

博信股权投资基金管理股份有限公司

2025 年度财务报表审计报告

目 录

一、审计报告	1—4 页
二、审计报告附件	
1、合并资产负债表	5—6 页
2、母公司资产负债表	7—8 页
3、合并利润表	9 页
4、母公司利润表	10 页
5、合并现金流量表	11 页
6、母公司现金流量表	12 页
7、合并所有者权益变动表	13—14 页
8、母公司所有者权益变动表	15—16 页
9、财务报表附注	17—68 页





审计报告

[2026]京会兴审字第 00660220 号

博信股权投资基金管理股份有限公司全体股东：

一、审计意见

我们审计了博信股权投资基金管理股份有限公司（以下简称博信基金）财务报表（以下简称财务报表），包括 2025 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表，2025 年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司所有者权益变动表以及相关财务报表附注。

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

二、形成审计意见的基础

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

三、其他信息

博信基金管理层(以下简称管理层)对其他信息负责。其他信息包括博信基金





2025 年年度报告中涵盖的信息，但不包括财务报表和我们的审计报告。

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

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

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

四、管理层和治理层对财务报表的责任

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，管理层负责评估博信基金的持续经营能力，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博信基金、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督博信基金的财务报告过程。

五、注册会计师对财务报表审计的责任

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

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





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

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

3、评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。

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，就可能导致对博信基金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博信基金不能持续经营。

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、就博信基金中实体或业务活动的财务信息获取充分、适当的审计证据，以对财务报表发表审计意见。我们负责指导、监督和执行集团审计，并对审计意见承担全部责任。

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

(以下无正文)





北京兴华会计师事务所(特殊普通合伙)

BEIJING XINGHUA CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS (SPECIAL GENERAL PARTNERSHIP)

(此页无正文，此页为博信股权投资基金管理股份有限公司 2025 年度财务报表审计报告[2026]京会兴审字第 00660220 号签字页。)



中国·北京
二〇二六年四月二十四日

中国注册会计师:



中国注册会计师:



合并资产负债表

2025年12月31日

编制单位：博信股权投资基金管理股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	附注	期末余额	期初余额
流动资产：			
货币资金	五、（一）	718,177.65	22,169,452.95
结算备付金*			
拆出资金*			
交易性金融资产	五、（二）	30,745,497.33	25,292,176.00
衍生金融资产			
应收票据			
应收账款	五、（三）	8,655,537.52	5,520,078.36
应收款项融资			
预付款项	五、（四）	574,666.80	281,884.73
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、（五）	80,097,358.14	64,317,982.25
其中：应收利息		5,940,594.06	
应收股利			
买入返售金融资产*			
存货	五、（六）	46,347.13	
合同资产			
持有待售资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	五、（七）	3,688.55	3,674.35
流动资产合计		120,841,272.92	117,585,248.64
非流动资产：			
发放贷款和垫款*			
债权投资			
其他债权投资			
长期应收款			
长期股权投资			
其他权益工具投资			
其他非流动金融资产	五、（八）	395,200,477.46	330,972,184.23
投资性房地产			
固定资产	五、（九）	1,018,154.33	1,332,398.39
在建工程	五、（十）	133,160.00	133,160.00
生产性生物资产			
油气资产			
使用权资产	五、（十一）	18,552.53	1,737,444.78
无形资产			
开发支出			
商誉			
长期待摊费用	五、（十二）	522,984.25	320,150.00
递延所得税资产	五、（十三）	5,037,565.07	23,310,782.44
其他非流动资产			
非流动资产合计		401,930,893.64	357,806,119.84
资产总计		522,772,166.56	475,391,368.48

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

法定代表人：



主管会计工作负责人：

陈可

会计机构负责人：

陈丰



合并资产负债表（续）

2025年12月31日

编制单位：博信股权投资基金管理股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	附注	期末余额	期初余额
流动负债：			
短期借款			
向中央银行借款*			
拆入资金*			
交易性金融负债			
衍生金融负债			
应付票据			
应付账款			
预收款项			
合同负债	五、（十四）	5,133,000.00	5,000,000.00
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、（十五）	599,745.48	768,476.89
应交税费	五、（十六）	12,568,193.60	12,996,972.72
其他应付款	五、（十七）	9,721,969.50	9,497,978.83
其中：应付利息			
应付股利			
应付手续费及佣金*			
应付分保账款*			
持有待售负债			
一年内到期的非流动负债	五、（十八）	11,802.08	11,227.64
其他流动负债			
流动负债合计		28,034,710.66	28,274,656.08
非流动负债：			
保险合同准备金*			
长期借款			
应付债券			
其中：优先股			
永续债			
租赁负债	五、（十九）	-	11,802.08
长期应付款			
长期应付职工薪酬			
预计负债			
递延收益			
递延所得税负债	五、（十三）	-	-
其他非流动负债			
非流动负债合计		-	11,802.08
负债合计		28,034,710.66	28,286,458.16
所有者权益（或股东权益）：			
股本	五、（二十）	196,540,618.00	196,540,618.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积	五、（二十一）	362,740.00	362,740.00
减：库存股	五、（二十二）	11,266,000.00	11,266,000.00
其他综合收益	五、（二十三）	204,609.88	204,576.36
专项储备			
盈余公积			
一般风险准备*	五、（二十四）	96,795,934.94	96,795,934.94
未分配利润	五、（二十五）	211,950,144.64	164,314,647.05
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计		484,588,047.46	446,952,516.35
少数股东权益		149,408.44	152,393.97
所有者权益（或股东权益）合计		484,737,455.90	447,104,910.32
负债和所有者权益（或股东权益）总计		522,772,166.56	475,391,368.48

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：



母公司资产负债表

2025年12月31日

编制单位：博信股权投资基金管理股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	附注	期末余额	期初余额
流动资产：			
货币资金		67,336.03	9,560,580.18
交易性金融资产		23,652,746.57	19,614,352.00
衍生金融资产			
应收票据			
应收账款			
应收款项融资			
预付款项		-	137,262.44
其他应收款	十四、（一）	242,190,000.00	239,800,000.00
其中：应收利息			
应收股利			
存货			
合同资产			
持有待售资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			
流动资产合计		265,910,082.60	269,112,194.62
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	十四、（二）	202,313,225.08	202,313,225.08
其他权益工具投资			
其他非流动金融资产		-	-
投资性房地产			
固定资产		47,258.90	27,386.70
在建工程			
生产性生物资产			
油气资产			
使用权资产		13,552.53	1,731,611.47
无形资产			
开发支出			
商誉			
长期待摊费用		-	320,150.00
递延所得税资产		3,954,505.51	3,862,963.55
其他非流动资产			
非流动资产合计		206,328,542.02	208,255,336.80
资产总计		472,238,624.62	477,367,531.42

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

法定代表人：



主管会计工作负责人：



会计机构负责人：



母公司资产负债表（续）

2025年12月31日

编制单位：博信股权投资基金管理股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	附注	期末余额	期初余额
流动负债：			
短期借款			
交易性金融负债			
衍生金融负债			
应付票据			
应付账款			
预收款项			
合同负债			
应付职工薪酬		89,000.00	306,616.08
应交税费		229,564.19	233,036.29
其他应付款		245,026,323.01	249,634,521.80
其中：应付利息			
应付股利			
持有待售负债			
一年内到期的非流动负债		11,802.08	11,227.64
其他流动负债			
流动负债合计		245,356,689.28	250,185,401.81
非流动负债：			
长期借款			
应付债券			
其中：优先股			
永续债			
租赁负债		-	11,802.08
长期应付款			
长期应付职工薪酬			
预计负债			
递延收益			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计		-	11,802.08
负债合计		245,356,689.28	250,197,203.89
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）		196,540,618.00	196,540,618.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积		52,369,109.37	52,369,109.37
减：库存股		11,266,000.00	11,266,000.00
其他综合收益			
专项储备			
盈余公积			
未分配利润		-10,761,792.03	-10,473,399.84
所有者权益（或股东权益）合计		226,881,935.34	227,170,327.53
负债和所有者权益（或股东权益）总计		472,238,624.62	477,367,531.42

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

法定代表人：



主管会计工作负责人：

[Handwritten signature]

会计机构负责人：

[Handwritten signature]



合并利润表
2025年度

编制单位：博信股权投资基金管理股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	附注	本期金额	上期金额
一、营业总收入		3,058,814.03	13,032,033.43
其中：营业收入	五、(二十六)	2,996,103.67	8,524,415.84
利息收入*	五、(二十六)	62,710.36	4,507,617.79
已赚保费*			
手续费及佣金收入*			
二、营业总成本		14,018,946.62	13,194,193.85
其中：营业成本	五、(二十六)	115,725.25	960,007.91
利息支出*			
手续费及佣金支出*			
退保金*			
赔付支出净额*			
提取保险合同准备金净额*			
保单红利支出*			
分保费用*			
税金及附加	五、(二十七)	77,602.60	68,881.65
销售费用	五、(二十八)	27,287.23	1,302,712.98
管理费用	五、(二十九)	14,062,636.61	16,244,091.95
研发费用			
财务费用	五、(三十)	-264,504.87	-5,381,500.64
其中：利息费用		772.36	1,318.83
利息收入		271,479.72	5,394,740.44
加：其他收益	五、(三十一)	1,092.30	
投资收益（损失以“-”号填列）	五、(三十二)	4,540,422.36	-448,184.10
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益			
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、(三十三)	72,542,440.31	-85,645,430.47
信用减值损失（损失以“-”号填列）	五、(三十四)	-209,727.36	-241,206.30
资产减值损失（损失以“-”号填列）	五、(三十五)	8,950.73	-8,950.73
资产处置收益（损失以“-”号填列）	五、(三十六)		18,628.83
三、营业利润（亏损以“-”号填列）		65,931,045.55	-86,487,318.19
加：营业外收入	五、(三十七)	0.10	70,235.72
减：营业外支出	五、(三十八)	63.02	43,880.19
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		65,930,982.63	-86,460,962.66
减：所得税费用	五、(三十九)	18,298,470.57	-16,804,134.89
五、净利润（净亏损以“-”号填列）		47,632,512.06	-69,656,827.77
(一) 按经营持续性分类			
1. 持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		47,632,512.06	-69,656,827.77
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. 归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）		47,635,497.99	-69,348,222.74
2. 少数股东损益（净亏损以“-”号填列）		-2,985.53	-307,606.03
六、其他综合收益的税后净额		33.52	400.61
(一) 归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额		33.52	400.61
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		33.52	400.61
(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		33.52	400.61
(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		47,632,545.58	-69,656,427.16
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额		47,635,531.11	-69,348,822.13
(二) 归属于少数股东的综合收益总额		-2,985.53	-307,606.03
八、每股收益：			
(一) 基本每股收益(元/股)		0.24	-0.35
(二) 稀释每股收益(元/股)		0.24	-0.35

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

法定代表人：



主管会计工作负责人：

陈可

会计机构负责人：

陈可



母公司利润表

2025年度

编制单位：博信股权投资基金管理股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	附注	本期金额	上期金额
一、营业收入		-	-
减：营业成本			
税金及附加		1,724.66	3,148.21
销售费用			
管理费用		4,626,981.87	5,482,584.71
研发费用			
财务费用		-253,914.93	-5,226,248.10
其中：利息费用			
利息收入		255,538.79	5,229,133.13
加：其他收益			
投资收益（损失以“-”号填列）		2,803,144.78	327,557.65
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益			
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）		1,205,478.98	93,573.73
信用减值损失（损失以“-”号填列）			
资产减值损失（损失以“-”号填列）			
资产处置收益（损失以“-”号填列）			
二、营业利润（亏损以“-”号填列）		-366,167.84	161,646.56
加：营业外收入			
减：营业外支出			
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		-366,167.84	161,646.56
减：所得税费用		-77,775.65	40,411.64
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		-288,392.19	121,234.92
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		-288,392.19	121,234.92
（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		-288,392.19	121,234.92

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

法定代表人：



主管会计工作负责人：

会计机构负责人：



合并现金流量表

2025年度

编制单位：博信股权投资基金管理股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	附注	本期金额	上期金额
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		43,317.69	5,194,440.27
客户存款和同业存放款项净增加额*			
向中央银行借款净增加额*			
向其他金融机构拆入资金净增加额*			
收到原保险合同保费取得的现金*			
收到再保险业务现金净额*			
保户储金及投资款净增加额*			
收取利息、手续费及佣金的现金*			
拆入资金净增加额*			
回购业务资金净增加额*			
代理买卖证券收到的现金净额*			
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	五、（四十）1	393,370.71	16,174,349.95
经营活动现金流入小计		436,688.40	21,368,790.22
购买商品、接受劳务支付的现金		155,502.64	859,820.70
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*			
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		8,062,411.94	10,817,626.27
支付的各项税费		929,112.30	1,475,597.81
支付其他与经营活动有关的现金	五、（四十）2	14,364,116.69	67,841,645.40
经营活动现金流出小计		23,511,143.57	80,994,690.18
经营活动产生的现金流量净额	五、（四十）	-23,074,455.17	-59,625,899.96
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金		17,899,447.45	117,915,164.60
取得投资收益收到的现金		6,969,612.68	330,833.23
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		133,000.00	86,000.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计		25,002,060.13	118,331,997.83
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		107,139.00	1,496,477.99
投资支付的现金		23,271,351.50	248,856,933.56
质押贷款净增加额*			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计		23,378,490.50	250,353,411.55
投资活动产生的现金流量净额		1,623,569.63	-132,021,413.72
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		-	460,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		-	460,000.00
取得借款收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计		-	460,000.00
偿还债务支付的现金			
分配股利、利润或偿付利息支付的现金			
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			
筹资活动现金流出小计		-	-
筹资活动产生的现金流量净额		-	460,000.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		-389.76	584.40
五、现金及现金等价物净增加额		-21,451,275.30	-191,186,729.28
加：期初现金及现金等价物余额		22,169,452.95	213,356,182.23
六、期末现金及现金等价物余额		718,177.65	22,169,452.95

