企业股份转让系统指定信息披露平台（www.neeq.com.cn）披露的《蓝耘科技：（股权激励计划限制性）股票解除限售公告》（公告编号：2025-076）。

（七）承诺事项的履行情况

承诺主体	承诺开始日期	承诺结束日期	承诺来源	承诺类型	承诺具体内容	承诺履行情况
实际控制人或控股股东	2016 年 6 月 22 日	--	挂牌	同业竞争承诺	承诺不构成同业竞争	正在履行中
董监高	2016 年 6 月 22 日	--	挂牌	其他承诺（他承诺（关于减少和规范关联方交易的承诺函）	其他（其本人及关联方将尽量避免与公司及其子公司发生关联交易。）	正在履行中

超期未履行完毕的承诺事项详细情况

无超期未履行完毕的承诺事项。

（八）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
应收账款	动产	质押	118,180.63	0.00%	质押
固定资产	动产	抵押	886,735,471.33	24.89%	融资租赁售后回租抵押
总计	-	-	886,853,651.96	24.89%	-

资产权利受限事项对公司的影响

上述资产权利受限为正常业务经营情况，对公司无重大不利影响。

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	76,406,969	82.76%	5,354,432	81,761,401	88.56%
	其中：控股股东、实际控制人	38,153,650	41.32%	2,215,654	40,369,304	43.72%
	董事、高管	69,500	0.08%	68,091	137,591	0.15%
	核心员工	809,385	0.88%	252,160	1,061,545	1.15%
有限售条件股份	有限售股份总数	15,920,905	17.24%	-5,354,432	10,566,473	11.44%
	其中：控股股东、实际控制人	9,315,405	10.09%	-2,262,807	7,052,598	7.64%
	董事、高管	1,200,000	1.30%	-229,125	970,875	1.05%
	核心员工	2,487,500	2.69%	-2,487,500	0	0.00%
总股本		92,327,874	-	0	92,327,874	-
普通股股东人数		1,723				

股本结构变动情况

□适用　√不适用

（二）　普通股前十名股东情况

单位：股

序号	股东名称	期初持股数	持股变动	期末持股数	期末持股比例%	期末持有限售股份数量	期末持有无限售股份数量	期末持有的质押股份数量	期末持有的司法冻结股份数量
1	北京平行投资有限公司	38,065,592	0	38,065,592	41.23%	0	38,065,592	20,000,000	0

2	李健	9,403,463	-47,153	9,356,310	10.13%	7,052,598	2,303,712	0	0
3	上海稀宇科技有限公司	2,543,000	0	2,543,000	2.75%	2,543,000	0	0	0
4	曙光数据基础设施创新技术（北京）股份有限公司	2,000,000	-399,189	1,600,811	1.73%	0	1,600,811	0	0
5	尤金珍	1,471,176	0	1,471,176	1.59%	0	1,471,176	0	0
6	北京中联蜂巢数据服务有限公司	2,562,453	-1,366,163	1,196,290	1.30%	0	1,196,290	0	0
7	北京蓝耘科技股份有限公司回购专用证券账户	1,047,290	0	1,047,290	1.13%	0	1,047,290	0	0
8	陆国钧	1,128,632	-89,320	1,039,312	1.13%	0	1,039,312	0	0
9	首正泽富创新投资（北京）有限公司	2,000,000	-1,067,636	932,364	1.01%	0	932,364	0	0
10	任军强	614,670	-30,516	584,154	0.63%	0	584,154	0	0
合计		60,836,276	-2,999,977	57,836,299	62.63%	9,595,598	48,240,701	20,000,000	0

普通股前十名股东情况说明

√适用 □不适用

公司自然人股东李健占有公司控股股东北京平行投资有限公司 90%的出资份额，李健为北京平行投资有限公司的控股股东。除此以外，公司股东之间不存在其他关联关系。

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

截止报告期末，公司总股东数为 1723 名。北京平行投资有限公司持有的股份占公司股本总额 41.23%，为公司的控股股东。北京平行投资有限公司，设立日期为 2015 年 6 月 11 日，注册资本 1,000 万元，注册号：91110108344353942U，法定代表人、公司执行董事及总经理均为李健。北京平行投资有限公司不以投资上市公司股票、债券、期货、期权等金融产品为主要目的，也不存在投资上市公司股票、债券、期货、期权等金融产品的行为，且其资金来源于股东自有资金，不存在向社会非公开募集的情形。北京平行投资有限公司不属于私募投资基金或私募投资基金管理人，无需按照《证券投资基金法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》及《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》等相关规定履行登记备案程序。

（二）实际控制人情况

报告期内实际控制人无变化。

截止报告期末，李健直接持有公司 10.13%的股份，北京平行持有公司股权比例为 41.23%，李健占有北京平行 90.00%的出资份额，故李健直接加间接享有公司 47.24%的表决权。同时，李健担任公司董事长和总经理，负责公司的日常经营管理工作，李健能够有效控制公司的日常经营方针及重大决策，对公司拥有控制权，故认定李健为公司的实际控制人。

李健，男，1984 年 10 月生，汉族，中国国籍，无境外永久居留权，计算机应用专业，清华大学 EMBA 在读。曾就职于联想集团，任技术人员；2006 年 4 月至 2016 年 4 月担任北京蓝耘科技有限公司执行董事；2015 年 6 月至今担任北京平行投资有限公司执行董事及总经理；2016 年 5 月至今担任蓝耘科技集团股份有限公司董事长，2023 年 8 月至今担任蓝耘科技集团股份有限公司总经理。

是否存在尚未履行完毕的特殊投资条款

□是 √否

三、 报告期内的普通股股票发行及募集资金使用情况

（一） 报告期内的股票发行情况

□适用 √不适用

（二） 存续至报告期的募集资金使用情况

□适用 √不适用

四、 存续至本期的优先股股票相关情况

□适用 √不适用

五、 存续至本期的债券融资情况

□适用 √不适用

六、 存续至本期的可转换债券情况

□适用 √不适用

七、 权益分派情况

（一） 报告期内的利润分配与公积金转增股本情况

□适用 √不适用

利润分配与公积金转增股本的执行情况

□适用 √不适用

（二） 权益分派预案

□适用 √不适用

第五节　行业信息

□环境治理公司□医药制造公司　√软件和信息技术服务公司
□计算机、通信和其他电子设备制造公司　□专业技术服务公司　□互联网和相关服务公司
□零售公司　□农林牧渔公司　□教育公司　□影视公司　□化工公司　□卫生行业公司
□广告公司　□锂电池公司　□建筑公司　□不适用

一、　业务许可资格或资质

公司重视管理体系和资质建设工作，已经建立完善的管理体系，取得较为齐备的经营资质和业务许可资格，为公司经营和持续发展奠定了良好基础。报告期内，公司及其子公司已取得专业资质及许可、认证如下：

序号	证书名称	证书编号	发证、发文机关	有效期	公司名称
1	国家高新技术企业证书	GR202511003459	北京市科学技术委员会、北京市财政局、国家税务总局北京市税务局	2025.12.02-2028.12.02	蓝耘科技
2	国家级专精特新“小巨人”企业		工业和信息化部	2024.07.01-2027.06.30	蓝耘科技
3	北京市“专精特新”中小企业	2024ZJTX1389	北京市经济和信息化局	2024.10-2027.10	蓝耘科技
4	中关村高新技术企业	20242010264801	中关村科技园区管理委员会	2024.07.04-2027.07.03	蓝耘科技
5	质量管理体系认证证书	17418Q20378R1M	中国国家认证认可监督管理委员会	2024.07.04-2027.07.04	蓝耘科技
6	环境管理体系认证证书	17425E20316R0M	中国国家认证认可监督管理委员会	2025.04.08-2028.04.07	蓝耘科技
7	职业健康安全管理体系认证证书	17425S20286R0M	中国国家认证认可监督管理委员会	2025.04.08-2028.04.07	蓝耘科技
8	增值电信业务经营许可证	B1-20194504	工业和信息化部	2025.01.03-2029.07.09	蓝耘科技
9	增值电信业务经营许可证	京 B2-20232106	北京市通信管理局	2025.02.07-2028.08.17	蓝耘科技
10	知识产权试点单位证书		北京市知识产权局	2024.12-2027.12	蓝耘科技
11	增值电信业务经营许可	B1-20235913	工业和信息化部	2024.04.09-2028.12.18	未来记忆

	证				
12	增值电信业务经营许可证	B1-20242640	工业和信息化部	2024.09.03-2029.09.03	中耘智算
13	增值电信业务经营许可证	B1-20252121	工业和信息化部	2025.06.13-2030.06.13	蓝耘智算
14	增值电信业务经营许可证	B1-20252715	工业和信息化部	2025.07.17-2030.07.17	耘腾科技
15	增值电信业务经营许可证	B1-20252827	工业和信息化部	2025.07.24-2030.07.24	小咸数据

二、 知识产权

(一) 重要知识产权的变动情况

截止 2025 年 12 月 31 日，公司共拥有发明专利 19 项、软件著作权 143 项。报告期内，公司新增发明专利 1 项、软件著作权 26 项。

1、新增专利明细如下：

序号	专利号	发明名称	专利权人	发证时间	获得方式
1	ZL202511102215.9	大语言模型多用户高并发高吞吐推理方法及系统	蓝耘科技	2025.10.28	原始取得

2、新增的软件著作权明细如下：

序号	登记号	软件名称	著作权人	发证日期	获得方式
1	2025SR1708187	开发机管理系统	蓝耘科技	2025.9.5	原始取得
2	2025SR1707759	在线推理系统	蓝耘科技	2025.9.5	原始取得
3	2025SR1713193	模型库管理系统	蓝耘科技	2025.9.5	原始取得
4	2025SR1719690	K8S 节点许可管理平台	蓝耘科技	2025.9.8	原始取得
5	2025SR1719402	容器节点许可系统	蓝耘科技	2025.9.8	原始取得
6	2025SR1735481	容器实例管理系统	蓝耘科技	2025.9.9	原始取得
7	2025SR1751674	容器云市场管理系统	蓝耘科技	2025.9.11	原始取得
8	2025SR1774762	应用实例管理系统	蓝耘科技	2025.9.15	原始取得

9	2025SR1808994	营销活动管理系统	蓝耘科技	2025.9.18	原始取得
10	2025SR1826658	裸金属节点管理系统	蓝耘科技	2025.9.19	原始取得
11	2025SR1826510	DDOS 系统	蓝耘科技	2025.9.19	原始取得
12	2025SR1851606	容器安全防护系统	蓝耘科技	2025.9.23	原始取得
13	2025SR1904113	虚拟机节点许可管理系统	蓝耘科技	2025.9.29	原始取得
14	2025SR1930725	应用启动器管理系统	蓝耘科技	2025.10.9	原始取得
15	2025SR1955452	应用上线管理系统	蓝耘科技	2025.10.11	原始取得
16	2025SR1981937	应用市场管理系统	蓝耘科技	2025.10.15	原始取得
17	2025SR1981900	云堡垒机管理系统	蓝耘科技	2025.10.15	原始取得
18	2025SR2021087	云防火墙系统	蓝耘科技	2025.10.20	原始取得
19	2025SR2076007	MAAS 服务平台	蓝耘科技	2025.10.27	原始取得
20	2025SR2142666	MCP 管理平台	蓝耘科技	2025.11.4	原始取得
21	2025SR2142433	持续化服务开发管理系统	蓝耘科技	2025.11.4	原始取得
22	2025SR2181766	定制化服务开发管理系统	蓝耘科技	2025.11.11	原始取得
23	2025SR2181784	云平台集成部署系统	蓝耘科技	2025.11.11	原始取得
24	2025SR2219592	云平台培训系统	蓝耘科技	2025.11.18	原始取得
25	2025SR2250238	智能体开发平台	蓝耘科技	2025.11.21	原始取得
26	2025SR2250246	智能体发布平台	蓝耘科技	2025.11.21	原始取得

（二） 知识产权保护措施的变动情况

公司一贯重视知识产权的保护工作，将知识产权管理和保护工作纳入常态化管理。公司制定了相关管理制度，并设立专岗专人负责知识产权的申报、维护、管理工作，确保公司知识产权成果得以有效保护。

报告期内，公司加强了对发明专利、软件著作权、商标权等知识产权的申报、获取、利用的管理，加强了对知识产权的保护。

三、 研发情况

（一） 研发模式

公司坚持自主研发，以技术创新为核心驱动力，持续深化人工智能领域的技术布局。2025 年，公司结合 AI 发展趋势，逐步形成了以 AI 原生为导向的研发模式。该模式贯穿需求分析、产品立项、技术路线选择、研发实施和迭代优化等研发全过程，强调围绕模型能力、场景适配性、工程落地效率及持续运营能力进行系统化研发。

在需求分析和方案论证阶段，公司重点围绕客户业务场景、流程智能化需求及技术可实现性，评估人工智能技术在效率提升、产品创新和业务协同中的应用价值；在产品立项和技术路线选择阶段，综合考虑模型能力适配、平台协同、算力资源匹配、部署方式及后续迭代可行性等因素，提升研发决策的针对性；在研发实施和产品迭代阶段，公司依托现有算力基础设施、容器云平台、MaaS 平台等技术底座，推动底层算力能力、模型服务能力与上层智能体应用能力的协同建设，持续提升研发效率、技术复用水平和产品落地能力。

基于上述研发模式，公司逐步形成了基础设施能力、模型服务能力与智能体应用能力协同推进的研发体系，为相关产品及解决方案的持续迭代与落地提供支撑。

2025 年，公司研发工作重点聚焦于大模型服务平台、智能体基建及相关支撑平台建设，同时积极推进 AI Agent 在行业场景中的研发与落地。自主研发项目主要包括：1、蓝耘元生代 GPU 容器云平台（持续迭代升级）；2、蓝耘元生代 MaaS 平台（重点研发项目）；3、蓝耘元生代 MCP 平台（重点研发项目）；4、Agent 等创新项目。研发相关成果、知识产权及产品相关权益均归公司所有。

（二） 主要研发项目

研发支出前五名的研发项目：

单位：元

序号	研发项目名称	报告期研发支出金额	总研发支出金额
1	蓝耘元生代 GPU 容器云平台	6,944,964.29	12,650,091.17
2	蓝耘元生代 MaaS 平台	6,045,628.41	6,045,628.41
3	蓝耘元生代 MCP 平台	3,947,118.69	3,947,118.69
4	固定资产管理平台	3,093,213.89	6,411,253.12
5	蓝耘元生代后台管理平台	3,091,625.41	6,262,523.63
合计		23,122,550.69	35,316,615.02

研发项目分析：

2025 年，公司紧密围绕人工智能产业发展趋势，持续推进研发体系由传统算力与模型服务基础设施向面向智能体的基础设施体系升级，研发工作逐步形成“基础设施升级”与“应用落地”两条主线。

在基础设施升级方面，公司围绕大模型服务能力和智能体基建持续加大研发投入。MaaS 平台的持

续升级以及 MCP 平台的建设，均面向智能体开发、连接、调度与运行等关键环节展开，旨在逐步完善智能体所需的基础能力体系，为后续智能化应用建设提供统一、稳定的技术支撑。与此同时，GPU 容器云平台持续迭代优化，为模型服务、平台运行及相关研发项目提供稳定高效的算力底座保障。

在应用落地方面，公司积极推进 AI 应用、智能体落地及相关创新项目研发，围绕垂直行业场景，持续探索人工智能技术在业务流程优化、效率提升和产品创新中的应用路径，推动相关能力从平台建设逐步走向场景验证和业务落地。

通过上述研发项目的持续推进，公司正逐步实现从上一代基础设施体系向智能体基础设施体系的能力延展，进一步完善从底层算力支撑、模型服务承载到上层智能体应用落地的全栈技术布局，有力支撑公司在人工智能产业的战略转型与业务升级，为未来发展奠定了坚实的技术基础。

四、 业务模式

2025 年，公司业务模式在“算力基座”战略引领下，进一步向“技术驱动、平台赋能、生态协同”方向升级。围绕全栈式 GPU 算力服务体系，公司构建起覆盖企业级与个人级客户的立体化价值交付网络，形成“基础设施为根、平台为核、场景为翼”的业务运行逻辑。

在客户分层与服务维度，公司面向 AI 大模型、自动驾驶、生命科学、金融及科研等高算力需求领域的企业客户，针对头部客户提供从咨询规划到持续运维的全生命周期深度服务，针对中小客户则依托平台化能力实现标准化模块快速交付，降低部署门槛。同时，公司通过平台产品面向开发者、科研团队及 AIGC 创作者提供轻量化、自助式的算力与开发工具服务，支持按需付费、短期租赁等灵活模式，覆盖个人及小微客户群体。

收入结构方面，公司形成“项目制+服务订阅+按量计费”的组合模式。算力解决方案以项目制收入为主，涵盖方案设计、软硬件集成及技术服务；GPU 算力云服务则通过平台实现收入多元化，包括资源订阅、实例与集群的包年包月或按需计费，以及基于 Token 消耗的模型服务收入。2025 年公司紧跟行业发展趋势和客户需求，不断加大 GPU 算力云服务市场开拓力度，公司签署了多个大额算力云服务合同，截止目前除与 X 公司的合同外，其他合同均在正常履行中。

公司通过多地智算中心的差异化布局，支撑不同场景下的算力需求；以系统层核心平台为枢纽，向上输出标准化的平台产品，覆盖公有云、私有化与混合云等多种部署形态。同时，公司以“人工智能+”战略为牵引，将算力能力向高价值应用场景延伸，通过智能体等产品形态实现从算力供给到业务赋能的模式闭环。

五、 产品迭代情况

□适用 √不适用

六、 工程施工安装类业务分析

□适用 √不适用

七、 数据处理和存储类业务分析

□适用 √不适用

八、 IT 外包类业务分析

□适用 √不适用

九、 呼叫中心类业务分析

□适用 √不适用

十、 收单外包类业务分析

□适用 √不适用

十一、 集成电路设计类业务分析

□适用 √不适用

十二、 行业信息化类业务分析

□适用 √不适用

十三、 金融软件与信息服务类业务分析

□适用 √不适用

第六节　公司治理

一、　董事、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				
李健	董事长	男	1984 年 10 月	2025 年 7 月 3 日	2028 年 7 月 2 日	9,403,463	-47,153	9,356,310	10.13%
李健	总经理	男	1984 年 10 月	2025 年 8 月 6 日	2028 年 7 月 2 日	9,403,463	-47,153	9,356,310	10.13%
刘宁	董事	女	1977 年 11 月	2025 年 7 月 3 日	2028 年 7 月 2 日	429,500	-105,418	324,082	0.35%
刘宁	副总经理	女	1977 年 11 月	2025 年 8 月 6 日	2026 年 3 月 31 日	429,500	-105,418	324,082	0.35%
安江华	董事	男	1990 年 12 月	2025 年 7 月 3 日	2028 年 7 月 2 日	375,000	-9,000	366,000	0.40%
安江华	副总经理	男	1990 年 12 月	2025 年 8 月 6 日	2028 年 7 月 2 日	375,000	-9,000	366,000	0.40%
顾瑞泉	董事	男	1987 年 2 月	2025 年 7 月 3 日	2028 年 7 月 2 日	0	0	0	0.00%
杨树华	董事	女	1998 年 12 月	2025 年 7 月 3 日	2028 年 7 月 2 日	90,000	-2,900	87,100	0.09%
杨树华	董事会秘书	女	1998 年 12 月	2025 年 8 月 6 日	2028 年 7 月 2 日	90,000	-2,900	87,100	0.09%
高上	职工代表董事	女	1982 年 10 月	2025 年 11 月 14 日	2028 年 7 月 2 日	25,000	0	25,000	0.03%
韩军	职工代表董事	男	1984 年 12 月	2025 年 11 月 14 日	2028 年 7 月 2 日	0	0	0	0.00%
赵永峰	独立董事	男	1984 年 12 月	2025 年 7 月 3 日	2028 年 7 月 2 日	0	0	0	0.00%
张肖龙	独立董事	男	1984 年 10 月	2025 年 7 月 3 日	2028 年 7 月 2 日	0	0	0	0.00%
李广璞	副总经理	男	1987 年 10 月	2025 年 8 月 6 日	2028 年 7 月 2 日	0	0	0	0.00%
葛瑞娟	财务负责人	女	1987 年 5 月	2025 年 8 月 6 日	2028 年 7 月 2 日	375,000	-68,716	306,284	0.33%

董事、高级管理人员与股东之间的关系：

公司董事、高级管理人员相互之间无关联关系。

（二） 审计委员会情况

√适用 □不适用

姓名	是否为独立董事	是否为召集人/主任委员	是否为会计专业人士	是否为职工董事	是否为高级管理人员
赵永峰	是	是	是	否	否
张肖龙	是	否	否	否	否
高上	否	否	否	是	否

（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
朱帅	监事会主席	离任	无	取消监事会
徐欣	职工代表监事	离任	无	取消监事会
于洪伟	监事	离任	无	取消监事会
李广璞	无	新任	副总经理	选举
高上	无	新任	职工代表董事	选举
韩军	无	新任	职工代表董事	选举

报告期内新任董事、高级管理人员专业背景、主要工作经历等情况

√适用 □不适用

李广璞，男，1987 年 10 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，拥有法律职业资格。2011 年 7 月至 2012 年 1 月，在山东星之光管理培训有限公司从事企业管理培训；2012 年 2 月至 2014 年 11 月，从事律师执业；2014 年 12 月至 2024 年 9 月，先后在安信证券、首创证券、开源证券从事投资银行工作；2024 年 9 月至今，在蓝耘科技集团股份有限公司担任投融资总监。

高上，女，1982 年 10 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2006 年 12 月至 2012 年 3 月，在河北国信资产运营有限公司产权管理部担任文员；2012 年 4 月至 2018 年 12 月，在河北华仁企业管理有限公司总经办担任办公室主任；2019 年 1 月到 2021 年 4 月，自由职业；2021 年 5 月至今，在蓝耘科技集团股份有限公司担任行政专员。

韩军，男，1984 年 12 月出生，中共党员，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。2005 年 11 月至 2008 年 3 月，在清华大学出版社有限公司市场部工作；2008 年 4 月至 2010 年 1 月，自由职业；2010 年 2 月至 2019 年 11 月，在北京八方锦程快捷物流有限公司天津分公司担任经理；2019 年 12 月至 2021 年 3 月，自由职业；2021 年 4 月至今，在蓝耘科技集团股份有限公司担任库房主管。

（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）
刘宁	董事	限制性股票	177,875	322,125	0	0	0	17.20
安江华	董事、副总经理	限制性股票	218,750	281,250	0	0	0	17.20
葛瑞娟	财务负责人	限制性股票	218,750	281,250	0	0	0	17.20
杨树华	董事、董事会秘书	限制性股票	32,500	67,500	0	0	0	17.20
高上	职工代表董事	限制性股票	50,000	0	0	0	0	17.20
合计	-	-	697,875	952,125	0	0	-	-

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
行政人员	8	1	0	9
销售人员	25	8	16	17
财务人员	8	1	0	9
技术人员	48	21	9	60
运营人员	33	9	10	32
管理人员	6	3	1	8
员工总计	128	43	36	135

