

THINK
思考股份

思考股份

NEEQ: 831896

浙江思考私募基金股份有限公司

ZheJiang Think Private Equity Fund Co.,Ltd

年度报告

—— 2025 ——

重要提示

- 一、公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。
- 二、公司负责人岳志武、主管会计工作负责人胡巧赛及会计机构负责人（会计主管人员）胡巧赛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、中兴华会计师事务所（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“七、公司面临的重大风险分析”对公司报告期内的重大风险因素进行分析，请投资者注意阅读。

目 录

第一节	公司概况	5
第二节	会计数据、经营情况和管理层分析	6
第三节	重大事件	18
第四节	股份变动、融资和利润分配.....	24
第五节	公司治理	27
第六节	财务会计报告	34
附件	会计信息调整及差异情况.....	118

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	浙江省温州市鹿城区车站大道 577 号财富中心 1111 室

释义

释义项目		释义
公司、本公司、思考股份	指	浙江思考私募基金股份有限公司
台州思考	指	公司子公司台州思考投资管理有限公司
湖南思考	指	公司子公司湖南思考投资管理有限公司
深圳思考企业	指	公司子公司深圳市思考企业管理有限公司
深圳思考机器人	指	公司子公司深圳市思考机器人有限公司
文韬科技	指	公司子公司海口文韬科技有限公司
海口投研	指	公司子公司海口市思考投研科技服务有限公司
三会议事规则	指	《股东会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》
三会	指	股东会、董事会、监事会
全国中小企业股份转让系统	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
高级管理人员	指	公司总经理、财务总监、董事会秘书
管理层	指	公司董事、监事及高级管理人员
《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》
《公司章程》	指	《浙江思考私募基金股份有限公司章程》
元、万元	指	人民币元、人民币万元
报告期、本报告期、本年度	指	2025年1月1日至2025年12月31日
主办券商、华安证券	指	华安证券股份有限公司
会计师、会计师事务所	指	中兴华会计师事务所(特殊普通合伙)
私募投资基金	指	是指在中华人民共和国境内，以非公开方式向投资者募集资金设立的投资基金
私募证券投资基金	指	指主要投资于公开交易的股份有限公司股票、债券、期货、期权、基金份额以及中国证监会规定的其他资产的在中华人民共和国境内，以非公开方式向投资者募集资金设立的投资基金
本报告	指	《浙江思考私募基金股份有限公司 2025 年年报》

第一节 公司概况

企业情况			
公司中文全称	浙江思考私募基金股份有限公司		
英文名称及缩写	ZheJiang Think Private Equity Fund Co., Ltd		
	THINK		
法定代表人	岳志武	成立时间	2010年3月8日
控股股东	无控股股东	实际控制人及其一致行动人	无实际控制人
行业（挂牌公司管理型行业分类）	金融业（J）-资本市场服务（J67）-证券市场服务（J671）-基金管理服务（J6713）		
主要产品与服务项目	私募基金管理、投资顾问服务		
挂牌情况			
股票交易场所	全国中小企业股份转让系统		
证券简称	思考股份	证券代码	831896
挂牌时间	2015年1月30日	分层情况	基础层
普通股股票交易方式	<input checked="" type="checkbox"/> 集合竞价交易 <input type="checkbox"/> 做市交易	普通股总股本（股）	360,000,000
主办券商（报告期内）	华安证券	报告期内主办券商是否发生变化	否
主办券商办公地址	安徽省合肥市滨湖新区紫云路 1018 号		
联系方式			
董事会秘书姓名	张尔	联系地址	浙江省温州市鹿城区车站大道 577 号财富中心 1111 室
电话	0577-88383702	电子邮箱	zer@thinktz.com
传真	0577-88383712		
公司办公地址	浙江省温州市鹿城区车站大道 577 号财富中心 1111 室	邮政编码	325000
指定信息披露平台	www. neeq. com. cn		
注册情况			
统一社会信用代码	91330300551771653W		
注册地址	浙江省瑞安市经济开发区天瑞路 88 号 5 楼		
注册资本（元）	360,000,000	注册情况报告期内是否变更	否

第二节 会计数据、经营情况和管理层分析

一、 业务概要

(一) 商业模式与经营计划实现情况

思考股份秉承“诚信共赢”的经营理念，致力于证券市场金融创新与研究，是集一级市场战略投资和二级市场证券投资为一体的综合性专业私募基金的运作和管理机构，专注于以白名单投资顾问的形式服务于受监管的持牌金融机构以及专业机构投资者。

公司主营业务是为备案登记的各类私募基金的提供投资顾问服务。公司通过被聘为投资顾问为基金发行管理机构（基金、信托等公司）提供投资顾问服务并获取投资顾问服务费收入。同时，公司通过自有资金进行经营范围内的相关投资。

1、投顾类产品的设立和募集

公司参与研究或设计符合客户需求的投顾类产品并主要由基金公司和信托公司以基金专户或信托的方式发行并募集。公司的客户主要来源于以往服务的对象。经过多年的积累和维护，这部分客户较为稳定。新增客户主要通过以往客户的引介和针对上市公司股东需求开发的方式获得。

注：这里所指的客户是指合格投资者，不同于财务报表中反映的客户。由于公司报告期内主要通过信托公司等第三方平台发行基金产品，公司担当第三方平台的投资顾问，因此在财务报表中反映的客户为第三方发行平台。

2、投顾类产品的投资服务

公司对投顾类产品按两种不同策略配置组合资产，第一类是大宗交易投资策略，此类股票一般持仓时间较短，风险低，收益较为稳定，从而降低整个投顾类产品组合的风险水平；第二类则是以事件驱动为目标的标的，寻找潜在的或正在进行重大资产重组的标的，参与分享公司基本面发生重大变化后的红利。但如果遭遇股灾等系统性风险或重组失败则会给投资服务带来负面影响。

3、收益的获取

公司主营业务是为备案登记的各类私募基金的提供投资顾问服务。具体按以下原则确认相关收入：

(1) 投资顾问（管理费）收入

投资顾问服务。公司作为投资顾问同第三方机构（基金托管人）签署合作协议为私募基金提供投资顾问服务。公司作为投资顾问收取私募基金的投资顾问费或投资顾问管理费即合作协议中约定的投资顾问费和投资顾问管理费。

公司为私募基金提供投资顾问服务所获得的投资顾问费或投资顾问管理费由合作的第三方平台机构按照合同约定计提并在结算后支付给公司，公司收款后计入主营业务收入。

(2) 超额业绩报酬收入

公司投资其作为投资顾问的私募基金，作为委托人持有 B 类份额，而享有普通及特定利益，特定利益即超额业绩报酬收入。

公司认购其作为投资顾问的私募基金的 B 类份额，而享有特定利益。根据私募基金合同，当基金收益率达到合同规定的比例时，B 类委托人可以按合同规定计提 A 类委托人超过合同规定收益率以上收益的部分或全部收益，即超额业绩报酬。超额业绩报酬只在基金产品到期清算后支付给投资顾问。公司在基金产品到期后，根据基金终止日的估值表及产品清算报告计算确认超额业绩报酬收入。

(3) 私募基金投资收益

公司以自有资金投资其作为投资顾问的私募基金、投资子公司或参股公司作为管理人自主发行的私募基金或其他私募基金取得的收益。按所投资基金产品到期清算时，终止日估值表及产品清算报告计算确认投资收益。可中途赎回的产品，按赎回日的估值表计算确认投资收益。

报告期内，公司商业模式较上年度无重大变化。

(二) 与创新属性相关的认定情况

适用 不适用

二、 主要会计数据和财务指标

单位：元

盈利能力	本期	上年同期	增减比例%
营业收入	781,514.84	1,115,901.50	-29.97%
毛利率%	-306.04%	-183.69%	-
归属于挂牌公司股东的净利润	-33,821,109.88	-18,399,712.94	-83.81%
归属于挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	-34,076,229.96	-24,766,351.77	-37.59%
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）	-37.58%	-31.37%	-
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）	-37.87%	-31.53%	-
基本每股收益	-0.09	-0.05	-87.90%
偿债能力	本期期末	上年期末	增减比例%
资产总计	130,025,310.52	161,956,980.57	-19.72%

负债总计	56,942,730.98	55,053,291.15	3.43%
归属于挂牌公司股东的净资产	73,082,579.54	106,903,689.42	-31.64%
归属于挂牌公司股东的每股净资产	0.20	0.30	-32.33%
资产负债率%（母公司）	42.74%	39.94%	-
资产负债率%（合并）	43.79%	33.99%	-
流动比率	0.97	2.19	-
利息保障倍数	-8.00	-4.32	-
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	-960,152.12	-14,818,122.68	93.52%
应收账款周转率	3.87	4.54	-
存货周转率	1.24	0.97	-
成长情况	本期	上年同期	增减比例%
总资产增长率%	-19.72%	-12.33%	-
营业收入增长率%	-29.97%	22.38%	-
净利润增长率%	83.81%	-202.80%	-
行业主要财务及监管指标	本期/本期期末	上年同期/ 上期期末	增减比例%
私募证券投资基金规模	533,640,543.86	266,445,968.39	
私募股权、创业投资基金规模			
其他类型基金			

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	2,658,983.14	2.04%	305,782.86	0.19%	769.57%
应收票据					
应收账款	173,129.04	0.13%	230,849.31	0.14%	-25.00%
存货	195,592.92	0.15%	1,064,070.80	0.66%	-81.62%
投资性房地产	25,492,477.38	19.61%	27,454,408.16	16.95%	-7.15%
长期股权投资					
固定资产	31,486,903.40	24.22%	34,010,085.86	21.00%	-7.42%
在建工程					
无形资产					
商誉					
短期借款	930,000.00	0.72%			100.00%
长期借款	10,861,042.71	8.35%	25,277,201.21	15.61%	-57.03%
交易性金融资产	32,539,147.15	25.03%	43,045,630.41	26.58%	-24.41%

其他非流动金融资产	27,365,610.00	21.05%	36,003,670.00	22.23%	-23.99%
其他应付款	22,934,913.04	17.64%	17,792,269.65	10.99%	28.90%
预付款项	61,367.76	0.05%	59,292.15	0.04%	3.50%
其他应收款	8,446,986.91	6.50%	10,949,376.83	6.76%	-22.85%
其他流动资产	163,279.50	0.13%	476,077.90	0.29%	-65.70%
长期待摊费用	1,128,333.33	0.87%	2,340,000.00	1.44%	-51.78%
递延所得税资产	313,499.99	0.24%	2,549,736.29	1.57%	-87.70%
其他非流动资产			3,468,000.00	2.14%	-100.00%
应付账款	1,118,167	0.86%	1,240,000.00	0.77%	-9.83%
预收款项				0.00%	
应付职工薪酬	234,758.04	0.18%	163,586.72	0.10%	43.51%
应交税费	5,780,837.02	4.45%	6,076,544.48	3.75%	-4.87%
一年内到期的非流动负债	14,640,000.00	11.26%	399,724.61	0.25%	3,562.52%
租赁负债					
递延所得税负债	443,013.17	0.34%	4,103,964.48	2.53%	-89.21%
资产总计	130,025,310.53	100.00%	161,956,980.57	100.00%	-19.72%

项目重大变动原因

- 1、本期末长期借款较上年期末减少 57.03%，主要原因是将部分长期借款将于一年内到期，因此将部分长期借款重分类到一年内到期的流动负债；
- 2、本期末一年内到期的流动负债较上年期末增加 3,562.52%，主要原因是部分长期借款将于一年内到期，因此将部分长期借款重分类到一年内到期的流动负债。

(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	781,514.84	-	1,115,901.50	-	-29.97%
营业成本	3,173,298.17	406.04%	3,165,705.96	283.69%	0.24%
毛利率%	-306.04%	-	-183.69%	-	-
销售费用	0	0%	0	0%	0%
管理费用	8,022,808.08	1,026.57%	8,043,530.84	720.81%	-0.26%
研发费用	0	0%	0	0%	0%
财务费用	3,878,009.23	496.22%	3,132,739.18	280.74%	23.79%
信用减值损失	142,956.18	18.29%	-614,037.67	-55.03%	123.28%

资产减值损失	-1,431,392.41	-183.16%	-174,867.25	-15.67%	718.56%
其他收益	51,356.25	6.57%	0	0%	-100.00%
投资收益	-3,330,027.20	-426.10%	-11,772,168.57	-1,054.95%	71.71%
公允价值变动收益	-15,692,147.18	-2,007.91%	17,867,401.56	1,601.16%	-187.83%
资产处置收益	0	0%	-8,441,107.77	-756.44%	-100.00%
汇兑收益	0	0%	0	0%	0%
营业利润	-35,034,694.63	-4,482.92%	-16,833,090.44	-1,508.47%	108.13%
营业外收入	243,381.55	31.14%	176,354.13	15.80%	38.01%
营业外支出	57,371.79	7.34%	9,217.53	0.83%	522.42%
净利润	-33,821,109.88	-4,327.64%	-18,399,712.94	-1,648.87%	83.81%
税金及附加	482,839.63	61.78%	472,236.26	42.32%	2.25%

项目重大变动原因

- 1、本期营业收入下降，主要系房产空置租金收入下降所致；
- 2、本期信用减值损失上升，主要系本年应收账款和其他应收款账龄上升，信用风险增加所致；
- 3、本期资产减值损失上升，主要系本期存货可变现净值下降所致；
- 4、本期投资收益上升，主要系上期出售其他非流动金融资产大额亏损，本期出售金融资产较上期未发生大额亏损所致；
- 5、本期公允价值变动收益下降，主要系本期金融资产持有期间公允价值下降所致；
- 6、本期营业外收入上升，主要系资管产品汇总纳税形成的结余上升所致；
- 7、本期营业利润、净利润下降，主要系金融资产的公允价值下降所致。

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	164,226.59	293,834.19	-44.11%
其他业务收入	617,288.25	822,067.31	-24.91%
主营业务成本	1,211,367.39	1,168,132.44	3.70%
其他业务成本	1,961,930.78	1,997,573.52	-1.78%

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
投资管理业务	164,226.59	1,211,367.39	-637.62%	-44.11%	3.70%	-340.07%
房屋租赁收入	548,177.93	1,961,930.78	-257.90%	-33.32%	-1.78%	-114.91%
利息收入	69,110.32	0	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

--	--	--	--	--	--	--

按地区分类分析

适用 不适用

收入构成变动的原因

本期投资管理业务收入因规模较小，绝对变动额不大，造成变动百分比影响较大；租赁收入因房屋空置租赁收入下降。

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	第一创业证券股份有限公司	393,600.00	50.36%	否
2	陆**	154,577.93	19.78%	否
3	李**	69,110.32	8.84%	否
4	湖南思考智析1号私募证券投资基金	47,169.81	6.04%	否
5	湖南思考慧量1号私募证券投资基金	47,169.81	6.04%	否
	合计	711,627.87	91.06%	-

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	-	-	-	-
	合计			-

(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	-960,152.12	-14,818,122.68	93.52%
投资活动产生的现金流量净额	4,657,221.41	-3,588,653.73	-229.78%
筹资活动产生的现金流量净额	-1,343,869.01	-2,907,006.24	-53.77%

现金流量分析

1.本期经营活动产生的现金流量净额上升，主要系上期公司向海口市思考投研科技服务有限公司支付往来款，本期将海口市思考投研科技服务有限公司纳入合并范围所致；
2.本期投资活动产生的现金流量净额上升，主要系本期出售交易性金融资产收回投资收到的现金增加所致；

3.本期筹资活动产生的现金流量净额上升，主要系取得借款和其他与筹资活动相关的现金增加所致。

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
台州思考投资管理有限公司	控股子公司	证券私募基金管理	20,000,000	12,707,055.13	12,699,865.52	141,509.43	-3,154,096.76
湖南思考投资管理有限公司	控股子公司	证券私募基金管理	13,500,000	8,754,927.67	1,290,009.52	20,047.96	-3,375,604.60
深圳市思考企业管理有限公司	控股子公司	企业管理咨询	100,000,000	84,917,606.56	38,638,768.69	393,600.00	-3,070,641.16
深圳市思考机器人有限公司	控股子公司	暂无实际经营	50,000,000	72,971,530.28	45,497,384.35	69,110.32	-4,319,476.23
海口文韬科技有限公司	控股子公司	暂无实际经营	10,000,000	1,745,394.50	1,745,380.75	0	-2,628.46
海口市思考投研科技服务有限公司	控股子公司	暂无实际经营	10,000,000	18,932,013.68	6,654,485.47	0	-3,959,773.54

主要参股公司业务分析

□适用 √不适用

(二) 公司控制的结构化主体情况

□适用 √不适用

(三) 合并范围内包含私募基金管理人的情况

√适用 □不适用

见附注。

五、 专门信息披露

(一) 存续基金概括

备案类别	认缴金额	实缴金额	未退出投资	已退出投资	管理基金获取收入占总收入的比例
私募证券投资基金	74,401,400.00	533,640,543.86	-	-	-
私募股权、创业投资基金	-	-	-	-	-
其他类型基金	-	-	-	-	-