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

法定代表人：



主管会计工作负责人：

(Signature)

会计机构负责人：

(Signature)



母公司现金流量表

2025年度

编制单位：博信股权投资基金管理股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	附注	本期金额	上期金额
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			
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金		2,656,842.61	8,427,186.03
经营活动现金流入小计		2,656,842.61	8,427,186.03
购买商品、接受劳务支付的现金			
支付给职工以及为职工支付的现金		1,403,698.64	1,501,512.59
支付的各项税费		47,707.78	2,951.69
支付其他与经营活动有关的现金		10,654,051.63	100,275,934.56
经营活动现金流出小计		12,105,458.05	101,780,398.84
经营活动产生的现金流量净额		-9,448,615.44	-93,353,212.81
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金		13,229,087.66	1,000,000.00
取得投资收益收到的现金		3,149,635.68	19,440,833.23
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计		16,378,723.34	20,440,833.23
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		44,100.00	-
投资支付的现金		16,379,252.05	20,330,457.39
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计		16,423,352.05	20,330,457.39
投资活动产生的现金流量净额		-44,628.71	110,375.84
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金			
取得借款收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计		-	-
偿还债务支付的现金			
分配股利、利润或偿付利息支付的现金			
支付其他与筹资活动有关的现金		-	-
筹资活动现金流出小计		-	-
筹资活动产生的现金流量净额		-	-
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			
		-9,493,244.15	-93,242,836.97
加：期初现金及现金等价物余额		9,560,580.18	102,803,417.15
六、期末现金及现金等价物余额			
		87,336.03	9,560,580.18

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

法定代表人：



主管会计工作负责人：

会计机构负责人：



合并所有者权益变动表

2025年度

单位：元 币种：人民币

项目	本期金额														
	实收资本(或股本)		其他权益工具			资本公积	归属于母公司所有者权益		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	少数股东权益	所有者权益合计
	优先股	永续债	其他	减：库存股	其他综合收益	减：库存股	其他综合收益	减：库存股	未分配利润	少数股东权益	所有者权益合计				
一、上年期末余额	196,540,618.00	-	-	-	362,740.00	11,266,000.00	204,576.36	-	-	-	96,795,934.94	164,314,647.05	152,393.97	447,104,910.32	
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	196,540,618.00	-	-	-	362,740.00	11,266,000.00	204,576.36	-	-	-	96,795,934.94	164,314,647.05	152,393.97	447,104,910.32	
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)															
(一)综合收益总额							33.52					47,635,497.59	-2,985.53	47,632,545.58	
(二)所有者投入和减少资本															
1.所有者投入的普通股															
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							33.52					47,635,497.59	-2,985.53	47,632,545.58	
4.其他															
(三)利润分配															
1.提取盈余公积															
2.提取一般风险准备*															
3.对所有者(或股东)的分配															
4.其他															
(四)所有者权益内部结转															
1.资本公积转增资本(或股本)															
2.盈余公积转增资本(或股本)															
3.盈余公积弥补亏损															
4.设定受益计划变动额结转留存收益															
5.其他综合收益结转留存收益															
6.其他															
(五)专项储备															
1.本期提取															
2.本期使用															
(六)其他															
四、本期期末余额	196,540,618.00	-	-	-	362,740.00	11,266,000.00	204,609.88	-	-	-	96,795,934.94	211,950,144.64	149,408.44	494,737,455.90	

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：



合并所有者权益变动表

2025年度

单位:元 币种:人民币

项目	上期金额										所有者权益合计	
	归属于母公司所有者权益											
	实收资本(或股本)	优先股	其他权益工具	资本公积	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		少数股东权益
一、上年期末余额	196,540,618.00	-	-	362,740.00	11,266,000.00	204,175.75	-	-	96,795,934.94	233,663,869.79	-	516,301,338.48
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	196,540,618.00	-	-	362,740.00	11,266,000.00	204,175.75	-	-	96,795,934.94	233,663,869.79	-	516,301,338.48
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)												
(一) 综合收益总额						400.61				-69,349,232.74	152,393.97	-69,196,438.16
(二) 所有者投入和减少资本						400.61				-69,349,232.74	-307,606.03	-69,656,438.16
1.所有者投入的普通股											460,000.00	460,000.00
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												
4.其他												
(三) 利润分配												
1.提取盈余公积												
2.提取一般风险准备*												
3.对所有者(或股东)的分配												
4.其他												
(四) 所有者权益内部结转												
1.资本公积转增资本(或股本)												
2.盈余公积转增资本(或股本)												
3.盈余公积弥补亏损												
4.设定受益计划变动额结转留存收益												
5.其他综合收益结转留存收益												
6.其他												
(五) 专项储备												
1.本期提取												
2.本期使用												
(六) 其他												
四、本期末余额	196,540,618.00	-	-	362,740.00	11,266,000.00	204,576.36	-	-	96,795,934.94	164,314,637.05	152,393.97	447,104,910.32

后附财务报表附注为本财务报表的重要组成部分。

法定代表人:

主管会计工作负责人:

会计机构负责人:



母公司所有者权益变动表

2025年度

单位:元 币种:人民币

项目	本期金额						所有者权益合计
	实收资本(或股本)	其他权益工具	资本公积	减:库存股	其他综合收益	专项储备	
	优先股	永续债	其他				
一、上年期末余额	196,540,618.00	-	-	52,369,109.37	11,266,000.00	-	227,170,327.53
加:会计政策变更							
前期差错更正							
其他							
二、本年期初余额	196,540,618.00	-	-	52,369,109.37	11,266,000.00	-	227,170,327.53
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)							
(一)综合收益总额							-288,392.19
(二)所有者投入和减少资本							-288,392.19
1.所有者投入的普通股							
2.其他权益工具持有者投入资本							
3.股份支付计入所有者权益的金额							
4.其他							
(三)利润分配							
1.提取盈余公积							
2.对所有者(或股东)的分配							
3.其他							
(四)所有者权益内部结转							
1.资本公积转增资本(或股本)							
2.盈余公积转增资本(或股本)							
3.盈余公积弥补亏损							
4.设定受益计划变动额结转留存收益							
5.其他综合收益结转留存收益							
6.其他							
(五)专项储备							
1.本期提取							
2.本期使用							
(六)其他							
四、本期末余额	196,540,618.00	-	-	52,369,109.37	11,266,000.00	-	226,881,935.34

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

法定代表人:

主管会计工作负责人:

会计机构负责人:



母公司所有者权益变动表
2025年度

编制单位：明信股权投资基金管理股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	上期金额				所有者权益合计
	实收资本(或股本)	其他权益工具 优先股 永续债 其他	资本公积	减：库存股	
一、上年期末余额	196,540,618.00	-	52,369,109.37	11,266,000.00	227,049,092.61
加：会计政策变更					
前期差错更正					
其他					
二、本年期初余额	196,540,618.00	-	52,369,109.37	11,266,000.00	227,049,092.61
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	-	-	-	-	121,234.92
(一)综合收益总额					121,234.92
(二)所有者投入和减少资本					-
1.所有者投入的普通股					-
2.其他权益工具持有者投入资本					-
3.股份支付计入所有者权益的金额					-
4.其他					-
(三)利润分配					-
1.提取盈余公积					-
2.对所有者(或股东)的分配					-
3.其他					-
(四)所有者权益内部结转					-
1.资本公积转增资本(或股本)					-
2.盈余公积转增资本(或股本)					-
3.盈余公积弥补亏损					-
4.设定受益计划变动额结转留存收益					-
5.其他综合收益结转留存收益					-
6.其他					-
(五)专项储备					-
1.本期提取					-
2.本期使用					-
(六)其他					-
四、本期末余额	196,540,618.00	-	52,369,109.37	11,266,000.00	227,170,327.53

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

张武丰

张武丰

张武丰



博信股权投资基金管理股份有限公司

2025年度财务报表附注

(金额单位:元 币种:人民币)

一、公司基本情况

(一) 公司注册地、组织形式、总部地址

博信股权投资基金管理股份有限公司(以下简称“本公司”或“公司”)前身为天津星朝投资咨询有限公司,于2007年12月3日设立,注册号:91120116668821538K,注册地址:西藏自治区堆龙德庆区世邦湿地公园19栋7号F1-2,法定代表人:陈可;注册资本:19,654.06万元人民币。企业类型为股份有限公司(非上市、自然人投资或控股)。

(二) 历史沿革

博信股权投资基金管理股份有限公司原名为天津星朝投资咨询有限公司(以下简称“本公司”或“公司”)成立于2007年12月3日,最初注册资本为人民币500.00万元,于2007年12月3日取得天津市工商行政管理局颁发的企业法人营业执照。

2015年5月4日根据股东会决议及公司章程规定,公司增加注册资本人民币1,700.00万元,增资后公司注册资本为人民币2,200.00万元。

2015年7月20日,根据公司股东会决议,有限公司整体变更设立为股份有限公司,根据发起人协议、公司章程的规定,公司申请的注册资本为人民币4,437.00万元,有限公司的全体出资人即为公司的全体发起人。以变更基准日2015年6月30日有限公司经评估净资产作价,其中人民币4,437.00万元折股,每股面值人民币1.00元。公司名称变更为天津博信鑫元资产管理股份有限公司。

公司于2015年11月5日收到全国中小企业股份转让系统有限责任公司批复的“股转系统函(2015)7369号”《关于同意天津博信鑫元资产管理股份有限公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌的函》,公司股票于2015年11月23日起在全国股转系统挂牌公开转让。

公司于2016年7月14日收到全国中小企业股份转让系统(2016)5099号股票发行股份登记的函,公司股票发行通过股转系统的审查。公司定向增发股票完成,发行2,707,853.00股,募集资金总额152,533,358.00元人民币。

2017年5月31日,根据股东会决议,公司增加股本人民币5,319.80万元,由资本公积转入,增资后公司股本为人民币10,027.58万元。

2018年6月7日,根据股东会决议,将天津博信鑫元资产管理股份有限公司更名为广州博信股权投资基金管理股份有限公司。

2018年9月14日,根据股东会决议,公司增加股本人民币9,626.48万元,由资本公积转入,增资后公司股本为人民币19,654.06万元。同日,将广州博信股权投资基金管理股份有限公司更名为博信股权投资基金管理股份有限公司。

公司经营范围:资本市场服务。

(三) 财务报告的批准报出者和财务报告批准报出日。

本财务报表业经公司董事会于2026年4月24日批准报出。



二、财务报表编制基础

(一) 编制基础

公司根据实际发生的交易和事项，按照财政部发布的《企业会计准则—基本准则》以及其后颁布及修订的具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（统称“企业会计准则”），以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号——财务报告的一般规定》（2023年修订）的披露规定编制财务报表。

(二) 持续经营

公司对报告期末起 12 个月的持续经营能力进行了评价，未发现对持续经营能力产生重大怀疑的事项或情况。因此，本财务报表系在持续经营假设的基础上编制。

三、重要会计政策及会计估计

(一) 遵循企业会计准则的声明

本公司所编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了报告期公司的财务状况、经营成果、现金流量等有关信息。

(二) 会计期间

本公司自公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止为一个会计年度。

(三) 营业周期

本公司以 12 个月作为一个营业周期，并以其作为资产和负债的流动性划分标准。

(四) 记账本位币

本公司的记账本位币为人民币，编制财务报表采用的货币为人民币。本公司及子公司选定记账本位币的依据是主要业务收支的计价和结算币种。

(五) 重要性标准确定方法和选择依据

项目	重要性标准
应收款项本期坏账准备收回或转回金额重要的	收回或转回金额占资产总额 1%以上
本期重要的应收款项核销	核销金额占资产总额 1%以上
重要的合营企业或者联营企业	单个被投资单位的长期股权投资期末账面价值占本公司期末总资产 5%以上
重要的投资活动项目	投资项目金额占资产总额 10%以上
重要的非全资子公司	子公司总资产占本公司期末总资产的 10%以上，或对本公司有重大影响

(六) 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

1. 分步实现企业合并过程中的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，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。

2. 同一控制下的企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。合并日为合并方实际取得对被合并方控制权的日期。

本公司在企业合并中取得的资产和负债，除因会计政策不同而进行的调整以外，按照合并日被合并方资产、负债（包括最终控制方收购被合并方而形成的商誉）在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。在合并中取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积（股本溢价），资本公积（股本溢价）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

对于通过多次交易最终实现企业合并的，属于一揽子交易的，将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理；不属于一揽子交易的，在取得控制权日，按照下列步骤进行会计处理：

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。

3. 非同一控制下企业合并

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

购买日是指本公司实际取得对被购买方控制权的日期，即被购买方的净资产或生产经营决策的控制权转移给本公司的日期。同时满足下列条件时，本公司一般认为实现了控制权的转移：

- ①企业合并合同或协议已获本公司内部权力机构通过。
- ②企业合并事项需要经过国家有关主管部门审批的，已获得批准。
- ③已办理了必要的财产权转移手续。
- ④本公司已支付了合并价款的大部分，并且有能力、有计划支付剩余款项。
- ⑤本公司实际上已经控制了被购买方的财务和经营政策，并享有相应的利益、承担相应的风险。

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，取得的被购买方符合确认条件的各项可辨认资产、负债及或有负债按公允价值计量。

合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，经复核后，计入当期损益。



通过多次交换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；购买日之前持有的被购买方的股权涉及的以后可重分类进损益的其他综合收益、权益法核算下的其他所有者权益变动转为购买日所属当期投资收益。

4. 为合并发生的相关费用

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

(七) 控制的判断标准和合并财务报表的编制方法

1. 控制的判断标准

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。当相关事实和情况的变化导致对控制定义所涉及的相关要素发生变化时，本公司将进行重新评估。