按教育程度分类	期初人数	期末人数
博士	0	1
硕士	6	12
本科	77	81
专科	39	36
专科以下	6	5
员工总计	128	135

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、薪酬政策

公司薪酬政策旨在按照公司的发展目标，吸引外部人才、激发内部活力，确保员工的贡献得到合理回报，从而实现企业与员工在价值创造上的共赢，支持公司战略目标落地达成。

2、培训

公司促进企业发展，着力锻造一支业务精湛、素质过硬的专业团队。以解决实际业务问题为导向，营造一个促进学习与成长的环境，边学习边实践，边思考边创新，激发员工潜能，让每位员工都能在持续的培养中提升专业价值，共同打造一支富有战斗力的高素质队伍。

3、离退休职工

报告期内，不存在需要公司承担费用的离退休职工。

（二） 核心员工（公司及控股子公司）情况

√适用 □不适用

单位：股

姓名	变动情况	职务	期初持普通股股数	持股数量变动	期末持普通股股数
刘慧琳	无变动	核心员工	560,000	-295,000	265,000
郭红梅	无变动	核心员工	702,000	-369,285	332,715
宿艳杰	离职	核心员工	851,985	-851,985	
张萍	离职	核心员工	500,000	-500,000	
孙宇飞	无变动	核心员工	197,000	-115,008	81,992
任旭峰	无变动	核心员工	141,100	-22,609	118,491
邓林	无变动	核心员工	69,000	-10,000	59,000
武立环	无变动	核心员工	70,000	-5,000	65,000
辛亚玲	无变动	核心员工	70,000	0	70,000
张欣	无变动	核心员工	36,000	-11,000	25,000
赖昕	无变动	核心员工	25,000	-24,953	47
程鑫斌	无变动	核心员工	37,300	0	37,300
李婷婷	无变动	核心员工	12,500	-5,500	7,000

核心员工的变动情况

报告期内，公司核心员工宿艳杰、张萍因个人原因离职，离职后不再担任公司其他任何职务。公司已完成了上述人员所负责工作的平稳交接，不会对公司生产经营产生不利影响。

三、 公司治理及内部控制

事项	是或否
投资机构是否派驻董事	□是 √否
内部监督机构对本年监督事项是否存在异议	□是 √否
管理层是否引入职业经理人	□是 √否
报告期内是否新增关联方	□是 √否

（一） 公司治理基本情况

报告期内，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挂牌公司治理规则》等相关法律法规和规范性文件的规定，不断完善公司的法人治理结构，积极健全内部控制体系，持续完善股东会、董事会议事规则，确保信息披露的真实、准确、完整，保护广大投资者利益。

公司股东会、董事会的召集、召开、表决程序符合有关法律、法规的要求，公司重大决策均按照规定程序进行。报告期内，公司相关机构和人员依法运作，未出现违法违规现象，能够切实履行应尽的责任和义务。

（二） 内部监督机构对监督事项的意见

公司审计委员会在在报告期内的监督活动中未发现公司存在重大风险事项，公司审计委员会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

报告期内，公司在业务、人员、资产、机构、财务等方面不存在不能保持独立性、不能保持自主经营能力的情况。

1、业务独立：公司拥有独立完整的业务运营体系，能够面向市场独立经营，独立核算和决策，独立承担责任与风险，未受到公司控股股东的干涉、控制，亦未因与公司控股股东及其控制的其他企业之间存在关联关系而使公司经营自主权的完整性、独立性受到不良影响。

2、人员独立：公司具有独立的劳动用工、薪酬激励等管理体系及独立的员工队伍。公司董事、高级管理人员均按照《公司法》及《公司章程》合法产生；公司的总经理、副总经理、财务负责人等高级管理人员未在控股股东及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其它职务，未在控股股东及其控制的其他企业中领薪。

3、资产完整及独立：公司合法拥有与目前业务有关的房屋、设备以及商标等资产的所有权或使用权。公司独立拥有该等资产，不存在被股东单位或其他关联方占用的情形。

4、机构独立：公司已依法建立健全股东会、董事会等机构，聘请了总经理、副总经理、财务负责人等高级管理人员在内的高级管理层。公司独立行使经营管理职权，独立于公司的控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，不存在机构混同的情形。公司的办公场所独立于股东单位，不存在混合经营、合署办公的情形。

5、财务独立：公司设立了独立的财务会计部门，并依据《中华人民共和国会计法》、《企业会计准则》建立了独立的财务核算体系和规范的财务管理制度，能够独立作出财务决策，具有规范的财务会计制度。公司在银行独立开立账户，依法进行纳税申报和履行纳税义务，独立对外签订合同，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其它企业共用银行账户的情形。

（四） 对重大内部管理制度的评价

公司现行的内部管理控制制度是依据《公司法》、《证券法》、《非上市公众公司监督管理办法》等法律法规、业务规则以及《公司章程》的规定，结合公司自身实际情况制定的，符合现代企业制度要求，未出现重大缺陷。

1、会计核算体系

报告期内，公司严格贯彻国家法律法规，结合自身实际情况，制定会计核算的具体制度和流程，并按要求独立核算，保证公司会计核算工作正常开展。

2、财务管理体系

报告期内，公司严格贯彻落实各项财务管理制度，在国家政策及制度的指引下，严格管理，有序工作，并持续完善财务管理体系。

3、风险控制体系

报告期内，公司密切关注和分析潜在的市场、政策、经营、法律等各类风险，采取事前防范、事中控制等措施，不断完善风险控制体系。

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

报告期内，公司实施网络投票的股东会具体情况如下：

1、2025 年 5 月 15 日召开的《2024 年年度股东会》，实施了网络投票，并已按要求披露了相关公告；

2、2025 年 7 月 3 日召开的《2025 年第三次临时股东会》，实施了网络投票，并已按要求披露了相关公告。

（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	√无 □强调事项段 □其他事项段□持续经营重大不确定性段落 □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	中名国成审字【2026】第 3837 号	
审计机构名称	北京中名国成会计师事务所（特殊普通合伙）	
审计机构地址	北京市东城区建国门内大街 18 号办公楼一座 9 层 910 单元	
审计报告日期	2026 年 4 月 22 日	
签字注册会计师姓名及连续签字年限	任志云	麻帅
	2 年	2 年
会计师事务所是否变更	否	
会计师事务所连续服务年限	2 年	
会计师事务所审计报酬（万元）	30	

审计报告

中名国成审字【2026】第 3837 号

蓝耘科技集团股份有限公司全体股东：

一、审计意见

我们审计了蓝耘科技集团股份有限公司（以下简称“蓝耘科技”）财务报表，包括 2025 年 12 月 31 日的合并及公司资产负债表，2025 年度的合并及公司利润表、合并及公司现金流量表、合并及公司股东权益变动表以及相关财务报表附注。

我们认为，后附的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了蓝耘科技 2025 年 12 月 31 日的合并及公司财务状况以及 2025 年度的合并及公司经营成果和现金流量。

二、形成审计意见的基础

我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照中国注册会计师职业道德守则和中国注册会计师独立性准则对公众利益实体的独立性要求，我们独立于蓝耘科技，并履行了职业道德方面的其他责任。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

三、关键审计事项

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

（一）收入确认。

相关信息披露详见财务报表附注五、注释 38。

1、事项描述

蓝耘科技收入确认的会计政策请参阅财务报表附注三注释 27，如财务报表附注五注释 38 所述，蓝耘科技 2025 年度营业收入为 1,062,348,720.92 元，主要为算力解决方案收入、GPU 算力云服务收入。营业收入是蓝耘科技利润表的关键组成部分，且管理层可能通过不恰当的收入确认操纵财务业绩。由于收入确认的复杂性和主观性，我们将其识别为具有重大错报风险的领域。

2、审计应对

我们对于收入确认所实施的重要审计程序包括：

（1）了解、评估了公司与收入相关的内部控制的设计，并测试了关键控制执行的有效性。

（2）了解公司的商业模式并结合对合同的检查，分析合同条款，以评价有关收入确认政策是否符合相关会计准则的要求。

（3）采用抽样方式检查与收入确认相关的支持性文件，包括但不限于销售合同、订单、销售发票、签收单等。

（4）执行分析性程序，对 2025 年度的营业收入和毛利率与历史数据、行业数据进行对比，识别异常波动，分析并判断数据增加变动的原因与和合理性。查询同行业可比公司的整体毛利率水平，与蓝耘科技毛利率水平是否存在明显差异。

（5）选取样本进行函证。

（6）针对资产负债表日前后一定期间确认的重大销售收入核对至产品清单等支持性文件，以评估销售收入是否在恰当的期间确认。

（7）结合应收账款的审计对重要客户的销售收款情况进行检查。

（三）商誉的潜在减值风险

相关信息披露详见财务报表附注五、注释 16。

1、事项描述

2025 年 12 月 31 日合并财务报表中商誉账面价值为人民币 28,099,973.41 元。商誉因收购子公司形成。每个报表日管理层应对商誉进行减值测试，在对相关资产组可回收金额进行评估中，需要运用大量判断，这其中包括用于未来现金流预测的收入、毛利、销售增长率和折现率等。因此我们将商誉减值测试识别为关键审计事项。

3、审计应对

我们对于商誉减值所实施的重要审计程序包括：

（1）评估并测试了与商誉减值评估相关的内部控制，包括关键假设及减值计提金额的复核和审批。

（2）了解并评价蓝耘科技对商誉所属资产组的认定，以及商誉减值测试的政策和方法。

（3）评价管理层聘请的协助其进行减值测试的外部独立机构的胜任能力、专业素质和客观性。

（4）获取外部独立机构出具的商誉减值测试结果，在估值专家的协助下评价商誉减值测试过程中所采用方法的恰当性，以及关键假设和重要参数如无风险利率、市场风险溢价、折现率、收入增长率、预测期间毛利率、预测期间费用率等特定与收益法评估相关的比率的合理性。

（5）复核商誉减值测试结果的计算准确性。

（6）评价合并财务报表附注中与商誉减值相关的披露是否准确。

四、其他信息

蓝耘科技管理层（以下简称“管理层”）对其他信息负责。其他信息包括蓝耘科技 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。

五、管理层和治理层对财务报表的责任

蓝耘科技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，管理层负责评估蓝耘科技的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项（如适用），并运用持续经营假设，除非管理层计划清算蓝耘科技、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督蓝耘科技的财务报告过程。

六、注册会计师对财务报表审计的责任

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

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

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

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

（3）评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。

（4）对管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能导致对蓝耘科技的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蓝耘科技不能持续经营。

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

（6）就蓝耘科技中实体或业务活动的财务信息获取充分、适当的审计证据，以对财务报表发表意见。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。

北京中名国成会计师事务所　　中国注册会计师：任志云
（特殊普通合伙）　　（项目合伙人）

中国注册会计师：麻帅

中国·北京　　二〇二六年四月二十二日

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	五、1	172,221,347.30	170,775,180.75
结算备付金			
拆出资金			
交易性金融资产	五、2		10,118,665.50
衍生金融资产			
应收票据	五、3	47,668,200.00	1,283,450.04
应收账款	五、4	201,573,078.80	190,008,559.12
应收款项融资			
预付款项	五、5	3,607,514.17	9,887,561.44
应收保费			
应收分保账款			
应收分保合同准备金			
其他应收款	五、6	13,162,661.26	10,473,642.56
其中：应收利息			
应收股利			
买入返售金融资产			
存货	五、7	3,286,790.46	49,149,524.54
其中：数据资源			
合同资产	五、8	108,465.00	154,614.23
持有待售资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	五、9	128,231,519.52	38,417,034.30
流动资产合计		569,859,576.51	480,268,232.48
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	五、10	33,401,503.46	
其他权益工具投资	五、11	15,400,000.00	5,400,000.00
其他非流动金融资产			
投资性房地产			
固定资产	五、12	1,301,459,834.76	615,365,976.43
在建工程	五、13	20,368,457.09	90,871.70
生产性生物资产			
油气资产			
使用权资产	五、14	1,384,049,926.51	515,925,258.04
无形资产	五、15	4,862,423.81	371,961.73
其中：数据资源			
开发支出			

其中：数据资源			
商誉	五、16	28,099,973.41	28,099,973.41
长期待摊费用	五、17	7,694,108.09	
递延所得税资产	五、18	118,649,667.04	17,033,839.36
其他非流动资产	五、19	78,375,687.91	104,112,356.54
非流动资产合计		2,992,361,582.08	1,286,400,237.21
资产总计		3,562,221,158.59	1,766,668,469.69
流动负债：			
短期借款	五、20	215,000,000.00	161,548,186.81
向中央银行借款			
拆入资金			
交易性金融负债			
衍生金融负债			
应付票据	五、21	20,000,000.00	67,475,481.40
应付账款	五、22	386,173,487.65	217,381,093.02
预收款项	五、23	13,645.50	
合同负债	五、24	67,979,610.28	10,982,934.64
卖出回购金融资产款			
吸收存款及同业存放			
代理买卖证券款			
代理承销证券款			
应付职工薪酬	五、25	3,156,522.36	3,161,347.90
应交税费	五、26	3,788,939.32	562,342.62
其他应付款	五、27	83,574,805.76	29,008,489.94
其中：应付利息		555,972.66	
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	五、28	626,590,015.77	268,276,657.75
其他流动负债	五、29	8,101,642.45	359,726.94
流动负债合计		1,414,378,669.09	758,756,261.02
非流动负债：			
保险合同准备金			
长期借款	五、30	120,010,233.52	66,676,805.65
应付债券			
其中：优先股			
永续债			
租赁负债	五、31	926,795,318.20	331,847,626.32
长期应付款	五、32	466,644,721.48	177,285,403.32
长期应付职工薪酬			
预计负债			
递延收益			
递延所得税负债	五、18	129,861,201.74	26,890,788.05
其他非流动负债			
非流动负债合计		1,643,311,474.94	602,700,623.34
负债合计		3,057,690,144.03	1,361,456,884.36
所有者权益（或股东权益）：			
股本	五、33	92,327,874.00	92,327,874.00

其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积	五、34	139,161,076.87	138,547,231.03
减：库存股	五、35	12,589,680.98	20,372,180.98
其他综合收益			
专项储备			
盈余公积	五、36	36,159,676.42	25,494,564.79
一般风险准备			
未分配利润	五、37	254,109,052.64	172,798,486.14
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计		509,167,998.95	408,795,974.98
少数股东权益		-4,636,984.39	-3,584,389.65
所有者权益（或股东权益）合计		504,531,014.56	405,211,585.33
负债和所有者权益（或股东权益）总计		3,562,221,158.59	1,766,668,469.69

法定代表人：李健　主管会计工作负责人：李健　会计机构负责人：葛瑞娟

（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		65,933,709.69	166,997,796.80
交易性金融资产			10,118,665.50
衍生金融资产			
应收票据		47,668,200.00	1,283,450.04
应收账款	十六、1	190,279,449.88	238,397,218.52
应收款项融资			
预付款项		3,262,461.38	9,502,191.38
其他应收款	十六、2	314,559,664.30	92,096,288.11
其中：应收利息			
应收股利			
买入返售金融资产			
存货		3,286,790.46	49,145,124.53
其中：数据资源			
合同资产		108,465.00	154,614.23
持有待售资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产		13,511,903.14	15,959,620.32
流动资产合计		638,610,643.85	583,654,969.43
非流动资产：			
债权投资			
其他债权投资			
长期应收款			
长期股权投资	十六、3	171,058,503.46	33,202,000.00

其他权益工具投资		15,400,000.00	5,400,000.00
其他非流动金融资产			
投资性房地产			
固定资产		428,542,389.61	443,890,504.27
在建工程		-	
生产性生物资产			
油气资产			
使用权资产		879,915,291.17	217,125,760.37
无形资产		413,282.45	371,961.73
其中：数据资源			
开发支出			
其中：数据资源			
商誉			
长期待摊费用		4,012,610.61	
递延所得税资产		3,953,739.88	9,597,974.79
其他非流动资产		50,763,332.29	98,294,616.24
非流动资产合计		1,554,059,149.47	807,882,817.40
资产总计		2,192,669,793.32	1,391,537,786.83
流动负债：			
短期借款		215,000,000.00	161,548,186.81
交易性金融负债			
衍生金融负债			
应付票据		20,000,000.00	67,475,481.40
应付账款		344,751,527.87	207,789,358.78
预收款项			
卖出回购金融资产款			
应付职工薪酬		2,699,709.33	2,884,887.56
应交税费		2,910,890.81	449,406.56
其他应付款		33,280,140.18	7,952,030.42
其中：应付利息		446,083.77	
应付股利			
合同负债		11,062,135.25	10,806,158.21
持有待售负债			
一年内到期的非流动负债		349,772,154.61	178,024,334.71
其他流动负债		14,172.29	359,726.94
流动负债合计		979,490,730.34	637,289,571.39
非流动负债：			
长期借款		33,333,333.52	66,676,805.65
应付债券			
其中：优先股			
永续债			
租赁负债		571,391,101.41	127,855,166.74
长期应付款		37,746,546.24	108,648,993.26
长期应付职工薪酬			
预计负债			
递延收益			
递延所得税负债		29,113,270.75	24,548,700.90
其他非流动负债			
非流动负债合计		671,584,251.92	327,729,666.55

负债合计		1,651,074,982.26	965,019,237.94
所有者权益（或股东权益）：			
股本		92,327,874.00	92,327,874.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积		139,161,076.87	138,518,431.03
减：库存股		12,589,680.98	20,372,180.98
其他综合收益			
专项储备			
盈余公积		36,159,676.42	25,494,564.79
一般风险准备			
未分配利润		286,535,864.75	190,549,860.05
所有者权益（或股东权益）合计		541,594,811.06	426,518,548.89
负债和所有者权益（或股东权益）合计		2,192,669,793.32	1,391,537,786.83

（三） 合并利润表

单位：元

项目	附注	2025 年	2024 年
一、营业总收入		1,062,348,720.92	742,238,035.85
其中：营业收入	五、38	1,062,348,720.92	742,238,035.85
利息收入			
已赚保费			
手续费及佣金收入			
二、营业总成本		988,054,586.30	686,667,149.10
其中：营业成本	五、38	799,186,957.25	561,646,290.62
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	五、39	2,566,378.73	492,447.00
销售费用	五、40	18,798,864.90	16,805,355.04
管理费用	五、41	40,094,652.40	30,904,189.41
研发费用	五、42	35,625,137.24	33,112,764.43
财务费用	五、43	91,782,595.78	43,706,102.60
其中：利息费用		87,419,675.22	39,392,715.90
利息收入		650,449.91	615,950.04
加：其他收益	五、44	664,600.88	30,658.96
投资收益（损失以“-”号填列）	五、45	8,698,487.27	314,144.58
其中：对联营企业和合营企业的投资收益（损失以“-”号填列）		8,401,503.46	

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）	五、46		118,665.50
信用减值损失（损失以“-”号填列）	五、47	-11,019,512.67	-8,865,560.19
资产减值损失（损失以“-”号填列）	五、48	474,754.06	-672,653.47
资产处置收益（损失以“-”号填列）	五、49	20,642,485.64	5,423,371.63
三、营业利润（亏损以“-”号填列）		93,754,949.80	51,919,513.76
加：营业外收入	五、50	19.62	
减：营业外支出	五、51	1,627,415.71	197,450.90
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		92,127,553.71	51,722,062.86
减：所得税费用	五、52	2,910,270.29	2,751,377.59
五、净利润（净亏损以“－”号填列）		89,217,283.42	48,970,685.27
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）		89,217,283.42	48,970,685.27
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）			
（二）按所有权归属分类：	-	-	-
1.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）		-2,758,394.71	-2,234,227.48
2.归属于母公司所有者的净利润（净亏损以“-”号填列）		91,975,678.13	51,204,912.75
六、其他综合收益的税后净额			
（一）归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额			
1.不能重分类进损益的其他综合收益			
（1）重新计量设定受益计划变动额			
（2）权益法下不能转损益的其他综合收益			
（3）其他权益工具投资公允价值变动			
（4）企业自身信用风险公允价值变动			
（5）其他			
2.将重分类进损益的其他综合收益			
（1）权益法下可转损益的其他综合收益			
（2）其他债权投资公允价值变动			
（3）金融资产重分类计入其他综合收益的金额			
（4）其他债权投资信用减值准备			
（5）现金流量套期储备			
（6）外币财务报表折算差额			
（7）其他			
（二）归属于少数股东的其他综合收益的税后净额			
七、综合收益总额		89,217,283.42	48,970,685.27

（一）归属于母公司所有者的综合收益总额		91,975,678.13	51,204,912.75
（二）归属于少数股东的综合收益总额		-2,758,394.71	-2,234,227.48
八、每股收益：			
（一）基本每股收益（元/股）		1.15	0.57
（二）稀释每股收益（元/股）		1.15	0.57

法定代表人：李健　　主管会计工作负责人：李健　　会计机构负责人：葛瑞娟

（四）　母公司利润表

单位：元

项目	附注	2025 年	2024 年
一、营业收入	十六、4	1,006,376,176.30	767,127,031.59
减：营业成本	十六、4	757,051,987.11	595,337,855.40
税金及附加		1,715,356.48	450,458.00
销售费用		17,768,195.11	16,974,688.39
管理费用		24,133,937.40	21,781,489.78
研发费用		36,892,671.55	34,619,091.13
财务费用		55,254,723.03	24,183,154.50
其中：利息费用		50,905,446.04	21,165,478.24
利息收入		643,016.68	591,879.49
加：其他收益		661,830.61	26,465.56
投资收益（损失以“-”号填列）	十六、5	8,698,487.24	
其中：对联营企业和合营企业的投资收益（损失以“-”号填列）		8,401,503.46	
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）			118,665.50
信用减值损失（损失以“-”号填列）		-10,716,124.44	-7,790,470.36
资产减值损失（损失以“-”号填列）		474,754.06	-672,653.47
资产处置收益（损失以“-”号填列）		7,181,340.24	5,422,173.67
二、营业利润（亏损以“-”号填列）		119,859,593.33	70,884,475.29
加：营业外收入		19.62	
减：营业外支出		1,627,365.71	193,401.69
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		118,232,247.24	70,691,073.60
减：所得税费用		11,581,130.91	5,615,327.05
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		106,651,116.33	65,075,746.55
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		106,651,116.33	65,075,746.55
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）			
五、其他综合收益的税后净额			
（一）不能重分类进损益的其他综合收益			

1. 重新计量设定受益计划变动额			
2. 权益法下不能转损益的其他综合收益			
3. 其他权益工具投资公允价值变动			
4. 企业自身信用风险公允价值变动			
5. 其他			
（二）将重分类进损益的其他综合收益			
1. 权益法下可转损益的其他综合收益			
2. 其他债权投资公允价值变动			
3. 金融资产重分类计入其他综合收益的金额			
4. 其他债权投资信用减值准备			
5. 现金流量套期储备			
6. 外币财务报表折算差额			
7. 其他			
六、综合收益总额		106,651,116.33	65,075,746.55
七、每股收益：			
（一）基本每股收益（元/股）			
（二）稀释每股收益（元/股）			