(二) 对当期收入贡献最大的前五支基金

基金名称	基金类型(以备案为准)	认缴金额	实缴金额	未退出投资	已退出投资	管理基金获取收入占总收入的比例
湖南思考智析1号私募证券投资基金	契约型	1,000,000	1,000,000	-	-	28.7224%
湖南思考慧量1号私募证券投资基金	契约型	1,000,000	1,000,000	-	-	28.7224%
湖南思考才胜1号私募证券投资基金	契约型	1,000,000	1,000,000	-	-	28.7224%
思考湘益1号全市场策略私募投资基金	契约型	3,000,000	3,000,000	-	-	8.5168%
湖南思考2号A私募证券投资	契约型	5,000,000	5,000,000	-	-	5.3160%

资基金						
-----	--	--	--	--	--	--

(三) 新设立基金情况

1、新设基金情况

适用 不适用

2、新增结构化基金产品

适用 不适用

3、新设立基金募集推介方式

适用 不适用

(四) 基金投资情况

1、基金投资项目基本情况

公司基金产品类型均为私募证券投资基金，已投资项目未曾聘请外部专家参与尽职调查或投资顾问，各基金投资标的是各个基金经理在合同规定的投资范围内自主决定，不谋求投资标的的控制权，除委派人员担任河南德野专用车辆股份有限公司董事职务之外，公司未对投资标的委派董事或高管。公司基金产品与被投资标的及其关联方无任何特殊利益安排。

公司投资流程如下：

①具体投资策略制定流程

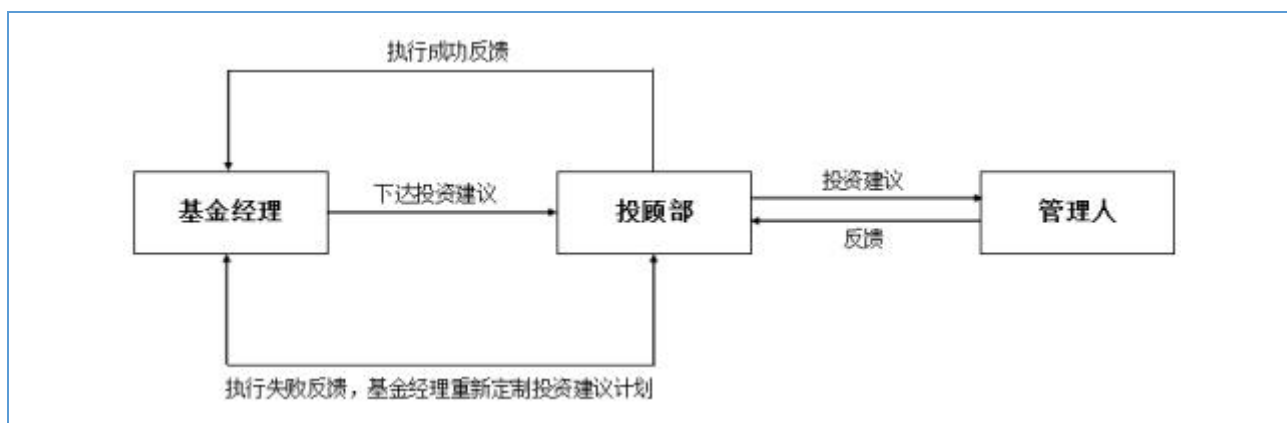
公司的投资策略由公司总经理办公会议最终决定，并指定专业基金经理或者基金经理团队对相关产品进行具体投资决策并制定投资流程。基金经理根据委托人利益优先原则，依据自己的专业判断，选择合适的投资标的进行投资。

②投资组合发掘流程

首先，基金经理按照经总经理办公会议审议通过的投资策略建立股票池，并对股票池进行全面分析和研究，必要时可以采取多方式调研，然后从中选取相对合适的股票，作为最终投资标的，建立投资组合。

③投资组合具体执行操作流程

基金经理根据前述方式选取的最终投资标的，确定投资金额和交易策略，向投顾部下达投资计划，投顾部根据投资计划向管理人下达投资建议，管理人审核通过并成功交易后及时反馈基金经理。



2、重点项目基本情况

项目名称 (可隐去)	所属行业	投资基金名称	持股比例	持有时间	退出方式	报告期内 是否发生 重大变化
合建卡特工业股份有限公司	通用设备制造业及特种设备制造业	浙江思考私募基金股份有限公司	0.3611%	2015年4月	持有中	否
上海朝阳永续信息技术股份有限公司	软件和信息技术服务业	浙江思考私募基金股份有限公司	0.7000%	2015年6月	持有中	否
浙江股权交易中心有限公司	金融业	浙江思考私募基金股份有限公司	1.0000%	2017年6月	持有中	否
四川科力特硬质合金股份有限公司	制造业	思考量化恒盛精选专精特新私募证券投资基金、思考量化恒盛精选转板私募证券投资基金、思考量化恒盛精选大宗转板私募证券投资基金、思考量化恒盛精选战投转板私募证券投资基金、思考量化恒盛精选北交所50私募证券投资基金、思考量化恒盛精选A类1号私募证券投资基金、湖南思考思考20号A5-1私募证券投资基金、湖南思考回购1号私募证券投资基金、浙江思考私募基金股份有限公司	8.6664%	2021年11月	持有中	否
河南德野专用车辆	制造业	浙江思考私募基金股份有限公司	5.0096%	2022年4月	持有中	否

股份有限 公司						
------------	--	--	--	--	--	--

公司自挂牌以来一直积极参与新三板市场交易，善于挖掘有上市预期的优质新三板挂牌企业。

(五) 报告期内清算基金的情况

适用 不适用

序号	产品名称	成立日期	清算日期	实缴金额 (万元)	清算原因	清算进展	最终净值	公司收益情况
1	台州思考林盛1号私募证券投资基金	2020年12月1日	2025年2月28日	106.00	正常清算	已清算	0.4260	-
2	思考量化恒盛精选大宗转板私募证券投资基金	2021年7月27日	2024年4月11日	100.97	正常清算	已清算	0.9762	-

(六) 新增合作设立并运营投资基金共同担任基金管理人的基金情况

适用 不适用

(七) 以自有资产投资的情况

适用 不适用

公司以自有资产投资于公司及子公司所管理的基金的基金份额的情况，如下表：

基金名称	持有份额
湖南思考思考20号A5-1私募证券投资基金	22,514,071.30
湖南思考回购1号私募证券投资基金	23,377,454.54
思考量化恒盛精选A类1号私募证券投资基金	762,154.33
思考20号A9全市场策略证券投资基金	19,704,273.10
思考湘益1号全市场策略私募投资基金	1,222,588.10
思考量化恒盛精选转板私私募投资基金	4,835,091.08
思考量化恒盛精选专精特新私募证券投资基金	1,182,932.06

六、 企业社会责任

适用 不适用

七、 公司面临的重大风险分析

重大风险事项名称	重大风险事项简要描述
一、宏观经济风险	公司经营管理和业务发展受到宏观经济影响，例如货币政策、财政和税收政策、资本市场波动、金融业走势、通货膨胀、法律法规和社会政治稳定等因素，使公司的盈利水平存在一定的波动性。
二、私募投资基金监管政策变化的风险	私募投资基金行业是受到严格监管的行业，为确保中国私募投资基金市场及私募投资基金行业的健康发展，私募投资基金公司在经营过程中须符合《基金法》、《证券法》、《私募基金暂行管理条例》、《私募投资基金监督暂行办法》等一系列有关法律、法规、规范性文件的要求。监管层关于私募投资基金行业的相关法律、法规和监管政策会随着私募投资基金市场的发展而不断调整、完善，对私募基金管理人的监督和检查力度持续升级，而政策不断变化可能会影响私募投资基金行业的经营模式和竞争方式，对私募基金管理人存在一定风险。
三、公司经营风险	公司根据行业特征建立了《风险控制制度》、《内部交易控制管理制度》、《投资保密信息管理制度》、《投资风险控制制度》等内部规章管理制度。但不排除在经营管理中，公司也可能面临投资监督职责履行不到位、核心人才流失、股市行情波动等风险。
四、行业风险	私募基金行业作为中国多层次资本市场的重要组成部分，在满足社会多样化的投融资需求、改善融资结构中起到重要作用。随着监管部门对私募基金行业的监管效果显现，行业合规健康发展，基金管理规模平稳增涨，在服务实体经济、防范金融风险、深化金融改革方面发挥了积极作用。
本期重大风险是否发生重大变化	本期重大风险未发生重大变化

第三节 重大事件

一、 重大事件索引

事项	是或否	索引
是否存在诉讼、仲裁事项	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否	三.二.(一)
是否存在提供担保事项	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否	
是否对外提供借款	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否	三.二.(二)
是否存在股东及其关联方占用或转移公司资金、资产及其他资源的情况	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否	三.二.(三)
是否存在关联交易事项	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否	三.二.(四)
是否存在经股东会审议通过的收购及出售资产、对外投资以及报告期内发生的企业合并事项	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否	三.二.(五)
是否存在股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否	
是否存在股份回购事项	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否	
是否存在已披露的承诺事项	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否	三.二.(六)
是否存在资产被查封、扣押、冻结或者被抵押、质押的情况	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否	三.二.(七)
是否存在被调查处罚的事项	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否	
是否存在失信情况	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否	
是否存在破产重整事项	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否	
是否存在基金业协会登记与信息更新的事项	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否	
是否存在投资标的对基金或公司业绩产生重大影响的事项	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否	

二、 重大事件详情（如事项存在选择以下表格填列）

（一）诉讼、仲裁事项

本报告期公司无重大诉讼、仲裁事项

（二）对外提供借款情况

报告期内对外提供借款的累计金额是否占净资产 10%及以上

是 否

对外提供借款原因、归还情况及对公司的影响

因公司股东李荣刚先生有资金周转需求，公司于 2023 年 5 月 17 日提供李荣刚先生借款 1,000,000 元，借款期限自 2023 年 5 月 17 日至 2026 年 5 月 16 日，借款利率 2.75%，在借款到期日归还本息。本次借款未损害公司及全体股东的利益，亦未对公司财务状况产生影响。

(三) 股东及其关联方占用或转移公司资金、资产及其他资源的情况

报告期公司无股东及其关联方占用或转移公司资金、资产及其他资源的情况

控股股东、实际控制人及其控制的企业资金占用情况

√适用 □不适用

单位：元

占用主体	占用性质	占用形成时间	占用金额	已归还金额	占用余额	单日最高占用余额	是否已被采取监管措施
海口市思考投研科技服务有限公司	借款	2025年3月25日	800,000	800,000	0	11,050,000	否
合计	-	-	800,000	800,000	0	11,050,000	-

发生原因、整改情况及对公司的影响

公司于2025年3月25日至2025年7月2日期间向关联方海口投研提供借款800,000元，该短期借款利率按月息0.258%收取，利息按使用天数计算。海口投研已于2025年8月7日在海南省市场监督管理局完成变更登记，成为公司的全资子公司。公司与海口投研的往来余额变更为母子公司的往来余额，资金占用情形已消除。

(四) 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
关联方为公司提供财务资助	10,000,000	1,450,000
计提业绩报酬	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	7,217,400	7,217,400
与关联方共同对外投资		
提供财务资助	800,000	800,000
提供担保		
委托理财		
关联方向公司提供借款	2,200,000	2,200,000
企业集团财务公司关联交易情况	预计金额	发生金额
存款		
贷款		

重大关联交易的必要性、持续性以及对公司生产经营的影响

1、关联方股东岳志斌于 2025 年度提供公司无息借款合计 1,450,000 元。

2、公司于 2025 年 5 月 20 日召开 2024 年年度股东会审议通过《关于购买资产暨关联交易的议案》：公司拟收购岳志斌、雷湘明持有的海口投研 100%股权。公司于 2025 年 10 月 10 日召开 2025 年第三次临时股东大会审议通过《关于确定购买资产暨关联交易最终交易价格的议案》，由于交易价格为本次交易的关键事项，确定最终交易价格再次提交审议程序，根据中瑞诚会计师事务所（特殊普通合伙）海南分所于 2025 年 7 月 30 日对海口投研出具了《审计报告》（中瑞诚特海分审字【2025】第 1127 号），截至 2025 年 6 月 30 日海口投研经审计的净资产为 8,307,000 元；上海立信资产评估有限公司于 2025 年 8 月 31 日出具了《浙江思考私募基金股份有限公司拟了解价值所涉及的海口市思考投研科技服务有限公司股东全部权益资产评估报告》（信资评报字（2025）第 030126 号），截至 2025 年 6 月 30 日海口投研经评估的股东全部权益价值为 7,217,400 元。交易双方在上述审计评估的净资产基础上，协商确定收购海口投研的交易价格为 7,217,400 元。

3、公司关联方海口投研于 2025 年度向公司借款 800,000 元，该短期借款利率按月息 0.258%收取，利息按使用天数计算。海口投研已于 2025 年 8 月 7 日在海南省市场监督管理局完成变更登记，成为公司的全资子公司。公司与海口投研的往来余额变更为母子公司的往来余额，资金占用情形已消除。

4、公司关联方岳璐女士于 2025 年 6 月 26 日、11 月 25 日、8 月 1 日累计向公司提供借款 2,200,000 元，按年利率 3%计算利息，借款期限 3 年，按月支付利息。上述借款是公司用于临时资金周转，为了保证公司资金充裕。岳璐女士曾任职公司董事职务，于 2025 年 7 月 16 日离职生效。

违规关联交易情况

√适用 □不适用

单位：元

关联交易对象	是否为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业	交易金额	是否履行必要决策程序	是否履行信息披露义务	是否已被采取监管措施	是否完成整改
海口市思考投研科技服务有限公司	是	800,000	已事后补充履行	已事后补充履行	否	是
岳璐 (公司原董事)	否	2,200,000	已事后补充履行	已事后补充履行	否	是
合计	-	3,000,000	-	-	-	-

(五)经股东会审议通过的收购、出售资产、对外投资事项以及报告期内发生的企业合并事项

单位：元

临时公告索引	类型	交易/投资/合并标的	对价金额	是否构成关联交易	是否构成重大资产重组
2025-043	收购资产	海口市思考投研科技服务有限公司 100%股权	7,217,400 元	是	否

事项详情及对公司业务连续性、管理层稳定性及其他方面的影响

公司于 2025 年 5 月 20 日召开 2024 年年度股东会审议通过《关于购买资产暨关联交易的议案》：公司拟收购岳志斌、雷湘明持有的海口投研 100%股权。公司于 2025 年 10 月 10 日召开 2025 年第三次临时股东大会审议通过《关于确定购买资产暨关联交易最终交易价格的议案》，由于交易价格为本次交易的关键事项，确定最终交易价格再次提交审议程序，根据中瑞诚会计师事务所（特殊普通合伙）海南分所于 2025 年 7 月 30 日对海口投研出具了《审计报告》（中瑞诚特海分审字【2025】第 1127 号），截至 2025 年 6 月 30 日海口投研经审计的净资产为 8,307,000 元；上海立信资产评估有限公司于 2025 年 8 月 31 日出具了《浙江思考私募基金股份有限公司拟了解价值所涉及的海口市思考投研科技服务有限公司股东全部权益资产评估报告》（信资评报字（2025）第 030126 号），截至 2025 年 6 月 30 日海口投研经评估的股东全部权益价值为 7,217,400 元。交易双方在上述审计评估的净资产基础上，协商确定收购海口投研的交易价格为 7,217,400 元。

(六)承诺事项的履行情况

公司无已披露的承诺事项

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
董监高	2015 年 1 月 30 日	-	挂牌	其他承诺	规范关联交易	正在履行中
其他股东	2015 年 1 月 30 日	-	挂牌	其他承诺	承诺不构成同业竞争	正在履行中
公司	2016 年 1 月 25 日	-	整改	资金占用承诺	杜绝公司及子公司的资金被关联方所占用的承诺	正在履行中
其他	2016 年 1 月 26 日	-	整改	资金占用承诺	杜绝资金占用的承诺	正在履行中

超期未履行完毕的承诺事项详细情况

(1) 承诺事项一

承诺人：公司股东岳志斌、李荣刚、孟祥龙、钱湘英、邱杰、王文玮、张寿清、纪翔

承诺事项：避免同业竞争承诺

履行情况：公司于 2015 年 11 月 27 日召开 2015 年第十一次临时股东大会审议通过《关于投资入股深圳市思考基金管理有限公司的议案》，公司拟出资参股投资深圳市思考基金管理有限公司。深圳市思考基金管理有限公司作为公司与岳志斌、毛海蓉成立的有限责任公司承诺只为公司提供投资顾问服务，并承诺如为其他方提供投资顾问服务所产生的收入均归属公司。2016 年 11 月 08 日，岳志斌将其持有的深圳市思考基金管理有限公司股权转让给毛海蓉，至此，岳志斌不再为深圳市思考基金管理有限公司股东，并未以其他形式开展同业竞争，未发生违反承诺的情况。