2. 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。合并范围包括本公司和子公司。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）。在判断是否将结构化主体纳入合并范围时，本公司综合所有事实和情况，包括评估结构化主体设立目的和设计、识别可变回报的类型、通过参与其相关活动是否承担了部分或全部的回报可变性等的基础上评估是否控制该结构化主体。

3. 合并程序

本公司以自身和各子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，编制合并财务报表。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。

(1) 增加子公司或业务

在报告期内，若因同一控制下企业合并增加子公司或业务的，则调整合并资产负债表的期初数；将子公司或业务合并当期期初至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表；将子公司或业务合并当期期初至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表，同时对比较报表的相关项目进行调整，视同合并后的报告主体自最终控制方开始控制时点起一直存在。

在报告期内，若因非同一控制下企业合并增加子公司或业务的，则不调整合并资产负债表期初数；将该子公司或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；该子公司或业务自购买日至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表。

(2) 处置子公司或业务

① 一般处理方法

在报告期内，本公司处置子公司或业务，则该子公司或业务期初至处置日的收入、费用、利润纳入合并利润表；该子公司或业务期初至处置日的现金流量纳入合并现金流量表。

因处置部分股权投资或其他原因丧失了对被投资方控制权时，对于处置后的剩余股权投资，本公司按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产的份额与商誉之和的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。与原有子公司股权投资相关的以后可重分类进损益的其他综合收益、权益法核算下的其他所有者权益变动，在丧失控制权时转为当期投资收益。

② 分步处置子公司

通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权的，处置对子公司股权投资的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，通常表明应将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理：

- 1) 这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；
- 2) 这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；
- 3) 一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；
- 4) 一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。

处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的，本公司将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理；但是，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

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

(3) 购买子公司少数股权

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



(4) 不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的股权投资

在不丧失控制权的情况下因部分处置对子公司的长期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，调整合并资产负债表中的资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。

(八) 合营安排的分类及共同经营的会计处理方法

合营安排指一项由两个或两个以上的参与方共同控制的安排。共同控制，是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。在判断是否存在共同控制时，应该首先判断所有参与方或参与方组合是否集体控制该安排，其次判断该安排相关活动的决策是否必须经过这些集体控制该安排的参与方一致同意。

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

共同经营，是指合营方享有该安排相关资产且承担该安排相关负债的合营安排。本公司确认其与共同经营中利益份额相关的下列项目，并按照相关企业会计准则的规定进行会计处理：

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

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。

(九) 现金及现金等价物的确定标准

在编制现金流量表时，将库存现金以及可以随时用于支付的存款确认为现金。现金等价物是指持有的期限短（一般是指从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额现金及价值变动风险很小的投资。

(十) 外币业务和外币报表折算

1、外币业务折算

外币业务采用交易发生日的即期汇率作为折算汇率将外币金额折合成人民币记账。

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

2、外币报表折算

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



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

（十一）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。

满足下列条件的，终止确认金融资产（或金融资产的一部分，或一组类似金融资产的一部分），即从其账户和资产负债表内予以转销：

（1）收取金融资产现金流量的权利届满；

（2）转移了收取金融资产现金流量的权利，或在“过手协议”下承担了及时将收取的现金流量全额支付给第三方的义务；并且（a）实质上转让了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，或（b）虽然实质上既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但放弃了对该金融资产的控制。

如果金融负债的责任已履行、撤销或届满，则对金融负债进行终止确认。如果现有金融负债被同一债权人以实质上几乎完全不同条款的另一金融负债所取代，或现有负债的条款几乎全部被实质性修改，则此类替换或修改作为终止确认原负债和确认新负债处理，差额计入当期损益。

以常规方式买卖金融资产，按交易日会计进行确认和终止确认。常规方式买卖金融资产，是指按照合同条款的约定，在法规或通行惯例规定的期限内收取或交付金融资产。交易日，是指本公司承诺买入或卖出金融资产的日期。

2、金融资产分类和计量

本公司的金融资产于初始确认时根据本公司企业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分类为：以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。金融资产在初始确认时以公允价值计量，但是因销售商品或提供服务等产生的应收账款或应收票据未包含重大融资成分或不考虑不超过一年的融资成分的，按照交易价格进行初始计量。

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，其他类别的金融资产相关交易费用计入其初始确认金额。

金融资产的后续计量取决于其分类：

（1）以摊余成本计量的金融资产

金融资产同时符合下列条件的，分类为以摊余成本计量的金融资产：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。此类金融资产采用实际利率法确认利息收入，其终止确认、修改或减值产生的利得或损失，均计入当期损益。此类金融资产主要包含货币资金、应收账款、应收票据、其他应收款、债权投资和长期应收款等。本公司将自资产负债表日起一年内到期的债权投资和长期应收款列报为一年内到期的非流动资产，原到期日在一年以内的债权投资列报为其他流动资产。

（2）以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产



①以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资

金融资产同时符合下列条件的，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是既以收取合同现金流量为目标又以出售金融资产为目标；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。此类金融资产采用实际利率法确认利息收入。除利息收入、减值损失及汇兑差额确认为当期损益外，其余公允价值变动计入其他综合收益。当金融资产终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益转出，计入当期损益。此类金融资产包括应收款项融资和其他债权投资。自资产负债表日起一年内到期的其他债权投资列报为一年内到期的非流动资产，原到期日在一年以内的其他债权投资列报为其他流动资产。

②以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资

本公司不可撤销地选择将部分非交易性权益工具投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，仅将相关股利收入（明确作为投资成本部分收回的股利收入除外）计入当期损益，公允价值的后续变动计入其他综合收益，不需计提减值准备。当金融资产终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益转出，计入留存收益。此类金融资产列报为其他权益工具投资。

(3) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

上述以摊余成本计量的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产之外的金融资产，分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。对于此类金融资产，采用公允价值进行后续计量，所有公允价值变动计入当期损益。此类金融资产列报为交易性金融资产，自资产负债表日起超过一年到期且预期持有超过一年的列报为其他非流动金融资产。在初始确认时，为消除或显著减少会计错配，本公司可将金融资产不可撤销地指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，该指定一经作出不得撤销。

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、其他金融负债、被指定为有效套期工具的衍生工具。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，相关交易费用直接计入当期损益，其他金融负债的相关交易费用计入其初始确认金额。

金融负债的后续计量取决于其分类：

(1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债（含属于金融负债的衍生工具）和初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

满足下列条件之一的，属于交易性金融负债：承担相关金融负债的目的主要是为了在近期内出售或回购；属于集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证

据表明企业近期采用短期获利方式模式；属于衍生工具，但是，被指定且为有效套期工具的衍生工具，符合财务担保合同的衍生工具除外。交易性金融负债（含属于金融负债的衍生工具），按照公允价值进行后续计量，除与套期会计有关外，所有公允价值变动均计入当期损益。

(2) 其他金融负债

对于此类金融负债，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量。



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“本附注三、（十二）公允价值计量”。

5、金融资产减值

本公司以预期信用损失为基础，对以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的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、以公允价值计量且其变动计入当期损益以外的贷款承诺、以及财务担保合同（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）等进行减值处理并确认损失准备。

（1）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。其中，对于本公司购买或源生的已发生信用减值的金融资产，应按照该金融资产经信用调整的实际利率折现。

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。

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间为企业面临信用风险的最长合同期限（包括考虑续约选择权）。

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。

对于应收票据、应收账款、应收款项融资、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。对于应收租赁款，本公司亦选择按照相当于整个存续期的预期信用损失的金额计量其损失准备。

（2）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：

- ① 债务人未能按合同到期日支付本金和利息的情况；
- ② 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；
- ③ 已发生的或预期的债务人经营成果的严重恶化；
- ④ 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。

如果逾期超过 30 日，本公司确定金融工具的信用风险已经显著增加。

本公司认为金融资产在下列情况发生违约：

借款人不大会全额支付其对本公司的欠款，该评估不考虑本公司采取例如变现抵押品（如果持有）等追索行动；或 金融资产逾期超过 90 天。

(3) 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：

- ① 发行方或债务人发生重大财务困难；
- ② 债务人违反合同，如偿付利息或本金违约或逾期等；
- ③ 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；
- ④ 债务人很可能破产或进行其他财务重组；
- ⑤ 发行方或债务人财务困难导致该金融资产的活跃市场消失。
- ⑥ 以大幅折扣购买或源生一项金融资产，该折扣反映了发生信用损失的事实。

(4) 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。

(5) 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。



1. 金融工具抵销

同时满足下列条件的，金融资产和金融负债以相互抵销后的净额在资产负债表内列示：具有抵销已确认金额的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的；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。

2. 财务担保合同

财务担保合同，是指特定债务人到期不能按照债务工具条款偿付债务时，发行方向蒙受损失的合同持有人赔付特定金额的合同。财务担保合同在初始确认时按照公允价值计量，除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的财务担保合同外，其余财务担保合同在初始确认后按照资产负债表日确定的预期信用损失准备金额和初始确认金额扣除按照收入确认原则确定的累计摊销额后的余额两者孰高者进行后续计量。

3. 金融资产转移

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。

通过对所转移金融资产提供财务担保方式继续涉入的，按照金融资产的账面价值和财务担保金额两者之中的较低者，确认继续涉入形成的资产。财务担保金额，是指所收到的对价中，将被要求偿还的最高金额。

（十二）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。

本公司以主要市场的价格计量相关资产或负债的公允价值，不存在主要市场的，本公司以最有利市场的价格计量相关资产或负债的公允价值。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。

主要市场，是指相关资产或负债交易量最大和交易活跃程度最高的市场；最有利市场，是指在考虑交易费用和运输费用后，能够以最高金额出售相关资产或者以最低金额转移相关负债的市场。

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。

①估值技术

本公司采用在当期情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术，使用的估值技术主要包括市场法、收益法和成本法。本公司使用与其中一种或多种估值技术相一致的方法计量公允价值，使用多种估值技术计量公允价值的，考虑各估值结果的合理性，选取在当期情况下最能代表公允价值的金额作为公允价值。

本公司在估值技术的应用中，优先使用相关可观察输入值，只有在相关可观察输入值无法取



得或取得不切实可行的情况下，才使用不可观察输入值。可观察输入值，是指能够从市场数据中取得的输入值。该输入值反映了市场参与者在对相关资产或负债定价时所使用的假设。不可观察输入值，是指不能从市场数据中取得的输入值。该输入值根据可获得的市场参与者在对相关资产或负债定价时所使用假设的最佳信息取得。

②公允价值层次

本公司将公允价值计量所使用的输入值划分为三个层次，并首先使用第一层次输入值，其次使用第二层次输入值，最后使用第三层次输入值。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。

（十三）应收账款

1. 应收账款预期信用损失的确定方法及会计处理方法

若某一客户信用风险特征与组合中其他客户显著不同，或该客户信用风险特征发生显著变化，本公司对该应收账款单项计提坏账准备。

除单项计提坏账准备的应收账款之外，或当单项应收账款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账款划分组合，在组合基础上计算坏账准备。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，编制应收账款账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失。

2. 按照信用风险特征组合计提坏账准备的组合类别及确定依据

项目	确定组合的依据	计提方法
账龄组合	本组合以应收款项的账龄作为信用风险特征	按账龄与业务整个存续期预期信用损失率对照表计提
无风险组合	受同一最终实际控制人控制的关联方	通过违约风险敞口和整个存续期预计信用损失率，该组合预期信用损失率为 0%

3. 基于账龄确认信用风险特征组合的账龄计算方法

应收账款的账龄自确认之日起计算。

本公司基于账龄确认信用风险特征组合的账龄计算方法如下：

账龄	应收账款计提比例 (%)
1 年以内 (含 1 年)	0.00
1—2 年	1.00
2—3 年	5.00
3—4 年	20.00
4—5 年	50.00
5 年以上	100.00

4. 按照单项计提坏账准备的单项计提判断标准

本公司对债务人已发生事实违约、经营风险增加或财务状况恶化等情况的应收账款因信用风险已显著变化而单项评估信用风险。

（十四）其他应收款

1. 其他应收款预期信用损失的确定方法及会计处理方法

若某一客户信用风险特征与组合中其他客户显著不同，或该客户信用风险特征发生显著变化，



本公司对该其他应收款单项计提坏账准备。

除单项计提坏账准备的其他应收款之外，或当单项其他应收款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。对划分为组合的其他应收款，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，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。

2. 按照信用风险特征组合计提坏账准备的组合类别及确定依据

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：

项目	确定组合的依据	计提方法
账龄组合	本组合以应收款项的账龄作为信用风险特征	按账龄与业务整个存续期预期信用损失率对照表计提
无风险组合	受同一最终实际控制人控制的关联方	通过违约风险敞口和整个存续期预计信用损失率，该组合预期信用损失率为 0%

3. 基于账龄确认信用风险特征组合的账龄计算方法

其他应收款的账龄自确认之日起计算。

本公司基于账龄确认信用风险特征组合的账龄计算方法如下：

账龄	其他应收款计提比例 (%)
1 年以内 (含 1 年)	0.00
1—2 年	1.00
2—3 年	5.00
3—4 年	20.00
4—5 年	50.00
5 年以上	100.00

4. 按照单项计提坏账准备的单项计提判断标准

本公司对债务人已发生事实违约、经营风险增加或财务状况恶化等情况的其他应收款因信用风险已显著变化而单项评估信用风险。

(十五) 存货

1、存货的分类

存货分类为：库存商品等。

2、取得和发出存货的计价方法

取得存货时按照成本进行计量。存货成本包括采购成本、加工成本和其他成本。

存货发出时按先进先出法计价。

3、存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

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

产成品、库存商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；需要经过加



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

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

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

4、存货的盘存制度

采用永续盘存制。

5、低值易耗品和包装物的摊销方法

(1) 低值易耗品采用一次转销法；

(2) 包装物采用一次转销法。

(十六) 合同资产

1. 合同资产的确认方法及标准

本公司已向客户转让商品或服务而有权收取对价的权利，且该权利取决于时间流逝之外的其他因素的，确认为合同资产。本公司拥有的无条件（即，仅取决于时间流逝）向客户收取对价的权利作为应收款项单独列示。