（五） 合并现金流量表

单位：元

项目	附注	2025 年	2024 年
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金		1,351,329,634.31	850,954,322.26
客户存款和同业存放款项净增加额			
向中央银行借款净增加额			
向其他金融机构拆入资金净增加额			
收到原保险合同保费取得的现金			
收到再保险业务现金净额			
保户储金及投资款净增加额			
收取利息、手续费及佣金的现金			
拆入资金净增加额			
回购业务资金净增加额			
代理买卖证券收到的现金净额			
收到的税费返还		2,524,207.35	6,338,819.22
收到其他与经营活动有关的现金	五、53	4,244,126.50	1,500,412.74
经营活动现金流入小计		1,358,097,968.16	858,793,554.22
购买商品、接受劳务支付的现金		564,129,263.05	457,012,063.89
客户贷款及垫款净增加额			
存放中央银行和同业款项净增加额			
支付原保险合同赔付款项的现金			
为交易目的而持有的金融资产净增加额			
拆出资金净增加额			
支付利息、手续费及佣金的现金			
支付保单红利的现金			
支付给职工以及为职工支付的现金		48,735,625.54	35,740,366.45
支付的各项税费		2,469,481.54	3,372,172.76

支付其他与经营活动有关的现金	五、53	33,775,323.12	54,572,076.08
经营活动现金流出小计		649,109,693.25	550,696,679.18
经营活动产生的现金流量净额		708,988,274.91	308,096,875.04
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		183,175,210.00	37,060,312.55
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			-1,783.84
收到其他与投资活动有关的现金		139,890,402.35	
投资活动现金流入小计		323,065,612.35	37,058,528.71
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		1,182,512,586.49	291,146,772.29
投资支付的现金		36,300,000.00	15,320,000.00
质押贷款净增加额			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			22,723,696.39
支付其他与投资活动有关的现金		129,640,000.00	
投资活动现金流出小计		1,348,452,586.49	329,190,468.68
投资活动产生的现金流量净额		-1,025,386,974.14	-292,131,939.97
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		1,725,000.00	90,260,828.00
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		566,197,905.50	397,818,529.01
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金	五、53	978,308,480.00	199,000,000.00
筹资活动现金流入小计		1,546,231,385.50	687,079,357.01
偿还债务支付的现金		506,853,649.15	384,718,971.20
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		12,959,031.30	7,876,012.55
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	五、53	689,598,248.28	230,683,741.09
筹资活动现金流出小计		1,209,410,928.73	623,278,724.84
筹资活动产生的现金流量净额		336,820,456.77	63,800,632.17
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额	五、54	20,421,757.54	79,765,567.24
加：期初现金及现金等价物余额	五、54	151,799,589.76	72,034,022.52
六、期末现金及现金等价物余额	五、54	172,221,347.30	151,799,589.76

法定代表人：李健　主管会计工作负责人：李健　会计机构负责人：葛瑞娟

（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		1,594,258,882.48	844,063,169.43
收到的税费返还		2,303,412.36	6,228,916.53
收到其他与经营活动有关的现金		319,160,205.18	1,461,333.15

经营活动现金流入小计		1,915,722,500.02	851,753,419.11
购买商品、接受劳务支付的现金		776,349,575.64	507,633,697.42
支付给职工以及为职工支付的现金		42,871,291.09	31,203,663.96
支付的各项税费		2,037,316.04	3,041,892.11
支付其他与经营活动有关的现金		338,932,551.99	52,764,812.60
经营活动现金流出小计		1,160,190,734.76	594,644,066.09
经营活动产生的现金流量净额		755,531,765.26	257,109,353.02
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金		-	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		196,764,420.00	37,053,086.00
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		139,890,402.35	120,390,000.00
投资活动现金流入小计		336,654,822.35	157,443,086.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		506,941,744.41	201,878,081.18
投资支付的现金		138,455,000.00	15,775,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			22,725,000.00
支付其他与投资活动有关的现金		129,640,000.00	157,918,040.29
投资活动现金流出小计		775,036,744.41	398,296,121.47
投资活动产生的现金流量净额		-438,381,922.06	-240,853,035.47
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金			90,015,828.00
取得借款收到的现金		488,617,922.76	323,578,529.01
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金			179,000,000.00
筹资活动现金流入小计		488,617,922.76	592,594,357.01
偿还债务支付的现金		860,237,637.64	384,718,971.20
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		11,476,269.58	7,876,012.55
支付其他与筹资活动有关的现金		16,142,354.86	127,664,642.00
筹资活动现金流出小计		887,856,262.08	520,259,625.75
筹资活动产生的现金流量净额		-399,238,339.32	72,334,731.26
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额		-82,088,496.12	88,591,048.81
加：期初现金及现金等价物余额		148,022,205.81	59,431,157.00
六、期末现金及现金等价物余额		65,933,709.69	148,022,205.81

（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	92,327,874.00				138,547,231.03	20,372,180.98			25,494,564.79		172,798,486.14	-3,584,389.65	405,211,585.33
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	92,327,874.00				138,547,231.03	20,372,180.98			25,494,564.79		172,798,486.14	-3,584,389.65	405,211,585.33
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）					613,845.84	-7,782,500.00			10,665,111.63		81,310,566.50	-1,052,594.74	99,319,429.23
（一）综合收益总额											91,975,678.13	-2,758,394.71	89,217,283.42
（二）所有者投入和减					613,845.84	-7,782,500.00						1,705,799.97	10,102,145.81

少资本													
1．股东投入的普通股												1,705,799.97	1,705,799.97
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					613,845.84	-7,782,500.00							8,396,345.84
4．其他													
（三）利润分配									10,665,111.63		-10,665,111.63		
1．提取盈余公积									10,665,111.63		-10,665,111.63		
2．提取一般风险准备													
3．对所有者（或股东）的分配													
4．其他													
（四）所有者权益内部结转													
1.资本公积转增资本（或股本）													
2.盈余公积转增资本（或股本）													
3.盈余公积弥补亏损													
4.设定受益计划变动额													

结转留存收益													
5.其他综合收益结转留存收益													
6.其他													
（五）专项储备													
1．本期提取													
2．本期使用													
（六）其他													
四、本年期末余额	92,327,874.00				139,161,076.87	12,589,680.98			36,159,676.42		254,109,052.64	-4,636,984.39	504,531,014.56

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	84,799,414.00				53,621,133.87	15,785,000.00			18,986,990.13		128,101,148.05	-92,934.11	269,630,751.94
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	84,799,414.00				53,621,133.87	15,785,000.00			18,986,990.13		128,101,148.05	-92,934.11	269,630,751.94
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	7,528,460.00				84,926,097.16	4,587,180.98			6,507,574.66		44,697,338.09	-3,491,455.54	135,580,833.39
（一）综合收益总额											51,204,912.75	-2,234,227.48	48,970,685.27
（二）所有者投入和减少资本	7,528,460.00				84,926,097.16	4,587,180.98						-1,257,228.06	86,610,148.12
1．股东投入的普通股	7,528,460.00				81,767,368.00							-1,257,228.06	88,038,599.94
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					3,158,729.16	4,587,180.98							-1,428,451.82
4．其他													
（三）利润分配									6,507,574.66		-6,507,574.66		
1．提取盈余公积									6,507,574.66		-6,507,574.66		
2．提取一般风险准备													
3．对所有者（或股东）的分配													

4. 其他													
（四）所有者权益内部结转													
1. 资本公积转增资本（或股本）													
2. 盈余公积转增资本（或股本）													
3. 盈余公积弥补亏损													
4. 设定受益计划变动额结转留存收益													
5. 其他综合收益结转留存收益													
6. 其他													
（五）专项储备													
1. 本期提取													
2. 本期使用													
（六）其他													
四、本年期末余额	92,327,874.00				138,547,231.03	20,372,180.98			25,494,564.79		172,798,486.14	-3,584,389.65	405,211,585.33

法定代表人：李健　　主管会计工作负责人：李健　　会计机构负责人：葛瑞娟

（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	92,327,874.00				138,518,431.03	20,372,180.98			25,494,564.79		190,549,860.05	426,518,548.89
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年期初余额	92,327,874.00				138,518,431.03	20,372,180.98			25,494,564.79		190,549,860.05	426,518,548.89
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）					642,645.84	-7,782,500.00			10,665,111.63		95,986,004.70	115,076,262.17
（一）综合收益总额											106,651,116.33	106,651,116.33
（二）所有者投入和减少资本					642,645.84	-7,782,500.00						8,425,145.84
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					642,645.84	-7,782,500.00						8,425,145.84
4．其他												
（三）利润分配									10,665,111.63		-10,665,111.63	
1．提取盈余公积									10,665,111.63		-10,665,111.63	
2．提取一般风险准备												
3．对所有者（或股东）的分配												

4. 其他												
（四）所有者权益内部结转												
1. 资本公积转增资本（或股本）												
2. 盈余公积转增资本（或股本）												
3. 盈余公积弥补亏损												
4. 设定受益计划变动额结转留存收益												
5. 其他综合收益结转留存收益												
6. 其他												
（五）专项储备												
1. 本期提取												
2. 本期使用												
（六）其他												
四、本年期末余额	92,327,874.00				139,161,076.87	12,589,680.98			36,159,676.42		286,535,864.75	541,594,811.06

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	84,799,414.00				53,592,333.87	15,785,000.00			18,986,990.13		131,981,688.16	273,575,426.16
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												

二、本年期初余额	84,799,414.00				53,592,333.87	15,785,000.00			18,986,990.13		131,981,688.16	273,575,426.16
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	7,528,460.00				84,926,097.16	4,587,180.98			6,507,574.66		58,568,171.89	152,943,122.73
（一）综合收益总额											65,075,746.55	65,075,746.55
（二）所有者投入和减少资本	7,528,460.00				84,926,097.16	4,587,180.98						87,867,376.18
1．股东投入的普通股	7,528,460.00				81,767,368.00							89,295,828.00
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					3,158,729.16	4,587,180.98						-1,428,451.82
4．其他												
（三）利润分配									6,507,574.66		-6,507,574.66	
1．提取盈余公积									6,507,574.66		-6,507,574.66	
2．提取一般风险准备												
3．对所有者（或股东）的分配												
4．其他												
（四）所有者权益内部结转												
1.资本公积转增资本（或股本）												
2.盈余公积转增资本（或股本）												
3.盈余公积弥补亏损												
4.设定受益计划变动额结转留存收益												
5.其他综合收益结转留存收益												
6.其他												
（五）专项储备												
1．本期提取												

2．本期使用												
（六）其他												
四、本年期末余额	92,327,874.00				138,518,431.03	20,372,180.98			25,494,564.79		190,549,860.05	426,518,548.89

财务报表附注

一、公司基本情况

1、公司概况

蓝耘科技集团股份有限公司（以下简称“蓝耘科技”或“公司”或“本公司”）前身为北京圣钰佳泰科技有限公司（有限公司原名）（以下简称“圣钰佳泰”），2015 年 6 月 11 日，圣钰佳泰名称变更为北京蓝耘科技有限公司。2024 年名称变更为蓝耘科技集团股份有限公司。2016 年 3 月 15 日，蓝耘科技召开临时股东会议，全体股东一致同意以 2015 年 12 月 31 日为股改基准日，将有限公司整体变更为股份有限公司，此次变更已于 2016 年 5 月 10 日完成了工商变更登记。公司企业法人营业执照注册号：91110108762184643C。2017 年 3 月 29 日公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌公开转让。

经过历年的派送红股、转增股本及增发新股，截至 2025 年 12 月 31 日，公司累计发行股本总数 9,232.79 万股，注册资本为 9,232.79 万元。

注册地址：北京市海淀区安宁庄后街 12 号院 1 号楼二层 C202 房间。

组织形式：其他股份有限公司（非上市）。

本公司主营业务为算力解决方案与 GPU 算力云服务，主要经济活动为客户 GPU 算力云服务及通过提供解决方案满足客户算力需求。

本财务报表及财务报表附注业经本公司第四届董事会第十四次会议于 2026 年 4 月 22 日批准。

2、合并财务报表范围

本期纳入合并财务报表范围的主体较上期相比，增加 8 户减少 1 户，合并范围变更主体的具体信息详见附注六、合并范围的变动。

二、财务报表的编制基础

本财务报表按照财政部发布的企业会计准则及其应用指南、解释及其他有关规定（统称“企业会计准则”）编制。此外，本公司还按照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号—财务报告的一般规定》（2023 年修订）披露有关财务信息。

本财务报表以持续经营为基础列报。

本公司会计核算以权责发生制为基础。除某些金融工具外，本财务报表均以历史成本为计量基础。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

三、重要会计政策及会计估计

本公司根据生产经营特点确定具体会计政策和会计估计，主要体现在存货的计价方法（附注三、12）、应收款项坏账准备计提的方法（附注三、10）、固定资产折旧和无形资产摊销（附注三、16和附注三、22）等。

1、遵循企业会计准则的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司2025年12月31日的合并及公司财务状况以及2025年的合并及公司经营成果和合并及公司现金流量等有关信息。

2、会计期间

本公司会计期间采用公历年度，即每年自1月1日起至12月31日止。

3、营业周期

本公司的营业周期为12个月。

4、记账本位币

本公司及境内子公司以人民币为记账本位币。本公司编制本财务报表时所采用的货币为人民币。

5、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

（1）同一控制下的企业合并

对于同一控制下的企业合并，合并方在合并中取得的被合并方的资产、负债，除因会计政策不同而进行的调整以外，按合并日被合并方在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。合并对价的账面价值（或发行股份面值总额）与合并中取得的净资产账面价值的差额调整资本公积（股本溢价/资本溢价），资本公积（股本溢价/资本溢价）不足冲减的，调整留存收益。

通过多次交易分步实现同一控制下的企业合并

在个别财务报表中，以合并日持股比例计算的合并日应享有被合并方净资产在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为该项投资的初始投资成本；初始投资成本与合并前持有投资的账面价值加上合并日新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积（股本溢价/资本溢价），资本公积不足冲减的，调整留存收益。

在合并财务报表中，合并方在合并中取得的被合并方的资产、负债，除因会计政策不同而进行的调整以外，按合并日在最终控制方合并财务报表中的账面价

值计量；合并前持有投资的账面价值加上合并日新支付对价的账面价值之和，与合并中取得的净资产账面价值的差额，调整资本公积（股本溢价/资本溢价），资本公积不足冲减的，调整留存收益。合并方在取得被合并方控制权之前持有的长期股权投资，在取得原股权之日与合并方与被合并方同处于同一方最终控制之日孰晚日起至合并日之间已确认有关损益、其他综合收益和其他所有者权益变动，应分别冲减比较报表期间的期初留存收益或当期损益。

（2）非同一控制下的企业合并

对于非同一控制下的企业合并，合并成本为购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值。在购买日，取得的被购买方的资产、负债及或有负债按公允价值确认。

对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，按成本扣除累计减值准备进行后续计量；对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，经复核后计入当期损益。

通过多次交易分步实现非同一控制下的企业合并

在个别财务报表中，以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和，作为该项投资的初始投资成本。购买日之前持有的股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，购买日对这部分其他综合收益不作处理，在处置该项投资时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理；因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，在处置该项投资时转入处置期间的当期损益。购买日之前持有的股权投资采用公允价值计量的，原计入其他综合收益的累计公允价值变动在改按成本法核算时转入留存收益。

在合并财务报表中，合并成本为购买日支付的对价与购买日之前已经持有的被购买方的股权在购买日的公允价值之和。对于购买日之前已经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之间的差额计入当期收益；购买日之前已经持有的被购买方的股权涉及其他综合收益、其他所有者权益变动转为购买日当期收益，由于被投资方重新计量设定收益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

（3）企业合并中有关交易费用的处理

为进行企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益。作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。

6、合并财务报表编制方法

（1）合并范围

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。控制，是指本公司拥有对被

投资单位的权力，通过参与被投资单位的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资单位的权力影响其回报金额。子公司，是指被本公司控制的主体（含企业、被投资单位中可分割的部分、结构化主体等）。

（2）合并财务报表的编制方法

合并财务报表以本公司和子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，由本公司编制。在编制合并财务报表时，本公司和子公司的会计政策和会计期间要求保持一致，公司间的重大交易和往来余额予以抵销。

在报告期内因同一控制下企业合并增加的子公司以及业务，视同该子公司以及业务自同受最终控制方控制之日起纳入本公司的合并范围，将其自同受最终控制方控制之日起的经营成果、现金流量分别纳入合并利润表、合并现金流量表中。

在报告期内因非同一控制下企业合并增加的子公司以及业务，将该子公司以及业务自购买日至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表，将其现金流量纳入合并现金流量表。

子公司的股东权益中不属于本公司所拥有的部分，作为少数股东权益在合并资产负债表中股东权益项下单独列示；子公司当期净损益中属于少数股东权益的份额，在合并利润表中净利润项目下以“少数股东损益”项目列示。少数股东分担的子公司的亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有的份额，其余额仍冲减少数股东权益。

（3）购买子公司少数股东股权

因购买少数股权新取得的长期股权投资成本与按照新增持股比例计算应享有子公司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，以及在不丧失控制权的情况下因部分处置对子公司的股权投资而取得的处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司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，均调整合并资产负债表中的资本公积（股本溢价/资本溢价），资本公积不足冲减的，调整留存收益。

（4）丧失子公司控制权的处理

因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司控制权的，剩余股权按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量；处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日开始持续计算的净资产账面价值的份额与商誉之和，形成的差额计入丧失控制权当期的投资收益。

与原有子公司的股权投资相关的其他综合收益等，在丧失控制权时转入当期损益，由于被投资方重新计量设定收益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

（5）分步处置股权直至丧失控制权的处理

通过多次交易分步处置股权直至丧失控制权的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况的，本公司将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理：

①这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；

②这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；

③一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；

④一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。

在个别财务报表中，分步处置股权直至丧失控制权的各项交易不属于"一揽子交易"的，结转每一次处置股权相对应的长期股权投资的账面价值，所得价款与处置长期股权投资账面价值之间的差额计入当期投资收益；属于"一揽子交易"的，在丧失控制权之前每一次处置价款与所处置的股权对应的长期股权投资账面价值之间的差额，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。

在合并财务报表中，分步处置股权直至丧失控制权时，剩余股权的计量以及有关处置股权损益的核算比照前述"丧失子公司控制权的处理"。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自购买日开始持续计算的净资产账面价值份额之间的差额，分别进行如下处理：

①属于"一揽子交易"的，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。

②不属于"一揽子交易"的，作为权益性交易计入资本公积（股本溢价/资本溢价）。在丧失控制权时不得转入丧失控制权当期的损益。

7、合营安排的分类及共同经营的会计处理方法

合营安排，是指一项由两个或两个以上的参与方共同控制的安排。本公司合营安排分为共同经营和合营企业。

（1）共同经营

共同经营是指本公司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，并按照相关企业会计准则的规定进行会计处理：

A、确认单独所持有的资产，以及按其份额确认共同持有的资产；

B、确认单独所承担的负债，以及按其份额确认共同承担的负债；

C、确认出售其享有的共同经营产出份额所产生的收入；

D、按其份额确认共同经营因出售产出所产生的收入；

E、确认单独所发生的费用，以及按其份额确认共同经营发生的费用。

（2）合营企业

合营企业是指本公司仅对该安排的净资产享有权利的合营安排。

本公司按照长期股权投资有关权益法核算的规定对合营企业的投资进行会计处理。

8、现金及现金等价物的确定标准

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

9、外币业务

本公司发生外币业务，按交易发生日的即期汇率折算为记账本位币金额。

资产负债表日，对外币货币性项目，采用资产负债表日即期汇率折算。因资产负债表日即期汇率与初始确认时或者前一资产负债表日即期汇率不同而产生的汇兑差额，计入当期损益；对以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算；对以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额的差额，根据非货币性项目的性质计入当期损益或其他综合收益。

10、金融工具

金融工具是指形成一方的金融资产，并形成其他方的金融负债或权益工具的合同。

（1）金融工具的确认和终止确认

本公司于成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

金融资产满足下列条件之一的，终止确认：

①收取该金融资产现金流量的合同权利终止；

②该金融资产已转移，且符合下述金融资产转移的终止确认条件。

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，终止确认该金融负债或其一部分。本公司（债务人）与债权人之间签订协议，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，终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

以常规方式买卖金融资产，按交易日进行会计确认和终止确认。

（2）金融资产分类和计量

本公司在初始确认时根据管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征，将金融资产分为以下三类：以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

以摊余成本计量的金融资产

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：

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

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

以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产

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

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

初始确认后，对于该类金融资产以公允价值进行后续计量。采用实际利率法计算的利息、减值损失或利得及汇兑损益计入当期损益，其他利得或损失计入其他综合收益。终止确认时，将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。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

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，为消除或显著减少会计错配，本公司将部分本应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。

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

分。

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

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

仅在本公司改变管理金融资产的业务模式时，所有受影响的相关金融资产在业务模式发生变更后的首个报告期间的第一天进行重分类，否则金融资产在初始确认后不得进行重分类。

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

（3）金融负债分类和计量

本公司的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、以摊余成本计量的金融负债。对于未划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的，相关交易费用计入其初始确认金额。

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和初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。对于此类金融负债，按照公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失以及与该等金融负债相关的股利和利息支出计入当期损益。

以摊余成本计量的金融负债

其他金融负债采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销产生的利得或损失计入当期损益。

金融负债与权益工具的区分

金融负债，是指符合下列条件之一的负债：

①向其他方交付现金或其他金融资产的合同义务。

②在潜在不利条件下，与其他方交换金融资产或金融负债的合同义务。

③将来须用或可用企业自身权益工具进行结算的非衍生工具合同，且企业根据该合同将交付可变数量的自身权益工具。

④将来须用或可用企业自身权益工具进行结算的衍生工具合同，但以固定数量的自身权益工具交换固定金额的现金或其他金融资产的衍生工具合同除外。

权益工具，是指能证明拥有某个企业在扣除所有负债后的资产中剩余权益的合同。

如果本公司不能无条件地避免以交付现金或其他金融资产来履行一项合同义务，则该合同义务符合金融负债的定义。

如果一项金融工具须用或可用本公司自身权益工具进行结算，需要考虑用于结算该工具的本公司自身权益工具，是作为现金或其他金融资产的替代品，还是为了使该工具持有方享有在发行方扣除所有负债后的资产中的剩余权益。如果是前者，该工具是本公司的金融负债；如果是后者，该工具是本公司的权益工具。

（4）金融工具的公允价值

金融资产和金融负债的公允价值确定方法见附注九。

（5）金融资产减值

本公司以预期信用损失为基础，对下列项目进行减值会计处理并确认损失准备：

- 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应收款项和债权投资；
- 《企业会计准则第 14 号——收入》定义的合同资产；
- 租赁应收款；
- 财务担保合同（以公允价值计量且其变动计入当期损益、金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的除外）。

预期信用损失的计量

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

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。

本公司对于处于不同阶段的金融工具的预期信用损失分别进行计量。金融工具自初始确认后信用风险未显著增加的，处于第一阶段，本公司按照未来 12 个月内的预期信用损失计量损失准备；金融工具自初始确认后信用风险已显著增加但尚未发生信用减值的，处于第二阶段，本公司按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备；金融工具自初始确认后已经发生信用减值的，处于第三阶段，本公司按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备。

对于在资产负债表日具有较低信用风险的金融工具，本公司假设其信用风险自初始确认后并未显著增加，按照未来12个月内的预期信用损失计量损失准备。

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

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

本公司对于处于第一阶段和第二阶段、以及较低信用风险的金融工具，按照其未扣除减值准备的账面余额和实际利率计算利息收入。对于处于第三阶段的金融工具，按照其账面余额减已计提减值准备后的摊余成本和实际利率计算利息收入。