2016 年 9 月 7 日岳志斌与张寿清、纪翔、胡巧赛、覃小梅、孟祥龙、邱杰、钱湘英、王文玮、毛海蓉、雷湘明、李荣刚、刘鸾英、吴李雄、王超签署《一致行动协议之解除协议》。

截至报告期末，公司股东未发生违反承诺的情况。

（2）承诺事项二

承诺人：公司全体董事、监事以及高级管理人员

承诺事项：规范关联交易的承诺

履行情况：报告期内，公司关联交易已按公司章程及公司关联交易管理制度等相关内控制度履行必要决策程序，符合公开、公平、公正原则，现任公司全体董事、监事以及高级管理人员履行了上述承诺。

（3）承诺事项三

承诺人：浙江思考私募基金股份有限公司

承诺事项：公司承诺将严格遵守《公司法》、《公司章程》、《关联交易决定制度》、全国中小企业股份转让系统有限责任公司所制定的相关业务规则等规范治理相关制度的规定，严格杜绝公司及子公司的资金被关联方所占用，及时履行信息披露义务。

履行情况：截至报告期末，公司未以任何方式出现资金占用情况，未发生违反承诺的情况。

（4）承诺事项四

承诺人：公司股东岳志斌、钱湘英

承诺事项：公司股东岳志斌、钱湘英承诺将严格遵守《公司法》、《公司章程》、《关联交易决定制度》、全国中小企业股份转让系统有限责任公司所制定的相关业务规则等规范治理相关制度的规定，保证公司及子公司的资金不再被关联方所占用，以维护公司财产的完整和安全。

履行情况：截至报告期末，公司股东钱湘英未以任何方式出现资金占用情况，未发生违反承诺的情况；公司股东岳志斌因资金周转于 2024 年 9 月 26 日向公司借款人民币 3,000,000 元，该短期借款利率

按月息 0.28%收取，利息按实际使用天数计算。岳志斌已于 2024 年 11 月 2 日提前归还完毕所有资金占用款人民币 3,000,000 元，并支付利息人民币 9,774.66 元，资金占用情形已消除。

(七)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
固定资产	房屋及建筑物	抵押	25,492,477.38	19.65%	借款抵押
投资性房地产	房屋及建筑物	抵押	29,088,227.88	22.43%	借款抵押
总计	-	-	54,580,705.26	42.08%	-

资产权利受限事项对公司的影响

无。

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	360,000,000	100%	0	360,000,000	100%
	其中：控股股东、实际控制人	0	0%	0	0	0%
	董事、监事、高管	0	0%	0	0	0%
	核心员工	0	0%	0	0	0%
有限售 条件股 份	有限售股份总数	0	0%	0	0	0%
	其中：控股股东、实际控制人	0	0%	0	0	0%
	董事、监事、高管	0	0%	0	0	0%
	核心员工	0	0%	0	0	0%
总股本		360,000,000	-	0	360,000,000	-
普通股股东人数		251				

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%	期末持有无限售股份数量	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	岳志斌	52,000,000	0	52,000,000	14.4444%	0	0	0	0
2	思考 20 号 A9 全市场策略证券投资基金	30,680,000	0	30,680,000	8.5222%	0	0	0	0
3	思考 20 号 A5-1 循环套利基金	27,730,000	0	27,730,000	7.7028%	0	0	0	0

4	思考量化恒盛精选 A 类 1 号私募证券投资基金	21,184,098	0	21,184,098	5.8845%	0	0	0	0
5	孟祥龙	17,900,001	0	17,900,001	4.9722%	0	0	0	0
6	张寿清	17,900,000	0	17,900,000	4.9722%	0	0	0	0
7	纪翔	17,677,200	0	17,677,200	4.9103%	0	0	0	0
8	胡旭苍	15,120,000	0	15,120,000	4.2000%	0	0	0	0
9	许如美	11,863,200	0	11,863,200	3.2953%	0	0	0	0
10	张旭	11,500,000	0	11,500,000	3.1944%	0	0	0	0
	合计	223,554,499	0	223,554,499	62.0983%	0	0	0	0

普通股前十名股东情况说明

适用 不适用

普通股前十名股东间相互关系说明：

截至本报告出具之日，股东思考 20 号 A9 全市场策略证券投资基金、思考 20 号 A5-1 循环套利基金、思考量化恒盛精选 A 类 1 号私募证券投资基金均为公司或公司控制的子公司管理的私募基金产品，除此之外，前十名股东之间不存在关联关系。

二、 控股股东、实际控制人情况

是否合并披露

是 否

公司无控股股东、实际控制人。

是否存在尚未履行完毕的特殊投资条款

是 否

是 否

三、 报告期内的普通股股票发行及募集资金使用情况

(一) 报告期内的股票发行情况

适用 不适用

(二) 存续至报告期的募集资金使用情况

适用 不适用

四、 存续至本期的优先股股票相关情况

适用 不适用

五、 存续至本期的债券融资情况

适用 不适用

六、 存续至本期的可转换债券情况

适用 不适用

七、 权益分派情况

(一) 报告期内的利润分配与公积金转增股本情况

适用 不适用

利润分配与公积金转增股本的执行情况

适用 不适用

(二) 权益分派预案

适用 不适用

第五节 公司治理

一、 董事、监事、高级管理人员情况

(一) 基本情况

单位：股

姓名	职务	性别	出生年月	任职起止日期		期初持普通股股数	数量变动	期末持普通股股数	期末普通股持股比例%
				起始日期	终止日期				
岳志武	董事、董事长、总经理	男	1973年12月	2023年10月13日	2026年10月12日	0	0	0	0%
张尔	董事、董事会秘书	女	1993年8月	2023年10月13日	2026年10月12日	0	0	0	0%
胡巧赛	财务总监	女	1988年1月	2023年10月13日	2026年10月12日	0	0	0	0%
岳文韬	董事	男	2001年2月	2025年7月16日	2026年10月12日	0	0	0	0%
蒲毅林	董事	男	1987年8月	2023年10月13日	2026年10月12日	0	0	0	0%
谭水芳	董事	女	1991年2月	2023年10月13日	2026年10月12日	0	0	0	0%
陈时艳	监事	女	1975年10月	2023年10月13日	2026年10月12日	0	0	0	0%
陈妙妙	监事	女	1993年9月	2023年10月13日	2026年10月12日	0	0	0	0%
雷湘明	监事	男	1972年7月	2023年10月13日	2026年10月12日	0	0	0	0%

董事、监事、高级管理人员与股东之间的关系

截至本报告出具之日，公司董事、董事长、总经理岳志武系股东岳志斌的兄弟，董事岳文韬系股东岳志斌的子女，其他董事、监事、高级管理人员与股东之间不存在关联关系。

(二) 审计委员会情况

适用 不适用

(三) 变动情况

适用 不适用

姓名	期初职务	变动类型	期末职务	变动原因
岳文韬	总经理助理	新任	董事、总经理助理	岗位调整
岳璐	董事、产品经理	离任	离职	个人原因辞职

报告期内新任董事、监事、高级管理人员专业背景、主要工作经历等情况

适用 不适用

岳文韬，男，2001年2月出生，籍贯湖南邵阳，汉族，本科学历，毕业于英国邓迪大学。2023年6月至今于海口市思考投研科技服务有限公司担任总经理助理；于2025年7月担任浙江思考私募基金股份有限公司董事。

(四) 董事、高级管理人员的股权激励情况

适用 不适用

二、 员工情况

(一) 在职员工（公司及控股子公司）情况

按工作性质分类	期初人数	本期新增	本期减少	期末人数
基金管理部	5	0	2	3
风险管理部	3	0	0	3
投顾部	1	0	0	1
财务综合部	4	0	0	4
市场服务部	4	0	1	3
行业研究部	2	0	0	2
员工总计	19	0	3	16

按教育程度分类	期初人数	期末人数
博士	0	0
硕士	1	1
本科	11	9
专科	4	4
专科以下	3	2

员工总计	19	16
------	----	----

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、人员变动、人才引进、招聘情况

报告期内，公司及各子公司运行良好，各项业务有序开展。为满足公司及各子公司业务需求，公司积极调整人员结构，优化了公司人员配置。公司将继续以企业文化、薪酬制度吸引人才，增强员工凝聚力和创造力，实现公司与员工的共同发展。

2、培训情况

公司对新入职的员工进行岗前培训包括不限于公司基本概况、未来战略发展规划、员工手册、岗位操作培训等。公司采取多层次、多渠道的形式加强员工的培训，不断增强员工职业技能，提高员工整体素质。

3、薪酬政策情况

报告期内，薪酬政策严格按照国家有关法律法规及相关社会保险政策，为员工办理养老、医疗、工伤、失业、生育的社会保险和住房公积金。为适应公司发展需求，充分发挥薪酬的激励作用，公司本着以“市场为导向，业绩为标准”的理念，将奖励与业绩贡献挂钩，以“公平、公开、公正”为原则，制订并逐步完善了《基金经理薪酬管理办法》。

(二) 核心员工（公司及控股子公司）情况

适用 不适用

三、 公司治理及内部控制

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

(一) 公司治理基本情况

报告期内，公司严格按照《公司法》、《证券法》、《非上市公众公司监督管理办法》、《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》、《全国中小企业股份转让系统挂牌公司信息披露细则》和有关法律、法规的要求，不断完善公司法人治理结构、建立现代企业制度、规范公司运作。公司三会的召集、召开

程序符合《公司章程》和有关法律、法规的要求。公司重大投资决策均按照《公司章程》和公司相关制度规定的程序和规则进行，保证了公司治理的合法合规性。公司董事、监事及高级管理人员均符合任职条件并能够切实履行应尽的职责和义务。

（二） 内部监督机构对监督事项的意见

报告期内，公司股东会、董事会、监事会、董事会秘书和管理层均严格按照《公司法》等法律、法规和中国证监会有关法律、法规等的要求，履行各自的权利和义务，公司重大生产经营决策、投资决策及财务决策均按照《公司章程》及有关内控制度规定的程序和规则进行。截至报告期末，上述机构和人员依法运作，能够切实履行应尽的职责和义务，公司治理的实际状况符合相关法规的要求。公司今后将继续改进、充实和完善内部制度，切实维护股东权益，为公司健康稳定发展奠定基础。

截至报告期末，公司无控股股东及实际控制人，亦不存在控股股东及实际控制人以外的股东或其代表参与公司经营治理的情况，公司管理层没有引入职业经理人。

（三） 公司保持独立性、自主经营能力的说明

公司按照法律法规规范运作，建立健全法人治理结构，在业务、资产、人员、财务、机构等方面与公司股东及其控制的其他企业之间相互独立，具有独立完整的业务体系及面向市场自主经营的能力。

（一） 业务独立

公司是一家专注于以白名单投资顾问的形式服务于受“一行一会一局”监管的持牌金融机构以及专业机构投资者。主营业务是为备案登记的各类私募基金的投资提供投资顾问服务。公司主要为备案登记各类私募基金的投资提供投资顾问服务。公司通过被聘为投资顾问为基金发行管理机构（基金、信托等公司）提供投资顾问服务并获取投资顾问服务费收入。同时，公司通过自有资金进行经营范围内的相关投资。公司根据《企业法人营业执照》所核定的经营范围独立开展业务，公司拥有完整的基金募集、投资、管理、风险控制等业务部门和业务系统，具有独立面向市场经营的能力。报告期内，不存在影响公司独立性的重大及频繁的关联方交易，业务独立。

（二） 资产独立

公司是由浙江思考投资管理有限公司按原经审计的净资产值整体折股变更为股份公司，拥有独立、完整、清晰的资产结构。与公司业务经营相关的主要资产所有权和使用权均由公司拥有；公司目前租赁使用的主要办公用房，均由公司独立与出租方签订租赁合同。公司资产权属清晰、完整，不存在以资产、权益为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业债务提供担保的情形，亦不存在资产、资金被控股股

东、实际控制人及其控制的其他企业占用而损害公司利益的情形。

（三）人员独立管理

公司的董事、监事以及总经理、财务总监和董事会秘书等高级管理人员的选聘程序均符合《公司法》、《公司章程》及其他法律、法规、规范性文件的规定。报告期内，公司的总经理、财务人员、董事会秘书等高级管理人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中任职，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领取薪酬。公司财务人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。公司依法独立与员工签署劳动合同，独立办理社会保险参保手续；公司员工的劳动、人事、工资报酬以及相应的社会保障完全独立管理。

（四）财务独立

公司设有独立的财务会计部门，配备专职财务人员，并根据现行会计准则及相关法规、条例，结合公司实际情况制定了财务管理制度，建立了独立、完整的财务核算体系，独立进行财务决策。公司在银行独立开设账户，对所发生的经营业务进行独立结算，不存在与任何其他单位共用银行账户的情形。公司设立后及时办理了税务登记证并依法独立进行纳税申报和履行税款缴纳义务。公司具有规范的财务会计制度和财务管理制度，能够独立作出经营和财务决策。

（五）机构设置独立

公司依照《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和规范性文件的相关规定，按照法定程序制订了《公司章程》并设置了相应的组织机构，建立了以股东会为最高权力机构、董事会为决策机构、监事会为监督机构的法人治理结构；根据自身经营特点和经营管理需要设置了行业研究部、风险管理部、市场服务部、基金管理部、投顾部、财务综合部等职能部门，该等部门依据《公司章程》和规章制度行使职权，其履行职能不受控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的干预，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业各职能部门之间不存在上下级隶属关系，不存在股东直接干预发行人机构设置的情形，不存在机构混同的情形；公司的上述组织机构和生产经营场所已与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业完全分开，不存在混合经营、合署办公的情形。

（六）具备自主经营能力

公司主要以投资顾问白名单形式服务于受“一行一会一局”监管的持牌金融机构以及专业机构投资者。经过数年发展，公司的投资风格更为稳健，同时也积累了丰富的客户资源，为公司的产品设立和运营提供了有力保障。公司各部门人员齐备、稳定，员工专业素质不断提升，积极适应行业变化。同时，公司为拓展产业布局，加大品牌效应，增加合作机会，在多区域设立子公司，公司具备自主持续经营能力，同时也将积极探索投资共享经济等新经营模式。公司计划将基金投资方向继续以锁定半年期限的八

折定增方式和八折至九折的大宗交易方式为主，同时兼顾投资拟上北京证券交易所及 IPO 意向的新三板挂牌企业，并适量参与沪深两市的二级市场交易。

(四) 对重大内部管理制度的评价

董事会认为：公司现行的内部控制制度均是依据《公司法》、《公司章程》和国家有关法律法规的规定，结合公司自身的实际情况制定的，符合现代企业制度的要求，在完整性和合理性方面不存在重大缺陷。

1、关于会计核算体系

报告期内，公司严格按照国家法律法规关于会计核算的规定，从公司自身情况出发，制定会计核算的具体细节制度，并按照要求进行独立核算，保证公司正常开展会计核算工作。

2、关于财务管理体系

报告期内，公司严格贯彻和落实各项公司财务管理制度，在国家政策及制度的指引下，做到有序工作、严格管理，继续完善公司财务管理体系。

3、关于风险控制体系

报告期内，公司紧紧围绕企业风险控制制度，在有效分析市场风险、政策风险、经营风险、法律风险等的前提下，采取事前审核、事中控制、事后检查等措施，从企业规范的角度继续完善风险控制体系。

四、 投资者保护

(一) 实行累积投票制的情况

适用 不适用

《公司章程》及《股东会议事规则》规定，股东会就选举董事、监事进行表决时，根据本章程的规定或者股东会的决议，可以实行累积投票制。

公司于 2025 年 7 月 16 日召开 2025 年第二次临时股东会审议通过《关于提名岳文韬为第四届董事会董事候选人的议案》，本次董事选举实行累积投票制。

(二) 提供网络投票的情况

适用 不适用

公司于 2025 年 4 月 23 日召开 2025 年第一次临时股东会，会议采用现场投票和网络投票相结合

方式，出席和授权出席本次股东会的股东共 3 人，持有表决权的股份总数 59,414,561 股，占公司表决权股份总数的 16.5040%。其中通过网络投票方式参与本次股东会的股东共 0 人，持有表决权的股份总数 0 股，占公司表决权股份总数的 0%。公司聘请北京盈科（杭州）律师事务所出具《法律意见书》，经办律师认为该次股东会召集和召开程序符合《公司法》、《办法》等相关法律、法规、规范性文件及《公司章程》的规定。