2. 合同资产预期信用损失

(1) 合同资产预期信用损失的确定方法及会计处理方法

若某一客户信用风险特征与组合中其他客户显著不同，或该客户信用风险特征发生显著变化，本公司对该合同资产单项计提坏账准备。

除单项计提坏账准备的合同资产之外，或当单项合同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将合同资产划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用损失。对于划分为组合的合同资产，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。

(2) 按照信用风险特征组合计提坏账准备的组合类别及确定依据

本公司依据信用风险特征将合同资产划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用损失，确定组合的依据如下：

项目	确定组合的依据	计提方法
账龄组合	本组合以合同资产的账龄作为信用风险特征	按账龄与业务整个存续期预期信用损失率对照表计提
无风险组合	受同一最终实际控制人控制的关联方	通过违约风险敞口和整个存续期预计信用损失率，该组合预期信用损失率为 0%

(3) 基于账龄确认信用风险特征组合的账龄计算方法

合同资产的账龄自确认之日起计算。



本公司基于账龄确认信用风险特征组合的账龄计算方法如下：

账龄	合同资产计提比例 (%)
1 年以内 (含 1 年)	0.00
1-2 年	1.00
2-3 年	5.00
3-4 年	20.00
4-5 年	50.00
5 年以上	100.00

(4) 按照单项计提坏账准备的单项计提判断标准

本公司对债务人已发生事实违约、经营风险增加或财务状况恶化等情况的合同资产因信用风险已显著变化而单项评估信用风险。

(十七) 长期股权投资

1、长期股权投资的分类及其判断依据

(1) 长期股权投资的分类

长期股权投资分为三类，即是指投资方对被投资单位实施控制、重大影响的权益性投资，以及对其合营企业的权益性投资。

(2) 长期股权投资类别的判断依据

① 确定对被投资单位控制的依据详见“本附注三、(七)控制的判断标准和合并财务报表的编制方法”；

② 确定对被投资单位具有重大影响的依据：

重大影响，是指对一个企业的财务和经营决策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。

公司通常通过以下一种或几种情形判断是否对被投资单位具有重大影响：

A. 在被投资单位的董事会或类似权力机构中派有代表。在这种情况下，由于在被投资单位的董事会或类似权力机构中派有代表，并相应享有实质性的参与决策权，投资方可以通过该代表参与被投资单位财务和经营政策的制定，达到对被投资单位施加重大影响。

B. 参与被投资单位财务和经营政策制定过程。这种情况下，在制定政策过程中可以为其自身利益提出建议和意见，从而可以对被投资单位施加重大影响。

C. 与被投资单位之间发生重要交易。有关的交易因对被投资单位的日常经营具有重要性，进而一定程度上可以影响到被投资单位的生产经营决策。

D. 向被投资单位派出管理人员。在这种情况下，管理人员有权力主导被投资单位的相关活动，从而能够对被投资单位施加重大影响。

E. 向被投资单位提供关键技术资料。因被投资单位的生产经营需要依赖投资方的技术或技术资料，表明投资方对被投资单位具有重大影响。

公司在判断是否对被投资方具有重大影响时，不限于是否存在上述一种或多种情形，还需要综合考虑所有事实和情况来做出综合的判断。

投资方对被投资单位具有重大影响的权益性投资，即对联营企业投资。



③ 确定被投资单位是否为合营企业的依据；

本公司的合营企业是指本公司仅对合营安排的净资产享有权利。

合营安排的定义、分类以及共同控制的判断标准详见本附注三、（八）。

2、长期股权投资初始成本的确定

（1）企业合并形成的长期股权投资

同一控制下的企业合并：公司以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式以及以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付合并对价之间的差额，调整资本公积（资本溢价或股本溢价）；资本公积（资本溢价或股本溢价）不足冲减的，调整留存收益。合并方以发行权益性证券作为合并对价的，按照发行股份的面值总额作为股本，长期股权投资初始投资成本与所发行股份面值总额之间的差额，调整资本公（资本溢价或股本溢价）；资本公积（资本溢价或股本溢价）不足冲减的，调整留存收益。

非同一控制下的企业合并：公司按照购买日确定的合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。合并成本为购买日购买方为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值。购买方作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。通过多次交易分步实现的非同一控制下企业合并，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。本公司将合并协议约定的或有对价作为企业合并转移对价的一部分，按照其在购买日的公允价值计入企业合并成本。

合并方或购买方为企业合并而发生的审计、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。

（2）其他方式取得的长期股权投资

以支付现金方式取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。初始投资成本包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出。

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

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

通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本包括放弃债权的公允价值和可直接归属于该资产的税金等其他成本。

3、长期股权投资的后续计量及损益确认方法

本公司能够对被投资单位实施控制的长期股权投资采用成本法核算。

采用成本法核算的长期股权投资按照初始投资成本计价。追加或收回投资调整长期股权投资的成本。被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为当期投资收益。

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



长期股权投资的成本。

本公司取得长期股权投资后，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；本公司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；本公司对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。

本公司在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位可辨认净资产的公允价值为基础，对被投资单位的净利润进行调整后确认。

被投资单位采用的会计政策及会计期间与本公司不一致的，按照本公司的会计政策及会计期间对被投资单位的财务报表进行调整，并据以确认投资收益和其他综合收益等。

本公司确认被投资单位发生的净亏损，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限，本公司负有承担额外损失义务的除外。

被投资单位以后实现净利润的，本公司在其收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

本公司计算确认应享有或应分担被投资单位的净损益时，与联营企业、合营企业之间发生的未实现内部交易损益按照应享有的比例计算归属于本公司的部分，予以抵销，在此基础上确认投资收益。

本公司与被投资单位发生的未实现内部交易损失，按照《企业会计准则第 8 号——资产减值》等的有关规定属于资产减值损失的，全额确认交易损失。

本公司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，按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》确定的原持有的股权投资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。原持有的股权投资分类为可供出售金融资产的，其公允价值与账面价值之间的差额，以及原计入其他综合收益的累计公允价值变动转入改按权益法核算的当期损益。

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

本公司因处置部分权益性投资等原因丧失了对被投资单位的控制的，在编制个别财务报表时，处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按权益法核算，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整；处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按《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。

处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款之间的差额，计入当期损益。采用权益法核算的长期股权投资，在处置该项投资时，采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础，按相应比例对原计入其他综合收益的部分进行会计处理。

（十八）固定资产

1、固定资产确认条件



固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有，并且使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产分类为：房屋及建筑物、机器设备、电子设备、运输设备、其他设备。固定资产在同时满足下列条件时予以确认：（1）与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；（2）该固定资产的成本能够可靠地计量。

2、折旧方法

固定资产折旧采用年限平均法分类计提，根据固定资产类别、预计使用寿命和预计净残值率确定折旧率。如固定资产各组成部分的使用寿命不同或者以不同方式为企业带来经济利益，则选择不同折旧率或折旧方法，分别计提折旧。

类别	折旧方法	折旧年限 (年)	残值率 (%)	年折旧率 (%)
电子设备	年限平均法	3-5 年	-	20.00-33.33
运输设备	年限平均法	4-5 年	-	20.00-25.00
其他设备	年限平均法	3-5 年	-	20.00-33.00

3、固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法见“本附注三、（二十二）长期资产减值”

4、固定资产处置

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

（十九）借款费用

1、借款费用资本化的确认原则

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

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

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

借款费用同时满足下列条件时开始资本化：

- （1）资产支出已经发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；
- （2）借款费用已经发生；
- （3）为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

2、借款费用资本化期间

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

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

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



购建或者生产的资产的各部分分别完工，但必须等到整体完工后才可使用或可对外销售的，在该资产整体完工时停止借款费用资本化。

3、借款费用暂停资本化期间

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

4、借款费用资本化金额的计算方法

对于为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入的专门借款，以专门借款当期实际发生的借款费用及其辅助费，减去尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额，来确定借款费用的资本化金额。

对于为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用的一般借款，根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

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

(二十) 使用权资产

本公司使用权资产类别主要包括房屋及建筑物。

本公司在租赁期开始日对租赁确认使用权资产，采用简化处理的短期租赁和低价值资产租赁除外。租赁期开始日，是指出租人提供租赁资产使其可供本公司使用的起始日期。

使用权资产按照成本进行初始计量。该成本包括：

(1) 租赁负债的初始计量金额；

(2) 在租赁期开始日或之前支付的租赁付款额，存在租赁激励的，扣除已享受的租赁激励相关金额；

(3) 本公司发生的初始直接费用；

(4) 本公司为拆卸及移除租赁资产、复原租赁资产所在场地或将租赁资产恢复至租赁条款约定状态预计将发生的成本，不包括属于为生产存货而发生的成本。

本公司能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，使用权资产在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期间内计提折旧。

本公司按照本附注“三、(二十二)长期资产减值”所述，确定使用权资产是否已发生减值并进行会计处理。

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

(1) 当购买选择权、续租选择权或终止选择权的评估结果或实际行权情况发生变化，本公司按变动后租赁付款额和修订后的折现率计算的现值重新计量租赁负债；

(2) 当实质固定付款额发生变动、担保余值预计的应付金额发生变动或用于确定租赁付款



额的指数或比率发生变动，本公司按照变动后的租赁付款额和原折现率计算的现值重新计量租赁负债。但是，租赁付款额的变动源自浮动利率变动的，使用修订后的折现率计算现值。

（二十一）无形资产

1、无形资产的计价方法

（1）取得无形资产时按成本进行初始计量

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

债务重组取得债务人用以抵债的无形资产，其入账价值包括放弃债权的公允价值和可直接归属于使该资产达到预定用途所发生的税金等其他成本；

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

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

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

（2）后续计量

在取得无形资产时分析判断其使用寿命。

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

无形资产减值测试见本附注“三、（二十二）长期资产减值”。

（二十二）长期资产减值

在每个资产负债表日判断长期股权投资、采用成本模式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物性资产、油气资产使用寿命确定的无形资产等是否存在减值迹象，对存在减值迹象的，估计其可收回金额，可收回金额低于其账面价值的，将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认相应的减值损失，计入当期损益，同时计提相应的减值准备。

资产可收回金额的估计，根据其公允价值减去处置费用后的净额与其预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。企业以单项资产为基础估计其可收回金额，在难以对单项资产可回收金额进行估计的情况下，以资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

资产减值损失确认后，减值资产的折旧或者摊销费用在未来期间做相应调整，使资产在剩余寿命内，系统地分摊调整后的资产账面价值。

对于使用寿命不确定的无形资产、尚未达到使用状态的无形资产以及合并所形成的商誉每年年度终了进行减值测试。

关于商誉减值测试，对于因企业合并形成的商誉的账面价值，自购买日起按照合理的方法分



摊至相关的资产组；难以分摊至相关的资产组的，将其分摊至相关的资产组组合。在将商誉的账面价值分摊至相关的资产组或者资产组组合时，按照各资产组或者资产组组合的公允价值占相关资产组或者资产组组合公允价值总额的比例进行分摊。公允价值难以可靠计量的，按照各资产组或者资产组组合的账面价值占相关资产组或者资产组组合账面价值总额的比例进行分摊。

在对包含商誉的相关资产组或者资产组组合进行减值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，并与相关账面价值相比较，确认相应的减值损失。再对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较这些相关资产组或者资产组组合的账面价值（包括所分摊的商誉的账面价值部分）与其可收回金额，如相关资产组或者资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认商誉的减值损失。

上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

（二十三）长期待摊费用

长期待摊费用为已经发生但应由本年和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用。长期待摊费用在预计受益期间中分期平均摊销。如果长期待摊费用项目不能使以后会计期间受益的，则将其尚未摊销的摊余价值全部转入当期损益。

（二十四）职工薪酬

职工薪酬是指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。包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。

1、短期薪酬的会计处理方法

在职工为公司提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

2、离职后福利的会计处理方法

离职后福利计划分类为设定提存计划和设定受益计划。

在职工为公司提供服务的会计期间，将根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。根据设定提存计划，预期不会在职工提供相关服务的年度报告期结束后十二个月内支付全部应缴存金额的，根据资产负债表日与设定受益计划义务期限和币种相匹配的国债或活跃市场上的高质量公司债券的市场收益率，将全部应缴存金额以折现后的金额计量应付职工薪酬。

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

设定受益计划存在资产的，将设定受益计划义务现值减去设定受益计划资产公允价值所形成的赤字或盈余确认为一项设定受益计划净负债或净资产。设定受益计划存在盈余的，企业以设定受益计划的盈余和资产上限两项的孰低者计量设定受益计划净资产。其中，资产上限，是指企业可从设定受益计划退款或减少未来对设定受益计划缴存资金而获得的经济利益的现值。

报告期末，将设定受益计划产生的职工薪酬成本中的服务成本和设定受益计划净负债或净资产的利息净额部分计入当期损益或资产成本；重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动。计入其他综合收益，并且在后续会计期间不允许转回至损益，可以在权益范围内转移。



在设定受益计划下，在修改设定受益计划与确认相关重组费用或辞退福利孰早日将过去服务成本确认为当期费用。

企业在设定受益计划结算时，确认结算利得或损失。该利得或损失是在结算日确定的设定受益计划义务现值与结算价格的差。

3、辞退福利的会计处理方法

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：

- (1) 企业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；
- (2) 企业确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

辞退福利预期在其确认的年度报告期结束后十二个月内完全支付的，适用短期薪酬的相关规定；辞退福利预期在年度报告期结束后十二个月内不能完全支付的，适用其他长期职工福利的有关规定。