应收票据、应收账款和合同资产

对于应收票据、应收账款、合同资产，无论是否存在重大融资成分，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。

当单项金融资产无法以合理成本评估预期信用损失的信息时，本公司依据信用风险特征对应收票据和应收账款划分组合，在组合基础上计算预期信用损失，确定组合的依据如下：

A、应收票据

- 应收票据组合 1：银行承兑汇票
- 应收票据组合 2：商业承兑汇票

B、应收账款

- 应收账款组合 1：账龄组合
- 应收账款组合 2：内部关联方组合

C、合同资产

- 合同资产组合 1：账龄组合

- 合同资产组合 2：内部关联方组合

对于划分为组合的应收票据、合同资产，本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况的预测，通过违约风险敞口和整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失。

对于划分为组合的应收账款，本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况的预测，编制应收账款账龄/逾期天数与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失。

其他应收款

本公司依据信用风险特征将其他应收款划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用损失，确定组合的依据如下：

组合名称	确定组合的依据	计提方法
应收保证金、押金、备用金及其他往来款组合	款项性质	参考历史信用损失经验，结合当前状况及未来经济状况的预测，编制账龄与预期信用损失率对照表，以此为基础计算预期信用损失
内部关联方组合	纳入合并范围内的关联方	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预期计量坏账准备

对划分为组合的其他应收款，本公司通过违约风险敞口和未来 12 个月内或整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失。

债权投资、其他债权投资

对于债权投资和其他债权投资，本公司按照投资的性质，根据交易对手和风险敞口的各种类型，通过违约风险敞口和未来 12 个月内或整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失。

信用风险显著增加的评估

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。

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

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

- 已发生的或预期的债务人经营成果的严重恶化；
- 现存的或预期的技术、市场、经济或法律环境变化，并将对债务人对本公司的还款能力产生重大不利影响。

根据金融工具的性质，本公司以单项金融工具或金融工具组合为基础评估信用风险是否显著增加。以金融工具组合为基础进行评估时，本公司可基于共同信用风险特征对金融工具进行分类，例如逾期信息和信用风险评级。

已发生信用减值的金融资产

本公司在资产负债表日评估以摊余成本计量的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资是否已发生信用减值。当对金融资产预期未来现金流量具有不利影响的一项或多项事件发生时，该金融资产成为已发生信用减值的金融资产。金融资产已发生信用减值的证据包括下列可观察信息：

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

预期信用损失准备的列报

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

核销

如果本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，则直接减记该金融资产的账面余额。这种减记构成相关金融资产的终止确认。这种情况通常发生在本公司确定债务人没有资产或收入来源可产生足够的现金流量以偿还将被减记的金额。但是，按照本公司收回到期款项的程序，被减记的金融资产仍可能受到执行活动的影响。

已减记的金融资产以后又收回的，作为减值损失的转回计入收回当期的损益。

（6）金融资产转移

金融资产转移，是指将金融资产让与或交付给该金融资产发行方以外的另一方

（转入方）。

本公司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的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产。

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的，分别下列情况处理：放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产并确认产生的资产和负债；未放弃对该金融资产控制的，按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

（7）金融资产和金融负债的抵销

当本公司具有抵销已确认金融资产和金融负债的法定权利，且目前可执行该种法定权利，同时本公司计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时，金融资产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

11、公允价值计量

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

本公司以公允价值计量相关资产或负债，假定出售资产或者转移负债的有序交易在相关资产或负债的主要市场进行；不存在主要市场的，本公司假定该交易在相关资产或负债的最有利市场进行。主要市场（或最有利市场）是本公司在计量日能够进入的交易市场。本公司采用市场参与者在对该资产或负债定价时为实现其经济利益最大化所使用的假设。

存在活跃市场的金融资产或金融负债，本公司采用活跃市场中的报价确定其公允价值。金融工具不存在活跃市场的，本公司采用估值技术确定其公允价值。

以公允价值计量非金融资产的，考虑市场参与者将该资产用于最佳用途产生经济利益的能力，或者将该资产出售给能够用于最佳用途的其他市场参与者产生经济利益的能力。

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，优先使用相关可观察输入值，只有在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。

在财务报表中以公允价值计量或披露的资产和负债，根据对公允价值计量整体而言具有重要意义的最低层次输入值，确定所属的公允价值层次：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。

每个资产负债表日，本公司对在财务报表中确认的持续以公允价值计量的资产

和负债进行重新评估，以确定是否在公允价值计量层次之间发生转换。

12、存货

（1）存货的分类

本公司存货分为原材料、库存商品、发出商品等。

（2）发出存货的计价方法

本公司存货取得时按实际成本计价，包括采购成本、加工成本和其他成本。原材料、库存商品等发出时采用加权平均法计价。

（3）存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

存货可变现净值是按存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响。

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

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

（4）存货的盘存制度

本公司存货盘存制度采用永续盘存制。

（5）低值易耗品和包装物的摊销方法

本公司低值易耗品领用时采用一次转销法摊销。

周转用包装物采用一次转销法进行摊销。

13、合同成本

合同成本包括为取得合同发生的增量成本及合同履约成本。

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

为履行合同发生的成本，不属于存货等其他企业会计准则规范范围且同时满足下列条件的，本公司将其作为合同履约成本确认为一项资产：

①该成本与一份当前或预期取得的合同直接相关，包括直接人工、直接材料、制造费用 （或类似费用）、明确由客户承担的成本以及仅因该合同而发生的其他成本；

②该成本增加了本公司未来用于履行履约义务的资源；

③该成本预期能够收回。

合同取得成本确认的资产和合同履约成本确认的资产（以下简称"与合同成本有关的资产"）采用与该资产相关的商品或服务收入确认相同的基础进行摊销，计入当期损益。

当与合同成本有关的资产的账面价值高于下列两项的差额时，本公司对超出部分计提减值准备，并确认为资产减值损失：

①本公司因转让与该资产相关的商品或服务预期能够取得的剩余对价；

②为转让该相关商品或服务估计将要发生的成本。

确认为资产的合同履约成本，初始确认时摊销期限不超过一年或一个正常营业周期，在"存货"项目中列示，初始确认时摊销期限超过一年或一个正常营业周期，在"其他非流动资产"项目中列示。

确认为资产的合同取得成本，初始确认时摊销期限不超过一年或一个正常营业周期，在"其他流动资产"项目中列示，初始确认时摊销期限超过一年或一个正常营业周期，在"其他非流动资产"项目中列示。

14、持有待售的非流动资产或处置组的分类与计量

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

上述非流动资产不包括采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产、采用公允价值减去出售费用后的净额计量的生物资产、职工薪酬形成的资产、金融资产、递延所得税资产及保险合同产生的权利。

处置组，是指在一项交易中作为整体通过出售或其他方式一并处置的一组资产，以及在该交易中转让的与这些资产直接相关的负债。在特定情况下，处置组包括企业合并中取得的商誉等。

同时满足下列条件的非流动资产或处置组被划分为持有待售类别：根据类似交易中出售此类资产或处置组的惯例，该非流动资产或处置组在当前状况下即可立即出售；出售极可能发生，即已经就一项出售计划作出决议且获得确定的购

买承诺，预计出售将在一年内完成。因出售对子公司的投资等原因导致丧失对子公司控制权的，无论出售后本公司是否保留部分权益性投资，在拟出售的对子公司投资满足持有待售类别划分条件时，在个别财务报表中将对子公司投资整体划分为持有待售类别，在合并财务报表中将子公司所有资产和负债划分为持有待售类别。

初始计量或在资产负债表日重新计量持有待售的非流动资产或处置组时，账面价值高于公允价值减去出售费用后净额的差额确认为资产减值损失。对于持有待售的处置组确认的资产减值损失金额，先抵减处置组中商誉的账面价值，再根据处置组中的各项非流动资产账面价值所占比重，按比例抵减其账面价值。

后续资产负债表日持有待售的非流动资产或处置组公允价值减去出售费用后的净额增加的，以前减记的金额予以恢复，并在划分为持有待售类别后确认的资产减值损失金额内转回，转回金额计入当期损益。已抵减的商誉账面价值不得转回。

持有待售的非流动资产和持有待售的处置组中的资产不计提折旧或进行摊销；持有待售的处置组中负债的利息和其他费用继续予以确认。被划分为持有待售的联营企业或合营企业的全部或部分投资，对于划分为持有待售的部分停止权益法核算，保留的部分（未被划分为持有待售类别）则继续采用权益法核算；当本公司因出售丧失对联营企业和合营企业的重大影响时，停止使用权益法。

某项非流动资产或处置组被划分为持有待售类别，但后来不再满足持有待售类别划分条件的，本公司停止将其划分为持有待售类别，并按照下列两项金额中较低者计量：

①该资产或处置组被划分为持有待售类别之前的账面价值，按照其假定在没有被划分为持有待售类别的情况下本应确认的折旧、摊销或减值进行调整后的金额；

②可收回金额。

15、长期股权投资

长期股权投资包括对子公司、合营企业和联营企业的权益性投资。本公司能够对被投资单位施加重大影响的，为本公司的联营企业。

（1）初始投资成本确定

形成企业合并的长期股权投资：同一控制下企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照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份额作为投资成本；非同一控制下企业合并取得的长期股权投资，按照合并成本作为长期股权投资的投资成本。

对于其他方式取得的长期股权投资：支付现金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；发行权益性证券取得的长期股权投资，以发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

（2）后续计量及损益确认方法

对子公司的投资，采用成本法核算，除非投资符合持有待售的条件；对联营企业和合营企业的投资，采用权益法核算。

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

采用权益法核算的长期股权投资，初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的投资成本；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，对长期股权投资的账面价值进行调整，差额计入投资当期的损益。

采用权益法核算时，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入资本公积（其他资本公积）。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，并按照本公司的会计政策及会计期间，对被投资单位的净利润进行调整后确认。

因追加投资等原因能够对被投资单位施加重大影响或实施共同控制但不构成控制的，在转换日，按照原股权的公允价值加上新增投资成本之和，作为改按权益法核算的初始投资成本。原股权分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资的，与其相关的原计入其他综合收益的累计公允价值变动在改按权益法核算时转入留存收益。

因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的，处置后的剩余股权在丧失共同控制或重大影响之日改按《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》进行会计处理，公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在终止采用权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理；原股权投资相关的其他所有者权益变动转入当期损益。

因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资单位的控制的，处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按权益法核算，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整；处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》的有关规定进行会计处理，其在丧失控制之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。

因其他投资方增资而导致本公司持股比例下降、从而丧失控制权但能对被投资

单位实施共同控制或施加重大影响的，按照新的持股比例确认本公司应享有的被投资单位因增资扩股而增加净资产的份额，与应结转持股比例下降部分所对应的长期股权投资原账面价值之间的差额计入当期损益；然后，按照新的持股比例视同自取得投资时即采用权益法核算进行调整。

本公司与联营企业及合营企业之间发生的未实现内部交易损益按照持股比例计算归属于本公司的部分，在抵销基础上确认投资损益。但本公司与被投资单位发生的未实现内部交易损失，属于所转让资产减值损失的，不予以抵销。

（3）确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

共同控制，是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。在判断是否存在共同控制时，首先判断是否由所有参与方或参与方组合集体控制该安排，其次再判断该安排相关活动的决策是否必须经过这些集体控制该安排的参与方一致同意。如果所有参与方或一组参与方必须一致行动才能决定某项安排的相关活动，则认为所有参与方或一组参与方集体控制该安排；如果存在两个或两个以上的参与方组合能够集体控制某项安排的，不构成共同控制。判断是否存在共同控制时，不考虑享有的保护性权利。

重大影响，是指投资方对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。在确定能否对被投资单位施加重大影响时，考虑投资方直接或间接持有被投资单位的表决权股份以及投资方及其他方持有的当期可执行潜在表决权在假定转换为对被投资方单位的股权后产生的影响，包括被投资单位发行的当期可转换的认股权证、股份期权及可转换公司债券等的影响。

本公司通过以下一种或多种情形，并综合考虑所有事实和情况后，判断对被投资单位具有重大影响：（1）在被投资单位的董事会或类似权力机构中派有代表；（2）参与被投资单位财务和经营政策制定过程；（3）与被投资单位之间发生重要交易；（4）向被投资单位派出管理人员；（5）向被投资单位提供关键技术资料。

（4）减值测试方法及减值准备计提方法

对子公司、联营企业及合营企业的投资，计提资产减值的方法见附注三、22。

16、固定资产

（1）固定资产确认条件

本公司固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。

与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业，并且该固定资产的成本能够可靠地计量时，固定资产才能予以确认。

本公司固定资产按照取得时的实际成本进行初始计量。

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本公司且其成本能够可靠计量时，计入固定资产成本；不符合固定资产资本化后续支出条件的固定资产日常修理费用，在发生时按照受益对象计入当期损益或计入相关资产的成本。对于被替换的部分，终止确认其账面价值。

（2）各类固定资产的折旧方法

本公司采用年限平均法计提折旧。固定资产自达到预定可使用状态时开始计提折旧，终止确认时或划分为持有待售非流动资产时停止计提折旧。在不考虑减值准备的情况下，按固定资产类别、预计使用寿命和预计残值，本公司确定各类固定资产的年折旧率如下：

类 别	使用年限（年）	残值率%	年折旧率%
运输设备	5	5.00	19.00
电子设备	3	5.00	31.66
办公设备	5	5.00	19.00
专有设备	5-10	5.00	19.00-9.50

其中，已计提减值准备的固定资产，还应扣除已计提的固定资产减值准备累计金额计算确定折旧率。

（3）固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法见附注三、22。

（4）每年年度终了，本公司对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。

使用寿命预计数与原先估计数有差异的，调整固定资产使用寿命；预计净残值预计数与原先估计数有差异的，调整预计净残值。

（5）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。

17、在建工程

本公司在建工程成本按实际工程支出确定，包括在建期间发生的各项必要工程支出、工程达到预定可使用状态前的应予资本化的借款费用以及其他相关费用等。

在建工程在达到预定可使用状态时转入固定资产。

在建工程计提资产减值方法见附注三、22。

18、借款费用

（1）借款费用资本化的确认原则

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

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

②借款费用已经发生；

③为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

（2）借款费用资本化期间

本公司购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。在符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态之后所发生的借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过 3 个月的，暂停借款费用的资本化；正常中断期间的借款费用继续资本化。

（3）借款费用资本化率以及资本化金额的计算方法

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

资本化期间内，外币专门借款的汇兑差额全部予以资本化；外币一般借款的汇兑差额计入当期损益。

19、使用权资产

（1）使用权资产确认条件

使用权资产是指本公司作为承租人可在租赁期内使用租赁资产的权利。

在租赁期开始日，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；本公司作为承租人发生的初始直接费用；本公司作为承租人为拆卸及移除租赁资产、复原租赁资产所在场地或将租赁资产

恢复至租赁条款约定状态预计将发生的成本。本公司作为承租人按照《企业会计准则第 13 号——或有事项》对拆除复原等成本进行确认和计量。后续就租赁负债的任何重新计量作出调整。

（2）使用权资产的折旧方法

本公司采用直线法计提折旧。本公司作为承租人能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期间内计提折旧。

（3）使用权资产的减值测试方法、减值准备计提方法见附注三、22。

20、无形资产

本公司无形资产包括软件、土地使用权。

无形资产按照成本进行初始计量，并于取得无形资产时分析判断其使用寿命。使用寿命为有限的，自无形资产可供使用时起，采用能反映与该资产有关的经济利益的预期实现方式的摊销方法，在预计使用年限内摊销；无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销；使用寿命不确定的无形资产，不作摊销。

使用寿命有限的无形资产摊销方法如下：

类 别	使用寿命	摊销方法	备注
软件	8	直线法	
土地	50	直线法	

本公司于每年年度终了，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核，与以前估计不同的，调整原先估计数，并按会计估计变更处理。

资产负债表日预计某项无形资产已经不能给企业带来未来经济利益的，将该项无形资产的账面价值全部转入当期损益。

无形资产计提资产减值方法见附注三、22。

21、研究开发支出

本公司将内部研究开发项目的支出，区分为研究阶段支出和开发阶段支出。

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

开发阶段的支出，同时满足下列条件的，才能予以资本化，即：完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；具有完成该无形资产并使用或出售的意图；无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够

证明其有用性；有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。不满足上述条件的开发支出计入当期损益。

本公司研究开发项目在满足上述条件，通过技术可行性及经济可行性研究，形成项目立项后，进入开发阶段。

已资本化的开发阶段的支出在资产负债表上列示为开发支出，自该项目达到预定用途之日转为无形资产。

22、资产减值

对子公司、联营企业和合营企业的长期股权投资、采用成本模式进行后续计量的投资性房地产、固定资产、在建工程、采用成本模式计量的生产性生物资产、使用权资产、无形资产、商誉等（存货、按公允价值模式计量的投资性房地产、递延所得税资产、金融资产除外）的资产减值，按以下方法确定：

于资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象，存在减值迹象的，本公司将估计其可收回金额，进行减值测试。对因企业合并所形成的商誉、使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。

可收回金额根据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较高者确定。本公司以单项资产为基础估计其可收回金额；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为基础确定资产组的可收回金额。资产组的认定，以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据。

当资产或资产组的可收回金额低于其账面价值时，本公司将其账面价值减记至可收回金额，减记的金额计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。

就商誉的减值测试而言，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，且不大于本公司确定的报告分部。

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，首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，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，确认商誉的减值损失。

资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

23、长期待摊费用

本公司发生的长期待摊费用按实际成本计价，并按预计受益期限平均摊销。对

不能使以后会计期间受益的长期待摊费用项目，其摊余价值全部计入当期损益。

24、职工薪酬

（1）职工薪酬的范围

职工薪酬，是指企业为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的各种形式的报酬或补偿。职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。企业提供给职工配偶、子女、受赡养人、已故员工遗属及其他受益人等的福利，也属于职工薪酬。

根据流动性，职工薪酬分别列示于资产负债表的“应付职工薪酬”项目和“长期应付职工薪酬”项目。

（2）短期薪酬

本公司在职工提供服务的会计期间，将实际发生的职工工资、奖金、按规定的基准和比例为职工缴纳的医疗保险费、工伤保险费和生育保险费等社会保险费和住房公积金，确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。如果该负债预期在职工提供相关服务的年度报告期结束后十二个月内不能完全支付，且财务影响重大的，则该负债将以折现后的金额计量。

（3）离职后福利

离职后福利计划包括设定提存计划和设定受益计划。其中，设定提存计划，是指向独立的基金缴存固定费用后，企业不再承担进一步支付义务的离职后福利计划；设定受益计划，是指除设定提存计划以外的离职后福利计划。

设定提存计划

设定提存计划包括基本养老保险、失业保险等。

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

（4）辞退福利

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：本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；本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。

（5）其他长期福利

本公司向职工提供的其他长期职工福利，符合设定提存计划条件的，按照上述关于设定提存计划的有关规定进行处理。符合设定受益计划的，按照上述关于设定受益计划的有关规定进行处理，但相关职工薪酬成本中“重新计量设定受益

计划净负债或净资产所产生的变动”部分计入当期损益或相关资产成本。

25、预计负债

如果与或有事项相关的义务同时符合以下条件，本公司将其确认为预计负债：

（1）该义务是本公司承担的现时义务；

（2）该义务的履行很可能导致经济利益流出本公司；

（3）该义务的金额能够可靠地计量。

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量，并综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。货币时间价值影响重大的，通过对相关未来现金流出进行折现后确定最佳估计数。本公司于资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核，并对账面价值进行调整以反映当前最佳估计数。

如果清偿已确认预计负债所需支出全部或部分预期由第三方或其他方补偿，则补偿金额只能在基本确定能收到时，作为资产单独确认。确认的补偿金额不超过所确认负债的账面价值。

26、股份支付及权益工具

（1）股份支付的种类

本公司股份支付分为以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。

（2）权益工具公允价值的确定方法

本公司对于授予的存在活跃市场的期权等权益工具，按照活跃市场中的报价确定其公允价值。对于授予的不存在活跃市场的期权等权益工具，采用期权定价模型等确定其公允价值。选用的期权定价模型考虑以下因素：A、期权的行权价格；B、期权的有效期；C、标的股份的现行价格；D、股价预计波动率；E、股份的预计股利；F、期权有效期内的无风险利率。

（3）确认可行权权益工具最佳估计的依据

等待期内每个资产负债表日，本公司根据最新取得的可行权职工人数变动等后续信息做出最佳估计，修正预计可行权的权益工具数量。在可行权日，最终预计可行权权益工具的数量应当与实际可行权数量一致。

（4）实施、修改、终止股份支付计划的相关会计处理

以权益结算的股份支付，按授予职工权益工具的公允价值计量。授予后立即可

行权的，在授予日按照权益工具的公允价值计入相关成本或费用，相应增加资本公积。在完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按照权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用和资本公积。在可行权日之后不再对已确认的相关成本或费用和所有者权益总额进行调整。

以现金结算的股份支付，按照本公司承担的以股份或其他权益工具为基础计算确定的负债的公允价值计量。授予后立即可行权的，在授予日以本公司承担负债的公允价值计入相关成本或费用，相应增加负债。在完成等待期内的服务或达到规定业绩条件以后才可行权的以现金结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权情况的最佳估计为基础，按照本公司承担负债的公允价值金额，将当期取得的服务计入成本或费用和相应的负债。在相关负债结算前的每个资产负债表日以及结算日，对负债的公允价值重新计量，其变动计入当期损益。

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

在等待期内，如果取消了授予的权益工具，本公司对取消所授予的权益性工具作为加速行权处理，将剩余等待期内应确认的金额立即计入当期损益，同时确认资本公积。职工或其他方能够选择满足非可行权条件但在等待期内未满足的，本公司将其作为授予权益工具的取消处理。

27、收入

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的控制权时确认收入。

合同中包含两项或多项履约义务的，本公司在合同开始日，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，按照分摊至各单项履约义务的交易价格计量收入。

满足下列条件之一时，本公司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：

①客户在本公司履约的同时即取得并消耗本公司履约所带来的经济利益。

②客户能够控制本公司履约过程中在建的商品。

③本公司履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且本公司在整个合同期间内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。

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。履约进度不能合理确定时，本公司已经发生的成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的成本金额确认收入，直到履约进度能够合理确定为止。

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，本公司会考虑下列迹象：

①本公司就该商品或服务享有现时收款权利，即客户就该商品负有现时付款义务。

②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。

③本公司已将该商品的实物转移给客户，即客户已实物占有该商品。

④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。

⑤客户已接受该商品或服务。

⑥其他表明客户已取得商品控制权的迹象。

本公司已向客户转让商品或服务而有权收取对价的权利（且该权利取决于时间流逝之外的其他因素）作为合同资产，合同资产以预期信用损失为基础计提减值（参见附注三、10）。本公司拥有的、无条件（仅取决于时间流逝）向客户收取对价的权利作为应收款项列示。本公司已收或应收客户对价而应向客户转让商品或服务的义务作为合同负债。

同一合同下的合同资产和合同负债以净额列示，净额为借方余额的，根据其流动性在“合同资产”或“其他非流动资产”项目中列示；净额为贷方余额的，根据其流动性在“合同负债”或“其他非流动负债”项目中列示。