公司于 2025 年 5 月 20 日召开 2024 年年度股东会，会议采用现场投票和网络投票相结合方式，出席和授权出席本次股东会的股东共 5 人，持有表决权的股份总数 103,140,400 股，占公司表决权股份总数的 28.6500%。其中通过网络投票方式参与本次股东会的股东共 0 人，持有表决权的股份总数 0 股，占公司表决权股份总数的 0%。公司聘请北京盈科（杭州）律师事务所出具《法律意见书》，经办律师认为该次股东会召集和召开程序符合《公司法》、《办法》等相关法律、法规、规范性文件及《公司章程》的规定。

公司于 2025 年 7 月 16 日召开 2025 年第二次临时股东会，会议采用现场投票和网络投票相结合方式，出席和授权出席本次股东会的股东共 5 人，持有表决权的股份总数 103,140,400 股，占公司表决权股份总数的 28.6500 %。其中通过网络投票方式参与本次股东会的股东共 0 人，持有表决权的股份总数 0 股，占公司表决权股份总数的 0%。公司聘请北京盈科（杭州）律师事务所出具《法律意见书》，经办律师认为该次股东会召集和召开程序符合《公司法》、《办法》等相关法律、法规、规范性文件及《公司章程》的规定。

公司于 2025 年 10 月 10 日召开 2025 年第三次临时股东会，会议采用现场投票和网络投票相结合方式，出席和授权出席本次股东会的股东共 5 人，持有表决权的股份总数 103,140,400 股，占公司表决权股份总数的 28.6500 %。其中通过网络投票方式参与本次股东会的股东共 0 人，持有表决权的股份总数 0 股，占公司表决权股份总数的 0%。公司聘请北京盈科（杭州）律师事务所出具《法律意见书》，经办律师认为该次股东会召集和召开程序符合《公司法》、《办法》等相关法律、法规、规范性文件及《公司章程》的规定。

(三) 表决权差异安排

适用 不适用

第六节 财务会计报告

一、 审计报告

是否审计	是			
审计意见	无保留意见			
审计报告中的特别段落	<input checked="" type="checkbox"/> 无 <input type="checkbox"/> 强调事项段 <input type="checkbox"/> 其他事项段 <input type="checkbox"/> 持续经营重大不确定性段落 <input type="checkbox"/> 其他信息段落中包含其他信息存在未更正重大错报说明			
审计报告编号	中兴华审字（2026）第 00008913 号			
审计机构名称	中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）			
审计机构地址	北京市丰台区丽泽路 20 号丽泽 SOHO B 座 20 层			
审计报告日期	2026 年 4 月 27 日			
签字注册会计师姓名及连续签字年限	庞玉文	陈东东		
	1 年	1 年	年	年
会计师事务所是否变更	否			
会计师事务所连续服务年限	1 年			
会计师事务所审计报酬（万元）	20			

浙江思考私募基金股份有限公司全体股东：

一、 审计意见

我们审计了浙江思考私募基金股份有限公司（以下简称“思考股份公司”）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，公允反映了思考股份公司 2025 年 12 月 31 日合并及母公司的财务状况以及 2025 年度合并及母公司的经营成果和现金流量。

二、 形成审计意见的基础

我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照中国注册会计师独立性准则和中国注册会计师职业道德守则，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

思考股份公司管理层（以下简称管理层）对其他信息负责。其他信息包括思考股份公司 2025 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，管理层负责评估思考股份公司的持续经营能力，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思考股份公司、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督思考股份公司的财务报告过程。

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的过程中，我们运用了职业判断，保持了职业怀疑。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，就可能导致对思考股份公司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思考股份公司不能持续经营。

(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) 就思考股份公司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。我们对审计意见承担全部责任。

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

中兴华会计师事务所（特殊普通合伙） 中国注册会计师：庞玉文

中国·北京 中国注册会计师：陈东东

2026年04月27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	2,658,983.14	305,782.86

结算备付金			
拆出资金			
交易性金融资产	五、2	32,539,147.15	43,045,630.41
衍生金融资产			
应收票据			
应收账款	五、3	173,129.04	230,849.31
应收款项融资			
预付款项	五、4	61,367.76	59,292.15
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、5	8,446,986.91	10,949,376.83
其中：应收利息			
应收股利			
买入返售金融资产			
存货	五、6	195,592.92	1,064,070.80
其中：数据资源			
合同资产			
持有待售资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	五、7	163,279.50	476,077.90
流动资产合计		44,238,486.42	56,131,080.26
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			
其他权益工具投资			
其他非流动金融资产	五、8	27,365,610.00	36,003,670.00
投资性房地产	五、9	25,492,477.38	27,454,408.16
固定资产	五、10	31,486,903.40	34,010,085.86
在建工程			
生产性生物资产			
油气资产			
使用权资产			
无形资产			
其中：数据资源			
开发支出			
其中：数据资源			
商誉			
长期待摊费用	五、11	1,128,333.33	2,340,000.00
递延所得税资产	五、12	313,499.99	2,549,736.29

其他非流动资产			3,468,000.00
非流动资产合计		85,786,824.10	105,825,900.31
资产总计		130,025,310.52	161,956,980.57
流动负债：			
短期借款	五、14	930,000.00	
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	五、15	1,118,167.00	1,240,000.00
预收款项			
合同负债			
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、16	234,758.04	163,586.72
应交税费	五、17	5,780,837.02	6,076,544.48
其他应付款	五、18	22,934,913.04	17,792,269.65
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、19	14,640,000.00	399,724.61
其他流动负债			
流动负债合计		45,638,675.10	25,672,125.46
非流动负债：			
保险合同准备金			
长期借款	五、20	10,861,042.71	25,277,201.21
应付债券			
其中：优先股			
永续债			
租赁负债			
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、12	443,013.17	4,103,964.48
其他非流动负债			
非流动负债合计		11,304,055.88	29,381,165.69
负债合计		56,942,730.98	55,053,291.15

所有者权益（或股东权益）：			
股本	五、21	360,000,000.00	360,000,000.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积			
减：库存股			
其他综合收益			
专项储备			
盈余公积	五、22	2,025,238.60	2,025,238.60
一般风险准备			
未分配利润	五、24	-288,942,659.06	-255,121,549.18
归属于母公司所有者权益(或 股东权益)合计		73,082,579.54	106,903,689.42
少数股东权益			
所有者权益（或股东权益）合 计		73,082,579.54	106,903,689.42
负债和所有者权益（或股东权 益）总计		130,025,310.52	161,956,980.57

法定代表人：岳志武

主管会计工作负责人：胡巧赛

会计机构负责人：胡巧赛

（二） 母公司资产负债表

单位：元

项目	附注	2025年12月31日	2024年12月31日
流动资产：			
货币资金		2,475,086.72	5,707.54
交易性金融资产	十三、1	8,494,497.20	30,493,042.34
衍生金融资产			
应收票据			
应收账款	十三、2		
应收款项融资			
预付款项		32,419.76	32,458.82
其他应收款	十三、3	48,128,612.06	47,521,452.65
其中：应收利息			
应收股利			
买入返售金融资产			
存货			
其中：数据资源			
合同资产			
持有待售资产			
一年内到期的非流动资产			

其他流动资产		163,279.50	70,577.69
流动资产合计		59,293,895.24	78,123,239.04
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	十三、4	124,620,197.82	107,792,397.82
其他权益工具投资			
其他非流动金融资产		24,255,610.00	36,003,670.00
投资性房地产		8,846,700.78	9,477,247.14
固定资产		8,431,598.57	8,806,458.02
在建工程			
生产性生物资产			
油气资产			
使用权资产			
无形资产			
其中：数据资源			
开发支出			
其中：数据资源			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产			2,447,680.14
其他非流动资产			3,468,000.00
非流动资产合计		166,154,107.17	167,995,453.12
资产总计		225,448,002.41	246,118,692.16
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		360,000.00	360,000.00
预收款项			
卖出回购金融资产款			
应付职工薪酬		138,967.80	128,784.04
应交税费		195,970.58	97,991.18
其他应付款		95,672,800.00	95,470,100.00
其中：应付利息			
应付股利			
合同负债			
持有待售负债			
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
流动负债合计		96,367,738.38	96,056,875.22

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			
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			2,252,416.38
其他非流动负债			
非流动负债合计			2,252,416.38
负债合计		96,367,738.38	98,309,291.60
所有者权益（或股东权益）：			
股本		360,000,000.00	360,000,000.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积		8,840,066.97	8,840,066.97
减：库存股			
其他综合收益		-3,065,106.15	-3,065,106.15
专项储备			
盈余公积		5,989,255.44	5,989,255.44
一般风险准备			
未分配利润		-242,683,952.23	-223,954,815.70
所有者权益（或股东权益）合计		129,080,264.03	147,809,400.56
负债和所有者权益（或股东权益）总计		225,448,002.41	246,118,692.16

（三） 合并利润表

单位：元

项目	附注	2025 年	2024 年
一、营业总收入		781,514.84	1,115,901.50
其中：营业收入	五、24	781,514.84	1,115,901.50
利息收入			
已赚保费			
手续费及佣金收入			
二、营业总成本		15,556,955.11	14,814,212.24
其中：营业成本	五、24	3,173,298.17	3,165,705.96

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、25	482,839.63	472,236.26
销售费用			0
管理费用	五、26	8,022,808.08	8,043,530.84
研发费用			0
财务费用	五、27	3,878,009.23	3,132,739.18
其中：利息费用	五、27	3,871,982.23	3,129,982.96
利息收入	五、27	351.37	5,248.74
加：其他收益	五、28	51,356.25	0
投资收益（损失以“-”号填列）	五、29	-3,330,027.20	-11,772,168.57
其中：对联营企业和合营企业的投资收益 （损失以“-”号填列）			
以摊余成本计量的金融资产终止确 认收益（损失以“-”号填列）			
汇兑收益（损失以“-”号填列）			0
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、30	-15,692,147.18	17,867,401.56
信用减值损失（损失以“-”号填列）	五、31	142,956.18	-614,037.67
资产减值损失（损失以“-”号填列）	五、32	-1,431,392.41	-174,867.25
资产处置收益（损失以“-”号填列）	五、33		-8,441,107.77
三、营业利润（亏损以“-”号填列）		-35,034,694.63	-16,833,090.44
加：营业外收入	五、34	243,381.55	176,354.13
减：营业外支出	五、35	57,371.79	9,217.53
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		-34,848,684.87	-16,665,953.84
减：所得税费用	五、36	-1,027,574.99	1,733,759.10
五、净利润（净亏损以“-”号填列）		-33,821,109.88	-18,399,712.94
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）		-33,821,109.88	-18,399,712.94
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.归属于母公司所有者的净利润（净亏损以“-”号填列）		-33,821,109.88	-18,399,712.94
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		-33,821,109.88	-18,399,712.94
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额		-33,821,109.88	-18,399,712.94
(二) 归属于少数股东的综合收益总额			
八、每股收益：			
(一) 基本每股收益（元/股）		-0.09	-0.05
(二) 稀释每股收益（元/股）		-0.09	-0.05

法定代表人：岳志武

主管会计工作负责人：胡巧赛

会计机构负责人：胡巧赛

(四) 母公司利润表

单位：元

项目	附注	2025 年	2024 年
一、营业收入	十三、5	157,247.13	164,823.27
减：营业成本	十三、5	1,327,985.18	961,574.45
税金及附加		211,030.97	201,295.84
销售费用			
管理费用		3,471,869.70	3,651,882.41
研发费用			
财务费用		2,409,854.79	1,626,305.58
其中：利息费用		2,408,562.00	1,626,171.00
利息收入		180.41	2,483.81
加：其他收益		9,426.27	
投资收益（损失以“－”号填列）		-3,330,027.20	-11,101,653.87
其中：对联营企业和合营企业的投资收益（损失以“－”号填列）			
以摊余成本计量的金融资产终止确			

认收益（损失以“-”号填列）			
汇兑收益（损失以“-”号填列）			
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）			
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		-8,178,709.06	10,934,017.91
信用减值损失（损失以“-”号填列）		228,930.73	-469,691.18
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）		-18,533,872.77	-6,913,562.15
加：营业外收入			3,408.91
减：营业外支出			8,649.98
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		-18,533,872.77	-6,918,803.22
减：所得税费用		195,263.76	
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		-18,729,136.53	-6,918,803.22
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		-18,729,136.53	-6,918,803.22
（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		-18,729,136.53	-6,918,803.22
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		769,413.98	851,965.39
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、37	8,296,377.10	25,618,599.99
经营活动现金流入小计		9,065,791.08	26,470,565.38
购买商品、接受劳务支付的现金		315,751.99	69,789.78
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		3,428,957.12	4,387,310.10
支付的各项税费		971,031.09	4,884,791.29
支付其他与经营活动有关的现金	五、37	5,310,203.00	31,946,796.89
经营活动现金流出小计		10,025,943.20	41,288,688.06
经营活动产生的现金流量净额		-960,152.12	-14,818,122.68
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金		15,877,674.24	
取得投资收益收到的现金		1,314,700.00	816,429.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			
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	五、37		200,502,560.74
投资活动现金流入小计		17,192,374.24	201,318,989.74
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		670,815.81	700,000.00
投资支付的现金		8,830,000.00	
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		3,034,337.02	3,468,000.00
支付其他与投资活动有关的现金	五、37		200,739,643.47
投资活动现金流出小计		12,535,152.83	204,907,643.47

投资活动产生的现金流量净额		4,657,221.41	-3,588,653.73
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金			
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			
取得借款收到的现金		350,000.00	
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金		2,200,000.00	
筹资活动现金流入小计		2,550,000.00	
偿还债务支付的现金		525,883.11	348,241.58
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		3,367,985.90	932,470.86
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、37		1,626,293.80
筹资活动现金流出小计		3,893,869.01	2,907,006.24
筹资活动产生的现金流量净额		-1,343,869.01	-2,907,006.24
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		2,353,200.28	-21,313,782.65
加：期初现金及现金等价物余额		305,782.86	21,619,565.51
六、期末现金及现金等价物余额		2,658,983.14	305,782.86

法定代表人：岳志武

主管会计工作负责人：胡巧赛

会计机构负责人：胡巧赛

(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		171,759.55	164,823.27
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金		34,072,488.77	35,996,115.30
经营活动现金流入小计		34,244,248.32	36,160,938.57
购买商品、接受劳务支付的现金		192,970.99	69,789.78
支付给职工以及为职工支付的现金		1,654,527.04	1,577,431.68
支付的各项税费		242,514.16	107,563.33
支付其他与经营活动有关的现金		31,915,552.38	25,323,081.56
经营活动现金流出小计		34,005,564.57	27,077,866.35
经营活动产生的现金流量净额		238,683.75	9,083,072.22
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金		15,877,674.24	
取得投资收益收到的现金		1,314,700.00	1,416,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			
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			196,477,628.83

投资活动现金流入小计		17,192,374.24	197,893,628.83
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		663,716.81	700,000.00
投资支付的现金		8,840,000.00	204,840,060.12
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		3,049,400.00	
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计		12,553,116.81	205,540,060.12
投资活动产生的现金流量净额		4,639,257.43	-7,646,431.29
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金			
取得借款收到的现金			
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计			
偿还债务支付的现金			
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		2,408,562.00	
支付其他与筹资活动有关的现金			1,626,293.80
筹资活动现金流出小计		2,408,562.00	1,626,293.80
筹资活动产生的现金流量净额		-2,408,562.00	-1,626,293.80
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		2,469,379.18	-189,652.87
加：期初现金及现金等价物余额		5,707.54	195,360.41
六、期末现金及现金等价物余额		2,475,086.72	5,707.54

(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	360,000,000.00							2,025,238.60			-255,121,549.18		106,903,689.42
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	360,000,000.00							2,025,238.60			-255,121,549.18		106,903,689.42
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）											-33,821,109.88		-33,821,109.88
（一）综合收益总额											-33,821,109.88		-33,821,109.88
（二）所有者投入和减少资本													
1. 股东投入的普通股													
2. 其他权益工具持有者投入资本													
3. 股份支付计入所有者权益													

的金额													
4. 其他													
(三) 利润分配													
1. 提取盈余公积													
2. 提取一般风险准备													
3. 对所有者（或股东）的分配													
4. 其他													
(四) 所有者权益内部结转													
1. 资本公积转增资本（或股本）													
2. 盈余公积转增资本（或股本）													
3. 盈余公积弥补亏损													
4. 设定受益计划变动额结转留存收益													
5. 其他综合收益结转留存收益													
6. 其他													
(五) 专项储备													
1. 本期提取													
2. 本期使用													
(六) 其他													
四、本年期末余额										2,025,238.60		-288,942,659.06	73,082,579.54