4、其他长期职工福利的会计处理方法

其他长期职工福利，符合设定提存计划条件的，根据上述 2、处理。不符合设定提存计划的，适用关于设定受益计划的有关规定，确认和计量其他长期职工福利净负债或净资产。在报告期末，将其他长期职工福利中的服务成本、净负债或净资产的利息净额、重新计量其他长期职工福利净负债或净资产所产生的变动的总净额计入当期损益或相关资产成本。

负债或净资产所产生的变动的总净额计入当期损益或相关资产成本。

(二十五) 租赁负债

1. 初始计量

本公司按照租赁期开始日尚未支付的租赁付款额的现值对租赁负债进行初始计量，采用简化处理的短期租赁和低价值资产租赁除外。在计算租赁付款额的现值时，本公司采用租赁内含利率作为折现率，无法确定租赁内含利率的，采用增量借款利率作为折现率。

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

- (1) 固定付款额及实质固定付款额，存在租赁激励的，扣除租赁激励相关金额；
- (2) 取决于指数或比率的可变租赁付款额，该款项在初始计量时根据租赁期开始日的指数或比率确定；
- (3) 本公司合理确定将行使的购买选择权的行权价格；
- (4) 租赁期反映出本公司将行使终止租赁选择权的，行使终止租赁选择权需支付的款项；
- (5) 根据本公司提供的担保余值预计应支付的款项。

2. 后续计量

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

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

- (1) 当购买选择权、续租选择权或终止选择权的评估结果或实际行权情况发生变化，本公



司按变动后租赁付款额和修订后的折现率计算的现值重新计量租赁负债：

(2) 当实质固定付款额发生变动、担保余值预计的应付金额发生变动或用于确定租赁付款额的指数或比率发生变动，本公司按照变动后的租赁付款额和原折现率计算的现值重新计量租赁负债。但是，租赁付款额的变动源自浮动利率变动的，使用修订后的折现率计算现值。

(二十六) 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，则补偿金额只有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预计负债的账面价值。

(二十七) 股份支付

1、股份支付的种类及会计处理

股份支付是公司为了获取职工提供服务而授予权益工具或者承担以权益工具为基础确定的负债的交易。股份支付分为以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。

(1) 以权益结算的股份支付

股票期权计划为用以换取职工提供服务的权益结算的股份支付，以授予职工的权益工具在授予日的公允价值计量。在完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权，在等待期内以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按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，相应增加资本公积。

(2) 以现金结算的股份支付

股票增值权计划为以现金结算的股份支付，按照公司承担的以本公司股份数量为基础确定的负债的公允价值计量。该以现金结算的股份支付须完成等待期内的服务或达到规定业绩条件以后才可行权，在等待期的每个资产负债表日以对可行权情况的最佳估计为基础，按照公司承担负债的公允价值金额，将当期取得的服务计入成本或费用，相应增加负债。在相关负债结算前的每个资产负债表日以及结算日，对负债的公允价值重新计量，其变动计入当期损益。

2、权益工具公允价值的确定方法

对于授予职工的股份，其公允价值按公司股份的市场价格计量，同时考虑授予股份所依据的条款和条件（不包括市场条件之外的可行权条件）进行调整。

对于授予职工的股票期权，通过期权定价模型估计所授予的期权的公允价值。

3、确认可行权权益工具最佳估计的依据

在等待期内每个资产负债表日，根据最新取得的可行权职工人数变动等后续信息做出最佳估计，修正预计可行权的权益工具数量。



4、修改和终止股份支付计划的处理

如果股份支付计划的修改增加了所授予的权益工具的公允价值，应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。

如果股份支付计划的修改增加了所授予的权益工具的数量，应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。

如果按照有利于职工的方式修改可行权条件，如缩短等待期、变更或取消业绩条件（而非市场条件），公司在处理可行权条件时，考虑修改后的可行权条件。

如果以减少股份支付公允价值总额的方式或其他不利于职工的方式修改条款和条件，仍应继续对取得的服务进行会计处理，如同该变更从未发生，除非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，对取消所授予的权益性工具作为加速行权处理，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，将其作为授予权益工具的取消处理。

（二十八）优先股与永续债等其他金融工具

1. 金融负债与权益工具的区分

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

2. 优先股、永续债等其他金融工具的会计处理

本公司发行的金融工具按照金融工具准则进行初始确认和计量；其后，于每个资产负债表日计提利息或分派股利，按照相关具体企业会计准则进行处理。即以所发行金融工具的分类为基础，确定该工具利息支出或股利分配等的会计处理。对于归类为权益工具的金融工具，其利息支出或股利分配都作为本公司的利润分配，其回购、注销等作为权益的变动处理；对于归类为金融负债的金融工具，其利息支出或股利分配原则上按照借款费用进行处理，其回购或赎回产生的利得或损失等计入当期损益。

本公司发行金融工具，其发生的手续费、佣金等交易费用，如分类为债务工具且以摊余成本计量的，计入所发行工具的初始计量金额；如分类为权益工具的，从权益中扣除。

（二十九）收入

本公司收入主要包括基金管理费收入、超额业绩报酬收入、顾问费收入销售商品收入。

1、基金管理费收入

基金管理费收入是指公司作为基金管理人，依据协议的约定，以基金认缴金额、实缴金额或基金实际的完成投资额为基础，按一定基金管理费率向基金收取的管理费用。

公司在提供服务的结果能够可靠估计的前提下，计算确认管理费收入。提供服务的结果能够可靠估计是指同时满足：提供管理服务的结果没有异议，收入的金额能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入企业，相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

2、超额业绩报酬收入

超额业绩报酬收入是指公司作为基金管理人，在收取基金管理费之外所获取的奖励性收入。按照协议约定，在管基金的项目退出时若业绩指标达到或超过约定标准，管理公司可按照一定比例从基金获得业绩奖励。



3、顾问服务收入

顾问服务收入是指公司在提供服务的结果能够可靠估计的情况下，按所提供服务的报酬确定。

服务的结果能够可靠估计是指同时满足：①收入能够可靠地计量；②相关的经济利益很可能流入企业；③实际发生的成本能够清楚地区分和可靠地计量。

4、使用费收入

根据有关合同或协议，按权责发生制确认收入。

5、利息收入

按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确定。

6、销售商品收入

本公司销售电子烟等产品。

本公司与客户之间的合同同时满足下列条件时，在客户取得相关商品控制权时确认收入：合同各方已批准该合同并承诺将履行各自义务；合同明确了合同各方与所转让商品或提供劳务相关的权利和义务；合同有明确的与所转让商品相关的支付条款；合同具有商业实质，即履行该合同将改变公司未来现金流量的风险、时间分布或金额；公司因向客户转让商品而有权取得的对价很可能收回。

在合同开始日，本公司识别合同中存在的各单项履约义务，并将交易价格按照各单项履约义务所承诺商品的单独售价的相对比例分摊至各单项履约义务。在确定交易价格时考虑了可变对价、合同中存在的重大融资成分、非现金对价、应付客户对价等因素的影响。

对于合同中的每个单项履约义务，如果满足下列条件之一的，公司在相关履约时段内按照履约进度将分摊至该单项履约义务的交易价格确认为收入：客户在公司履约的同时即取得并消耗公司履约所带来的经济利益；客户能够控制公司履约过程中在建的商品；公司履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且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。履约进度根据所转让商品的性质采用投入法或产出法确定，当履约进度不能合理确定时，公司已经发生的成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的成本金额确认收入，直到履约进度能够合理确定为止。

如果不满足上述条件之一，则公司在客户取得相关商品控制权的时点将分摊至该单项履约义务的交易价格确认收入。在判断客户是否已取得商品控制权时，公司考虑下列迹象：企业就该商品享有现时收款权利，即客户就该商品负有现时付款义务；企业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；企业已将该商品实物转移给客户，即客户已实物占有该商品；企业已将该商品所有权上的主要风险和报酬转移给客户，即客户已取得该商品所有权上的主要风险和报酬；客户已接受该商品；其他表明客户已取得商品控制权的迹象。

（三十）政府补助

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

1、与资产相关的政府补助判断依据及会计处理方法

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作为与资产相关的政府补助。与资产相关的政府补助，冲减相关资产的账面价值。按照名义金额计量的政府补助，直接计



入当期损益。

相关资产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的，将尚未分配的相关递延收益余额转入资产处置当期的损益。

2、与收益相关的政府补助判断依据及会计处理方法

公司取得的与资产相关之外的其他政府补助作为与收益相关的政府补助。与收益相关的政府补助，分别下列情况处理：

(1) 用于补偿公司以后期间的相关成本费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关成本费用或损失的期间，计入当期损益。

(2) 用于补偿公司已发生的相关成本费用或损失的，直接计入当期损益。

对于同时包含与资产相关部分和与收益相关部分的政府补助，区分不同部分分别进行会计处理；难以区分的，整体归类为与收益相关的政府补助。

与公司日常活动相关的政府补助，按照经济业务实质，计入其他收益。与公司日常活动无关的政府补助，计入营业外收支。

3、政策性优惠贷款贴息的会计处理

(1) 财政将贴息资金拨付给贷款银行，由贷款银行以政策性优惠利率向公司提供贷款的，以实际收到的借款金额作为借款的入账价值，按照借款本金和该政策性优惠利率计算相关借款费用。

(2) 财政将贴息资金直接拨付给公司，公司将对应的贴息冲减相关借款费用。

政府补助在实际收到款项时按照到账的实际金额确认和计量。只有存在确凿证据表明该项补助是按照固定的定额标准拨付的以及有确凿证据表明能够符合财政扶持政策规定的相关条件且预计能够收到财政扶持资金时，可以按应收金额予以确认和计量。

已确认的政府补助需要退回的，公司在需要退回的当期进行会计处理，即对初始确认时冲减相关资产账面价值的，调整资产账面价值。

(三十一) 递延所得税资产和递延所得税负债

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

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；

(2) 同时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，交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额或可抵扣亏损，并且初始确认的资产和负债未导致产生等额的应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异；

(3) 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) 同时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，交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额或可抵扣亏损，并且初始确认的资产和负债未导致产生等额的应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异；

(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，对于递延所得税资产和递延所得税负债，依据税法规定，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量，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，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。

同时满足下列条件时，递延所得税资产和递延所得税负债以抵销后的净额列示：

(1) 拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利；

(2) 递延所得税资产和递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一应纳税主体征收的所得税相关或者对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产和递延所得税负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债或是同时取得资产、清偿债务。

(三十二) 租赁

1. 租赁的识别

租赁，是指在一定期间内，出租人将资产的使用权让与承租人以获取对价的合同。在合同开始日，本公司评估合同是否为租赁或者包含租赁，如果合同中一方让渡了在一定期间内控制一项或多项已识别资产使用的权利以换取对价，则该合同为租赁或者包含租赁。除非合同条款和条件发生变化，本公司不重新评估合同是否为租赁或者包含租赁。为确定合同是否让渡了在一定期间内控制已识别资产使用的权利，本公司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。

2. 单独租赁的识别

合同中同时包含多项单独租赁的，本公司将合同予以分拆，并分别各项单独租赁进行会计处理。同时符合下列条件的，使用已识别资产的权利构成合同中的一项单独租赁：(1) 承租人可从单独使用该资产或将其与易于获得的其他资源一起使用中获利；(2) 该资产与合同中的其他资产不存在高度依赖或高度关联关系。

3. 本公司作为承租人

(1) 租赁和非租赁部分的分拆

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

(2) 租赁期的评估

租赁期是本公司有权使用租赁资产且不可撤销的期间。本公司有续租选择权，即有权选择续



租该资产，且合理确定将行使该选择权的，租赁期还包含续租选择权涵盖的期间。本公司有终止租赁选择权，即有权选择终止租赁该资产，但合理确定将不会行使该选择权的，租赁期包含终止租赁选择权涵盖的期间。发生本公司可控范围内的重大事件或变化，且影响本公司是否合理确定将行使相应选择权的，本公司对其是否合理确定将行使续租选择权、购买选择权或不行使终止租赁选择权进行重新评估。

(3) 使用权资产和租赁负债

见“附注三、（二十）”和“附注三、（二十五）”。

(4) 租赁变更

租赁变更是原合同条款之外的租赁范围、租赁对价、租赁期限的变更，包括增加或终止一项或多项租赁资产的使用权，延长或缩短合同规定的租赁期等。

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。

就上述租赁负债调整的影响，本公司区分以下情形进行会计处理：（1）租赁变更导致租赁范围缩小或租赁期缩短的，本公司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；（2）其他租赁变更，本公司相应调整使用权资产的账面价值。

(5) 短期租赁和低价值资产租赁

短期租赁，是指在租赁期开始日，租赁期不超过 12 个月且不包含购买选择权的租赁。低价值资产租赁，是指单项租赁资产为全新资产时价值较低的租赁。本公司转租或预期转租租赁资产的，原租赁不认定为低价值资产租赁。本公司对短期租赁以及低价值资产租赁，选择不确认使用权资产和租赁负债，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。

4. 本公司作为出租人

(1) 租赁和非租赁部分的分拆

合同中同时包含租赁和非租赁部分的，本公司根据《企业会计准则第 14 号——收入》关于交易价格分摊的规定分摊合同对价，分摊的基础为租赁部分和非租赁部分各自的单独价格。

(2) 租赁的分类

实质上转移了与租赁资产所有权有关的几乎全部风险和报酬的租赁为融资租赁。融资租赁以外的其他租赁为经营租赁。

(3) 作为经营租赁出租人

在租赁期内各个期间，本公司采用直线法将经营租赁的租赁收款额确认为租金收入，未计入租赁收款额的可变租赁付款额，在实际发生时计入当期损益。本公司发生的与经营租赁有关的初始直接费用于发生时予以资本化，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。本公司按照《企业会计准则第 8 号——资产减值》的规定，确定经营租赁资产是否发生减值，并进行相应会计处理。