（1）收入确认的具体方法

本公司算力解决方案收入确认的具体方法如下：

算力解决方案主要分为系统集成销售硬件产品或软件产品业务及技术服务业务。

A、系统集成销售硬件产品或软件产品业务

若产品一次性交付，则在安装调试完毕，产品经过客户验收或验收期满时，确认收入；若产品是分批交付，则在每批货物经过客户验收或验收期满时，确认

收入。

公司对销售合同中约定验收条款的产品销售，产品经过客户验收或验收期满时，确认收入。

B、技术服务业务

根据以下具体情况确认收入：

a、公司根据合同约定提供技术服务，在客户验收合格时确认技术服务收入。

b、提供长期的维护或技术支持服务的，在服务期间按履约进度确认收入。

本公司 GPU 算力云服务收入确认的具体方法如下：

A、公司根据合同约定按量提供算力云服务，在算力云服务完成时确认收入。

B、提供长期算力云服务，在服务期间按履约进度确认算力云服务收入。

（2）特定交易的收入处理原则

a、附有销售退回条款的合同

对于附有销售退回条款的销售，本公司在客户取得相关商品控制权时，按照因向客户转让商品而预期有权收取的对价金额(即，不包含预期因销售退回将退还的金额)确认收入，按照预期因销售退回将退还的金额确认负债；同时，按照预期将退回商品转让时的账面价值，扣除收回该商品预计发生的成本(包括退回商品的价值减损)后的余额，确认为一项资产，按照所转让商品转让时的账面价值，扣除上述资产成本的净额结转成本。

b、附有质量保证条款的合同

对于附有质量保证条款的销售，如果该质量保证在向客户保证所销售商品或服务符合既定标准之外提供了一项单独的服务，该质量保证构成单项履约义务。否则，本公司按照《企业会计准则第 13 号——或有事项》规定对质量保证责任进行会计处理。

c、附有客户额外购买选择权的销售合同

对于向客户提供了重大权利的额外购买选择权，本公司将其作为单项履约义务，在客户未来行使购买选择权取得相关商品或服务控制权时，或者该选择权失效时，确认相应的收入。客户额外购买选择权的单独售价无法直接观察的，本公司综合考虑客户行使和不行使该选择权所能获得的折扣的差异、客户行使该选

择权的可能性等全部相关信息予以估计。

d、向客户授予知识产权许可的合同

评估该知识产权许可是否构成单项履约义务，构成单项履约义务的，则进一步确定其是在某一时段内履行还是在某一时点履行。向客户授予知识产权许可，并约定按客户实际销售或使用情况收取特许权使用费的，则在下列两项孰晚的时点确认收入：客户后续销售或使用行为实际发生；公司履行相关履约义务。

e、售后回购

1）因与客户的远期安排而负有回购义务的合同：这种情况下客户在销售时点并未取得相关商品控制权，因此作为租赁交易或融资交易进行相应的会计处理。其中，回购价格低于原售价的视为租赁交易，按照企业会计准则对租赁的相关规定进行会计处理；回购价格不低于原售价的视为融资交易，在收到客户款项时确认金融负债，并将该款项和回购价格的差额在回购期间内确认为利息费用等。公司到期未行使回购权利的，则在该回购权利到期时终止确认金融负债，同时确认收入。

2）应客户要求产生的回购义务的合同：经评估客户具有重大经济动因的，将售后回购作为租赁交易或融资交易，按照本条1）规定进行会计处理；否则将其作为附有销售退回条款的销售交易进行处理。

f、向客户收取无需退回的初始费的合同

在合同开始（或接近合同开始）日向客户收取的无需退回的初始费应当计入交易价格。公司经评估，该初始费与向客户转让已承诺的商品相关，并且该商品构成单项履约义务的，则在转让该商品时，按照分摊至该商品的交易价格确认收入；该初始费与向客户转让已承诺的商品相关，但该商品不构成单项履约义务的，则在包含该商品的单项履约义务履行时，按照分摊至该单项履约义务的交易价格确认收入；该初始费与向客户转让已承诺的商品不相关的，该初始费则作为未来将转让商品的预收款，在未来转让该商品时确认为收入。

g、主要责任人和代理人

本公司根据在向客户转让商品或服务前是否拥有对该商品或服务的控制权，来判断从事交易时本公司的身份是主要责任人还是代理人。本公司在向客户转让商品或服务前能够控制该商品或服务的，本公司为主要责任人，按照已收或应收对价总额确认收入；否则，本公司为代理人，按照预期有权收取的佣金或手

续费的金额确认收入，该金额按照已收或应收对价总额扣除应支付给其他相关方的价款后的净额，或者按照既定的佣金金额或比例等确定。

28、政府补助

政府补助在满足政府补助所附条件并能够收到时确认。

对于货币性资产的政府补助，按照收到或应收的金额计量。对于非货币性资产的政府补助，按照公允价值计量；公允价值不能够可靠取得的，按照名义金额1元计量。

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；除此之外，作为与收益相关的政府补助。

对于政府文件未明确规定补助对象的，能够形成长期资产的，与资产价值相对应的政府补助部分作为与资产相关的政府补助，其余部分作为与收益相关的政府补助；难以区分的，将政府补助整体作为与收益相关的政府补助。

与资产相关的政府补助，冲减相关资产的账面价值，或者确认为递延收益在相关资产使用期限内按照合理、系统的方法分期计入损益。与收益相关的政府补助，用于补偿已发生的相关成本费用或损失的，计入当期损益或冲减相关成本；用于补偿以后期间的相关成本费用或损失的，则计入递延收益，于相关成本费用或损失确认期间计入当期损益或冲减相关成本。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。本公司对相同或类似的政府补助业务，采用一致的方法处理。

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

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

29、递延所得税资产及递延所得税负债

所得税包括当期所得税和递延所得税。除由于企业合并产生的调整商誉，或与直接计入所有者权益的交易或者事项相关的递延所得税计入所有者权益外，均作为所得税费用计入当期损益。

本公司根据资产、负债于资产负债表日的账面价值与计税基础之间的暂时性差异，采用资产负债表债务法确认递延所得税。

各项应纳税暂时性差异均确认相关的递延所得税负债，除非该应纳税暂时性差异是在以下交易中产生的：

（1）商誉的初始确认，或者具有以下特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税

所得额；

（2）对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，该暂时性差异转回的时间能够控制并且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

对于可抵扣暂时性差异、能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认由此产生的递延所得税资产，除非该可抵扣暂时性差异是在以下交易中产生的：

（1）该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额；

（2）对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，同时满足下列条件的，确认相应的递延所得税资产：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。

于资产负债表日，本公司对递延所得税资产和递延所得税负债，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量，并反映资产负债表日预期收回资产或清偿负债方式的所得税影响。

于资产负债表日，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，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。

30、租赁

（1）租赁的识别

在合同开始日，本公司作为承租人或出租人评估合同中的客户是否有权获得在使用期间内因使用已识别资产所产生的几乎全部经济利益，并有权在该使用期间主导已识别资产的使用。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，则本公司认定合同为租赁或者包含租赁。

（2）本公司作为承租人

在租赁期开始日，本公司对所有租赁确认使用权资产和租赁负债，简化处理的短期租赁和低价值资产租赁除外。

使用权资产的会计政策见附注三、19。

租赁负债按照租赁期开始日尚未支付的租赁付款额采用租赁内含利率计算的现值进行初始计量，无法确定租赁内含利率的，采用增量借款利率作为折现率。租赁付款额包括：固定付款额及实质固定付款额，存在租赁激励的，扣除租赁激励相关金额；取决于指数或比率的可变租赁付款额；购买选择权的行权价格，

前提是承租人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承租人将行使终止租赁选择权；以及根据承租人提供的担保余值预计应支付的款项。后续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。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。

低价值资产租赁

低价值资产租赁是指单项租赁资产为全新资产时价值低于5万元的租赁。

本公司将低价值资产租赁的租赁付款额，在租赁期内各个期间按照直线法计入相关资产成本或当期损益。

对于低价值资产租赁，本公司根据每项租赁的具体情况选择采用上述简化处理方法。

租赁变更

租赁发生变更且同时符合下列条件的，本公司将该租赁变更作为一项单独租赁进行会计处理：①该租赁变更通过增加一项或多项租赁资产的使用权而扩大了租赁范围；②增加的对价与租赁范围扩大部分的单独价格按该合同情况调整后的金额相当。

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，本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。

（3）本公司作为出租人

本公司作为出租人时，将实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁确认为融资租赁，除融资租赁之外的其他租赁确认为经营租赁。

融资租赁

融资租赁中，在租赁期开始日本公司按租赁投资净额作为应收融资租赁款的入账价值，租赁投资净额为未担保余值和租赁期开始日尚未收到的租赁收款额按照租赁内含利率折现的现值之和。本公司作为出租人按照固定的周期性利率计算并确认租赁期内各个期间的利息收入。本公司作为出租人取得的未纳入租赁投资净额计量的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。

应收融资租赁款的终止确认和减值按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》和《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》的规定进行会计处理。

经营租赁

经营租赁中的租金，本公司在租赁期内各个期间按照直线法确认当期损益。发生的与经营租赁有关的初始直接费用应当资本化，在租赁期内按照与租金收入确认相同的基础进行分摊，分期计入当期损益。取得的与经营租赁有关的未计入租赁收款额的可变租赁付款额，在实际发生时计入当期损益。

租赁变更

经营租赁发生变更的，本公司自变更生效日起将其作为一项新租赁进行会计处理，与变更前租赁有关的预收或应收租赁收款额视为新租赁的收款额。

融资租赁发生变更且同时符合下列条件的，本公司将该变更作为一项单独租赁进行会计处理：①该变更通过增加一项或多项租赁资产的使用权而扩大了租赁范围；②增加的对价与租赁范围扩大部分的单独价格按该合同情况调整后的金额相当。

融资租赁发生变更未作为一项单独租赁进行会计处理的，本公司分别下列情形对变更后的租赁进行处理：①假如变更在租赁开始日生效，该租赁会被分类为经营租赁的，本公司自租赁变更生效日开始将其作为一项新租赁进行会计处理，并以租赁变更生效日前的租赁投资净额作为租赁资产的账面价值；②假如变更在租赁开始日生效，该租赁会被分类为融资租赁的，本公司按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》关于修改或重新议定合同的规定进行会计处理。

（4）转租赁

本公司作为转租出租人时，基于原租赁产生的使用权资产对转租赁进行分类。原租赁为短期租赁，且本公司对原租赁进行简化处理的，将该转租赁分类为经营租赁。

（5）售后回租

承租人和出租人按照《企业会计准则第 14 号——收入》的规定，评估确定售后租回交易中的资产转让是否属于销售。

售后租回交易中的资产转让属于销售的，承租人按原资产账面价值中与租回获得的使用权有关的部分，计量售后租回所形成的使用权资产，并仅就转让至出租人的权利确认相关利得或损失；出租人根据其他适用的企业会计准则对资产购买进行会计处理，并根据本准则对资产出租进行会计处理。

售后租回交易中的资产转让不属于销售的，承租人继续确认被转让资产，同时确认一项与转让收入等额的金融负债，并按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》对该金融负债进行会计处理；出租人不确认被转让资产，但确认一项与转让收入等额的金融资产，并按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》对该金融资产进行会计处理。

31、限制性股票

股权激励计划中，本公司授予被激励对象限制性股票，被激励对象先认购股票，如果后续未达到股权激励计划规定的解锁条件，则本公司按照事先约定的价格回购股票。向职工发行的限制性股票按有关规定履行了注册登记等增资手续的，在授予日，本公司根据收到的职工缴纳的认股款确认股本和资本公积（股本溢价）；同时就回购义务确认库存股和其他应付款。

32、重大会计判断和估计

本公司根据历史经验和其它因素，包括对未来事项的合理预期，对所采用的重要会计估计和关键假设进行持续的评价。很可能导致下一会计年度资产和负债的账面价值出现重大调整风险的重要会计估计和关键假设列示如下：

金融资产的分类

本公司在确定金融资产的分类时涉及的重大判断包括业务模式及合同现金流量特征的分析等。

本公司在金融资产组合的层次上确定管理金融资产的业务模式，考虑的因素包括评价和向关键管理人员报告金融资产业绩的方式、影响金融资产业绩的风险及其管理方式、以及相关业务管理人员获得报酬的方式等。

本公司在评估金融资产的合同现金流量是否与基本借贷安排相一致时，存在以下主要判断：本金是否可能因提前还款等原因导致在存续期内的时间分布或者金额发生变动；利息是否仅包括货币时间价值、信用风险、其他基本借贷风险以及与成本和利润的对价。例如，提前偿付的金额是否仅反映了尚未支付的本金及以未偿付本金为基础的利息，以及因提前终止合同而支付的合理补偿。

应收账款预期信用损失的计量

本公司通过应收账款违约风险敞口和预期信用损失率计算应收账款预期信用损失，并基于违约概率和违约损失率确定预期信用损失率。在确定预期信用损失率时，本公司使用内部历史信用损失经验等数据，并结合当前状况和前瞻性信息对历史数据进行调整。在考虑前瞻性信息时，本公司使用的指标包括经济下滑的风险、外部市场环境、技术环境和客户情况的变化等。本公司定期监控并复核与预期信用损失计算相关的假设。

商誉减值

本公司至少每年评估商誉是否发生减值。这要求对分配了商誉的资产组的使用价值进行估计。估计使用价值时，本公司需要估计未来来自资产组的现金流量，同时选择恰当的折现率计算未来现金流量的现值。

递延所得税资产

在很有可能有足够的应纳税利润来抵扣亏损的限度内，应就所有未利用的税务

亏损确认递延所得税资产。这需要管理层运用大量的判断来估计未来应纳税利润发生的时间和金额，结合纳税筹划策略，以决定应确认的递延所得税资产的金额。

33、重要会计政策、会计估计的变更

（1）重要会计政策变更

本期无重要会计政策变更。

（2）重要会计估计变更

本期无重要会计估计变更。

四、税项

1、主要税种及税率

税 种	计税依据	法定税率（%）
增值税	应税收入	13、6
城市维护建设税	实缴流转税税额	7、5
教育费附加	实缴流转税税额	3
地方教育附加	实缴流转税税额	2

纳税主体名称	所得税税率（%）
蓝耘科技集团股份有限公司	15
北京算优科技有限公司	20
小咸（北京）数据科技有限公司	25
北京蓝耘智算科技有限公司	25
北京耘腾科技有限公司	25
未来记忆（北京）数字科技有限公司	25
武汉鸾一耘科技有限公司	20
北京中耘智算科技有限公司	20
广州蓝耘科技有限公司	20
蓝耘智算（庆阳）科技有限公司	20
上海蓝耘科技有限公司	20
白城智算科技有限责任公司	20
深圳蓝耘智元科技有限公司	20
北京智算云极科技有限公司	20
北京蓝耘同创科技中心（有限合伙）	20
北京算无界科技有限公司	20

纳税主体名称	所得税税率（%）
北京蓝云矩阵科技有限公司	20

2、税收优惠及批文

公司自 2025 年 12 月 2 日取得高新技术企业证书，证书编号 GR202511003459，有效期三年，公司按照 15%税率征收企业所得税。

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

五、合并财务报表项目注释

1、货币资金

项 目	2025.12.31	2024.12.31
货币资金	1,000.00	
银行存款	172,166,675.38	151,702,336.04
其他货币资金	53,671.92	19,072,844.71
合 计	**172,221,347.30**	**170,775,180.75**
其中：存放在境外的款项总额		

其中受限制的货币资金明细如下：

项 目	2025.12.31	2024.12.31
银行承兑汇票保证金		18,975,590.99
合 计		18,975,590.99

2、交易性金融资产

项 目	2025.12.31	2024.12.31
交易性金融资产		
其中：债务工具投资		
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		**10,118,665.50**
其中：债务工具投资		10,118,665.50
合 计		**10,118,665.50**

3、应收票据

票据种类	2025.12.31			2024.12.31		
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值
银行承兑汇票	47,668,200.00		47,668,200.00			
商业承兑汇票				1,351,000.04	67,550.00	1,283,450.04
合 计	**47,668,200.00**		**47,668,200.00**	**1,351,000.04**	**67,550.00**	**1,283,450.04**

（1）期末本公司无已质押的应收票据

（2）期末本公司无已背书或贴现但尚未到期的应收票据

（3）期末本公司无因出票人未履约而将其转应收账款的票据

（4）按坏账计提方法分类

类 别	2025.12.31				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	预期信用损失率(%)	
按单项计提坏账准备					
按组合计提坏账准备	47,668,200.00	100.00			47,668,200.00
其中：					
银行承兑汇票	47,668,200.00	100.00			47,668,200.00
商业承兑汇票					
合 计	**47,668,200.00**	**100.00**			**47,668,200.00**

续：

类 别	2024.12.31				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	预期信用损失率(%)	
按单项计提坏账准备					
按组合计提坏账准备	1,351,000.04	100.00	67,550.00	5.00	1,283,450.04
其中：					
银行承兑汇票					
商业承兑汇票	1,351,000.04	100.00	67,550.00	5.00	1,283,450.04
合 计	**1,351,000.04**	**100.00**	**67,550.00**	**5.00**	**1,283,450.04**

（5）本期计提、收回或转回的坏账准备情况

项目	坏账准备金额
2024.12.31	**67,550.00**
本期计提	

项目	坏账准备金额
本期收回或转回	67,550.00
本期核销	
其他	
2025.12.31	**0.00**

4、应收账款

（1）按账龄披露

账 龄	2025.12.31	2024.12.31
1 年以内	196,051,389.39	187,811,583.73
1 至 2 年	14,685,535.12	7,505,563.26
2 至 3 年	2,076,615.46	5,593,573.92
3 至 4 年	2,236,787.30	1,316,015.00
4 至 5 年	1,064,680.00	2,246,929.48
5 年以上	2,404,230.00	159,600.00
小 计	**218,519,237.27**	**204,633,265.39**
减：坏账准备	16,946,158.47	14,624,706.27
合 计	**201,573,078.80**	**190,008,559.12**

（2）按坏账计提方法分类披露

类 别	2025.12.31				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	预期信用损失率(%)	
按单项计提坏账准备	1,355,366.40	0.62	1,355,366.40	100.00	
按组合计提坏账准备	217,163,870.87	99.38	15,590,792.07	7.18	201,573,078.80
其中：					
账龄组合	217,163,870.87	99.38	15,590,792.07	7.18	201,573,078.80
合 计	**218,519,237.27**	**100.00**	**16,946,158.47**	**7.75**	**201,573,078.80**

续：

类 别	2024.12.31				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	预期信用损失率(%)	
按单项计提坏账准备	343,735.00	0.17	343,735.00	100.00	
按组合计提坏账准备	204,289,530.39	99.83	14,280,971.27	6.99	190,008,559.12
其中：					
账龄组合	204,289,530.39	99.83	14,280,971.27	6.99	190,008,559.12
合 计	**204,633,265.39**	**100.00**	**14,624,706.27**	**7.15**	**190,008,559.12**

按单项计提坏账准备：

名称	2025.12.31			
	账面余额	坏账准备	预期信用损失率（%）	计提理由
客户 6	1,355,366.40	1,355,366.40	100.00	预计无法收回
合 计	**1,355,366.40**	**1,355,366.40**	**100.00**	

续：

名称	2024.12.31			
	账面余额	坏账准备	预期信用损失率（%）	计提理由
客户 7	343,735.00	343,735.00	100.00	预计无法收回
合 计	**343,735.00**	**343,735.00**	**100.00**	**/**

按组合计提坏账准备：

组合计提项目：账龄组合

项目	2025.12.31			2024.12.31		
	应收账款	坏账准备	预期信用损失率(%)	应收账款	坏账准备	预期信用损失率(%)
1 年以内	196,051,389.39	9,802,569.47	5.00	187,811,583.73	9,390,579.18	5.00
1 至 2 年	14,685,535.12	1,468,553.51	10.00	7,505,563.26	750,556.33	10.00
2 至 3 年	2,076,615.46	622,984.64	30.00	5,501,173.92	1,650,352.18	30.00
3 至 4 年	881,420.90	440,710.45	50.00	1,064,680.00	532,340.00	50.00
4 至 5 年	1,064,680.00	851,744.00	80.00	2,246,929.48	1,797,543.58	80.00
5 年以上	2,404,230.00	2,404,230.00	100.00	159,600.00	159,600.00	100.00
合 计	**217,163,870.87**	**15,590,792.07**		**204,289,530.39**	**14,280,971.27**	

（3）本期计提、收回或转回的坏账准备情况

项目	坏账准备金额
2024.12.31	**14,624,706.27**
本期计提	2,794,115.80
本期收回或转回	
本期核销	472,663.60
其他	
2025.12.31	**16,946,158.47**

（4）本期实际核销的应收账款

项 目	核销金额
实际核销的应收账款	472,663.60

其中，重要的应收账款核销情况如下：

单位名称	应收账款性质	核销金额	核销原因	履行的核销程序	款项是否由关联交易产生
客户 8	货款	128,928.60	法院判决书	管理层审批	否
客户 7	货款	343,735.00	子公司注销	管理层审批	否
合 计		**472,663.60**			

（5）按欠款方归集的应收账款期末余额前五名单位情况

本期按欠款方归集的期末余额前五名应收账款汇总金额 166,574,848.90 元，占应收账款期末余额合计数的比例 76.23%，相应计提的坏账准备期末余额汇总金额 8,328,742.45 元。

单位名称	应收账款期末余额	占应收账款期末余额合计数的比例%	坏账准备期末余额
客户 2	69,874,100.00	31.98	3,493,705.00
客户 9	34,768,250.66	15.91	1,738,412.53
客户 10	43,450,062.11	19.88	2,172,503.11
客户 11	9,850,436.13	4.51	492,521.81
客户 12	8,632,000.00	3.95	431,600.00
合 计	**166,574,848.90**	**76.23**	**8,328,742.45**

（6）本期质押的应收账款

项目	本期已质押金额
借款质押	118,180.63
合计	**118,180.63**

5、预付款项

（1）预付款项按账龄披露

账 龄	2025.12.31		2024.12.31	
	金 额	比例%	金 额	比例%
1 年以内	3,327,723.10	92.24	8,724,935.86	88.24
1 至 2 年	278,126.65	7.71	1,162,625.58	11.76
2 至 3 年	1,664.42	0.05		
3 年以上				
合 计	**3,607,514.17**	**100.00**	**9,887,561.44**	**100.00**

（2）账龄超过 1 年的重要预付款项

债务人名称	金 额	占预付款项合计的比例（%）	坏账准备
供应商 6	256,612.51	7.11%	0.00
合 计	256,612.51	7.11%	0.00

（3）按预付对象归集的预付款项期末余额前五名单位情况

本期按预付对象归集的期末余额前五名预付款项汇总金额 3,169,160.30 元，占预付款项期末余额合计数的比例 87.85%。

单位名称	预付账款期末余额	占预付款项2025.12.31金额合计数的比例（%）
供应商 7	1,100,000.00	30.49
供应商 8	900,000.00	24.95
供应商 9	767,500.00	21.28
供应商 6	256,612.51	7.11
供应商 10	145,047.79	4.02
合 计	**3,169,160.30**	**87.85**

6、其他应收款

项 目	2025.12.31	2024.12.31
应收利息		
应收股利		
其他应收款	13,162,661.26	10,473,642.56
合 计	**13,162,661.26**	**10,473,642.56**