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	360,000,000.00							2,025,238.60			-240,187,436.24		121,837,802.36
加：会计政策变更													
前期差错更正											3,465,600.00		3,465,600.00
同一控制下企业合并													
其他													
二、本年期初余额	360,000,000.00							2,025,238.60			-236,721,836.24		125,303,402.36
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）											-18,399,712.94		-18,399,712.94
（一）综合收益总额											-18,399,712.94		-18,399,712.94
（二）所有者投入和减少资本													
1. 股东投入的普通股													
2. 其他权益工具持有者投入资本													
3. 股份支付计入所有者权益的金额													
4. 其他													
（三）利润分配													
1. 提取盈余公积													

2. 提取一般风险准备													
3. 对所有者（或股东）的分配													
4. 其他													
（四）所有者权益内部结转													
1. 资本公积转增资本（或股本）													
2. 盈余公积转增资本（或股本）													
3. 盈余公积弥补亏损													
4. 设定受益计划变动额结转留存收益													
5. 其他综合收益结转留存收益													
6. 其他													
（五）专项储备													
1. 本期提取													
2. 本期使用													
（六）其他													
四、本年期末余额	360,000,000.00								2,025,238.60	-255,121,549.18		106,903,689.42	

法定代表人：岳志武

主管会计工作负责人：胡巧赛

会计机构负责人：胡巧赛

(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	360,000,000.00				8,840,066.97		-3,065,106.15		5,989,255.44		-223,954,815.70	147,809,400.56
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年期初余额	360,000,000.00				8,840,066.97		-3,065,106.15		5,989,255.44		-223,954,815.70	147,809,400.56
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）											-18,729,136.53	-18,729,136.53
（一）综合收益总额											-18,729,136.53	-18,729,136.53
（二）所有者投入和减少资本												
1. 股东投入的普通股												
2. 其他权益工具持有者投入资本												
3. 股份支付计入所有者权益的金额												
4. 其他												
（三）利润分配												
1. 提取盈余公积												

2. 提取一般风险准备											
3. 对所有者（或股东）的分配											
4. 其他											
（四）所有者权益内部结转											
1. 资本公积转增资本（或股本）											
2. 盈余公积转增资本（或股本）											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 设定受益计划变动额结转留存收益											
5. 其他综合收益结转留存收益											
6. 其他											
（五）专项储备											
1. 本期提取											
2. 本期使用											
（六）其他											
四、本年期末余额	360,000,000.00				8,840,066.97		-3,065,106.15	5,989,255.44		-242,683,952.23	129,080,264.03

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	永续	其他								

		股	债							
一、上年期末余额	360,000,000.00			8,840,066.97	-3,065,106.15	5,989,255.44		-220,501,612.48	151,262,603.78	
加：会计政策变更										
前期差错更正								3,465,600.00	3,465,600.00	
其他										
二、本年期初余额	360,000,000.00			8,840,066.97	-3,065,106.15	5,989,255.44		-217,036,012.48	154,728,203.78	
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）								-6,918,803.22	-6,918,803.22	
（一）综合收益总额								-6,918,803.22	-6,918,803.22	
（二）所有者投入和减少资本										
1. 股东投入的普通股										
2. 其他权益工具持有者投入资本										
3. 股份支付计入所有者权益的金额										
4. 其他										
（三）利润分配										
1. 提取盈余公积										
2. 提取一般风险准备										
3. 对所有者（或股东）的分配										
4. 其他										
（四）所有者权益内部结转										
1. 资本公积转增资本（或										

股本)												
2. 盈余公积转增资本 (或股本)												
3. 盈余公积弥补亏损												
4. 设定受益计划变动额结转留存收益												
5. 其他综合收益结转留存收益												
6. 其他												
(五) 专项储备												
1. 本期提取												
2. 本期使用												
(六) 其他												
四、本年期末余额	360,000,000.00				8,840,066.97		-3,065,106.15		5,989,255.44		-223,954,815.70	147,809,400.56

浙江思考私募基金股份有限公司

2025 年度财务报表附注

(除特别说明外, 金额单位为人民币元)

一、公司基本情况

1、公司注册地、组织形式和总部地址

浙江思考私募基金股份有限公司(以下简称本公司)由温州市市场监督管理局核准, 成立于 2010 年 3 月 8 日, 注册资本为人民币 36,000.00 万元。法定代表人为岳志武, 注册地址为瑞安市经济开发区天瑞路 88 号 5 楼。公司实际经营地为温州市鹿城区车站大道财富中心 1111 室。企业法人营业执照统一社会信用代码为 91330300551771653W。

2015 年 1 月 30 日, 经全国中小企业股份转让系统批准, 本公司股票自该日起在股转系统公开挂牌转让, 证券代码 831896, 简称: 思考股份。经全国中小企业股份转让系统批准, 本公司股票自 2015 年 12 月 22 日起由协议转让方式变更为做市转让方式。经历次股权转让, 截至 2025 年 12 月 31 日, 本公司累计发行股本总数 36,000.00 万股, 注册资本为 36,000.00 万元。

2、公司实际从事的主要经营活动

私募证券投资基金管理服务; 个人、企业投资管理; 投资咨询; 财务顾问; 住房租赁; 对工业、农业、商业、房地产、旅游业、餐饮业、市政工程项目、交通运输项目、能源开发项目投资。

3、财务报告的批准报出

本财务报表业经本公司董事会于 2026 年 4 月 27 日决议批准报出。

二、财务报表的编制基础

1、编制基础

本公司财务报表以持续经营假设为基础, 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》和各项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定(以下合称“企业会计准则”), 以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》(2023 年修订)的规定编制。

根据企业会计准则的相关规定, 本公司会计核算以权责发生制为基础。除某些金融工具和投资性房地产外, 本财务报表均以历史成本为计量基础。持有待售的非流动资产, 按公允价值减去预计费用后的金额, 以及符合持有待售条件时的原账面价值, 取两者孰低计价。资产如果发生减值, 则按照相关规定计提相应的减值准备。

2、持续经营

本财务报表以持续经营为基础列报, 本公司自报告期末起至少 12 个月具有持续经营能力。

三、重要会计政策和会计估计

本公司及各子公司从事私募证券投资基金管理服务。本公司及各子公司根据实际生产经营特点，依据相关企业会计准则的规定，对各项交易和事项制定了若干项具体会计政策和会计估计，详见如下各项描述。

1、遵循企业会计准则的声明

本公司编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司 2025 年 12 月 31 日的合并及母公司财务状况及 2025 年度的合并及母公司经营成果和合并及母公司现金流量等有关信息。

2、会计期间

本公司的会计期间分为年度和中期，会计中期指短于一个完整的会计年度的报告期间。本公司会计年度采用公历年度，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。

4、记账本位币

人民币为本公司及境内子公司经营所处的主要经济环境中的货币，本公司及境内子公司以人民币为记账本位币。本公司编制本财务报表时所采用的货币为人民币。

5、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

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

(1) 同一控制下企业合并

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

公司在企业合并中取得的资产和负债，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；取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积中的股本溢价，资本公积中股本溢价不足冲减的，调整留存收益。

合并方为进行企业合并发生的各项直接费用，于发生时计入当期损益。

(2) 非同一控制下企业合并

参与合并的企业在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一控制下的企业合并。非同一控制下的企业合并，在购买日取得对其他参与合并企业控制权的一方为购买方，参与合并的其他企业为被购买方。购买日，是指为购买方实际取得对被购买方控制权的日期。

对于非同一控制下的企业合并，合并成本包含购买日购买方为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值，为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他管理费用于发生时计入当期损益。购买方作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。所涉及的或有对价按其在购买日的公允价值计入合并成本，购买日后 12 个月内出现对购买日已存在情况的新的或进一步证据而需要调整或有对价的，相应调整合并商誉。购买方发生的合并成本及在合并中取得的可辨认净资产按购买日的公允价值计量。合并成本大于合并中取得的被购买方于购买日可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉。合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益。

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

通过多次交易分步实现的非同一控制下企业合并，属于“一揽子交易”的，参考本部分前面各段描述及本附注三、14“长期股权投资”进行会计处理；不属于“一揽子交易”的，区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理：

在个别财务报表中，以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和，作为该项投资的初始投资成本；购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，在处置该项投资时将与其相关的其他综合收益采用与被购买方直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理（即，除了按照权益法核算的在被购买方重新计量设定受益计划净负债或净资产导致的变动中的相应份额以外，其余转入当期投资收益）。

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

6、控制的判断标准和合并财务报表的编制方法

（1）控制的判断标准

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。控制是指本公司拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响

该回报金额。通常包括母公司拥有其半数以上的表决权的被投资单位和公司虽拥有其半数以下的表决权但通过与被投资单位其他投资者之间的协议，拥有被投资单位半数以上表决权；根据公司章程或协议，有权决定被投资单位的财务和经营决策；有权任免被投资单位的董事会的多数成员；在被投资单位董事会占多数表决权。

（2）合并财务报表编制的方法

从取得子公司的净资产和生产经营决策的实际控制权之日起，本公司开始将其纳入合并范围；从丧失实际控制权之日起停止纳入合并范围。对于处置的子公司，处置日前的经营成果和现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中；当期处置的子公司，不调整合并资产负债表的期初数。非同一控制下企业合并增加的子公司，其购买日后的经营成果及现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中，且不调整合并财务报表的期初数和对比数。同一控制下企业合并增加的子公司及吸收合并下的被合并方，其自合并当期期初至合并日的经营成果和现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中，并且同时调整合并财务报表的对比数。

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

公司内所有重大往来余额、交易及未实现利润在合并财务报表编制时予以抵销。

子公司的股东权益及当期净损益中不属于本公司所拥有的部分分别作为少数股东权益及少数股东损益在合并财务报表中股东权益及净利润项下单独列示。子公司当期净损益中属于少数股东权益的份额，在合并利润表中净利润项目下以“少数股东损益”项目列示。少数股东分担的子公司的亏损超过了少数股东在该子公司期初股东权益中所享有的份额，仍冲减少数股东权益。

当因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司的控制权时，对于剩余股权，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益，在丧失控制权时采用与被购买方直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理（即，除了在该原有子公司重新计量设定受益计划净负债或净资产导致的变动以外，其余一并转为当期投资收益）。其后，对该部分剩余股权按照《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》或《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》等相关规定进行后续计量，详见本附注三、14 “长期股权投资” 或本附注三、10 “金融工具”。

本公司通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权的，需区分处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易是否属于一揽子交易。处置对子公司股权投资的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，通常表明应将多次交易事项作为

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

7、合营安排分类及共同经营会计处理方法

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

本公司对合营企业的投资采用权益法核算，按照本附注三、14（2）②“权益法核算的长期股权投资”中所述的会计政策处理。

本公司作为合营方对共同经营，确认本公司单独持有的资产、单独所承担的负债，以及按本公司份额确认共同持有的资产和共同承担的负债；确认出售本公司享有的共同经营产出份额所产生的收入；按本公司份额确认共同经营因出售产出所产生的收入；确认本公司单独所发生的费用，以及按本公司份额确认共同经营发生的费用。

当本公司作为合营方向共同经营投出或出售资产（该资产不构成业务，下同）、或者自共同经营购买资产时，在该等资产出售给第三方之前，本公司仅确认因该交易产生的损益中归属于共同经营其他参与方的部分。该等资产发生符合《企业会计准则第8号——资产减值》等规定的资产减值损失的，对于由本公司向共同经营投出或出售资产的情况，本公司全额确认该损失；对于本公司自共同经营购买资产的情况，本公司按承担的份额确认该损失。

8、现金及现金等价物的确定标准

本公司现金及现金等价物包括库存现金、可以随时用于支付的存款以及本公司持有的期限短（一般为从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

9、外币业务和外币报表折算

（1）外币交易的折算方法

本公司发生的外币交易在初始确认时，按交易日的即期汇率（通常指中国人民银行公布的当日外汇牌价的中间价，下同）折算为记账本位币金额，但公司发生的外币兑换业务或涉及外币兑换的交易事项，按照实际采用的汇率折算为记账本位币金额。

（2）对于外币货币性项目和外币非货币性项目的折算方法

资产负债表日，对于外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算，由此产生的汇兑差额，除：①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；②用于境外经营净投资有效套期的套期工具的汇兑差额（该差额计入其他综合收益，直至净投资被处置才被确认为当期损益）；以及③可供出售的外币货币性项目除摊余成本之外的其他账面余额变动产生的汇兑差额计入其他综合收益之外，均计入当期损益。

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

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

（3）外币财务报表的折算方法

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

境外经营的外币财务报表按以下方法折算为人民币报表：资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算；股东权益类项目除“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。上年年末未分配利润为上一年折算后的年末未分配利润；期末未分配利润按折算后的利润分配各项目计算列示；折算后资产类项目与负债类项目和股东权益类项目合计数的差额，作为外币报表折算差额，确认为其他综合收益。处置境外经营并丧失控制权时，将资产负债表中股东权益项目下列示的、与该境外经营相关的外币报表折算差额，全部或按处置该境外经营的比例转入处置当期损益。

外币现金流量以及境外子公司的现金流量，采用现金流量发生日的即期汇率折算。汇率变动对现金的影响额作为调节项目，在现金流量表中单独列报。

上年年末数和上年实际数按照上年财务报表折算后的数额列示。

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

在处置部分股权投资或其他原因导致持有境外经营权益比例降低但不丧失对境外经营控制权时，与该境外经营处置部分相关的外币报表折算差额将归属于少数股东权益，不转入

当期损益。在处置境外经营为联营企业或合营企业的部分股权时，与该境外经营相关的外币报表折算差额，按处置该境外经营的比例转入处置当期损益。

10、 金融工具

1. 金融工具的分类、确认和计量

(1) 金融资产

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，本公司将金融资产划分为以下三类：

①以摊余成本计量的金融资产。管理此类金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标，且此类金融资产的合同现金流量特征与基本借贷安排相一致，即在特定日期产生的现金流量仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。该类金融资产后续按照实际利率法确认利息收入。

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。管理此类金融资产的业务模式既以收取合同现金流量又以出售该金融资产为目标，且此类金融资产的合同现金流量特征与基本借贷安排相一致。该类金融资产后续按照公允价值计量，且其变动计入其他综合收益，但按照实际利率法计算的利息收入、减值损失或利得及汇兑损益计入当期损益。

③以公允价值计量且其变动计入当期损益。将持有的未划分为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，以公允价值计量，产生的利得或损失（包括利息和股利收入）计入当期损益。在初始确认时，如果能消除或减少会计错配，可以将金融资产不可撤销地指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。该指定一经做出，不得撤销。

对于非交易性权益工具投资，本公司可在初始确认时将其不可撤销地指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。该指定在单项投资的基础上作出，且相关投资从发行者的角度符合权益工具的定义。该类金融资产以公允价值进行后续计量，除获得的股利（属于投资成本收回部分的除外）计入当期损益外，其他相关利得和损失均计入其他综合收益，且后续不转入当期损益。

(2) 金融负债

金融负债于初始确认时分类为：

①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。该类金融负债以公允价值进行后续计量，形成的利得或损失计入当期损益。

②金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的金融负债。

③以摊余成本计量的金融负债。该类金融负债采用实际利率法以摊余成本计量。

2. 金融工具的公允价值的确认方法

存在活跃市场的金融工具，以活跃市场中的报价确定其公允价值；如不存在活跃市场，采用估值技术确定其公允价值。在有限情况下，如果用以确定公允价值的近期信息不足，或者公允价值的可能估计金额分布范围很广，而成本代表了该范围内对公允价值的最佳估计的，该成本可代表其在该分布范围内对公允价值的恰当估计。本公司利用初始确认日后可获得的关于被投资方业绩和经营的所有信息，判断成本能否代表公允价值。

3. 金融工具的终止确认

金融资产满足下列条件之一的，予以终止确认：（1）收取金融资产现金流量的合同权利终止；（2）金融资产已转移，且符合终止确认条件。

金融负债的现时义务全部或部分得以解除的，终止确认已解除的部分。如果现有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，或现有负债的条款被实质性修改，终止确认现有金融负债，并同时确认新金融负债。以常规方式买卖金融资产，按交易日会计进行确认和终止确认。

11、 预期信用损失的确定方法及会计处理方法

1. 预期信用损失的范围

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（含应收款项，包括应收票据和应收账款）、应收款项融资、租赁应收款、其他应收款进行减值会计处理并确认坏账准备。

2. 预期信用损失的确定方法

预期信用损失的一般方法是指，本公司在每个资产负债表日评估相关金融工具的信用风险自初始确认后是否显著增加，将金融工具发生信用减值的过程分为三个阶段，对于不同阶段的金融工具减值采用不同的会计处理方法：（1）第一阶段，金融工具的信用风险自初始确认后未显著增加的，本公司按照该金融工具未来 12 个月的预期信用损失计量损失准备，并按照其账面余额（即未扣除减值准备）和实际利率计算利息收入；（2）第二阶段，金融工具的信用风险自初始确认后已显著增加但未发生信用减值的，本公司按照该金融工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备，并按照其账面余额和实际利率计算利息收入；（3）第三阶段，初始确认后发生信用减值的，本公司按照该金融工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备，并按照其摊余成本（账面余额减已计提减值准备）和实际利率计算利息收入。