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。

(4) 作为融资租赁出租人

在租赁开始日，本公司对融资租赁确认应收融资租赁款，并终止确认融资租赁资产。本公司对应收融资租赁款进行初始计量时，将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。应收融资租赁款的终止确认和减值按照本附注“三、（十一）金融工具”进行会计处理。

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。

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。

融资租赁的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，本公司按照本附注“三、（十一）金融工具”关于修改或重新议定合同的规定进行会计处理。

（三十三）重要会计政策和会计估计的变更

1、重要会计政策变更

本报告期公司主要会计政策未发生变更。

2、重要会计估计变更

本报告期公司主要会计估计未发生变更。

四、税项

（一）主要税种及税率

本公司本年度适用的主要税种及其税率列示如下：

税种	计税依据	税率或征收率（%）
增值税	按税法规定计算的销售货物和应税劳务收入为基础计算销项税额，在扣除当期允许抵扣的进项税额后，差额部分为应交增值税	6.00
城市维护建设税	实缴增值税、消费税	7.00
教育费附加	实缴增值税、消费税	3.00
地方教育费附加	实缴增值税、消费税	2.00
企业所得税	应纳税所得额	25.00、16.50



合并范围内的子公司或子企业：博信（天津）股权投资管理合伙企业（有限合伙），不缴纳企业所得税；Boxin Asset Management Company Limited 所得税税率 16.50%。

纳税主体名称	所得税税率 (%)
博信股权投资基金管理股份有限公司	25.00
深圳博信资本管理有限公司	25.00
西藏信耀投资有限公司	25.00
Boxin AssetManagementCompany Limited	16.50
广东省京汇仓储物流有限公司	25.00
博信信耀生物科技（北京）有限公司	25.00
雾电家（北京）商贸有限公司	25.00
博信信耀科技（北京）有限公司	25.00
博信信耀商业管理（北京）有限公司	25.00

五、合并财务报表主要项目注释

以下注释项目（包括母公司财务报表主要项目注释）金额单位若未特别注明者均为人民币元；除非特别指出，“期末”指 2025 年 12 月 31 日，“期初”指 2025 年 1 月 1 日，“本期”指 2025 年度，“上期”指 2024 年度。

（一）货币资金

项目	期末余额	期初余额
库存现金	5,054.60	5,054.60
银行存款	710,088.59	22,157,272.52
其他货币资金	3,034.46	7,125.83
合计	718,177.65	22,169,452.95
其中：存放在境外的款项总额	6,249.19	25,252.89
因抵押、质押或冻结等对使用有限制的款项总额		

其他说明：

本公司不存在因抵押、质押或冻结等对使用有限制的款项。本期存放在境外的款项为香港子公司 BOXIN ASSET MANAGEMENT COMPANY LIMITED 的港币及美元。

（二）交易性金融资产

项目	期末余额	期初余额
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	30,745,497.33	25,292,176.00
其中：权益工具投资	30,745,497.33	25,292,176.00
合计	30,745,497.33	25,292,176.00

（三）应收账款

1、按账龄披露

账龄	期末余额	期初余额
1 年以内	3,135,459.16	5,555,468.36
1 至 2 年	5,555,468.36	
2 至 3 年		
3 年以上		



账龄	期末余额	期初余额
合计	8,690,927.52	5,555,468.36

2、按坏账计提方法分类披露

类别	期末余额				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	
按单项计提坏账准备	35,390.00	0.41	35,390.00	100.00	
按组合计提坏账准备	8,655,537.52	99.59			8,655,537.52
其中					
账龄组合	116,258.14	1.34			116,258.14
按账龄划分的信用风险特征组合	8,539,279.38	98.26			8,539,279.38
合计	8,690,927.52	100.00	35,390.00	0.41	8,655,537.52

续表

类别	期初余额				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	
按单项计提坏账准备	35,390.00	0.64	35,390.00	100.00	
按组合计提坏账准备	5,520,078.36	99.36			5,520,078.36
其中:					
账龄组合					
按账龄划分的信用风险特征组合	5,520,078.36	99.36			5,520,078.36
合计	5,555,468.36	100.00	35,390.00	0.64	5,520,078.36

3、按欠款方归集的重要的期末余额应收账款和合同资产情况

单位名称	应收账款期末余额	合同资产期末余额	应收账款和合同资产期末余额小计	占应收账款和合同资产期末余额合计数的比例 (%)	应收账款坏账准备和合同资产坏账准备期末余额
宁波丰鼎优泰股权投资基金合伙企业(有限合伙)	8,539,279.38		8,539,279.38	98.26	
星昊供应链服务(深圳)有限公司	116,258.14		116,258.14	1.34	
合计	8,655,537.52		8,655,537.52	99.59	

(四) 预付款项

1、预付款项按账龄列示

账龄	期末余额		期初余额	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内	464,480.46	80.83	281,884.73	100.00



账龄	期末余额		期初余额	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1-2 年	110,186.14	19.17		
合计	574,666.60	100.00	281,884.73	100.00

2、按预付对象归集的期末余额的预付款情况

单位名称	与本公司关系	期末余额	占预付款项期末余额合计数的比例 (%)	账龄	未结算原因
北京潮外粤宴至美餐饮有限公司	非关联方	454,579.47	79.10	1 年以内	消费预付卡
北京知味府餐饮管理有限公司	非关联方	98,725.00	17.18	1-2 年	消费预付卡
北京杭京科技有限公司	非关联方	8,490.58	1.48	1-2 年	信息服务费
北京东方汇博信息技术有限公司	非关联方	2,970.56	0.52	1-2 年	信息服务费
合计		564,765.61	98.28	/	/

(五) 其他应收款

1. 项目列示

项目	期末余额	期初余额
应收利息	5,940,594.06	
应收股利		
其他应收款	74,156,764.08	64,317,982.25
合计	80,097,358.14	64,317,982.25

2. 应收利息

(1) 应收利息分类

项目	期末余额	期初余额
可转债投资	5,940,594.06	
合计	5,940,594.06	

续表

被投资单位	期末余额	期初余额
北京昊唐科技有限公司	5,940,594.06	
合计	5,940,594.06	

3. 其他应收款

(1) 按账龄披露

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1 年以内	52,757,413.34	64,426,120.47
1 至 2 年	21,724,736.32	-
2 至 3 年		-
3 至 4 年		-
4 至 5 年		-



账龄	期末账面余额	期初账面余额
5 年以上	116,527.14	116,527.14
合计	74,598,676.80	64,542,647.61

(2) 按款项性质分类情况

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
押金	515,286.15	231,665.36
借款	74,083,390.65	64,230,982.25
员工备用金		80,000.00
合计	74,598,676.80	64,542,647.61

(3) 坏账准备计提情况

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
2025 年 1 月 1 日余额	224,665.36			224,665.36
2025 年 1 月 1 日余额在本期	—	—	—	—
—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	217,247.36			217,247.36
本期转回				
本期转销				
本期核销				
其他变动				
2025 年 12 月 31 日余额	441,912.72			441,912.72

(4) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
坏账准备	224,665.36	217,247.36				441,912.72

(5) 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

单位名称	款项的性质	期末余额	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
星昊供应链服务(天津)有限公司	借款	47,287,570.93	1 年以内, 1-2 年	63.39	217,197.36
星昊供应链服务(深圳)有限公司	借款	26,583,154.36	1 年以内	35.63	
浦项置业(北京)	押金	448,401.15	1 年以内	0.60	



单位名称	款项的性质	期末余额	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
有限公司					
北京仲量联行物业管理服务有限公司第一分公司	押金	44,885.00	1 年以内	0.06	
天津泰达国际创业中心	押金	10,000.00	5 年以上	0.01	10,000.00
合计		74,374,011.44		99.70	227,197.36

(六) 存货

1. 存货分类

项目	期末余额		
	账面余额	存货跌价准备或合同履约成本减值准备	账面价值
原材料	46,347.13		46,347.13
合计	55,297.86		46,347.13

(七) 其他流动资产

项目	期末余额	期初余额
待抵扣进项税额	3,688.55	3,674.35
合计	3,688.55	3,674.35

(八) 其他非流动金融资产

项目	期末余额	期初余额
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	395,200,477.46	330,972,184.23
合计	395,200,477.46	330,972,184.23

(九) 固定资产

1、项目列示

项目	期末余额	期初余额
固定资产	1,018,154.33	1,332,398.39
固定资产清理		
合计	1,018,154.33	1,332,398.39

2、固定资产

(1) 固定资产情况

项目	运输设备	办公设备	合计
一、账面原值：			
1. 期初余额	2,998,259.61	388,474.57	3,386,734.18
2. 本期增加金额		104,819.82	104,819.82
(1) 购置		104,819.82	104,819.82
(2) 在建工程转入			-



项目	运输设备	办公设备	合计
(3) 企业合并增加			-
3. 本期减少金额		64,879.00	64,879.00
(1) 处置或报废		64,879.00	64,879.00
4. 期末余额	2,998,259.61	428,415.39	3,426,675.00
二、累计折旧			
1. 期初余额	1,882,999.50	171,336.29	2,054,335.79
2. 本期增加金额	304,728.96	114,334.92	419,063.88
(1) 计提	304,728.96	114,334.92	419,063.88
3. 本期减少金额		64,879.00	64,879.00
(1) 处置或报废		64,879.00	64,879.00
4. 期末余额	2,187,728.46	220,792.21	2,408,520.67
三、减值准备			
1. 期初余额			
2. 本期增加金额			
(1) 计提			
3. 本期减少金额			
(1) 处置或报废			
4. 期末余额			
四、账面价值			
1. 期末账面价值	810,531.15	207,623.18	1,018,154.33
2. 期初账面价值	1,115,260.11	217,138.28	1,332,398.39

(十) 在建工程

1. 项目列示

项目	期末余额	期初余额
在建工程	133,160.00	133,160.00
工程物资		
合计	133,160.00	133,160.00

2. 在建工程

(1) 在建工程情况

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
城市基础设施配套费	133,160.00		133,160.00	133,160.00		133,160.00
合计	133,160.00		133,160.00	133,160.00		133,160.00

(十一) 使用权资产

项目	房屋及建筑物	合计
一、账面原值:		
1. 期初余额	4,495,742.69	4,495,742.69
2. 本期增加金额	12,000.00	12,000.00
(1) 新增租赁合同	12,000.00	12,000.00
3. 本期减少金额	4,441,531.76	4,441,531.76



项目	房屋及建筑物	合计
(1) 租赁变更	4,441,531.76	4,441,531.76
4. 期末余额	66,210.93	66,210.93
二、累计折旧		
1. 期初余额	2,758,297.91	2,758,297.91
2. 本期增加金额	1,730,892.25	1,730,892.25
(1) 计提	1,730,892.25	1,730,892.25
3. 本期减少金额	4,441,531.76	4,441,531.76
(1) 租赁变更	4,441,531.76	4,441,531.76
4. 期末余额	47,658.40	47,658.40
三、减值准备		
1. 期初余额		
2. 本期增加金额		
(1) 计提		
3. 本期减少金额		
(1) 租赁变更		
4. 期末余额		
四、账面价值		
1. 期末账面价值	18,552.53	18,552.53
2. 期初账面价值	1,737,444.78	1,737,444.78

(十二) 长期待摊费用

项目	期初余额	本期增加金额	本期摊销金额	其他减少金额	期末余额
装修费	320,150.00	522,984.25	320,150.00		522,984.25
合计	320,150.00	522,984.25	320,150.00		522,984.25

(十三) 递延所得税资产/递延所得税负债

1、未经抵销的递延所得税资产

项目	期末余额		期初余额	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
信用减值损失	535,514.92	133,878.73	310,747.55	77,686.89
可抵扣亏损	15,818,022.04	3,954,505.51	15,451,854.20	3,862,963.55
其他非流动金融资产公允价值变动	3,796,723.32	949,180.83	77,480,528.00	19,370,132.00
合计	20,150,260.28	5,037,565.07	93,243,129.75	23,310,782.44

2、未确认递延所得税资产明细

项目	期末余额	期初余额
资产减值损失		8,950.73
坏账准备	116,527.14	116,527.14
合计	107,576.41	125,477.87

(十四) 合同负债



项目	期末余额	期初余额
合同负债	5,133,000.00	5,000,000.00
减：列示于其他流动负债的部分		
合计	5,133,000.00	5,000,000.00

1、合同负债分类

项目	期末余额	期初余额
预收股权转让款项	5,000,000.00	5,000,000.00
其他	133,000.00	
合计	5,133,000.00	5,000,000.00

(十五) 应付职工薪酬

1、应付职工薪酬列示

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、短期薪酬	768,476.89	7,282,054.16	7,450,785.57	599,745.48
二、离职后福利-设定提存计划	-	478,661.61	478,661.61	-
三、辞退福利				
合计	768,476.89	7,760,715.77	7,929,447.18	599,745.48

2、短期薪酬列示

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、工资、奖金、津贴和补贴	768,476.89	6,524,801.79	6,693,533.20	599,745.48
二、职工福利费	-	121,016.37	121,016.37	-
三、社会保险费	-	294,341.00	294,341.00	-
其中：医疗保险费	-	282,834.21	282,834.21	-
工伤保险费	-	11,506.79	11,506.79	-
生育保险费	-			-
四、住房公积金	-	341,745.00	341,745.00	-
五、工会经费和职工教育经费	-	150.00	150.00	-
六、短期带薪缺勤				
七、短期利润分享计划				
合计	768,476.89	7,282,054.16	7,450,785.57	599,745.48

3、设定提存计划列示

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
1、基本养老保险		464,283.14	464,283.14	
2、失业保险费		14,378.47	14,378.47	
合计		478,661.61	478,661.61	