（1）其他应收款

①按账龄披露

账 龄	2025.12.31	2024.12.31
1 年以内	7,023,790.30	8,773,509.53
1 至 2 年	6,313,622.00	169,000.00
2 至 3 年	8,609,461.05	100.00
3 至 4 年	100.00	3,973,277.00
4 至 5 年	1,980,878.75	
5 年以上	328,000.00	358,000.00
小 计	**24,255,852.10**	**13,273,886.53**
减：坏账准备	11,093,190.84	2,800,243.97
合 计	**13,162,661.26**	**10,473,642.56**

②按款项性质披露

项 目	2025.12.31	2024.12.31
设备处置款	8,525,920.75	10,375,519.00
保证金	545,500.00	856,705.10
房租押金	74,680.00	1,776,453.54
其他	257,724.65	265,208.89
往来款	10,156,961.04	
股权激励代缴个人所得税	4,421,163.00	
代收代付款	273,902.66	
小 计	**24,255,852.10**	**13,273,886.53**
减：坏账准备	11,093,190.84	2,800,243.97
合 计	**13,162,661.26**	**10,473,642.56**

③按坏账计提方法分类披露

类 别	2025.12.31 余额	预期信用损失率(%)	坏账准备	账面价值
按单项计提坏账准备	6,238,942.00	100.00	6,238,942.00	0.00
按组合计提坏账准备	18,016,910.10	26.94	4,854,248.84	13,162,661.26
合 计	**24,255,852.10**		**11,093,190.84**	**13,162,661.26**

续：

类 别	2024.12.31 余额	预期信用损失率（%）	坏账准备	账面价值
按单项计提坏账准备				
按组合计提坏账准备	13,273,886.53	21.10	2,800,243.97	10,473,642.56
合 计	**13,273,886.53**	**21.10**	**2,800,243.97**	**10,473,642.56**

按组合计提坏账准备

账龄	2025.12.31			2024.12.31		
	账面余额	坏账准备	预期信用损失率(%)	账面余额	坏账准备	预期信用损失率(%)
1 年以内	7,023,790.30	351,189.52	5.00	8,773,509.53	438,675.47	5.00
1 至 2 年	74,680.00	7,468.00	10.00	169,000.00	16,900.00	10.00
2 至 3 年	8,609,461.05	2,582,838.32	30.00	100.00	30.00	30.00
3 至 4 年	100.00	50.00	50.00	3,973,277.00	1,986,638.50	50.00
4 至 5 年	1,980,878.75	1,584,703.00	80.00			80.00
5 年以上	328,000.00	328,000.00	100.00	358,000.00	358,000.00	100.00
合 计	**18,016,910.10**	**4,854,248.84**		**13,273,886.53**	**2,800,243.97**	

④本期计提、收回或转回的坏账准备情况

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
期初余额	**2,800,243.97**			**2,800,243.97**
期初余额在本期				
—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	2,054,004.87		6,238,942.00	8,292,946.87
本期转回				
本期转销				
本期核销				
其他变动				
期末余额	**4,854,248.84**		**6,238,942.00**	**11,093,190.84**

⑤本期无实际核销的其他应收款情况

⑥按欠款方归集的其他应收款期末余额前五名单位情况

单位名称	款项性质	其他应收款 2025.12.31余额	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例(%)	坏账准备期末余额
往来单位 1	往来款	8,456,961.05	2-3 年	34.87	2,537,088.32
往来单位 2	资产处置款	6,238,942.00	1-2 年	25.72	6,238,942.00
其他	股权激励个人所得税	4,421,163.00	1 年以内	18.23	221,058.15
往来单位 3	资产处置款	1,978,178.75	4-5 年	8.16	1,582,543.00
浙文蓝耘智算（浙江）科技有限公司	往来款	600,000.00	1 年以内	2.47	30,000.00
合 计		**21,695,244.80**		**89.44**	**10,609,631.47**

7、存货

（1）存货分类

项 目	2025.12.31			2024.12.31		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
库存商品	2,874,845.61	629,593.67	2,245,251.94	49,503,263.99	1,133,653.37	48,369,610.62
发出商品	1,041,538.52		1,041,538.52	779,913.92		779,913.92
合 计	**3,916,384.13**	**629,593.67**	**3,286,790.46**	**50,283,177.91**	**1,133,653.37**	**49,149,524.54**

（2）存货跌价准备及合同履约成本减值准备

项 目	2024.12.31	本期增加		本期减少		2025.12.31
		计提	其他	转回或转销	其他	
库存商品	1,133,653.37			504,059.70		629,593.67
合 计	**1,133,653.37**			**504,059.70**		**629,593.67**

8、合同资产

项 目	2025.12.31			2024.12.31		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
未到期质保金	154,950.00	46,485.00	108,465.00	171,793.59	17,179.36	154,614.23
合 计	**154,950.00**	**46,485.00**	**108,465.00**	**171,793.59**	**17,179.36**	**154,614.23**

（1）本期计提、收回或转回的合同资产减值准备情况

项 目	2024.12.31	本期变动情况				2025.12.31
		计提	转回	核销	其他变动	
未到期质保金	17,179.36	29,305.64				46,485.00
合 计	**17,179.36**	**29,305.64**				**46,485.00**

9、其他流动资产

项 目	2025.12.31	2024.12.31
增值税留抵扣额	128,231,519.52	37,580,920.27
预交所得税		836,114.03
合 计	**128,231,519.52**	**38,417,034.30**

10、长期股权投资

被投资单位	年初余额	本年增减变动				
		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
合营企业						
浙文蓝耘智算（浙江）科技有限公司		25,000,000.00		8,401,503.46		
合 计		25,000,000.00		8,401,503.46		

（续）

被投资单位	本年增减变动			年末余额	减值准备年末余额
	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备	其他		
合营企业					
浙文蓝耘智算（浙江）科技有限公司				33,401,503.46	
合 计				**33,401,503.46**	

11、其他权益工具投资

项 目	2025.12.31	2024.12.31
杭州投知信息技术有限公司	5,400,000.00	5,400,000.00
上海模思智能科技有限公司	10,000,000.00	
合 计	**15,400,000.00**	**5,400,000.00**

由于杭州投知信息技术有限公司、上海模思智能科技有限公司是本公司出于战略目的而计划长期持有的投资，因此本公司将其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。

12、固定资产

项 目	2025.12.31	2024.12.31
固定资产	1,301,459,834.76	615,365,976.43
固定资产清理		
合 计	**1,301,459,834.76**	**615,365,976.43**

（1）固定资产情况

项 目	专有设备	运输设备	电子设备	办公设备	合计
一、账面原值					
1、期初余额	**736,657,683.39**	**3,408,274.33**	**101,309.30**	**42,946.36**	**740,210,213.38**
2、本年增加金额	974,269,806.56		1,017.72	30,854.99	974,301,679.27
（1）购置	974,269,806.56		1,017.72	30,854.99	974,301,679.27
（2）工程物资转入					
（3）使用权资产转入					
3、本年减少金额	193,903,064.30			15,138.00	193,918,202.30
（1）处置或报废	193,903,064.30			15,138.00	193,918,202.30
4、期末余额	**1,517,024,425.65**	**3,408,274.33**	**102,327.02**	**58,663.35**	**1,520,593,690.35**
二、累计折旧					
1、期初余额	**123,151,182.71**	**1,580,258.38**	**75,262.38**	**37,533.48**	**124,844,236.95**
2、本年增加金额	129,278,927.54	523,772.47	16,514.44	5,009.85	129,824,224.30
（1）计提	129,278,927.54	523,772.47	16,514.44	5,009.85	129,824,224.30

项 目	专有设备	运输设备	电子设备	办公设备	合计
（2）使用权资产转入					
3、本年减少金额	35,520,222.33			14,383.33	35,534,605.66
（1）处置或报废	35,520,222.33			14,383.33	35,534,605.66
4、期末余额	**216,909,887.92**	**2,104,030.85**	**91,776.82**	**28,160.00**	**219,133,855.59**
三、减值准备					
1、期初余额					
2、本年增加金额					
（1）计提					
3、本年减少金额					
（1）处置或报废					
4、期末余额					
四、账面价值					
1、期末账面价值	**1,300,114,537.73**	**1,304,243.48**	**10,550.20**	**30,503.35**	**1,301,459,834.76**
2、期初账面价值	**613,506,500.68**	**1,828,015.95**	**26,046.92**	**5,412.88**	**615,365,976.43**

13、在建工程

项 目	2025.12.31	2024.12.31
在建工程	20,368,457.09	90,871.70
工程物资		
合 计	**20,368,457.09**	**90,871.70**

（1）在建工程明细

项 目	2025.12.31			2024.12.31		
	账面余额	减值准备	账面净值	账面余额	减值准备	账面净值
白城人工智能算力中心项目	20,368,457.09		20,368,457.09			
设备检测费				90,871.70		90,871.70
合 计	**20,368,457.09**		**20,368,457.09**	**90,871.70**		**90,871.70**

14、使用权资产

项 目	房屋及建筑物	专有设备	合计
一、账面原值			
1、期初余额	**112,344,736.19**	**459,296,043.09**	**571,640,779.28**
2、本年增加金额		1,098,212,130.65	1,098,212,130.65
（1）租入		1,098,212,130.65	1,098,212,130.65
（2）合并增加			
3、本年减少金额	9,825,761.10	107,892,784.73	117,718,545.83
（1）处置或报废	9,825,761.10	107,892,784.73	117,718,545.83

项 目	房屋及建筑物	专有设备	合计
（2）转入固定资产金额			
4、期末余额	**102,518,975.09**	**1,449,615,389.01**	**1,552,134,364.10**
二、累计折旧			
1、期初余额	**23,425,958.60**	**32,289,562.64**	**55,715,521.24**
2、本年增加金额	13,552,719.99	134,222,487.43	147,775,207.42
（1）计提	13,552,719.99	134,222,487.43	147,775,207.42
（2）合并增加			
3、本年减少金额	5,731,694.01	29,674,597.06	35,406,291.07
（1）处置或报废	5,731,694.01	29,674,597.06	35,406,291.07
（2）转入固定资产金额			
4、期末余额	**31,246,984.58**	**136,837,453.01**	**168,084,437.59**
三、减值准备			
1、期初余额			
2、本年增加金额			
（1）计提			
3、本年减少金额			
（1）处置或报废			
4、期末余额			
四、账面价值			
1、期末账面价值	**71,271,990.51**	**1,312,777,936.00**	**1,384,049,926.51**
2、期初账面价值	**88,918,777.59**	**427,006,480.45**	**515,925,258.04**

15、无形资产

（1）无形资产情况

项 目	软件	土地	合计
一、账面原值			
1.期初余额	815,256.89		815,256.89
2.本期增加金额	1,633,473.92	3,017,900.00	4,651,373.92
3.本期减少金额			
4.期末余额	2,448,730.81	3,017,900.00	5,466,630.81
二、累计摊销			
1. 期初余额	443,295.16		443,295.16
2.本期增加金额			
（1）计提	135,762.69	25,149.15	160,911.84
3.本期减少金额			
4. 期末余额	579,057.85	25,149.15	604,207.00
三、减值准备			
四、账面价值			

项 目	软件	土地	合计
1. 期末账面价值	**1,869,672.96**	**2,992,750.85**	**4,862,423.81**
2. 期初账面价值	**371,961.73**		**371,961.73**

16、商誉

项 目	2025.12.31	2024.12.31
小咸（北京）数据科技有限公司	28,099,973.41	28,099,973.41
合 计	**28,099,973.41**	**28,099,973.41**

2025 年 12 月 31 日本公司企业合并取得的商誉已经分配至下列资产组以进行减值测试:

本公司结合与商誉相关的、能够从企业合并的协同效应中收益的资产组或者资产组组合进行商誉减值测试，其中小咸（北京）数据科技有限公司采用预计未来现金流量现值的方法计算资产组的可回收金额；本公司基于小咸（北京）数据科技有限公司历史实际经营数据，结合行业发展趋势、预计产品销售收入、生产成本及其他相关费用等编制预测未来 5 年现金流量，预测期以后的现金流量维持不变。

上述对可收回金额的预计表明投资与小咸（北京）数据科技有限公司资产组的商誉并未出现减值损失。

17、长期待摊费用

项 目	期初余额	本期增加额	本期摊销额	其他减少额	期末余额
酒仙桥智算中心改造费用		7,887,871.12	193,763.03		7,694,108.09
合 计		**7,887,871.12**	**193,763.03**		**7,694,108.09**

18、递延所得税资产与递延所得税负债

（1）未经抵销的递延所得税资产和递延所得税负债

项 目	2025.12.31		2024.12.31	
	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
递延所得税资产：				
资产减值准备	28,714,704.26	4,094,472.26	18,299,597.97	2,789,065.22
内部交易未实现利润	32,372,644.33	4,855,896.65	8,327,396.17	1,249,109.43
可抵扣亏损	435,963,028.73	108,192,723.57	90,871,029.63	12,324,314.70
股份支付			3,213,229.14	481,984.37
租赁负债	77,267,194.36	19,316,798.59	92,413,026.10	5,385,365.58
小 计	**574,317,571.68**	**136,459,891.07**	**213,124,279.01**	**22,229,839.30**

项 目	2025.12.31		2024.12.31	
	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
递延所得税负债：				
固定资产加速折旧	597,049,101.13	129,856,537.57	173,026,354.56	26,890,788.05
使用权资产	71,271,990.58	17,814,888.20	88,918,777.59	5,195,999.94
小 计	**668,321,091.71**	**147,671,425.77**	**261,945,132.15**	**32,086,787.99**

（2）以抵销后净额列示的递延所得税资产或负债

项 目	递延所得税资产和负债期末互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债期末余额	递延所得税资产和负债期初互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债期初余额
递延所得税资产	17,810,224.03	118,649,667.04	5,195,999.94	17,033,839.36
递延所得税负债	17,810,224.03	129,861,201.74	5,195,999.94	26,890,788.05

（3）未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异及可抵扣亏损明细

项 目	2025.12.31	2024.12.31
可抵扣暂时性差异	723.72	343,735.00
可抵扣亏损	-	221,510.75
合 计	**723.72**	**565,245.75**

19、其他非流动资产

项 目	2025.12.31			2024.12.31		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
预付工程设备款	5,924,017.98		5,924,017.98	73,757,786.24		73,757,786.24
融资租赁合同履约保证金	69,033,929.63		69,033,929.63	26,936,830.00		26,936,830.00
房租押金	3,417,740.30		3,417,740.30	3,417,740.30		3,417,740.30
合 计	**78,375,687.91**		**78,375,687.91**	**104,112,356.54**		**104,112,356.54**

20、短期借款

（1）短期借款分类

项 目	2025.12.31	2024.12.31
保证借款	215,000,000.00	161,478,529.01
质押及保证借款		
未到期应付利息		69,657.80

项 目	2025.12.31	2024.12.31
合 计	**215,000,000.00**	**161,548,186.81**

说明：短期借款担保、质押情况详见附注十一、5、（2）关联担保情况。

21、应付票据

种 类	2025.12.31	2024.12.31
银行承兑汇票	20,000,000.00	67,475,481.40
商业承兑汇票		
合 计	**20,000,000.00**	**67,475,481.40**

22、应付账款

项 目	2025.12.31	2024.12.31
应付货款	290,224,891.52	139,126,194.39
应付设备款	69,072,264.00	76,026,868.33
软件维护款	429,693.46	2,228,030.30
应付工程款	26,446,638.67	
合 计	**386,173,487.65**	**217,381,093.02**

23、预收账款

项 目	2025.12.31	2024.12.31
预收房租	13,645.50	
合 计	**13,645.50**	

24、合同负债

项 目	2025.12.31	2024.12.31
预收货款	50,004,290.69	10,982,934.64
预收服务费	17,975,319.59	
合 计	**67,979,610.28**	**10,982,934.64**

25、应付职工薪酬

项 目	2024.12.31	本期增加	本期减少	2025.12.31
短期薪酬	2,836,252.61	44,133,156.34	44,156,760.40	2,812,648.55
离职后福利-设定提存计划	305,095.29	4,239,224.54	4,200,446.02	343,873.81
辞退福利	20,000.00	195,772.00	215,772.00	
合 计	**3,161,347.90**	**48,568,152.88**	**48,572,978.42**	**3,156,522.36**

（1）短期薪酬

项 目	2024.12.31	本期增加	本期减少	2025.12.31
工资、奖金、津贴和补贴	2,648,409.94	37,992,694.63	38,040,587.28	2,600,517.29
职工福利费		511,508.31	511,508.31	
社会保险费	187,842.67	2,541,933.40	2,517,644.81	212,131.26
其中：1．基本医疗保险费	180,811.56	2447584.9	2424156.36	204240.10
2．工伤保险费	7,031.11	94,348.50	93,488.45	7,891.16
住房公积金		3,087,020.00	3,087,020.00	
合 计	**2,836,252.61**	**44,133,156.34**	**44,156,760.40**	**2,812,648.55**

（2）设定提存计划

项 目	2024.12.31	本期增加	本期减少	2025.12.31
离职后福利				
其中：基本养老保险费	295,849.76	4,106,588.10	4,068,984.74	333,453.12
失业保险费	9,245.53	132,636.44	131,461.28	10,420.69
合 计	**305,095.29**	**4,239,224.54**	**4,200,446.02**	**343,873.81**

26、应交税费

税 项	2025.12.31	2024.12.31
增值税	54,261.15	16,461.64
企业所得税	1,564,617.34	59,031.42
城市维护建设税	664.41	
教育费附加	664.40	
地方教育附加		
个人所得税	290,443.56	328,424.73
印花税	1,865,803.39	145,939.76
环境保护税	12,485.07	12,485.07
合 计	**3,788,939.32**	**562,342.62**

27、其他应付款

项 目	2025.12.31	2024.12.31
应付利息	555,972.66	
应付股利		
其他应付款	83,018,833.10	29,008,489.94
合 计	**83,574,805.76**	**29,008,489.94**

（1）其他应付款

项 目	2025.12.31	2024.12.31
往来款	79,300,000.00	20,000,000.00
股份支付		7,782,500.00
押金及保证金	1,676,000.00	10,000.00
备用金	48,648.32	36,483.41
其他	1,994,184.78	1,179,506.53
合 计	**83,018,833.10**	**29,008,489.94**

28、一年内到期的非流动负债

项 目	2025.12.31	2024.12.31
一年内到期的长期应付款	180,700,224.01	115,527,613.12
一年内到期的租赁负债	382,601,758.52	119,415,711.39
一年内到期的长期借款	63,288,033.24	33,333,333.24
合 计	**626,590,015.77**	**268,276,657.75**

29、其他流动负债

项 目	2025.12.31	2024.12.31
待转销项税	8,101,642.45	359,726.94
合 计	**8,101,642.45**	**359,726.94**

30、长期借款

项 目	2025.12.31	2024.12.31
保证借款		
质押及抵押借款	183,298,266.76	100,000,000.00
未到期应付利息		10,138.89
小 计	183,298,266.76	100,010,138.89
减：一年内到期的长期借款	63,288,033.24	33,333,333.24
合 计	**120,010,233.52**	**66,676,805.65**

说明：公司用于抵押、质押的财产情况详见附注十一、5、（2）关联担保情况。

31、租赁负债

项 目	2025.12.31	2024.12.31
1 年以内	439,774,889.82	142,899,258.24
1-2 年	381,188,605.27	141,286,548.69
2-3 年	354,827,578.39	103,154,356.08

项 目	2025.12.31	2024.12.31
3 年以上	262,332,358.05	120,933,534.13
租赁付款额总额小计	1,438,123,431.53	508,273,697.14
减：未确认融资费用	128,726,354.81	57,010,359.43
租赁付款额现值小计	1,309,397,076.72	451,263,337.71
减：一年内到期的租赁负债	382,601,758.52	119,415,711.39
合 计	**926,795,318.20**	**331,847,626.32**

32、长期应付款

项 目	2025.12.31	2024.12.31
长期应付款	466,644,721.48	177,285,403.32
合 计	**466,644,721.48**	**177,285,403.32**

（1）长期应付款

项 目	2025.12.31	2024.12.31
应付融资租赁款	647,344,945.49	292,813,016.44
减：一年内到期长期应付款	180,700,224.01	115,527,613.12
合 计	**466,644,721.48**	**177,285,403.32**

33、股本

项 目	2024.12.31	本期增减（+、-）					2025.12.31
		发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	
股份总数	92,327,874.00						92,327,874.00

34、资本公积

项 目	2024.12.31	本期增加	本期减少	2025.12.31
股本溢价	131,173,805.21	3,801,375.03	28,800.00	134,946,380.24
其他资本公积	7,373,425.82	642,645.84	3,801,375.03	4,214,696.63
合 计	**138,547,231.03**	**4,444,020.87**	**3,830,175.03**	**139,161,076.87**

说明：

本期注销子公司成都蓝耘科技有限公司，减少资本公积-股本溢价。

股权激励：2025 年 6 月 18 日召开第三届监事会第十五次会议通过了《关于公司 2023 年股权激励计划限制性股票第二个解除限售期解除限售条件成就的议案》。前期已经发行的限制性股票于本期解锁部分，从其他资本公积中转入资本溢价 3,801,375.03 元。

股份支付：本期新增股份支付本期增加资本公积金额642,645.84元。

35、库存股

项 目	2024.12.31	本期增加	本期减少	2025.12.31
回购的股份	20,372,180.98		7,782,500.00	12,589,680.98
合 计	**20,372,180.98**		**7,782,500.00**	**12,589,680.98**

说明：

股权激励：2025年6月18日召开第三届监事会第十二次会议通过了《关于公司2023年股权激励计划限制性股票第二个解除限售期解除限售条件成就的议案》。前期已经发行的限制性股票于本期解锁的部分，解除限售条件成就的股份数量（股）3,537,500*授予价格2.20元/股减少库存股7,782,500元。

36、盈余公积

项 目	2024.12.31	本期增加	本期减少	2025.12.31
法定盈余公积	25,494,564.79	10,665,111.63		36,159,676.42
合 计	**25,494,564.79**	**10,665,111.63**		**36,159,676.42**

说明：本期增加盈余公积系本公司按照当年实现净利润的10%提取法定盈余公积。

37、未分配利润

项 目	本期发生额	上期发生额
调整前上期末未分配利润	172,798,486.14	128,101,148.05
调整期初未分配利润合计数（调增+，调减-）		
调整后期初未分配利润	172,798,486.14	128,101,148.05
加：本期归属于母公司所有者的净利润	91,975,678.13	51,204,912.75
减：提取法定盈余公积	10,665,111.63	6,507,574.66
期末未分配利润	254,109,052.64	172,798,486.14

38、营业收入和营业成本

（1）营业收入和营业成本

项 目	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	1,062,348,720.92	799,186,957.25	742,238,035.85	561,646,290.62
合 计	**1,062,348,720.92**	**799,186,957.25**	**742,238,035.85**	**561,646,290.62**

（2）营业收入按合同类型

主要合同类型	本期发生额	上期发生额
算力解决方案收入	471,062,719.63	491,430,417.11
GPU 算力云服务收入	591,286,001.29	250,807,618.74
合 计	**1,062,348,720.92**	**742,238,035.85**

（3）营业收入分解信息

分解信息	本期发生额	上期发生额
在某一时点转让	471,062,719.63	491,430,417.11
在某一时段内转让	591,286,001.29	250,807,618.74
合 计	**1,062,348,720.92**	**742,238,035.85**