预期信用损失的简化方法，即始终按相当于整个存续期预期信用损失的金额计量损失准

备。

3. 预期信用损失的会计处理方法

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，并根据金融工具的种类，抵减该金融资产在资产负债表中列示的账面价值或计入预计负债（贷款承诺或财务担保合同）。

4. 应收款项、租赁应收款计量坏账准备的方法

（1）不包含重大融资成分的应收款项。对于由《企业会计准则第 14 号——收入》规范的交易形成的不含重大融资成分的应收款项，本公司采用简化方法，即始终按整个存续期预期信用损失计量损失准备。

①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，根据信用风险特征将应收账款划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用损失，确定组合的依据如下：

应收账款按照信用风险特征组合：

组合类别	确定依据
组合 1：关联方组合	与关联方之间的交易形成，风险较少
组合 2：账龄组合	日常交易形成的款项及其他项目

对于划分为组合的应收票据，参考历史信用损失经验，结合当前状况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，参考历史信用损失经验，结合当前状况及对未来经济状况的预测，编制应收账款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基于账龄确认信用风险特征组合的账龄计算方法

对基于账龄确认信用风险特征组合的账龄计算方法，采用按客户应收款项发生日作为计算账龄的起点，对于存在多笔业务的客户，账龄的计算根据每笔业务对应发生的日期作为账龄发生日期分别计算账龄最终收回的时间。

③按照单项计提坏账准备的判断标准

本公司对应收款项对账龄 5 年以上、发生诉讼、客户已破产、财务发生重大困难等的应收款项单项认定，全额计提坏账准备。

（2）包含重大融资成分的应收款项和租赁应收款。

对于包含重大融资成分的应收款项和租赁应收款，按照一般方法，即“三阶段”模型计量损失准备。信用风险特征组合、基于账龄确认信用风险特征组合的账龄计算方法和单项计提的判断标准同不含融资成分的认定标准一致。

5. 其他金融资产计量损失准备的方法

对于除上述以外的金融资产，如：债权投资、其他债权投资、其他应收款、除租赁应收款以外的长期应收款等，按照一般方法，即“三阶段”模型计量损失准备。

(1) 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

本公司根据款项性质将其他应收款划分为若干信用风险特征组合，在组合基础上计算预期信用损失，确定组合的依据如下：

组合类别	确定依据
组合 1：关联方组合	关联方之间的日常资金往来，风险较低
组合 2：低风险组合	未到期保证金、押金、国库退税、代垫代付等风险较低项目
组合 3：账龄组合	到期还未收取保证金、押金及其他项目

12、 存货

(1) 存货的分类

存货主要包括库存商品。

(2) 发出的计价方法

领用和发出时按加权平均法计价。

(3) 存货的盘存制度为永续盘存制。

(4) 低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品于领用时按一次摊销法摊销；包装物于领用时按一次摊销法摊销。

(3) 存货跌价准备的确认标准和计提方法

存货可变现净值是指在日常活动中，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。

在资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。当其可变现净值低于成本时，提取存货跌价准备。存货跌价准备按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取。对于数量繁多、单价较低的存货，按存货类别计提存货跌价准备；对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，可合并计提存货跌价准备。

计提存货跌价准备后，如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，导致存货的可变现净值高于其账面价值的，在原已计提的存货跌价准备金额内予以转回，转回的金额计入当期损益。

13、 持有待售和终止经营

(1) 持有待售的非流动资产和处置组

本公司若主要通过出售（包括具有商业实质的非货币性资产交换，下同）而非持续使用

一项非流动资产或处置组收回其账面价值的，则将其划分为持有待售类别。具体标准为同时满足以下条件：某项非流动资产或处置组根据类似交易中出售此类资产或处置组的惯例，在当前状况下即可立即出售；本公司已经就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。其中，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。处置组所属的资产组或资产组组合按照《企业会计准则第 8 号——资产减值》分摊了企业合并中取得的商誉的，该处置组应当包含分摊至处置组的商誉。

本公司初始计量或在资产负债表日重新计量划分为持有待售的非流动资产和处置组时，其账面价值高于公允价值减去出售费用后的净额的，将账面价值减记至公允价值减去出售费用后的净额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提持有待售资产减值准备。对于处置组，所确认的资产减值损失先抵减处置组中商誉的账面价值，再按比例抵减该处置组内适用《企业会计准则第 42 号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》

（以下简称“持有待售准则”）的计量规定的各项非流动资产的账面价值。后续资产负债表日持有待售的处置组公允价值减去出售费用后的净额增加的，以前减记的金额应当予以恢复，并在划分为持有待售类别后适用持有待售准则计量规定的非流动资产确认的资产减值损失金额内转回，转回金额计入当期损益，并根据处置组中除商誉外适用持有待售准则计量规定的各项非流动资产账面价值所占比重按比例增加其账面价值；已抵减的商誉账面价值，以及适用持有待售准则计量规定的非流动资产在划分为持有待售类别前确认的资产减值损失不得转回。

持有待售的非流动资产或处置组中的非流动资产不计提折旧或摊销，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。

非流动资产或处置组不再满足持有待售类别的划分条件时，本公司不再将其继续划分为持有待售类别或将非流动资产从持有待售的处置组中移除，并按照以下两者孰低计量：（1）划分为持有待售类别前的账面价值，按照假定不划分为持有待售类别情况下本应确认的折旧、摊销或减值等进行调整后的金额；（2）可收回金额。

（2）终止经营的认定标准和列报方法

终止经营是指满足下列条件之一、能够单独区分的组成部分，且该组成部分已经处置或划分为持有待售类别：（1）该组成部分代表一项独立的主要业务或一个独立的主营经营地区；

（2）该组成部分是拟对一项独立的主要业务或一个单独的主要经营地区进行处置的一项相关计划的一部分；（3）该组成部分是专为转售而取得的子公司。

公司在利润表中列报相关终止经营损益并在附注披露终止经营的影响。

14、 长期股权投资

本部分所指的长期股权投资是指本公司对被投资单位具有控制、共同控制或重大影响的长期股权投资。本公司对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响的长期股权投资，作

为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产核算，其中如果属于非交易性的，本公司在初始确认时可选择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核算，其会计政策详见附注三、10“金融工具”。

共同控制，是指本公司按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。重大影响，是指本公司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。

（1）投资成本的确定

对于同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照被合并方股东权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照被合并方股东权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本，按照发行股份的面值总额作为股本，长期股权投资初始投资成本与所发行股份面值总额之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。通过多次交易分步取得同一控制下被合并方的股权，最终形成同一控制下企业合并的，应分别是否属于“一揽子交易”进行处理：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，在合并日按照应享有被合并方股东权益/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达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。合并日之前持有的股权投资因采用权益法核算或作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而确认的其他综合收益，暂不进行会计处理。

对于非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在购买日按照合并成本作为长期股权投资的初始投资成本，合并成本包括购买方付出的资产、发生或承担的负债、发行的权益性证券的公允价值之和。通过多次交易分步取得被购买方的股权，最终形成非同一控制下的企业合并的，应分别是否属于“一揽子交易”进行处理：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，按照原持有被购买方的股权投资账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算的长期股权投资的初始投资成本。原持有的股权采用权益法核算的，相关其他综合收益暂不进行会计处理。

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

除企业合并形成的长期股权投资外的其他股权投资，按成本进行初始计量，该成本视长期股权投资取得方式的不同，分别按照本公司实际支付的现金购买价款、本公司发行的权益

性证券的公允价值、投资合同或协议约定的价值、非货币性资产交换交易中换出资产的公允价值或原账面价值、该项长期股权投资自身的公允价值等方式确定。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也计入投资成本。对于因追加投资能够对被投资单位实施重大影响或实施共同控制但不构成控制的，长期股权投资成本为按照《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》确定的原持有股权投资的公允价值加上新增投资成本之和。

（2）后续计量及损益确认方法

对被投资单位具有共同控制（构成共同经营者除外）或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。此外，公司财务报表采用成本法核算能够对被投资单位实施控制的长期股权投资。

① 成本法核算的长期股权投资

采用成本法核算时，长期股权投资按初始投资成本计价，追加或收回投资调整长期股权投资的成本。除取得投资时实际支付的价款或者对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或者利润外，当期投资收益按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认。

② 权益法核算的长期股权投资

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

采用权益法核算时，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入资本公积。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，对被投资单位的净利润进行调整后确认。被投资单位采用的会计政策及会计期间与本公司不一致的，按照本公司的会计政策及会计期间对被投资单位的财务报表进行调整，并据以确认投资收益和其他综合收益。对于本公司与联营企业及合营企业之间发生的交易，投出或出售的资产不构成业务的，未实现内部交易损益按照享有的比例计算归属于本公司的部分予以抵销，在此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。本公司向合营企业或联营企业投出的资产构成业务的，投资方因此取得长期股权投资但未取得控制权的，以投出业务的公允价值作为新增长期股权投资的初始投资成本，初始投资成本与投出业务的账面价值之差，全额计入当期损益。本公司向合营企业或联营企业出售的资产构成业务的，取得的对价与业务的账面价值之差，全额计入当期损益。本公司自联营企业及合营企业购入的资产构成业务的，按《企业会计准则第20号——企业合并》的规定进行会计处

理，全额确认与交易相关的利得或损失。

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

对于本公司首次执行新会计准则之前已经持有的对联营企业和合营企业的长期股权投资，如存在与该投资相关的股权投资借方差额，按原剩余期限直线摊销的金额计入当期损益。

③ 收购少数股权

在编制合并财务报表时，因购买少数股权新增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，调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

④ 处置长期股权投资

在合并财务报表中，母公司在不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资，处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司净资产的差额计入股东权益；母公司部分处置对子公司的长期股权投资导致丧失对子公司控制权的，按本附注三、6、(2)“合并财务报表编制的方法”中所述的相关会计政策处理。

其他情形下的长期股权投资处置，对于处置的股权，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。

采用权益法核算的长期股权投资，处置后的剩余股权仍采用权益法核算的，在处置时将原计入股东权益的其他综合收益部分按相应的比例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，按比例结转入当期损益。

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

本公司因处置部分股权投资丧失了对被投资单位的控制的，在编制个别财务报表时，处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按权益法核算，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整；处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按金融工具确认和计量准则的有关规定进行会计处理，其在丧失控制之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。对于本公司取得对被投资单位的控制之前，因采用权益法核算或金融工具确认和计量准则核算而确认的其他综合收益，在丧失对被投资单位控制时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行

会计处理，因采用权益法核算而确认的被投资单位净资产中除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动在丧失对被投资单位控制时结转入当期损益。其中，处置后的剩余股权采用权益法核算的，其他综合收益和其他所有者权益按比例结转；处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则进行会计处理的，其他综合收益和其他所有者权益全部结转。

本公司因处置部分股权投资丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的，处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则核算，其在丧失共同控制或重大影响之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在终止采用权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，在终止采用权益法时全部转入当期投资收益。

本公司通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权，如果上述交易属于一揽子交易的，将各项交易作为一项处置子公司股权投资并丧失控制权的交易进行会计处理，在丧失控制权之前每一次处置价款与所处置的股权对应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。

15、 投资性房地产

投资性房地产是指为赚取租金或资本增值，或两者兼有而持有的房地产。包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权、已出租的建筑物等。此外，对于本公司持有以备经营出租的空置建筑物，若董事会（或类似机构）作出书面决议，明确表示将其用于经营出租且持有意图短期内不再发生变化的，也作为投资性房地产列报。

投资性房地产按成本进行初始计量。与投资性房地产有关的后续支出，如果与该资产有关的经济利益很可能流入且其成本能可靠地计量，则计入投资性房地产成本。其他后续支出，在发生时计入当期损益。

本公司采用成本模式对投资性房地产进行后续计量，并按照与房屋建筑物或土地使用权一致的政策进行折旧或摊销。

投资性房地产的减值测试方法和减值准备计提方法详见附注三、20“长期资产减值”。

自用房地产或存货转换为投资性房地产或投资性房地产转换为自用房地产时，按转换前的账面价值作为转换后的入账价值。

投资性房地产的用途改变为自用时，自改变之日起，将该投资性房地产转换为固定资产或无形资产。自用房地产的用途改变为赚取租金或资本增值时，自改变之日起，将固定资产或无形资产转换为投资性房地产。发生转换时，转换为采用成本模式计量的投资性房地产的，以转换前的账面价值作为转换后的入账价值；转换为以公允价值模式计量的投资性房地产的，以转换日的公允价值作为转换后的入账价值。

当投资性房地产被处置、或者永久退出使用且预计不能从其处置中取得经济利益时，终

止确认该项投资性房地产。投资性房地产出售、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计入当期损益。

16、 固定资产

(1) 固定资产确认条件

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

(2) 各类固定资产的折旧方法

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

类别	折旧方法	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	年限平均法	20	5	4.75
办公设备	年限平均法	3	5	31.67
运输设备	年限平均法	4	5	23.75
器具家具	年限平均法	5	5	19.00

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

(3) 固定资产的减值测试方法及减值准备计提方法

固定资产的减值测试方法和减值准备计提方法详见附注三、20“长期资产减值”。

(4) 其他说明

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

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

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

17、 在建工程

本公司在建工程分为自营方式建造和出包方式建造两种。在建工程在工程完工达到预定可使用状态时，结转固定资产。预定可使用状态的判断标准，应符合下列情况之一：固定资产的实体建造(包括安装)工作已经全部完成或实质上已经全部完成；已经试生产或试运行，并且其结果表明资产能够正常运行或能够稳定地生产出合格产品，或者试运行结果表明其能够正常运转或营业；该项建造的固定资产上的支出金额很少或者几乎不再发生；所购建的固

定资产已经达到设计或合同要求，或与设计或合同要求基本相符。

在建工程达到预定可使用状态时，按工程实际成本转入固定资产。已达到预定可使用状态但尚未办理竣工决算的，先按估计价值转入固定资产，待办理竣工决算后再按实际成本调整原暂估价值，但不再调整原已计提的折旧。

在建工程的减值测试方法和减值准备计提方法详见附注三、20“长期资产减值”。

18、 借款费用

借款费用包括借款利息、折价或溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用，在资产支出已经发生、借款费用已经发生、为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或生产活动已经开始时，开始资本化；构建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态时，停止资本化。其余借款费用在发生当期确认为费用。

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

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

符合资本化条件的资产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可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

如果符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生非正常中断、并且中断时间连续超过3个月的，暂停借款费用的资本化，直至资产的购建或生产活动重新开始。

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。

19、 无形资产

(1) 无形资产

无形资产是指本公司拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产。

无形资产按成本进行初始计量。与无形资产有关的支出，如果相关的经济利益很可能流入本公司且其成本能可靠地计量，则计入无形资产成本。除此以外的其他项目的支出，在发生时计入当期损益。

取得的土地使用权通常作为无形资产核算。自行开发建造厂房等建筑物，相关的土地使用权支出和建筑物建造成本则分别作为无形资产和固定资产核算。如为外购的房屋及建筑物，则将有关价款在土地使用权和建筑物之间进行分配，难以合理分配的，全部作为固定资产处理。

使用寿命有限的无形资产自可供使用时起，对其原值减去预计净残值和已计提的减值准

备累计金额在其预计使用寿命内采用直线法摊销。使用寿命不确定的无形资产不予摊销。

有限使用寿命的无形资产项目的使用寿命、确定依据及摊销方法如下：

项 目	使用寿命	使用寿命的确定依据	摊销方法
土地使用权	40	土地使用权证登记的年限	直线法

期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核，如发生变更则作为会计估计变更处理。此外，还对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，如果有证据表明该无形资产为企业带来经济利益的期限是可预见的，则估计其使用寿命并按照使用寿命有限的无形资产的摊销政策进行摊销。

（2）研究与开发支出

本公司内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出与开发阶段支出。

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

本公司研发支出归集范围包括研发领用的材料、人工及劳务成本、研发设备摊销、在开发过程中使用的其他无形资产及固定资产的摊销、水电等费用。

本公司划分内部研究开发项目研究阶段支出和开发阶段支出的具体标准：

研究阶段为获取并理解新的科学或技术知识等而进行的独创性的有计划调查、研究活动的阶段；开发阶段为在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等活动的阶段。

开发阶段的支出同时满足下列条件的，确认为无形资产，不能满足下述条件的开发阶段的支出计入当期损益：

- ① 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；
- ② 具有完成该无形资产并使用或出售的意图；
- ③ 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；
- ④ 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；
- ⑤ 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