(十六) 应交税费

项目	期末余额	期初余额
增值税	6,094,378.81	6,374,338.02
企业所得税	1,586,028.50	1,588,501.95
个人所得税	4,091,085.69	4,225,518.82



项目	期末余额	期初余额
城市维护建设税	428,991.99	429,240.36
教育费附加	183,853.70	183,960.14
地方教育费附加	122,569.14	122,640.10
防洪费	61,284.57	61,284.57
印花税	1.20	11,488.76
合计	12,568,193.60	12,996,972.72

(十七) 其他应付款

1、项目列示

项目	期末余额	期初余额
应付利息		
应付股利		
其他应付款	9,721,969.50	9,497,978.83
合计	9,721,969.50	9,497,978.83

2、其他应付款

(1) 按款项性质列示其他应付款

项目	期末余额	期初余额
往来款	8,339,012.59	8,406,626.99
应付费用		
其他	1,382,956.91	1,091,351.84
合计	9,721,969.50	9,497,978.83

(十八) 一年内到期的非流动负债

项目	期末余额	期初余额
一年内到期的租赁负债	11,802.08	11,227.64

(十九) 租赁负债

项目	期末余额	期初余额
租赁付款额	12,000.00	24,000.00
减：未确认融资费用	197.92	970.28
减：一年内到期的租赁负债	11,802.08	11,227.64
合计	-	11,802.08

(二十) 股本

项目	期初余额	本次增减变动 (+、-)					期末余额
		发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	
股份总数	196,540,618.00						196,540,618.00

(二十一) 资本公积

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
股本溢价	362,740.00			362,740.00
其他资本公积	-			-
合计	362,740.00			362,740.00



(二十二) 库存股

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
收购股东股份	11,266,000.00			11,266,000.00
合计	11,266,000.00			11,266,000.00

其他说明：本公司根据与股东申万宏源证券有限公司（以下简称“申万宏源”）于 2015 年 12 月 30 日签订的《天津博信鑫元资产管理股份有限公司之股票发行认购协议》约定，因本公司未满足申万宏源股票发行认购协议相关条款，根据[2020]中国贸仲京裁字第 1776 号仲裁裁决和北京金融法院（2021）京 74 执 11 号，本公司对申万宏源股份进行收购。



(二十三) 其他综合收益

项目	期初余额	本期发生金额					期末余额
		本期所得税前发生额	减：前期计入其他综合收益当期转入损益	减：前期计入其他综合收益当期转入留存收益	减：所得税费用	税后归属于母公司	
一、不能重分类进损益的其他综合收益							
其中：重新计量设定受益计划变动额							
权益法下不能转损益的其他综合收益							
其他权益工具投资公允价值变动							
企业自身信用风险公允价值变动							
二、将重分类进损益的其他综合收益	204,576.36	33.52				33.52	204,609.88
其中：权益法下可转损益的其他综合收益							
其他债权投资公允价值变动							
金融资产重分类计入其他综合收益的金额							
其他债权投资信用减值准备							
现金流量套期储备							
外币财务报表折算差额	204,576.36	33.52				33.52	204,609.88
其他综合收益合计	204,576.36	33.52				33.52	204,609.88



(二十四) 一般风险准备

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
风险准备金	96,795,934.94			96,795,934.94

其他说明：公司之子公司博信（天津）股权投资管理合伙企业（有限合伙）按照合伙协议的约定，提取项目一般风险准备金。

(二十五) 未分配利润

项目	本期	上期
调整前上期末未分配利润	164,314,647.05	233,663,869.79
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	164,314,647.05	233,663,869.79
加：本期归属于母公司所有者的净利润	47,635,497.59	-69,349,222.74
减：提取法定盈余公积		
提取任意盈余公积		
提取一般风险准备		
应付普通股股利		
转作股本的普通股股利		
期末未分配利润	211,950,144.64	164,314,647.05

(二十六) 营业收入和营业成本

1、营业总收入和营业成本

项目	本期发生额		上期发生额	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
基金管理费收入	2,848,302.85		6,930,870.26	
超额业绩报酬				
其他-利息收入	62,710.36		4,507,617.79	
销售收入	147,800.82	115,725.25	1,593,545.38	960,007.91
合计	3,058,814.03	115,725.25	13,032,033.43	960,007.91

(二十七) 税金及附加

项目	本期发生额	上期发生额
城市维护建设税	39,914.31	25,684.49
教育费附加	17,106.13	11,007.63
地方教育费附加	11,404.09	7,338.43
印花税	9,378.07	24,774.10
租金房产税		77.00
合计	77,802.60	68,881.65

(二十八) 销售费用

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	7,551.64	364,065.90
服务费	151.03	796,135.74
房租	16,526.03	60,318.74
业务招待费		651.80
办公费	2,958.53	58,187.93



项目	本期发生额	上期发生额
其他	100.00	23,352.87
合计	27,287.23	1,302,712.98

(二十九) 管理费用

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	7,752,560.73	9,640,682.32
差旅费	618,091.70	606,729.51
咨询费	1,163,804.68	515,603.77
业务招待费	591,057.51	863,930.78
租赁费		2,200.00
固定资产折旧费	419,063.88	329,111.78
使用权资产折旧费	1,730,892.25	2,293,643.40
车辆使用费	257,186.72	400,795.53
长期待摊费用	320,150.00	404,920.00
其他费用	1,209,829.14	1,186,474.86
合计	14,062,636.61	16,244,091.95

(三十) 财务费用

项目	本期发生额	上期发生额
利息支出	772.36	1,318.83
其中：租赁负债利息费用	772.36	1,318.83
减：利息收入	271,479.72	5,394,740.44
汇兑损失		
减：汇兑收益		
手续费	6,202.49	11,920.97
合计	-264,504.87	-5,381,500.64

(三十一) 其他收益

产生其他收益的来源	本期发生额	上期发生额
其他	1,092.30	
合计	1,092.30	

(三十二) 投资收益

项目	本期发生额	上期发生额
处置其他非流动金融资产取得的投资收益	-5,900,000.00	
交易性金融资产在持有期间的投资收益		
其他非流动金融资产在持有期间的投资收益	5,940,594.06	5,940,594.06
债权投资在持有期间取得的利息收入		
处置交易性金融资产取得的投资收益	4,507,828.30	-6,388,788.16
合计	4,548,422.36	-448,194.10

(三十三) 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
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	72,542,440.31	-85,645,436.47
合计	72,542,440.31	-85,645,436.47



(三十四) 信用减值损失 (损失以“—”号填列)

项目	本期发生额	上期发生额
应收款坏账损失		-35,390.00
预付账款坏账损失	7,520.00	-167,219.33
其他应收款坏账损失	-217,247.36	-38,596.97
合计	-209,727.36	-241,206.30

(三十五) 资产减值损失 (损失以“—”号填列)

项目	本期发生额	上期发生额
存货跌价损失及合同履约成本减值损失	8,950.73	-8,950.73
合计	8,950.73	-8,950.73

(三十六) 资产处置收益 (损失以“—”号填列)

资产处置收益的来源	本期发生额	上期发生额
使用权资产处置损益		-110,371.17
非流动资产处置利得		129,000.00
合计		18,628.83

(三十七) 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
与企业日常活动无关的政府补助		8,719.21	
受赠利得		61,516.51	
其他	0.10		0.10
合计	0.10	70,235.72	0.10

(三十八) 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
滞纳金	63.02	43,880.19	63.02
合计	63.02	43,880.19	63.02

(三十九) 所得税费用

1、所得税费用表

项目	本期发生额	上期发生额
当期所得税费用	25,253.20	3,834,551.03
递延所得税费用	18,273,217.37	-20,638,685.92
合计	18,298,470.57	-16,804,134.89

2、会计利润与所得税费用调整过程

项目	本期发生额
利润总额	65,930,982.63
按法定/适用税率计算的所得税费用	16,482,745.66
子公司适用不同税率的影响	240,085.88
调整以前期间所得税的影响	



项目	本期发生额
调整以前年度未弥补亏损到期未弥补的影响	
非应税收入的影响	
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	
本期未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响	1,575,639.03
其他	
所得税费用	18,298,470.57

(四十) 现金流量表项目

1、收到其他与经营活动有关的现金

项目	本期发生额	上期发生额
往来款项	121,890.99	10,770,890.30
利息收入	271,479.72	5,394,740.44
政府补助		8,719.21
合计	393,370.71	16,174,349.95

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
管理费用	3,839,969.75	3,575,734.45
往来款项	10,517,944.45	64,210,109.79
财务费用-手续费	6,202.49	11,920.97
其他		43,880.19
合计	14,364,116.69	67,841,645.40

(四十一) 现金流量表补充资料

1、现金流量表补充资料表

补充资料	本期金额	上期金额
1. 将净利润调节为经营活动现金流量:	/	/
净利润	47,632,512.06	-69,656,828.77
加: 信用减值准备	209,727.36	241,206.30
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	419,063.88	329,111.78
使用权资产折旧	1,730,892.25	2,293,643.40
无形资产摊销		
长期待摊费用摊销	320,150.00	404,920.00
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)		-18,628.83
固定资产报废损失(收益以“-”号填列)		
公允价值变动损失(收益以“-”号填列)	-72,542,440.31	85,645,436.47
财务费用(收益以“-”号填列)	772.36	1,318.83
投资损失(收益以“-”号填列)	-4,548,422.36	448,194.10
递延所得税资产减少(增加以“-”号	18,273,217.37	-19,407,407.25



补充资料	本期金额	上期金额
填列)		
递延所得税负债增加(减少以“-”号填列)		-1,231,278.67
存货的减少(增加以“-”号填列)	-46,347.13	
经营性应收项目的减少(增加以“-”号填列)	-13,267,022.86	-69,850,111.04
经营性应付项目的增加(减少以“-”号填列)	-1,256,557.79	11,174,523.72
其他		
经营活动产生的现金流量净额	-23,074,455.17	-59,625,899.96
2. 不涉及现金收支的重大活动:		
销售商品、提供劳务收到的银行承兑汇票背书转让的金额		
债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债券		
融资租入固定资产		
3. 现金及现金等价物净变动情况:		
现金的期末余额	718,177.65	22,169,452.95
减: 现金的期初余额	22,169,452.95	213,356,182.23
加: 现金等价物的期末余额		
减: 现金等价物的期初余额		
现金及现金等价物净增加额	-21,451,275.30	-191,186,729.28

2、现金和现金等价物的构成

项目	期末余额	期初余额
一、现金	718,177.65	22,169,452.95
其中: 库存现金	5,054.60	5,054.60
可随时用于支付的银行存款	710,088.59	22,157,272.52
可随时用于支付的其他货币资金	3,034.46	7,125.83
二、现金等价物		
其中: 三个月内到期的债券投资		
三、期末现金及现金等价物余额	718,177.65	22,169,452.95
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		

(四十二) 外币货币性项目

项目	期末外币余额	折算汇率	期末折算人民币余额
货币资金	/	/	6,249.19
其中: 美元			
欧元			
港币	6,918.94	0.9032	6,249.19

六、合并范围的变更

本期纳入合并范围的子公司包括 9 家, 与上年相比无变化。

七、在其他主体中的权益



(一) 在子公司中的权益**1、企业集团的构成**

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)		取得方式
				直接	间接	
博信(天津)股权投资管理合伙企业(有限合伙)	天津	天津	投资咨询	91.00	9.00	股权收购
深圳博信资本管理有限公司	深圳	深圳	投资咨询	100.00	-	股权收购
西藏信耀投资有限公司	西藏	西藏	投资咨询	100.00	-	出资设立
BOXIN ASSET MANAGEMENT COMPANY LIMITED	香港	英属维京群岛	投资咨询	100.00	-	出资设立
广东省京汇仓储物流有限公司	广东	广东	通用仓储		80.00	出资设立
博信信耀生物科技(北京)有限公司	北京	北京	供应链管理服务		100.00	出资设立
雾电家(北京)商贸有限公司	北京	北京	烟草制品零售		70.00	出资设立
博信信耀科技(北京)有限公司	北京	北京	其他科技推广服务业		100.00	出资设立
博信信耀商业管理(北京)有限公司	北京	北京	商业综合管理服务		100.00	出资设立

八、与金融工具相关的风险

本公司的主要金融工具包括股权投资、应收账款等，各项金融工具的详细情况说明见本附注相关项目。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。

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

(一) 风险管理目标和政策

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

1、市场风险**(1) 外汇风险**

外汇风险指因汇率变动产生损失的风险。本公司不存在因外汇风险对经营业绩产生的影响。

(2) 利率风险—现金流量变动风险

本公司因利率变动引起金融工具现金流量变动的风险主要与浮动利率银行借款以及关联方资金拆借（详见十、关联方及关联交易）有关。本公司不存在银行借款以及关联方资金拆借，故利率风险对本公司利润总额、所有者权益不存在影响。

（3）其他价格风险

本公司持有的部分分类为可供出售金融资产的投资在资产负债表日以公允价值计量。因此，本公司承担着资本市场价格变动的风险。企业股权价格波动不仅仅取决于企业的业绩，还受宏观经济周期、利率、资金、供求关系等因素影响。本公司已于公司内部成立投后管理部门，由指定专员密切跟进被投企业的经营情况及其股权价值，落实投资协议相关条款，以缓解公司面临的价格风险。

2、信用风险

2025 年 12 月 31 日，可能引起本公司财务损失的信用风险主要来自于合同另一方未能履行义务而导致本公司金融资产产生的损失，包括：合并资产负债表中已确认的金融资产的账面金额。

为降低信用风险，本公司成立了专门小组负责确定信用额度、进行信用审批，并执行其他监控程序以确保采取必要的措施回收过期债权。此外，本公司于每个资产负债表日审核每一单项应收款的回收情况，以确保就无法回收的款项计提充分的坏账准备。因此，本公司管理层认为本公司所承担的信用风险已经大为降低。本公司的流动资金存放在信用评级较高的银行，故流动资金的信用风险较低。