39、税金及附加

项 目	本期发生额	上期发生额
印花税	2,501,300.90	475,997.04
车船使用税	3,950.00	3,550.00
城市维护建设税	5,175.98	242.02
教育费附加	2,597.55	103.72
地方教育附加	1,288.77	69.15
土地使用税	2,125.25	
环境保护税	49,940.28	12,485.07
合 计	**2,566,378.73**	**492,447.00**

说明：各项税金及附加的计缴标准详见附注四、税项。

40、销售费用

项 目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	9,602,801.10	8,457,229.19
股份支付	240,708.36	1,171,750.04
服务费	224,302.40	95,137.60
招待费	1,587,529.24	1,415,258.91
业务宣传费	5,737,499.54	4,409,563.88
差旅费	690,353.84	636,339.62
交通费用	39,109.32	41,002.08
办公费	133,935.84	
通讯费	22,282.67	
折旧费	373,133.16	342,038.73
房租及物业费	6,923.61	6,795.47

项 目	本期发生额	上期发生额
其他	140,285.82	230,239.52
合 计	**18,798,864.90**	**16,805,355.04**

41、管理费用

项 目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	17,405,947.30	14,698,369.30
股份支付	351,979.16	1,759,895.76
使用权资产折旧	11,510,936.97	7,363,944.14
中介机构费	3,301.89	1,958,189.33
房租及物业费	1,781,061.00	2,279,635.47
办公费	533,587.61	640,304.01
折旧摊销费	2,491,943.72	337,230.68
咨询服务费	3,561,998.86	324,152.31
劳务费	272,033.64	444,452.99
招待费	748,517.53	326,805.22
差旅费	310,925.57	185,787.20
诉讼费	55,408.93	
离职补偿金	185,772.00	
其他	881,238.22	585,423.00
合 计	**40,094,652.40**	**30,904,189.41**

42、研发费用

项 目	本期发生额	上期发生额
租赁及服务费	11,999,583.78	15,913,317.89
职工薪酬	8,159,253.89	8,824,376.91
折旧摊销费	15,403,911.66	8,149,867.86
股份支付	22,708.32	113,541.72
差旅费	39,679.59	56,004.88
其他		55,655.17
合 计	**35,625,137.24**	**33,112,764.43**

43、财务费用

项 目	本期发生额	上期发生额
利息支出	87,419,675.22	39,392,715.90
减：利息收入	650,449.91	615,950.04
汇兑损益	38,950.38	84,813.71
承兑汇票贴息	1,847,310.00	935,944.45

项 目	本期发生额	上期发生额
手续费	3,127,110.09	3,908,578.58
合 计	**91,782,595.78**	**43,706,102.60**

44、其他收益

补助项目	本期发生额	上期发生额
政府补助	500,000.00	2,642.13
稳岗补贴	3,267.86	
代扣个人所得税手续费返还	161,333.02	28,016.83
合 计	**664,600.88**	**30,658.96**

45、投资收益

项 目	本期发生额	上期发生额
权益法核算的长期股权投资收益	8,401,503.46	
处置长期股权投资产生的投资收益		314,144.58
处置交易性金融资产取得的投资收益	296,983.81	
合 计	**8,698,487.27**	**314,144.58**

46、公允价值变动收益

产生公允价值变动收益的来源	本期发生额	上期发生额
交易性金融资产		**118,665.50**
其中：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		118,665.50
合 计		**118,665.50**

47、信用减值损失（损失以“—”号填列）

项 目	本期发生额	上期发生额
应收票据坏账损失	67,550.00	-60,150.00
应收账款坏账损失	-2,794,115.80	-7,365,707.49
其他应收款坏账损失	-8,292,946.87	-1,439,702.70
合 计	**-11,019,512.67**	**-8,865,560.19**

48、资产减值损失（损失以“—”号填列）

项 目	本期发生额	上期发生额
存货跌价损失	504,059.70	-665,761.33
合同资产减值损失	-29,305.64	-6,892.14
合 计	**474,754.06**	**-672,653.47**

49、资产处置收益（损失以“-”填列）

项 目	本期发生额	上期发生额
固定资产处置利得（损失以“-”填列）	20,642,485.64	5,423,371.63
合 计	**20,642,485.64**	**5,423,371.63**

50、营业外收入

项 目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
其他	19.62		19.62
合 计	19.62		19.62

51、营业外支出

项 目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产毁损报废损失		2,533.43	
对外捐赠	225,324.28		225,324.28
房租违约赔偿支出	1,402,041.43	191,348.26	1,402,041.43
其他	50.00	3,569.21	50.00
合 计	**1,627,415.71**	**197,450.90**	**1,627,415.71**

52、所得税费用

（1）所得税费用明细

项 目	本期发生额	上期发生额
按税法及相关规定计算的当期所得税	1,555,684.28	59,031.42
递延所得税费用	1,354,586.01	2,692,346.17
合 计	**2,910,270.29**	**2,751,377.59**

（2）所得税费用与利润总额的关系列示如下：

项 目	本期发生额	上期发生额
利润总额	92,127,553.71	51,722,062.86
按法定（或适用）税率计算的所得税费用	14,057,794.87	7,758,309.42
某些子公司适用不同税率的影响	260,872.40	109,960.47
对以前期间当期所得税的调整	-230,734.70	20,472.00
无须纳税的收入（以“-”填列）	-1,260,225.52	-47,121.69
不可抵扣的成本、费用和损失	220,716.75	186,865.67
未确认可抵扣亏损和可抵扣暂时性差异的纳税影响	-	28,262.28
税率变动对期初递延所得税余额的影响	-5,078,847.26	-112,829.05
研究开发费加成扣除的纳税影响（以“-”填列）	-5,059,306.25	-5,192,541.51

所得税费用	2,910,270.29	2,751,377.59

53、现金流量表项目注释

（1）收到其他与经营活动有关的现金

项 目	本期发生额	上期发生额
保证金	2,437,039.10	582,088.35
利息收入	650,449.91	615,950.04
政府补助与个税手续费返还	664,600.88	30,658.96
其他	492,036.61	271,715.39
合 计	**4,244,126.50**	**1,500,412.74**

（2）支付其他与经营活动有关的现金

项 目	本期发生额	上期发生额
期间费用	12,451,235.03	29,797,077.92
往来款及保证金	2,150,700.00	5,604,489.70
其他货币资金-票据保证金		18,975,590.99
房租违约金支出		191,348.26
营业外支出-其他		3,569.21
租金物业费	19,173,388.09	
合 计	**33,775,323.12**	**54,572,076.08**

（3）收到其他与筹资活动有关的现金

项 目	本期发生额	上期发生额
售后租回	850,308,480.00	179,000,000.00
往来借款	100,000,000.00	
往来款	28,000,000.00	20,000,000.00
合 计	**978,308,480.00**	**199,000,000.00**

（4）支付其他与筹资活动有关的现金

项 目	本期发生额	上期发生额
融资租赁及经营租赁租金及保证金	534,960,447.08	213,361,233.06
支付的融资手续费	2,700,000.00	2,512,352.83
支付的回购股权激励款项		12,589,680.98
回购员工股权激励款		220,474.22
往来借款	100,600,000.00	
往来款	49,490,491.20	2,000,000.00
支付的票据贴现费	1,847,310.00	
合 计	**689,598,248.28**	**230,683,741.09**

54、现金流量表补充资料

（1）现金流量表补充资料

项目	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	89,217,283.42	48,970,685.27
加：信用减值损失	-11,019,512.67	8,865,560.19
资产减值准备	474,754.06	672,653.47
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	129,824,224.30	76,425,442.76
使用权资产折旧	147,775,207.42	40,605,399.77
无形资产摊销	160,911.84	71,992.56
长期待摊费用摊销	193,763.03	274,590.83
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“—”号填列）	20,642,485.64	-5,423,371.63
固定资产报废损失（收益以“—”号填列）		2,533.43
公允价值变动损失（收益以“—”号填列）		-118,665.50
财务费用（收益以“—”号填列）	89,175,539.87	43,218,276.28
投资损失（收益以“—”号填列）	-8,698,487.27	-314,144.58
递延所得税资产减少（增加以“—”号填列）	-101,615,827.68	-12,047,285.76
递延所得税负债增加（减少以“—”号填列）	102,970,413.69	14,739,631.93
存货的减少（增加以“—”号填列）	45,862,734.08	-32,659,329.31
经营性应收项目的减少（增加以“—”号填列）	-54,312,091.84	-22,702,746.42
经营性应付项目的增加（减少以“—”号填列）	258,336,877.02	144,356,922.59
其他-股权激励事项-计入费用，资本公积增加金额		3,158,729.16
经营活动产生的现金流量净额	**708,988,274.91**	**308,096,875.04**
2．不涉及现金收支的重大投资和筹资活动		
债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债券		
当期新增使用权资产	980,493,584.82	463,747,975.99
3．现金及现金等价物净变动情况		
现金的期末余额	**172,221,347.30**	**151,702,336.04**
减：现金的期初余额	**151,702,336.04**	**72,034,022.52**
加：现金等价物的期末余额		**97,253.72**
减：现金等价物的期初余额	**97,253.72**	
现金及现金等价物净增加额	**20,421,757.54**	**79,765,567.24**

（2）现金及现金等价物的构成

项 目	期末数	期初数
一、现金	172,221,347.30	151,702,336.04
其中：库存现金	1,000.00	
可随时用于支付的银行存款	172,166,675.38	151,702,336.04
可随时用于支付的其他货币资金	53,671.92	
可用于支付的存放中央银行款项		
存放同业款项		
拆放同业款项		
二、现金等价物		97,253.72
其中：三个月内到期的债券投资		
三、期末现金及现金等价物余额	172,221,347.30	151,799,589.76
其中：母公司或集团内子公司使用受限制的现金和现金等价物		

55、所有权或使用权受到限制的资产

项 目	期末账面价值	受限原因
应收账款	118,180.63	质押
固定资产	886,735,471.33	融资租赁售后回租抵押
合 计	**886,853,651.96**	

六、合并范围的变动

公司本期投资新设立全资子公司深圳蓝耘智元科技有限公司、北京智算云极科技有限公司、北京蓝耘同创科技中心（有限合伙）、北京算无界科技有限公司、北京蓝云矩阵科技有限公司、北京蓝耘云极科技有限公司、山西忻蓝科技有限公司，通过购买股权方式新增白城智算科技有限责任公司，将上述公司纳入合并范围。公司本期注销持有60%股份的成都蓝耘科技有限公司。

1、非同一控制下企业合并

（1）本期发生的非同一控制下企业合并

被购买方名称	股权取得成本	股权取得比例（%）	股权取得方式	购买日	购买日的确定依据	购买日至期末被购买方的收入	购买日至期末被购买方的净利润
白城智算科技有限责任公司	8,700,000.00	87%	股权转让	2025-6-17	付款日	0.00	0.00

说明：

①公司于2025年6月12日召开总经理办公会，通过了《关于公司拟购买资产的

议案》，拟收购白城智算科技有限责任公司87%的股权。

②2025年6月17日支付股权转让款130万元，并于2025年7月完成注册资本实缴740万元。

③本公司在2025年度取得了白城智算科技有限责任公司87%股权，合并成本为现金870万元。白城智算科技有限责任公司成立于2024年10月22日，收购公司时点公司处于筹建期，尚未正式运营。

2、注销子公司

（1）本期注销的子公司

注销子公司名称	股权持股比例（%）	备注
成都蓝耘科技有限公司	60%	2025年完成税务注销，2026年2月3日完成工商注销登记

七、在其他主体中的权益

1、在子公司中的权益

（1）企业集团的构成

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例（%）		取得方式
				直接	间接	
北京蓝云矩阵科技有限公司	北京市	北京市	信息技术与软件业	100.00		新设成立
北京算无界科技有限公司	北京市	北京市	信息技术与软件业	100.00		新设成立
北京蓝耘同创科技中心（有限合伙）	北京市	北京市	信息技术与软件业	99.00		新设成立
北京智算云极科技有限公司	北京市	北京市	信息技术与软件业	100.00		新设成立
深圳蓝耘智元科技有限公司	深圳市	深圳市	信息技术与软件业	100.00		新设成立
白城智算科技有限责任公司	白城市	白城市	信息技术与软件业	87.00		股权收购
武汉市鸾一耘科技有限公司公司	武汉市	武汉市	信息技术与软件业	60.00		新设成立
北京算优科技有限公司	北京市	北京市	信息技术与软件业	100.00		新设成立
未来记忆（北京）数字科技有限公司	北京市	北京市	信息技术与软件业	100.00		新设成立
北京耘腾科技有限公司	北京市	北京市	信息技术与软件业	100.00		新设成立
北京星算科技有限公司	北京市	北京市	信息技术与软件业	100.00		新设成立

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	
北京蓝耘智算科技有限公司	北京市	北京市	信息技术与软件业	100.00		新设成立
广州蓝耘科技有限公司	广州市	广州市	信息技术与软件业	70.00		新设成立
北京中耘智算科技有限公司	北京市	北京市	信息技术与软件业	51.00		新设成立
小咸（北京）数据科技有限公司	北京市	北京市	信息技术与软件业	75.00		股权收购
蓝耘智算（庆阳）科技有限公司	庆阳市	庆阳市	信息技术与软件业	100.00		新设成立
上海蓝耘科技有限公司	上海市	上海市	信息技术与软件业	100.00		股权收购

2、在合营安排或联营企业中的权益

（1）重要的合营企业或联营企业

合营企业或联营企业名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)		对合营企业或联营企业投资的会计处理方法
				直接	间接	
一、合营企业						
浙文蓝耘智算（浙江）科技有限公司	杭州市	杭州市	软件信息技术	50.00		权益法
二、联营企业						
数耘智算（浙江）科技有限公司	杭州市	杭州市	通信运营	40.00		权益法
北京首鸣智算科技有限公司	北京市	北京市	通信运营	30.00		权益法

截至 2025 年 12 月 31 日，联营企业数耘智算（浙江）科技有限公司和北京首鸣智算科技有限公司未实际开展业务。

（2）合营企业的的主要财务信息

合营企业名称	2025.12.31					
	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
浙文蓝耘智算（浙江）科技有限公司	106,538,553.39	356,094,339.69	462,632,893.08	395,785,219.41	44,666.76	395,829,886.17

八、金融工具风险管理

本公司的主要金融工具包括货币资金、应收票据、应收账款、应收款项融资、其他应收款、交易性金融资产、应付票据、应付账款等。各项金融工具的详细情况已于相关附注内披露。与这些金融工具有关的风险，以及本公司为降低这些风险所采取的风险管理政策如下所述。本公司管理层对这些风险敞口进行管理和监控以确保将上述风险控制在限定的范围之内。

1、风险管理目标和政策

董事会负责规划并建立本公司的风险管理架构，制定本公司的风险管理政策和相关指引并监督风险管理措施的执行情况。本公司已制定风险管理政策以识别和分析本公司所面临的风险，这些风险管理政策对特定风险进行了明确规定，涵盖了市场风险、信用风险和流动性风险管理等诸多方面。本公司定期评估市场环境及本公司经营活动的变化以决定是否对风险管理政策及系统进行更新。本公司的风险管理由风险管理委员会按照董事会批准的政策开展。风险管理委员会通过与本公司其他业务部门的紧密合作来识别、评价和规避相关风险。本公司内部审计部门就风险管理控制及程序进行定期的审核，并将审核结果上报本公司的审计委员会。

本公司通过适当的多样化投资及业务组合来分散金融工具风险，并通过制定相应的风险管理政策减少集中于单一行业、特定地区或特定交易对手的风险。

（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产生财务损失的风险，管理层已制定适当的信用政策，并且不断监察信用风险的敞口。

本公司已采取政策只与信用良好的交易对手进行交易。另外，本公司基于对客户的财务状况、从第三方获取担保的可能性、信用记录及其它因素诸如目前市场状况等评估客户的信用资质并设置相应信用期。本公司对应收票据、应收账款余额及收回情况进行持续监控，对于信用记录不良的客户，本公司会采用书面催款、缩短信用期或取消信用期等方式，以确保本公司不致面临重大信用损失。此外，本公司于每个资产负债表日审核金融资产的回收情况，以确保相关金融资产计提了充分的预期信用损失准备。

本公司持有的货币资金主要存放于国有控股银行和其他大中型商业银行等金融机构，管理层认为这些商业银行具备较高信誉和资产状况，不存在重大的信用风险，不会产生因对方单位违约而导致的任何重大损失。本公司的政策是根据各知名金融机构的市场信誉、经营规模及财务背景来控制存放当中的存款金额，以限制对任何单个金融机构的信用风险金额。

作为本公司信用风险资产管理的一部分，本公司利用账龄来评估应收账款和其他应收款的减值损失。本公司的应收账款和其他应收款涉及大量客户，账龄信息可以反映这些客户对于应收账款和其他应收款的偿付能力和坏账风险。本公司根据历史数据计算不同账龄期间的历史实际坏账率，并考虑了当前及未来经济状况的预测，如国家 GDP 增速、国家货币政策等前瞻性信息进行调整得出预期损失率。对于长期应收款，本公司综合考虑结算期、合同约定付款期、债务人的财务状况和债务人所处行业的经济形势，并考虑上述前瞻性信息进行调整后对于预期信用损失进行合理评估。

截至 2025 年 12 月 31 日，相关资产的账面余额与预期信用减值损失情况如下：

项目	账面余额	减值准备
应收票据	47,668,200.00	
应收账款	218,519,237.27	16,946,158.47
其他应收款	24,255,852.10	11,093,190.84
合计	**290,443,289.37**	**28,039,349.31**

截至 2025 年 12 月 31 日，公司应收票据、应收账款为对客户销售产生。公司的主要客户具有可靠及良好的信誉，因此，公司认为该等客户并无重大信用风险。由于公司的客户广泛，故无重大信用集中风险。

其他应收款中青蛛谷钰（东莞）电子科技有限公司，客户已处于失信状态，且公司已针对此项业务交易提起诉讼，预计无法收回。因此，公司认为该客户存在重大信用风险，本期已全额计提坏账。

（2）流动性风险

流动性风险是指本公司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。公司持续监控公司短期和长期的资金需求，以确保维持充裕的现金储备；同时持续监控是否符合借款协议的规定，从主要金融机构获得提供足够备用资金的承诺，以满足短期和长期的资金需求。此外，本公司与主要业务往来银行订立融资额度授信协议，为本公司履行与商业票据相关的义务提供支持。截至 2025 年 12 月 31 日，本公司已拥有国内多家银行提供的银行授信额度，金额 53,288.00 万元，其中：已使用授信金额为 3,958.17 万元。

截至 2025 年 12 月 31 日，本公司金融负债以未折现的合同现金流量按合同剩余期限列示如下：

项目	期末余额				
	即时偿还	1 年以内	1-5 年内	5 年以上	合计
短期借款		215,000,000.00			215,000,000.00
应付账款		382,363,210.26	3,810,277.39		386,173,487.65
其他应付款		82,043,335.75	1,531,470.01		83,574,805.76
1 年内到期的长期借款		63,288,033.24			63,288,033.24
合计		**742,694,579.25**	**5,341,747.40**		**748,036,326.65**

（3）市场风险

汇率风险

本公司的主要经营位于中国境内，主要业务以人民币结算。报告期内公司无外币结算的资产和负债，但公司未来的外币交易依然存在汇率风险。公司未来将持续监控发生的外币交易和外币资产及负债的规模，以最大程度降低面临的汇率风险的。

利率风险

本公司的利率风险主要产生于银行借款与融资租赁公司。浮动利率的金融负债使本公司面临现金流量利率风险，固定利率的金融负债使本公司面临公允价值利率风险。本公司根据当时的市场环境来决定固定利率及浮动利率合同的相对比例。

本公司财务部门持续监控公司利率水平。利率上升会增加新增带息债务的成本以及本公司尚未付清的以浮动利率计息的带息债务的利息支出，期末公司的金融机构借款全部为固定利率的金融负债，仅面临公允价值利率风险。

九、公允价值

按照在公允价值计量中对计量整体具有重大意义的最低层次的输入值，公允价值层次可分为：

第一层次：相同资产或负债在活跃市场中的报价（未经调整的）。

第二层次：直接（即价格）或间接（即从价格推导出）地使用除第一层次中的资产或负债的市场报价之外的可观察输入值。

第三层次：资产或负债使用了任何非基于可观察市场数据的输入值（不可观察输入值）。

（1）以公允价值计量的项目和金额

本公司以公允价值计量的金融资产和金融负债主要包括：交易性金融资产、应收款项融资、非交易性权益投资、交易性金融负债等。

（2）不以公允价值计量但披露其公允价值的项目和金额

本公司以摊余成本计量的金融资产和金融负债主要包括：货币资金、应收票据、应收账款、其他应收款、短期借款、应付票据、应付账款、其他应付款等。

十、租赁

（1）作为承租人的披露

本公司使用权资产、租赁负债和与租赁相关的总现金流出情况详见五、14、五、31、和五、53。本公司作为承租人，计入损益情况如下：

项目	本期发生额	上期发生额
租赁负债的利息	51,402,311.96	14,299,596.54
短期租赁费用	3,173,844.00	485,821.00

项目	本期发生额	上期发生额
租赁负债的利息	51,402,311.96	14,299,596.54
低价值资产租赁	141,232.09	80,284.20
售后租回交易	21,744,427.92	19,753,986.21

本公司作为承租人其他信息如下：

租赁活动

本公司作为承租人，主要租赁活动为办公场所、仓库、服务器及配件租赁。办公场所及仓库，租赁期限通常为1-5年。服务器及配件的用途主要为生产经营使用，租赁期限为5-7年。

简化处理的短期租赁和低价值资产租赁情况

公司因业务需要，在北京、上海、成都、广州等地临时租赁房屋作为仓库及办公室使用，由于业务拓展期，后续是否续租具有不确定，故公司将租赁期1年以内的房屋租赁作为短期租赁；对于办公用打印机租赁由于租赁物及租赁费用较低，故作为低价值租赁。

售后租回

本公司与融资租赁公司签订长期附带回购条款的售后回租协议，将自有设备出售至融资租赁公司后租回，并于协议到期后以较低的留购价款进行设备回购，售后租回交易中的资产转让不属于销售，本公司将该类型业务收到的现金作为金融负债。截至2025年12月31日，售后回租应付款余额为647,344,945.49元，其中计入长期应付款466,644,721.48元，计入一年内到期的长期应付款180,700,224.01元。

十一、关联方及关联交易

1、本公司的母公司情况

母公司名称	注册地	业务性质	注册资本(万元)	母公司对本公司持股比例%	母公司对本公司表决权比例%
北京平行投资有限公司	北京市	投资管理	1,000.00	44.89	44.89

本公司最终控制方是李健。

2、本公司的子公司情况

子公司情况详见附注七、1。

3、本公司的合营企业和联营企业情况

重要的合营和联营企业情况详见附注七、2。

4、本公司的其他关联方情况

关联方名称	与本公司关系
中联云港数据科技股份有限公司	内蒙古亚信智算数据科技有限公司的母公司
内蒙古亚信智算数据科技有限公司	对子公司持股 10%以上股东
李健	实际控制人
黄金花	实际控制人的配偶

5、关联交易情况

（1）关联采购与销售情况

①采购商品、接受劳务

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
中联云港数据科技股份有限公司	购买商品		2,011,513.55
内蒙古亚信智算数据科技有限公司	购买商品		9,763,824.47
浙文蓝耘智算（浙江）科技有限公司	购买商品	113,410,155.21	