本公司开发阶段支出资本化的具体条件：

无法区分研究阶段支出和开发阶段支出的，将发生的研发支出全部计入当期损益。

（3）无形资产的减值测试方法及减值准备计提方法

无形资产的减值测试方法和减值准备计提方法详见附注三、20“长期资产减值”。

20、 长期资产减值

对于固定资产、在建工程、使用寿命有限的无形资产、使用权资产、以成本模式计量的投资性房地产及对子公司、合营企业、联营企业的长期股权投资等非流动非金融资产，本公司于资产负债表日判断是否存在减值迹象。如存在减值迹象的，则估计其可收回金额，进行

减值测试。商誉、使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

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

在财务报表中单独列示的商誉，在进行减值测试时，将商誉的账面价值分摊至预期从企业合并的协同效应中受益的资产组或资产组组合。测试结果表明包含分摊的商誉的资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认相应的减值损失。减值损失金额先抵减分摊至该资产组或资产组组合的商誉的账面价值，再根据资产组或资产组组合中除商誉以外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

上述资产减值损失一经确认，以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

21、 长期待摊费用

长期待摊费用为已经发生但应由报告期和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用。本公司的长期待摊费用主要包括咨询费、融资费。长期待摊费用在预计受益期间按直线法摊销。

22、 合同负债

合同负债，是指本公司已收或应收客户对价而应向客户转让商品的义务。如果在本公司向客户转让商品之前，客户已经支付了合同对价或本公司已经取得了无条件收款权，本公司在客户实际支付款项和到期应支付款项孰早时点，将该已收或应收款项列示为合同负债。同一合同下的合同资产和合同负债以净额列示，不同合同下的合同资产和合同负债不予抵销。

23、 职工薪酬

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

短期薪酬主要包括工资、奖金、津贴和补贴、职工福利费、医疗保险费、生育保险费、工伤保险费、住房公积金、工会经费和职工教育经费、非货币性福利等。本公司在职工为本公司提供服务的会计期间将实际发生的短期职工薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。其中非货币性福利按公允价值计量。

离职后福利主要包括基本养老保险、失业保险以及年金等。离职后福利计划包括设定提存计划及设定受益计划。采用设定提存计划的，相应的应缴存金额于发生时计入相关资产成本或当期损益。在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议，在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，和本公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本两者孰早日，确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益。但辞退福利预期在年度报告期结束后十二个月不能完全支付的，按照其他长期职工薪酬处理。

职工内部退休计划采用与上述辞退福利相同的原则处理。本公司将自职工停止提供服务日至正常退休日的期间拟支付的内退人员工资和缴纳的社会保险费等，在符合预计负债确认条件时，计入当期损益（辞退福利）。

本公司向职工提供的其他长期职工福利，符合设定提存计划的，按照设定提存计划进行会计处理，除此之外按照设定受益计划进行会计处理。

24、 预计负债

因对外提供担保、诉讼事项、产品质量保证、亏损合同等或有事项形成的义务成为本公司承担的现时义务，履行该义务很可能导致经济利益流出本公司，且该义务的金额能够可靠的计量时，本公司将该项义务确认为预计负债。

本公司按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数对预计负债进行初始计量，并在资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核。

如果清偿预计负债所需支出全部或部分预期由第三方补偿的，补偿金额在基本确定能够收到时，作为资产单独确认，且确认的补偿金额不超过预计负债的账面价值。

25、 股份支付

（1）股份支付的会计处理方法

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

① 以权益结算的股份支付

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

在等待期内每个资产负债表日，本公司根据最新取得的可行权职工人数变动等后续信息做出最佳估计，修正预计可行权的权益工具数量。上述估计的影响计入当期相关成本或费用，并相应调整资本公积。

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

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

② 以现金结算的股份支付

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

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

(2) 修改、终止股份支付计划的相关会计处理

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

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

(3) 涉及本公司与本公司股东或实际控制人的股份支付交易的会计处理

涉及本公司与本公司股东或实际控制人的股份支付交易，结算企业与接受服务企业其中之一在本公司合并范围内，另一在本公司合并范围外的，在本公司合并财务报表中按照以下规定进行会计处理：

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

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

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

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

26、 优先股、永续债等其他金融工具

(1) 永续债和优先股等的区分

本公司发行的永续债和优先股等金融工具，同时符合以下条件的，作为权益工具：

①该金融工具不包括交付现金或其他金融资产给其他方，或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；

②如将来须用或可用企业自身权益工具结算该金融工具的，如该金融工具为非衍生工具，则不包括交付可变数量的自身权益工具进行结算的合同义务；如为衍生工具，则本公司只能通过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结算该金融工具。

除按上述条件可归类为权益工具的金融工具以外，本公司发行的其他金融工具应归类为金融负债。

本公司发行的金融工具为复合金融工具的，按照负债成分的公允价值确认为一项负债，按实际收到的金额扣除负债成分的公允价值后的金额，确认为“其他权益工具”。发行复合金融工具发生的交易费用，在负债成分和权益成分之间按照各自占总发行价款的比例进行分摊。

(2) 永续债和优先股等的会计处理方法

归类为金融负债的永续债和优先股等金融工具，其相关利息、股利（或股息）、利得或损失，以及赎回或再融资产生的利得或损失等，除符合资本化条件的借款费用（参见本附注三、18“借款费用”）以外，均计入当期损益。

归类为权益工具的永续债和优先股等金融工具，其发行（含再融资）、回购、出售或注销时，本公司作为权益的变动处理，相关交易费用亦从权益中扣减。本公司对权益工具持有方的分配作为利润分配处理。

本公司不确认权益工具的公允价值变动。

27、 收入

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本公司未来现金流量的风险、时间分布或金额；本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，本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：客户在本公司履约的同时即取得并消耗本公司履约所带来的经济利益；客户能够控制本公司履约过程中在建的商品；本公司履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且本公司在整个合同期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，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。

如果不满足上述条件之一，则本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，本公司考虑下列迹象：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。

本公司收入确认方法具体如下：

基金管理费、基金投顾费收入

基金管理费、基金投顾费按照公司所提供服务的基金资产和特定客户资产管理计划净值和合同约定的管理费费率计算确定。

28、 合同成本

合同成本分为合同履约成本与合同取得成本。

本公司企业为履行合同发生的成本同时满足下列条件的，作为合同履约成本确认为一项资产：

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

(2) 该成本增加了企业未来用于履行履约义务的资源；

(3) 该成本预期能够收回。

本公司为取得合同发生的增量成本预期能够收回的，作为合同取得成本确认为一项资产；但是，该资产摊销不超过一年的可以在发生时计入当期损益。

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。

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

(1) 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。

上述资产减值准备后续发生转回的，转回后的资产账面价值不超过假定不计提减值准备

情况下该资产在转回日的账面价值。

29、 政府补助

政府补助是指本公司从政府无偿取得货币性资产和非货币性资产，不包括政府以投资者身份并享有相应所有者权益而投入的资本。政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

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

本公司对于政府补助通常在实际收到时，按照实收金额予以确认和计量。但对于期末有确凿证据表明能够符合财政扶持政策规定的相关条件预计能够收到财政扶持资金，按照应收的金额计量。按照应收金额计量的政府补助应同时符合以下条件：（1）应收补助款的金额已经过有权政府部门发文确认，或者可根据正式发布的财政资金管理办法的有关规定自行合理测算，且预计其金额不存在重大不确定性；（2）所依据的是当地财政部门正式发布并按照《政府信息公开条例》的规定予以主动公开的财政扶持项目及其财政资金管理办法，且该管理办法应当是普惠性的（任何符合规定条件的企业均可申请），而不是专门针对特定企业制定的；（3）相关的补助款批文中已明确承诺了拨付期限，且该款项的拨付是有相应财政预算作为保障的，因而可以合理保证其可在规定期限内收到；（4）根据本公司和该补助事项的具体情况，应满足的其他相关条件（如有）。

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

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

已确认的政府补助需要退回时，存在相关递延收益余额的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益；属于其他情况的，直接计入当期损益。

30、 递延所得税资产/递延所得税负债

根据资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额（未作为资产和负债确认的项目按照税法规定可以确定其计税基础的，该计税基础与其账面数之间的差额），按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计算确认递延所得税资产或递延所得税负债。

确认递延所得税资产以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。资产负债表日，有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的，确认以前会计期间未确认的递延所得税资产。

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，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，转回减记的金额。

本公司当期所得税和递延所得税作为所得税费用或收益计入当期损益，但不包括下列情况产生的所得税：企业合并；直接在所有者权益中确认的交易或者事项。

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

31、 租赁

（1） 本公司作为承租人

本公司租赁资产的类别主要为房屋建筑物，作为办公场所使用。

在租赁期开始日，本公司对除短期租赁和低价值资产租赁以外的租赁确认使用权资产和租赁负债，并在租赁期内分别确认折旧费用和利息费用。

本公司在租赁期内各个期间采用直线法，将短期租赁和低价值资产租赁的租赁付款额计入当期费用。

①使用权资产

使用权资产，是指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：①租赁负债的初始计量金额；②在租赁期开始日或之前支付的租赁付款额，存在租赁激励的，扣除已享受的租赁激励相关金额；③承租人发生的初始直接费用；④承租人为拆卸及移除租赁资产、复原租赁资产所在场地或将租赁资产恢复至租赁条款约定状态预计将发生的成本。

本公司使用权资产折旧采用年限平均法分类计提。对于能合理确定租赁期届满时将会取得租赁资产所有权的，在租赁资产预计剩余使用寿命内计提折旧；对于无法合理确定租赁期届满时将会取得租赁资产所有权的，在租赁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《企业会计准则第8号——资产减值》的相关规定来确定使用权资产是否已

发生减值并进行会计处理。

②租赁负债

租赁负债按照租赁期开始日尚未支付的租赁付款额的现值进行初始计量。租赁付款额包括：①固定付款额（包括实质固定付款额），存在租赁激励的，扣除租赁激励相关金额；②取决于指数或比率的可变租赁付款额；③根据承租人提供的担保余值预计应支付的款项；④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；⑤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；

本公司采用租赁内含利率作为折现率；如果无法合理确定租赁内含利率的，则采用本公司的增量借款利率作为折现率。本公司按照固定的周期性利率计算租赁负债在租赁期内各期间的利息费用，并计入财务费用。该周期性利率是指公司所采用的折现率或修订后的折现率。

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。

当本公司对续租选择权、终止租赁选择权或者购买选择权的评估结果发生变化的，则按变动后的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，并相应调整使用权资产的账面价值。当实质租赁付款额、担保余值预计的应付金额或者取决于指数或比率的可变租赁付款额发生变动的，则按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，并相应调整使用权资产的账面价值。

③短期租赁和低价值资产租赁

对于短期租赁（在租赁开始日租赁期不超过 12 个月的租赁）和低价值资产（价值低于 2000 元）租赁，本公司采取简化处理方法，不确认使用权资产和租赁负债，而在租赁期内各个期间按照直线法或其他系统合理的方法将租赁付款额计入相关资产成本或当期损益。

（2） 本公司作为出租人

① 经营租赁

本公司采用直线法将经营租赁的租赁收款额确认为租赁期内各期间的租金收入。与经营租赁有关的未计入租赁收款额的可变租赁付款额，于实际发生时计入当期损益。

② 融资租赁

于租赁期开始日，本公司确认应收融资租赁款，并终止确认融资租赁资产。应收融资租赁款以租赁投资净额（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）进行初始计量，并按照固定的周期性利率计算确认租赁期内的利息收入。本公司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。

32、 重要性标准确定方法和选择依据

项 目	重要性标准
重要应收款项坏账准备收回或转回	影响坏账准备转回占当期坏账准备转回的 10%以上，或金额超过 100 万元，或影响当期盈亏变化
重要的应收款项实际核销	占相应应收款项 10%以上，或金额超过 100 万元
超过一年的重要应付账款及其他应付款	占应付账款或其他应付款余额 10%以上，或金额超过 1000 万元
重要的投资活动	单项投资占收到或支付投资活动现金流入或流出总额的 10%以上，且金额超过 100 万元
重要的资产置换和资产转让及出售	资产总额、净资产、营业收入、净利润任一项目占合并报表相应项目 10%以上，且绝对金额超过 1000 万元（净利润绝对金额超过 100 万元）

33、 重要会计政策、会计估计的变更

(1) 会计政策变更

无

(2) 会计估计变更

无

四、税项

1、 主要税种及税率

税种	具体税率情况
增值税	详见下表
城市维护建设税	按实际缴纳的流转税的7%、5%计缴。
企业所得税	详见下表
房产税	自用的按房产原值的1.2%，出租的按租金收入的12%

注 1：城市维护建设税税率除海口文韬科技有限公司、海口市思考投研科技服务有限公司为 5%外，其余公司均为 7%。

(1) 不同纳税主体的增值税税率如下表

纳税主体名称	增值税税率
浙江思考私募基金股份有限公司	房租应税收入按9%、投资管理费、顾问费按6%的税率计算销项税，并按扣除当期允许抵扣的进项税额后的差额计缴增值税。
台州思考投资管理有限公司	投资管理费、顾问费按6%的税率计算销项税，并按扣除当

纳税主体名称	增值税税率
	期允许抵扣的进项税额后的差额计缴增值税。
湖南思考投资管理有限公司	小规模纳税人，增值税税率3%减按1%
深圳市思考企业管理有限公司	小规模纳税人，增值税税率3%减按1%
深圳市思考机器人有限公司	产品销售应税收入按13%、房租收入按9%、利息及服务收入按6%的税率计算销项税，并按扣除当期允许抵扣的进项税额后的差额计缴增值税。
海口文韬科技有限公司	小规模纳税人，增值税税率3%减按1%，按次申报
海口市思考投研科技服务有限公司	小规模纳税人，增值税税率3%减按1%

(2) 不同纳税主体的企业所得税税率如下表

纳税主体名称	企业所得税税率
浙江思考私募基金股份有限公司	25%
台州思考投资管理有限公司	20%
湖南思考投资管理有限公司	20%
深圳市思考企业管理有限公司	25%
深圳市思考机器人有限公司	20%
海口文韬科技有限公司	20%
海口市思考投研科技服务有限公司	20%

2、 税收优惠及批文

本公司子公司台州思考投资管理有限公司、湖南思考投资管理有限公司、深圳市思考机器人有限公司、海口文韬科技有限公司、海口市思考投研科技服务有限公司为小微企业。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），自 2023 年 1 月 1 日至 2027 年 12 月 31 日企业所得税应纳税所得额减按 25% 计算，按 20% 的税率缴纳企业所得税。

五、合并财务报表项目注释

以下注释项目（含公司财务报表主要项目注释）除非特别指出，“期末”指 2025 年 12 月 31 日，“上年年末”指 2024 年 12 月 31 日，“本期”指 2025 年度，“上期”指 2024 年度。

1、 货币资金

项 目	期末余额	上年年末余额
库存现金		
银行存款	2,657,342.50	304,347.70
其他货币资金	1,640.64	1,435.16

项 目	期末余额	上年年末余额
存放财务公司款项		
合 计	2,658,983.14	305,782.86
其中：存放在境外的款项总额		
其中：存放在境外且资金 汇回受到限制的款项		

注：期末货币资金无受限的情况。

2、交易性金融资产

项 目	期末余额	上年年末余额
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	32,539,147.15	43,045,630.41
其中：权益工具投资	32,539,147.15	43,045,630.41
合 计	32,539,147.15	43,045,630.41
其中：重分类至其他非流动金融资产的部分		

3、应收账款

(1) 按账龄披露

账 龄	期末余额	上年年末余额
2 至 3 年		288,561.64
3 至 4 年	288,548.40	
小 计	288,548.40	288,561.64
减：坏账准备	115,419.36	57,712.33
合 计	173,129.04	230,849.31

(2) 按坏账计提方法分类列示

类 别	期末余额				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	
按组合计提坏账准备的应收账款	288,548.40	100.00	115,419.36	40.00	173,129.04
其中：账龄分析法组合	288,548.40	100.00	115,419.36	40.00	173,129.04
合计	288,548.40	100.00	115,419.36	—	173,129.04

(续)

类 别	上年年末余额				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	

类 别	上年年末余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	
按组合计提坏账准备的应收账款	288,561.64	100.00	57,712.33	20.00	230,849.31
其中：账龄分析法组合	288,561.64	100.00	57,712.33	20.00	230,849.31
合 计	288,561.64	100.00	57,712.33	—	230,849.31

组合中，按账龄分析法组合计提坏账准备的应收账款

项 目	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
3 至 4 年	288,548.40	115,419.36	40.00
合 计	288,548.40	115,419.36	—

(3) 坏账准备的情况

类 别	上年年末余额	本期变动金额			期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	
账龄组合	57,712.33	57,707.03			115,419.36
合 计	57,712.33	57,707.03			115,419.36