3、流动风险

管理流动风险时，本公司保持管理层认为充分的现金及现金等价物并对其进行监控，以满足本公司经营需要，并降低现金流量波动的影响，本公司目前自有资金充足。

4、股权投资风险

公司从事股权投资业务，可能面临的主要风险是投资项目退出风险，产生的主要原因包括：期限长是股权投资的特性，通过资本市场实现退出是股权投资最理想的退出通道。IPO 企业排队上市时间花费较长，直接影响着 PE 机构的 IPO 退出机制实施。投资项目退出困难，造成出资人的资金难以收回，直接影响公司的管理业绩报酬，并对公司后续基金产品的募集带来不利影响。

为降低股权投资风险，公司成立了风险控制委员会，针对投资过程中的相关风险进行控制。在投资项目选择、投资项目后管理等主要风险阶段，制定了适合公司自身经营模式的风险控制措施。在投资项目选择阶段，建立了项目负责人尽职调查机制、投资决策委员会审核机制、风险控制委员会审核机制等控制手段。在投资项目后管理中，建立了专人负责制、项目公司的评价体系、风险项目预警机制、风险或危机处置机制等控制手段。由于上述风险控制体系的建立、完善和有效实施，最大限度的控制投资风险，推动被投资单位尽快实现三板挂牌或实现上市，保障公司投资资金的顺利收回。

（二）金融资产转移

本公司截至 2025 年 12 月 31 日无已转移但未整体终止确认的金融资产情况。

九、公允价值的披露

（一）以公允价值计量的资产和负债的期末公允价值



项目	期末公允价值			合计
	第一层次公允价值计量	第二层次公允价值计量	第三层次公允价值计量	
一、持续的公允价值计量				
(一) 交易性金融资产				
1. 以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产			30,745,497.33	30,745,497.33
(1) 债务工具投资				
(2) 权益工具投资			30,745,497.33	30,745,497.33
(二) 其他非流动金融资产				
1. 以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产			395,200,477.46	395,200,477.46
(1) 债务工具投资				
(2) 权益工具投资			395,200,477.46	395,200,477.46

(二) 持续的第三层次公允价值计量项目，期初与期末账面价值之间的调节信息及不可观察参数的敏感性分析

本公司之子公司对其投资的基金进行估值。由于基金层面已经对其投资项目按照公允价值进行计量，因此基金的净资产金额已经直接反映其本身公允价值，故子公司投资的基金公允价值属于第三层级，即直接用基金净资产金额乘以子公司在基金中的份额持有比例得出子公司对基金投资的公允价值。

本公司之子公司的在管基金对其投资的项目进行估值，对不同项目公允价值估值方式如下：

- ①市值法：被投资企业已经在二级市场上市交易的：按照估值基准日市值计算。
- ②PE 法：被投资企业最近四个季度合计未亏损、未出现业绩下滑超过 50%且行业平均市盈率未超过 100 的，已经申报上市的按照最近一年净利润*行业平均市盈率（大于 30 的取 30）*80%计算、预计 1 年内申报 IPO 的按照最近一年净利润*行业平均市盈率（大于 30 的取 30）*70%计算、预计 1 年后申报 IPO 的按照最近一年净利润*可比上市公司市盈率（大于 30 的取 30）*60%计算；若估值低于按照投资协议约定计算的回购金额的，则取回购金额为估值结果。
- ③ PB 法：公司最近一年亏损或业绩下滑超过 50%或可比上市公司市盈率大于 100 的，已经申报 Ipo 的按照最近一期末净资产*可比上市公司市净率（大于 2 的取 2）*80%计算、预计一年内申报 Ipo 的按照最近一期末净资产*可比上市公司市净率（大于 2 的取 2）*70%计算；若估值低于按照投资协议约定计算的回购金额的，则取回购金额为估值结果、预计一年后申报 Ipo 的按照最近一期末净资产*可比上市公司市净率（大于 2 的取 2）*60%计算；若估值低于按照投资协议约定计算的回购金额的，则取回购金额为估值结果。
- ④成本法：被投资企业投资时间不足一年的，或无法获取被投资企业可靠财务信息的，或均不适用于其他估值方法且无减值迹象的。



⑤再融资法:被投资企业最近一年内存在转让或再融资的,按照转让或再融资价格计算。

⑥拟并购或回购或以其他方式退出,投资协议中约定回购条款,按照投资协议约定的回购条款计算,投资协议中未约定回购条款,按照预计可收回金额作为估值结果。

⑦净资产法:由于新三板市场中部分公司股票交易非常不活跃,很多常年无交易发生,其股价很难真实反应企业市值,因此无法参照上市公司估值方法对新三板挂牌项目进行估值。采用的估值方法是挂牌公司已经披露的最近时点的每股净资产数值。

十、关联方及关联交易

(一) 本企业的母公司情况

本企业实际控制人为彭越,截至 2025 年 12 月 31 日对本公司直接持股比例为 58.043%。

(二) 本企业的子公司情况

本企业子公司的情况详见附注七、(一)。

(三) 其他关联方情况

其他关联方名称	其他关联方与本企业关系
陈可	董事长、董事、董事会秘书
陈建军	董事、总经理
赵悦丰	董事、财务总监
孙长龙	董事
余苹	董事
孙朋	监事会主席,非职工代表监事
于静	监事,非职工代表监事
吴茉	职工代表监事
北京昊唐科技有限公司	关键管理人员任职的企业

其他说明:根据企业会计准则,由本公司所管理的基金均为公司的关联方。

(四) 关联交易情况

1、对昊唐科技的投资交易基本情况

关联方名称	交易类型	交易金额 (万元)	交易时间	审议程序
北京昊唐科技有限公司	对外投资(股权投资)	6,400.00	2024 年 11 月	2026 年第一次临时股东会

2、购销商品、提供和接受劳务的关联交易

(1) 出售商品/提供劳务情况表

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
经营管理的基金公司	基金管理费收入	2,848,302.85	6,930,870.26
经营管理的基金公司	超额业绩报酬		
经营管理的基金公司	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间的投资收益		



关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
北京昊唐科技有限公司及下属公司	利息收入	6,003,304.42	10,448,211.85
北京昊唐科技有限公司下属子公司	销售收入	119,755.52	

3、关联方资金拆借

关联方	拆借金额	起始日	到期日	说明
拆出				
星昊供应链服务（天津）有限公司	44,852,235.31	2024-5-22	2025-9-30	供应链服务
星昊供应链服务（深圳）有限公司	25,140,537.06	2024-8-1	2025-9-23	供应链服务

（五）应收、应付关联方等未结算项目情况

1、应收项目

（1）与其他关联方的应收项目

项目名称	关联方	期末余额	期初余额
其他应收款	星昊供应链服务（天津）有限公司	47,287,570.93	52,170,652.00
其他应收款	星昊供应链服务（深圳）有限公司	26,583,154.36	12,057,330.25

十一、承诺及或有事项

（一）重要承诺事项

截至 2025 年 12 月 31 日，本公司不存在应披露的重要承诺事项。

（二）或有事项

截至 2025 年 12 月 31 日，本公司除上述已披露事项外，无其他重大或有事项。

十二、资产负债表日后事项

截至报告报出日，本公司不存在资产负债表日后事项。

十三、其他重要事项

截至报告报出日，本公司不存在其他重要事项。

十四、母公司财务报表主要项目注释

（一）其他应收款

1、项目列示

项目	期末余额	期初余额
应收利息		
应收股利		
其他应收款	242,190,000.00	239,800,000.00
合计	242,190,000.00	239,800,000.00

2、其他应收款



项目	期末余额		
	账面余额	坏账准备	账面价值
其他应收款	242,190,000.00		242,190,000.00

续表

项目	期初余额		
	账面余额	坏账准备	账面价值
其他应收款	239,800,000.00		239,800,000.00

(1) 按账龄披露

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1 年以内	2,490,000.00	71,600,000.00
1 至 2 年	71,600,000.00	42,000,000.00
2 至 3 年	42,000,000.00	
3 至 4 年		9,500,000.00
4 至 5 年	9,500,000.00	
5 年以上	116,600,000.00	116,700,000.00
合计	242,190,000.00	239,800,000.00

(2) 按款项性质分类情况

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
往来款	242,190,000.00	239,800,000.00

(3) 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

单位名称	款项的性质	期末余额	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
西藏信耀投资有限公司	往来款	242,190,000.00	1 年以内 2,490,000.00 1-2 年 71,600,000.00 2-3 年 42,000,000.00 4-5 年 9,500,000.00 5 年以上 116,600,000.00	100.00	

(二) 长期股权投资

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
对子公司投资	202,313,225.08		202,313,225.08	202,313,225.08		202,313,225.08

1、对子公司投资



被投资单位	期初余额（账面价值）	本期增减变动				期末余额（账面价值）	减值准备期末余额
		追加投资	减少投资	计提减值准备	其他		
博信（天津）股权投资管理合伙企业（有限合伙）	93,577,151.57					93,577,151.57	
深圳博信资本管理有限公司	52,817,892.27					52,817,892.27	
西藏信耀投资有限公司	15,000,000.00					15,000,000.00	
BOXIN ASSET MANAGEMENT COMPANY LIMITED	40,918,181.24					40,918,181.24	
合计	202,313,225.08					202,313,225.08	

十五、补充资料

（一）当期非经常性损益明细表

项目	金额	说明
非流动资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分		
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外）		
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费		
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，非金融企业持有金融资产和金融负债产生的公允价值变动损益以及处置金融资产和金融负债产生的损益		
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-62.92	
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	
小计	-62.92	
减：企业所得税影响数（所得税减少以“—”表示）	-15.73	
少数股东权益影响额（税后）	-10.40	
归属于母公司所有者权益的非经常性损益净额	-36.79	

（二）净资产收益率及每股收益

报告期利润	加权平均净资产收益率（%）	每股收益	
		基本每股收益（元/股）	稀释每股收益（元/股）
归属于公司普通股股东的净利润	10.12	0.24	0.24
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	10.12	0.24	0.24

博信股权投资基金管理股份有限公司

二〇二六年四月二十四日





营业执照

(副本) (10-1)

统一社会信用代码

911101020855463270



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

名称 北京兴华会计师事务所(特殊普通合伙)

类型 特殊普通合伙企业

执行事务合伙人 张恩军

经营范围

许可项目：注册会计师业务；代理记账；依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动；一般项目：税务服务；业务培训（不含教育培训、职业技能培训等需取得许可的培训）；企业管理；企业管理咨询；社会经济咨询服务；工程管理服务；工程造价咨询业务。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）（不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

出资额 2640万元

成立日期 2013年11月22日

主要经营场所 北京市西城区裕民路18号2206房间



仅供报告附件使用



登记机关

2025年12月09日

证书序号: 0011908

说明

1. 《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部部门依法审批, 准予执行注册会计师法定业务的凭证。
2. 《会计师事务所执业证书》记载事项发生变更的, 应当向财政部门申请换发。
3. 《会计师事务所执业证书》不得伪造、篡改、出租、出借、转让。
4. 会计师事务所终止或执业许可注销的, 应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

发证机关: 北京市财政局
二〇一九年八月六日

中华人民共和国财政部制

仅供报告附件使用

会计师事务所 执业证书

名称: 北京兴华会计师事务所(特殊普通合伙)
首席合伙人: 张恩军
主任会计师:
经营场所: 北京市西城区裕民路18号2206房间

组织形式: 特殊普通合伙
执业证书编号: 11000010
批准执业文号: 京财会许可(2013)0060号
批准执业日期: 2013年10月10日





姓名: 刘会林
 Full name: 刘会林
 Sex: 男
 Date of birth: 1989-04-05
 工作单位: 北京兴华会计师事务所(特殊普通合伙)
 Working unit: 北京兴华会计师事务所(特殊普通合伙)
 身份证号: 370825198904050014

证书编号: 110201409027
 发证机关: 上海市注册会计师协会
 Issued by: 上海市注册会计师协会
 证书类别: 注册会计师
 Certificate type: 注册会计师



年度检验登记
 Annual Renewal Registration

本证书继续有效一年，请在有效期一年
 This certificate is valid for another year after
 this renewal.



年度检验登记
 Annual Renewal Registration

本证书继续有效一年，请在有效期一年
 This certificate is valid for another year after
 this renewal.

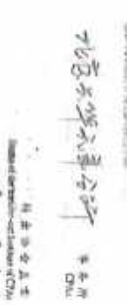


注册会计师工作单位变更事项登记
 Registration of the Change of Workplace by a CPA
 刘会林 北京兴华会计师事务所
 Liu Hui Beijing Xinghua Accounting Firm



北京兴华会计师事务所
 Beijing Xinghua Accounting Firm
 2019年3月25日

注册会计师工作单位变更事项登记
 Registration of the Change of Workplace by a CPA
 刘会林 北京兴华会计师事务所
 Liu Hui Beijing Xinghua Accounting Firm



北京兴华会计师事务所
 Beijing Xinghua Accounting Firm
 2019年3月25日

年度检验登记
 Annual Renewal Registration

本证书继续有效一年，请在有效期一年
 This certificate is valid for another year after
 this renewal.



刘会林

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



姓名: 李璐政
Sex: 男
出生日期: 1975-07-01
工作单位: 北京兴华会计师事务所(特殊普通合伙) 渤海分所
身份证号码: 130902750701081



仅供报告附件使用

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

证书编号: 130000492270
姓名: 李璐政



年 月 日

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

年 月 日

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
for another year after this renewal.



证书编号: 130000492270
No. of Certificate
批准注册协会: 河北省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs
发证日期: 2004 年 09 月 03 日
Date of Issuance