（2）关联担保情况

①本公司作为担保方

被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
浙文蓝耘智算（浙江）科技有限公司	192,847,300.00	2025/1/15	2030/1/1	否

②本期本公司对关联方进行担保

同（2）①关联担保情况。

③本公司作为被担保方

担保方	合作机构	授信额度	担保余额	担保起始日	担保到期日	担保是否履行完毕
李健、黄金花	银行	30,000,000.00	20,000,000.00	2025/3/24	2026/3/17	否
李健、黄金花		10,000,000.00	10,000,000.00	2025/6/26	2026/6/26	否
李健、黄金花		50,000,000.00	18,000,000.00	2025/8/22	2026/8/22	否
李健、黄金花			12,000,000.00	2025/8/22	2026/2/18	否
李健、黄金花		50,000,000.00	30,000,000.00	2025/9/19	2026/9/18	否
李健		10,000,000.00	10,000,000.00	2025/9/20	2026/9/20	否
李健、黄金花		40,000,000.00	10,000,000.00	2025/10/13	2026/10/13	否

担保方	合作机构	授信额度	担保余额	担保起始日	担保到期日	担保是否履行完毕
李健、黄金花			15,000,000.00	2025/8/5	2026/8/5	否
李健、黄金花		30,000,000.00	30,000,000.00	2025/10/17	2026/10/17	否
李健、黄金花		20,000,000.00	20,000,000.00	2025/12/2	2026/12/2	否
李健、黄金花		40,000,000.00	20,000,000.00	2025/12/11	2026/12/11	否
李健、黄金花			10,000,000.00	2025/6/19	2026/5/26	否
李健、黄金花			10,000,000.00	2025/12/11	2026/12/11	否
李健、黄金花		30,000,000.00	20,000,000.00	2025/11/19	2026/11/17	否
李健、黄金花、应收质押、设备抵押		100,000,000.00	66,666,666.76	2024/12/31	2027/12/31	否
李健、黄金花、应收质押、设备抵押		122,880,000.00	116,631,600.00	2025/9/15	2030/9/12	否
李健、黄金花、股权质押、蓝耘科技	融资租赁公司	30,000,000.00	9,015,975.99	2023/10/20	2026/10/20	否
李健、黄金花、股权质押、蓝耘科技		18,240,000.00	6,025,420.13	2023/11/29	2026/11/30	否
李健、黄金花、股权质押、蓝耘科技		30,400,000.00	10,044,158.02	2023/11/13	2026/11/13	否
李健、黄金花、股权质押、蓝耘科技		31,290,000.00	18,864,063.85	2024/5/13	2028/1/13	否
李健、黄金花、股权质押、蓝耘科技		74,240,000.00	52,440,042.13	2024/6/20	2028/12/20	否
李健、黄金花、股权质押、蓝耘科技		71,594,500.00	48,821,399.10	2024/7/22	2028/7/22	否
李健、黄金花		30,000,000.00	10,736,518.00	2023/12/1	2026/11/30	否
李健、黄金花、应收质押		79,000,000.00	39,500,000.02	2024/6/26	2027/6/26	否
李健、黄金花、应收质押		32,182,650.00	9,915,212.00	2024/6/28	2026/12/28	否
李健、黄金花、应收质押		100,000,000.00	58,412,475.24	2024/8/16	2027/8/16	否
李健、黄金花、应收质押		100,000,000.00	44,534,616.00	2024/9/25	2027/3/25	否
李健、黄金花、应收质押		100,000,000.00	76,225,480.77	2024/9/26	2028/9/26	否
李健、黄金花、股权质押、蓝耘科技、平行投资		120,000,000.00	89,283,998.00	2024/11/27	2030/11/27	否
李健、黄金花、应收质押		200,000,000.00	7,469,280.00	2024/12/31	2028/12/31	否
李健、黄金花、应收质押			52,596,180.00	2025/1/2	2029/1/2	否
李健、黄金花、应收质押			8,091,720.00	2025/3/20	2029/3/20	否
李健、黄金花、应收质押			54,463,500.00	2025/05/06	2029/05/06	否
李健、黄金花、应收质押		270,000,000.00	244,114,008.41	2025/3/13	2029/7/13	否

担保方	合作机构	授信额度	担保余额	担保起始日	担保到期日	担保是否履行完毕
李健、黄金花、应收质押		445,440,000.00	417,600,000.00	2025/4/9	2029/9/30	否
李健、黄金花、应收质押、蓝耘科技		198,000,000.00	174,900,000.00	2025/05/15	2030/05/15	否
李健、黄金花、应收质押、蓝耘科技		75,156,480.00	68,453,202.96	2025/05/08	2030/05/08	否
李健、黄金花、应收质押、蓝耘科技		145,152,000.00	132,205,756.79	2025/05/14	2030/05/14	否
李健、黄金花、应收质押、蓝耘科技		72,000,000.00	65,578,252.37	2025/05/14	2030/05/14	否
李健、黄金花、应收质押、蓝耘科技		75,000,000.00	63,461,538.46	2025/08/13	2028/08/12	否
李健、黄金花、应收质押、蓝耘科技		300,000,000.00	296,190,235.16	2025/11/12	2030/11/25	否
李健、黄金花、应收质押、蓝耘科技		46,256,000.00	46,256,000.00	2025/12/30	2030/12/15	否
合计		**3,176,831,630.00**	**2,523,497,300.16**			

（3）关联方应收应付款项

本公司应付关联方款项

项目名称	关联方	期末余额	期初余额
应付账款	内蒙古亚信智算数据科技有限公司	2.579,620..07	4,742,869.15
	浙文蓝耘智算（浙江）科技有限公司	44,800,000.00	
其他应收款	浙文蓝耘智算（浙江）科技有限公司	600,000.00	

十二、股份支付

1、股份支付总体情况

截至 2025 年 12 月 31 日本公司授予的限制性股票权益工具总额	0.00
公司本期解锁的限制性股票权益工具总额	3,537,500.00
公司本期失效的限制性股票权益工具总额	0.00
公司期末未解锁的限制性股票权益工具总额	0.00

说明：

本公司于 2023 年 4 月 19 日召开 2023 年第三次临时股东会审议通过了《关于修订拟认定公司核心员工的议案》、《关于修订公司 2023 年股权激励计划的激励对象名单的议案》、《关于修订 2023 年股权激励计划（草案）的议案》、《关于根据股权激励计划修订<公司章程>的议案》。股权激励计划无获授权益条件，将股东大会审议通过日 2023 年 4 月 19 日确定为本次股权激励计划的授予日，向郭红梅、刘慧琳、宿艳杰等 20 名激励对象首次授予 7,175,000 股限制性股票，授予价格为 2.20 元/股。本次授予限制性股票的有效期为 36 个月，限售期自限制性

股票授予登记完成之日起算，分别为 12 个月、24 个月。在解锁期，公司为满足解锁条件的激励对象办理解锁事宜，未满足解锁条件的激励对象持有的限制性股票由公司回购注销。本次股权激励以 2023 年 2 月 22 日董事会召开前 120 交易日的交易均价 3.29 元/股对本次授予的限制性股票的公允价值进行预测算。确认股份支付总费用预计为 7,820,750.00 元，前述总费用由公司在实施限制性股票激励计划的限售期，在相应的年度内分期确认相应的成本费用，同时增加资本公积。2023 年实施的限制性股票激励计划中的授予对象 1 人在 2024 年离职，于当年公司将其持有的 100,000.00 股以授予价格 2.2 元/股完成回购并注销。2025 年 6 月 18 日召开第三届监事会第十五次会议通过了《关于公司 2023 年股权激励计划限制性股票第二个解除限售期解除限售条件成就的议案》。前期已经发行的限制性股票于本期解锁的部分，解除限售条件的股份数量 3,537,500（股）。

2、以权益结算的股份支付情况

授予日权益工具公允价值的确定方法	股权激励计划授予的限制性股票 7,175,000 股，每股面值为人民币 1.00 元，授予价格 2.20 元/股，限制性股票锁定期 2 年，每年解锁比例为 50%，以董事会召开前 120 交易日的交易均价 3.29 元/股作为公允价值
可行权权益工具数量的确定依据	入职人数和持股比例
本期估计与上期估计有重大差异的原因	无
以权益结算的股份支付计入资本公积的累计金额	7,711,750.01
本期以权益结算的股份支付确认的费用总额	642,645.84

注：本期估计与上期估计无重大差异。

十三、承诺及或有事项

1、重要的承诺事项

截至 2025 年 12 月 31 日，本公司存在由宁波银行开具的、未履行完毕的不可撤销信用证。

信用证号码	受益人	币种	信用证金额	到期日	未使用金额
DL0770125A00583	供应商 11	人民币	20,000,000.00	2026/12/2	20,000,000.00

2、或有事项

截至 2025 年 12 月 31 日，本公司无应披露未披露的重要或有事项。

十四、资产负债表日后事项

1、2026 年 2 月 5 日，公司召开 2026 年第二次临时股东会，审议通过了《关于拟认定公司核心员工的议案》、《关于公司<2025 年股权激励计划授予的激励对象名单>的议案》、《关于公司<2025 年股权激励计划（草案）（修订稿）>的议案》、

《关于提请股东会授权董事会全权办理2025年股权激励计划相关事宜的议案》、《关于拟修订<公司章程>的议案》。详见公司于2026年2月9日在全国中小企业股份转让系统信息披露平台（ww.neeq.com.cn）披露的《蓝耘科技：2026年第二次临时股东会会议决议公告》。该次股权激励对象共计6人，为公司董事、高级管理人员、核心员工。该激励计划拟向激励对象授予限制性股票4,400,000股（最终以实际认购数量为准），授予价格为8.5元/股，涉及的标的股票种类为普通股股票，占本次激励计划草案公告时公司股本总额的4.77%。

2、2026年01月21日，成立子公司北京蓝耘智芯科技有限公司与北京蓝耘星河智慧营销科技有限公司。

2026年03月10日，成立子公司上海蓝耘智擎科技有限公司。

2026年03月26日，成立子公司深圳蓝耘深算科技有限公司。

2026年4月17日，对全资子公司北京蓝耘星河智慧营销科技有限公司增加注册资本人民币500万元，增资后北京蓝耘星河智慧营销科技有限公司注册资本由为500万元增加至1000万元。

十五、其他重要事项

1、分部报告

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。这些报告分部是以公司日常内部管理要求的财务信息为基础确定的。本公司报告分部包括：

（1）该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；

（2）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）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。

公司以经营分部为基础确定报告分部，满足下列条件之一的经营分部确定为报告分部：

（1）该经营分部的分部收入占所有分部收入合计的10%或者以上；

（2）该分部的分部利润（亏损）的绝对额，占所有盈利分部利润合计额或者所有亏损分部亏损合计额的绝对额两者中较大者的10%或者以上。

本公司主营业务为算力解决方案与GPU算力云服务，管理层将此业务视作为一个整体实施管理、评估经营成果，因此，本财务报表不呈报分部信息。

十六、母公司财务报表主要项目注释

1、应收账款

（1）按账龄披露

账龄	2025.12.31	2024.12.31
1 年以内	184,690,900.00	235,360,313.31
1 至 2 年	14,606,875.12	8,484,896.13
2 至 3 年	2,059,015.46	3,541,241.02
3 至 4 年	45,320.90	1,064,680.00
4 至 5 年	1,064,680.00	2,246,929.48
5 年以上	2,404,230.00	159,600.00
小计	**204,871,021.48**	**250,857,659.94**
减：坏账准备	14,591,571.60	12,460,441.42
合计	**190,279,449.88**	**238,397,218.52**

（2）按坏账计提方法分类披露

类别	2025.12.31				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	预期信用损失率(%)	
按单项计提坏账准备					
按组合计提坏账准备	204,871,021.48	100.00	14,591,571.60	7.12	190,279,449.88
其中：					
账龄组合	204,871,021.48	100.00	14,591,571.60	7.12	190,279,449.88
内部关联方组合					
合计	**204,871,021.48**	**100.00**	**14,591,571.60**	**7.12**	**190,279,449.88**

续：

类别	2024.12.31				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	预期信用损失率(%)	
按单项计提坏账准备					
按组合计提坏账准备	250,857,659.94	100.00	12,460,441.42	4.97	238,397,218.52
其中：					
账龄组合	178,846,615.26	71.29	12,460,441.42	6.97	166,386,173.84
内部关联方组合	72,011,044.68	28.71			72,011,044.68
合计	**250,857,659.94**	**100.00**	**12,460,441.42**	**4.97**	**238,397,218.52**

按组合计提坏账准备：

组合计提项目：账龄组合

账龄	2025.12.31			2024.12.31		
	应收账款	坏账准备	预期信用损失率(%)	应收账款	坏账准备	预期信用损失率(%)
1 年以内	184,690,900.00	9,234,545.00	5.00	164,570,485.00	8,228,524.25	5.00
1 至 2 年	14,606,875.12	1,460,687.51	10.00	7,495,213.26	749,521.33	10.00
2 至 3 年	2,059,015.46	617,704.64	30.00	3,309,707.52	992,912.26	30.00
3 至 4 年	45,320.90	22,660.45	50.00	1,064,680.00	532,340.00	50.00
4 至 5 年	1,064,680.00	851,744.00	80.00	2,246,929.48	1,797,543.58	80.00
5 年以上	2,404,230.00	2,404,230.00	100.00	159,600.00	159,600.00	100.00
合计	**204,871,021.48**	**14,591,571.60**		**178,846,615.26**	**12,460,441.42**	

（3）本期计提、收回或转回的坏账准备情况

项目	坏账准备金额
2024.12.31	**12,460,441.42**
本期计提	2,260,058.78
本期收回或转回	
本期核销	128,928.60
其他	
2025.12.31	**14,591,571.60**

（4）本期实际核销的应收账款

项 目	核销金额
实际核销的应收账款	**128,928.60**

其中，重要的应收账款核销情况如下：

单位名称	应收账款性质	核销金额	核销原因	履行的核销程序	款项是否由关联交易产生
客户 8	货款	128,928.60	法院判决书	管理层审批	否
合 计		**128,928.60**			

（5）本期质押的应收账款

项目	本期已质押金额
借款质押	118,180.63
合计	**118,180.63**

（6）按欠款方归集的应收账款期末余额前五名单位情况

本期按欠款方归集的期末余额前五名应收账款汇总金额 166,574,848.90 元，占应收账款期末余额合计数的比例 81.31%，相应计提的坏账准备期末余额汇总金额 8,328,742.45 元。

单位名称	应收账款期末余额	占应收账款期末余额合计数的比例%	坏账准备期末余额
客户 2	69,874,100.00	34.11	3,493,705.00
客户 9	34,768,250.66	16.97	1,738,412.53
客户 10	43,450,062.11	21.21	2,172,503.11
客户 11	9,850,436.13	4.81	492,521.81
客户 12	8,632,000.00	4.21	431,600.00
合计	**166,574,848.90**	**81.31**	**8,328,742.45**

2、其他应收款

项目	2025.12.31	2024.12.31
应收利息		
应收股利		
其他应收款	314,559,664.30	92,096,288.11
合计	**314,559,664.30**	**92,096,288.11**

（1）其他应收款

①按账龄披露

账龄	2025.12.31	2024.12.31
1 年以内	283,939,924.32	89,274,444.60
1 至 2 年	30,241,915.83	1,289,000.00
2 至 3 年	9,159,461.05	100.00
3 至 4 年	100.00	3,973,277.00
4 至 5 年	1,980,878.75	
5 年以上	328,000.00	358,000.00
小计	**325,650,279.95**	**94,894,821.60**
减：坏账准备	11,090,615.65	2,798,533.49
合计	**314,559,664.30**	**92,096,288.11**

②按款项性质披露

项目	2025.12.31	2024.12.31
往来款	311,602,892.55	81,655,144.74
设备处置款	8,525,920.75	10,375,519.00

项目	2025.12.31	2024.12.31
保证金	545,500.00	1,187,555.10
押金	74,680.00	1,445,603.54
其他	480,123.65	230,999.22
股权激励代缴个税	4,421,163.00	
小计	**325,650,279.95**	**94,894,821.60**
减：坏账准备	11,090,615.65	2,798,533.49
合计	**314,559,664.30**	**92,096,288.11**

③按坏账计提方法分类披露

类别	2025.12.31 余额	预期信用损失率%	坏账准备	账面价值
按单项计提坏账准备	6,238,942.00	100.00	6,238,942.00	
按组合计提坏账准备	319,411,337.95	1.52	4,851,673.65	314,559,664.30
其中：应收保证金、押金、设备处置款组合	17,965,406.44	27.01	4,851,673.65	13,113,732.79
内部关联方组合	301,445,931.51			301,445,931.51
合计	**325,650,279.95**		**11,090,615.65**	**314,559,664.30**

续：

类别	2024.12.31 余额	预期信用损失率%	坏账准备	账面价值
按单项计提坏账准备				
按组合计提坏账准备				
其中：应收保证金、押金、设备处置款组合	13,146,400.64	21.28	2,798,533.49	10,347,867.15
内部关联方组合	81,748,420.96			81,748,420.96
合计	**94,894,821.60**	**2.95**	**2,798,533.49**	**92,096,288.11**

按组合计提坏账准备

账龄	2025.12.31			2024.12.31		
	账面余额	坏账准备	预期信用损失率(%)	账面余额	坏账准备	预期信用损失率(%)
1 年以内	6,972,286.64	348,614.33	5.00	8,646,023.64	436,964.99	5.00
1 至 2 年	74,680.00	7,468.00	10.00	169,000.00	16,900.00	10.00
2 至 3 年	8,609,461.05	2,582,838.32	30.00	100.00	30.00	30.00
3 至 4 年	100.00	50.00	50.00	3,973,277.00	1,986,638.50	50.00
4 至 5 年	1,980,878.75	1,584,703.00	80.00		0.00	80.00
5 年以上	328,000.00	328,000.00	100.00	358,000.00	358,000.00	100.00
合计	**17,965,406.44**	**4,851,673.65**		**13,146,400.64**	**2,798,533.49**	

④本期计提、收回或转回的坏账准备情况

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
期初余额	**2,798,533.49**			**2,798,533.49**
期初余额在本期				
—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	2,053,140.16		6,238,942.00	**8,292,082.16**
本期转回				
本期转销				
本期核销				
其他变动				
期末余额	**4,851,673.65**		**6,238,942.00**	**11,090,615.65**

⑤本期无实际核销的其他应收款情况

⑥按欠款方归集的其他应收款期末余额前五名单位情况

单位名称	款项性质	其他应收款 2025.12.31 余额	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例(%)	坏账准备期末余额
未来记忆（北京）数字科技有限公司	关联方款项	130,171,871.53	1 年以内，1-2 年	39.97	
小咸（北京）数据科技有限公司	关联方款项	83,233,220.87	1 年以内，1-2 年	25.56	
北京耘腾科技有限公司	关联方款项	36,374,231.28	1 年以内	11.17	
深圳蓝耘智元科技有限公司	关联方款项	20,402,571.99	1 年以内	6.27	
白城智算科技有限责任公司	关联方款项	16,900,000.00	1 年以内	5.19	
合计		**287,081,895.67**		**88.16**	

3、长期股权投资

项目	2025.12.31			2024.12.31		
	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	137,657,000.00		137,657,000.00	33,202,000.00		33,202,000.00
对合营企业投资	33,401,503.46		33,401,503.46			
对联营企业投资						

合计	**171,058,503.46**		**171,058,503.46**	**33,202,000.00**		**33,202,000.00**

（1）对子公司投资

被投资单位	2024.12.31	本期增加	本期减少	2025.12.31	本期计提减值准备	减值准备期末余额
未来记忆（北京）数字科技有限公司	10,000,000.00			10,000,000.00		
北京中耘智算科技有限公司	357,000.00	255,000.00		612,000.00		
小咸（北京）数据科技有限公司	22,725,000.00			22,725,000.00		
武汉鸾一耘科技有限公司	120,000.00			120,000.00		
北京蓝耘智算科技有限公司		10,000,000.00		10,000,000.00		
北京耘腾科技有限公司		10,000,000.00		10,000,000.00		
上海蓝耘科技有限公司		10,000,000.00		10,000,000.00		
白城智算科技有限责任公司		8,700,000.00		8,700,000.00		
深圳蓝耘智元科技有限公司		65,500,000.00		65,500,000.00		
合计	**33,202,000.00**	**104,455,000.00**		**137,657,000.00**		

4、营业收入和营业成本

（1）营业收入和营业成本

项目	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	1,006,376,176.30	757,051,987.11	767,127,031.59	595,337,855.40
合计	**1,006,376,176.30**	**757,051,987.11**	**767,127,031.59**	**595,337,855.40**

（2）营业收入、营业成本按合同类型

主要合同类型	本期发生额	上期发生额
算力解决方案收入	583,846,688.42	592,698,533.10
GPU 算力云服务收入	422,529,487.88	174,428,498.49
合计	**1,006,376,176.30**	**767,127,031.59**

（3）营业收入分解信息

分解信息	本期发生额	上期发生额
在某一时点转让	583,846,688.42	592,698,533.10
在某一时段内转让	422,529,487.88	174,428,498.49
合计	**1,006,376,176.30**	**767,127,031.59**

5、投资收益

项目	本期发生额	上期发生额
权益法核算的长期股权投资收益	8,401,503.46	
处置长期股权投资产生的投资收益		
处置交易性金融资产取得的投资收益	296,983.81	
合计	**8,698,487.27**	

十七、补充资料

1、当期非经常性损益明细表

项目	本期发生额	说明
非流动性资产处置损益	20,642,485.64	详见附注五、49
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债和其他债权投资取得的投资收益	296,983.81	详见附注五、45
对外委托贷款取得的损益		
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-1,627,396.09	详见附注五、50、51
其他符合非经常性损益定义的损益项目	664,600.88	详见附注五、44
非经常性损益总额	19,976,674.24	
减：非经常性损益的所得税影响数	4,366,603.94	
非经常性损益净额	15,610,070.30	
减：归属于少数股东的非经常性损益净影响数（税后）	690.52	
归属于公司普通股股东的非经常性损益	15,609,379.78	

2、净资产收益率和每股收益

报告期利润	加权平均净资产收益率（%）	每股收益	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	20.04	1.15	1.15

报告期利润	加权平均净资产收益率（%）	每股收益	
		基本每股收益	稀释每股收益
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	16.64	0.96	0.96

蓝耘科技集团股份有限公司

2026 年 4 月 22 日

附件 会计信息调整及差异情况

一、 会计政策变更、会计估计变更或重大差错更正等情况

（一） 会计数据追溯调整或重述情况

□会计政策变更 □会计差错更正 □其他原因 √不适用

（二） 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正的原因及影响

□适用 √不适用

二、 非经常性损益项目及金额

单位：元

项目	金额
非流动性资产处置损益	20,642,485.64
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债和其他债权投资取得的投资收益	296,983.81
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-1,627,396.09
其他符合非经常性损益定义的损益项目	664,600.88
非经常性损益合计	19,976,674.24
减：所得税影响数	4,366,603.94
少数股东权益影响额（税后）	690.52
非经常性损益净额	15,609,379.78

三、 境内外会计准则下会计数据差异

□适用 √不适用