(4) 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款情况

债务人名称	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
广发证券股份有限公司 思考 20 号 A9 全市场策略 证券投资基金	262,426.58	90.95	104,970.63
国信证券股份有限公司 思考量化恒盛精选转板基 金	20,213.58	7.01	8,085.43
国信证券股份有限公司 恒盛精选专精特新基金	4,855.14	1.68	1,942.06
国信证券股份有限公司 恒盛精选战投转板基金	1,011.21	0.35	404.48
恒盛精选北交所 50 基金	41.89	0.01	16.76
合 计	288,548.40	100.00	115,419.36

4、预付款项

(1) 预付款项按账龄列示

账 龄	期末余额	上年年末余额
-----	------	--------

	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内	61,367.76	100.00	32,458.82	54.74
1 至 2 年			26,833.33	45.26
合 计	61,367.76	100.00	59,292.15	100.00

(2) 按预付对象归集的期末余额前五名的预付款情况

本公司按预付对象归集的期末余额前五名预付账款汇总金额为 61,367.76 元，占预付账款期末余额合计数的比例为 100%。

5、其他应收款

项 目	期末余额	上年年末余额
应收利息	69,594.09	
应收股利		
其他应收款	8,377,392.82	10,949,376.83
合 计	8,446,986.91	10,949,376.83

(1) 应收利息

① 应收利息分类

项 目	期末余额	上年年末余额
个人借款利息	73,256.94	
小 计	73,256.94	
减：坏账准备	3,662.85	
合 计	69,594.09	

② 坏账准备计提情况

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	
上年年末余额				
上年年末应收利息账面余额在本期：				
——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	3,662.85			3,662.85
本期转回				

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）	
本期转销				
本期核销				
其他变动				
期末余额	3,662.85			3,662.85

(2) 其他应收款

① 按账龄披露

账 龄	期末余额	上年年末余额
1 年以内	2,213,127.66	10,277,270.90
1 至 2 年	6,776,013.55	1,301,248.46
2 至 3 年	1,001,248.46	
5 年以上	432,402.33	912,981.35
小计	10,422,792.00	12,491,500.71
减：坏账准备	2,045,399.18	1,542,123.88
合 计	8,377,392.82	10,949,376.83

② 按款项性质分类情况

款项性质	期末账面余额	上年年末账面余额
个人借款	1,000,000.00	1,000,000.00
非关联往来款	9,422,792.00	11,491,500.71
小计	10,422,792.00	12,491,500.71
减：坏账准备	2,045,399.18	1,542,123.88
合 计	8,377,392.82	10,949,376.83

③ 坏账准备计提情况

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	
上年年末余额	1,542,123.88			1,542,123.88
上年年末其他应收款账面余额在本期：				
——转入第二阶段				
——转入第三阶段				

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）	
——转回第二阶段				
——转回第一阶段				
本期计提	-909,471.86		705,145.80	-204,326.06
本期转回				
本期转销				
本期核销				
合并增加	707,601.36			707,601.36
期末余额	1,340,253.38		705,145.80	2,045,399.18

④ 坏账准备的情况

类别	上年年末余额	本期变动金额				期末余额
		计提	合并增加	收回或转回	转销或核销	
单项计提		705,145.80				705,145.80
账龄组合	1,542,123.88	-909,471.86	707,601.36			1,340,253.38
合计	1,542,123.88	-204,326.06	707,601.36			2,045,399.18

⑤ 期末单项计提坏账准备的其他应收款

应收账款（按单位）	期末余额			
	账面余额	坏账准备	计提比例	计提依据
国信证券股份有限公司	1,874,994.64	705,145.80	37.61%	基金净值估值表
合计	1,874,994.64	705,145.80	——	——

注：应收国信证券股份有限公司 187.5 万元系基金产品（思考量化恒盛精选专精特新私募证券投资基金）的份额赎回款。截至 2025 年 12 月 31 日，该基金产品净值下降为-0.5961 元。产品赎回后，基金产品已确认为一项负债，基金产品净值下降，未来不能足额收回赎回款，以公司持有的份额应承担的亏损 705145.80 元为限，计提该应收款项的坏账准备。

⑥ 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

单位名称	款项性质	期末余额	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例（%）	坏账准备期末余额
江丹凝	非关联方往来款	7,076,013.55	1-2 年	67.89	707,601.36
国信证券股份有限公司	基金赎回款	1,874,994.64	1 年内	17.99	705,145.80

单位名称	款项性质	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
李荣刚	个人借款	1,000,000.00	2-3年	9.59	200,000.00
东方证券股份有限公司-知新2号	非关联方往来款	412,402.33	5年以上	3.96	412,402.33
支洁映	非关联方往来款	20,000.00	5年以上	0.19	20,000.00
合计	——	10,383,410.52	——	99.62	2,030,149.49

6、 存货

(1) 存货分类

项 目	期末余额		
	账面余额	存货跌价准备/合同 履约成本减值准备	账面价值
库存商品	1,238,938.05	1,043,345.13	195,592.92
合计	1,238,938.05	1,043,345.13	195,592.92

(续)

项 目	上年年末余额		
	账面余额	存货跌价准备/合同 履约成本减值准备	账面价值
库存商品	1,238,938.05	174,867.25	1,064,070.80
合计	1,238,938.05	174,867.25	1,064,070.80

(2) 存货跌价准备/合同履约成本减值准备

项 目	上年年末余 额	本期增加金额		本期减少金额		期末余额
		计提	其他	转回或转销	其他	
库存商品	174,867.25	868,477.88				1,043,345.13
合计	174,867.25	868,477.88				1,043,345.13

7、 其他流动资产

项 目	期末余额	上年年末余额
待抵扣进项税额		405,446.90
增值税留抵税额	163,279.50	70,631.00
合计	163,279.50	476,077.90

8、 其他非流动金融资产

项 目	期末余额	上年年末余额
分类以公允价值计量且其变动计入当期损	40,865,610.00	52,503,670.00

项 目	期末余额	上年年末余额
益的金融资产		
其中：权益工具投资	40,865,610.00	52,503,670.00
减：减值准备	13,500,000.00	16,500,000.00
合 计	27,365,610.00	36,003,670.00

9、投资性房地产

(1) 采用成本计量模式的投资性房地产

项 目	房屋、建筑物	土地使用权	在建工程	合 计
一、账面原值				
1、上年年末余额	41,285,269.38			41,285,269.38
2、本期增加金额				
3、本期减少金额				
4、期末余额	41,285,269.38			41,285,269.38
二、累计折旧和累计摊销				
1、上年年末余额	13,830,861.22			13,830,861.22
2、本期增加金额	1,961,930.78			1,961,930.78
(1) 计提或摊销	1,961,930.78			1,961,930.78
3、本期减少金额				
4、期末余额	15,792,792.00			15,792,792.00
三、减值准备				
1、上年年末余额				
2、本期增加金额				
3、本期减少金额				
4、期末余额				
四、账面价值				
1、期末余额	25,492,477.38			25,492,477.38
2、上年年末余额	27,454,408.16			27,454,408.16

10、 固定资产

项 目	期末余额	上年年末余额
固定资产	31,486,903.40	34,010,085.86
固定资产清理		
减：减值准备		
合 计	31,486,903.40	34,010,085.86

(1) 固定资产

① 固定资产情况

项 目	房屋及建筑物	运输设备	办公设备	器具家具	合 计
一、账面原值					
1、上年年末余额	46,163,099.81	6,514,922.56	196,423.66		52,874,446.03
2、本期增加金额		663,716.81	26,307.62	30,000.00	720,024.43
(1) 购置		663,716.81	7,099.00		685,256.43
(2) 企业合并增加			4,768.00	30,000.00	34,768.00
3、本期减少金额			39,415.22		39,415.22
(1) 处置或报废			39,415.22		39,415.22
4、期末余额	46,163,099.81	7,178,639.37	183,316.06	30,000.00	53,555,055.24
二、累计折旧					
1、上年年末余额	14,881,413.54	3,810,710.23	172,236.40	0.00	18,864,360.17
2、本期增加金额	2,193,458.39	1,021,281.66	7,021.08	19,475.00	3,241,236.13
(1) 计提	2,193,458.39	1,021,281.66	2,850.97	2,375.00	3,219,966.02
(2) 企业合并增加			4,170.11	17,100.00	21,270.11
3、本期减少金额			37,444.46		37,444.46
(1) 处置或报废			37,444.46		37,444.46
4、期末余额	17,074,871.93	4,831,991.89	141,813.02	19,475.00	22,068,151.84
三、减值准备					
1、上年年末余额					
2、本期增加金额					
3、本期减少金额					
4、期末余额					
四、账面价值					
1、期末账面价值	29,088,227.88	2,346,647.48	41,503.04	10,525.00	31,486,903.40
2、上年年末账面价值	31,281,686.27	2,704,212.33	24,187.26		34,010,085.86

11、 商誉

(1) 商誉账面原值

被投资单位名称或形成商誉的事项	上年年末余额	本期增加	本期减少	期末余额
		企业合并形成的	处置	
海口市思考投研科技服务有限公司		562,914.53		562,914.53
合 计		562,914.53		562,914.53

(2) 商誉减值准备

被投资单位名称或形成商誉的事项	上年年末余额	本期增加	本期减少	期末余额
		计提	处置	
海口市思考投研科技服务有限公司		562,914.53		562,914.53
合 计		562,914.53		562,914.53

注：本公司于报告期末对商誉进行减值测试，采用市场法估算相关资产组可收回金额，测试结果显示可收回金额低于资产组账面价值，本报告期对商誉全额计提减值损失人民币 56.29 万元，计提后商誉账面余额为零。

12、 长期待摊费用

项 目	上年年末余额	本期增加金额	本期摊销金额	其他减少金额	期末余额
咨询费	1,250,000.00		666,666.67		583,333.33
融资服务费	1,090,000.00		545,000.00		545,000.00
合 计	2,340,000.00		1,211,666.67		1,128,333.33

注：1、咨询费为深圳市思考机器人向深圳润昇智能有限公司支付的关于人工智能领域行业发展、资本市场投研等服务费，服务期限 3 年。

2、融资服务费为向砥石信息科技（上海）有限公司支付 的其他辅助融资费用，在借款剩余期限内直线法摊销。

13、 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明细

项 目	期末余额		上年年末余额	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备			1,127,032.78	281,758.19
信用减值准备	707,601.36	35,380.07	647,670.72	161,917.68
可抵扣亏损	5,562,398.40	278,119.92	8,424,241.68	2,106,060.42
合 计	6,269,999.76	313,499.99	10,198,945.18	2,549,736.29

(2) 未经抵销的递延所得税负债明细

项 目	期末余额		上年年末余额	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
其他非流动金融资产公允价值变动	1,010,750.00	50,537.50	423,725.00	105,931.25
交易性金融资产公允价值变动	7,849,513.46	392,475.67	15,992,132.90	3,998,033.23

项 目	期末余额		上年年末余额	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
合 计	8,860,263.46	443,013.17	16,415,857.90	4,103,964.48

(3) 未确认递延所得税资产明细

项 目	期末余额	上年年末余额
可抵扣暂时性差异	18,996,562.31	17,976,000.00
可抵扣亏损	110,044,265.68	104,042,770.01
合 计	129,040,827.99	122,018,770.01

(4) 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期

年 份	期末余额	上年年末余额	备注
2026 年度	34,856,646.15	30,145,590.57	
2027 年度	16,706,054.16	16,106,172.34	
2028 年度	19,635,937.62	18,966,234.00	
2029 年度	21,411,390.39	38,824,773.10	
2030 年度	17,434,237.36		
合 计	110,044,265.68	104,042,770.01	

14、 其他非流动资产

项 目	期末余额	上年年末余额
预付股权转让款		3,468,000.00
合 计		3,468,000.00

15、 所有权或使用权受限制的资产

项 目	期末账面价值	受限原因
投资性房地产	25,492,477.38	抵押借款
固定资产	29,088,227.88	抵押借款
合 计	54,580,705.26	

16、 短期借款

(1) 短期借款分类

项 目	期末余额	上年年末余额
信用借款	930,000.00	
合 计	930,000.00	

17、 应付账款

(1) 应付账款列示

项 目	期末余额	上年年末余额
1年以内		880,000.00
1至2年	758,167.00	
3年以上	360,000.00	360,000.00
合 计	1,118,167.00	1,240,000.00

(2) 账龄超过1年的重要应付账款

项 目	期末余额	未偿还或未结转的原因
深圳润昇智能有限公司	758,167.00	未结算
马嘉嘉	360,000.00	未结算
合 计	1,118,167.00	——

18、 应付职工薪酬

(1) 应付职工薪酬列示

项目	上年年末余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、短期薪酬	162,095.00	3,233,015.10	3,162,662.03	232,448.07
二、离职后福利-设定提存计划	1,491.72	267,113.34	266,295.09	2,309.97
三、辞退福利				
四、一年内到期的其他福利				
合 计	163,586.72	3,500,128.44	3,428,957.12	234,758.04

(2) 短期薪酬列示

项目	上年年末余额	本期增加	本期减少	期末余额
1、工资、奖金、津贴和补贴	154,069.92	2,836,953.50	2,766,939.79	224,083.63
2、职工福利费	0.00	12,000.00	12,000.00	0.00
3、社会保险费	8,025.08	153,254.60	152,915.24	8,364.44
其中：医疗保险费	8,005.84	145,195.92	144,876.31	8,325.45
工伤保险费	19.24	5,850.01	5,830.26	38.99
生育保险费	0.00	2,208.67	2,208.67	0.00
4、住房公积金	0.00	0.00	0.00	0.00
5、工会经费和职工教育经费	0.00	132,807.00	132,807.00	0.00
6、短期带薪缺勤				
7、短期利润分享计划				
合 计	162,095.00	3,233,015.10	3,162,662.03	232,448.07

(3) 设定提存计划列示

项目	上年年末余额	本期增加	本期减少	期末余额
----	--------	------	------	------

项目	上年年末余额	本期增加	本期减少	期末余额
1、基本养老保险	1,443.60	257,003.59	256,198.43	2,248.76
2、失业保险费	48.12	10,109.75	10,096.66	61.21
3、企业年金缴费				
合 计	1,491.72	267,113.34	266,295.09	2,309.97

19、 应交税费

项 目	期末余额	上年年末余额
增值税	340,657.86	742,043.19
个人所得税	10,906.12	90.97
城市维护建设税	25,968.55	25,968.55
教育费附加	11,129.38	11,129.38
地方教育费附加	7,419.59	7,419.59
土地增值税	5,178,853.04	5,178,853.04
印花税	13.75	256.25
房产税	195,970.58	97,985.29
代收代缴税款	9,918.15	12,798.22
合 计	5,780,837.02	6,076,544.48

20、 其他应付款

项 目	期末余额	上年年末余额
应付利息		
应付股利		
其他应付款	22,934,913.04	17,792,269.65
合 计	22,934,913.04	17,792,269.65

(1) 其他应付款

①按款项性质列示

项 目	期末余额	上年年末余额
押金	26,000.00	78,169.65
非关联方往来款	19,751,516.71	17,714,100.00
关联方往来款	3,157,396.33	
合 计	22,934,913.04	17,792,269.65

②账龄超过 1 年的重要其他应付款

项 目	期末余额	未偿还或未结转的原因
郑豪	15,000,000.00	约定延期
合 计	15,000,000.00	——

21、 一年内到期的非流动负债

项 目	期末余额	上年年末余额
1年内到期的长期借款（附注五、21）	14,640,000.00	399,724.61
合 计	14,640,000.00	399,724.61

22、 长期借款

项 目	期末余额	上年年末余额	利率区间（%）
抵押借款	25,277,201.17	25,676,925.82	2.8-6.99
保证借款	223,841.54	0.00	9.84
减：一年内到期的长期借款（附注五、20）	14,640,000.00	399,724.61	2.8-6.99
合 计	10,861,042.71	25,277,201.21	—

注：抵押借款的抵押资产类别以及金额，参见附注五、14。

23、 股本

项目	上年年末余额	本期增减变动（+、-）					期末余额
		发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	
股份总数	360,000,000.00						360,000,000.00

24、 盈余公积

项 目	上年年末余额	本期增加	本期减少	期末余额
法定盈余公积	2,025,238.60			2,025,238.60
合 计	2,025,238.60			2,025,238.60

25、 未分配利润

项 目	本 期	上 期
调整前上年末未分配利润	-255,121,549.18	-240,187,436.24
调整上年年末未分配利润合计数（调增+，调减-）		3,465,600.00
调整后上年年末未分配利润	-255,121,549.18	-236,721,836.24
加：本期归属于母公司股东的净利润	-33,821,109.88	-18,399,712.94
期末未分配利润	-288,942,659.06	-255,121,549.18

注：本公司调整上年年末未分配利润共计 18,106,210.00 元，其中：调整 2024 年净利润 14,640,610.00 元、调整 2024 年之前未分配利润 3,465,600.00 元。

由于重大会计差错更正，影响上年年末未分配利润 18,106,210.00 元。调整前后情况详见本附注十二、2 前期差错更正。

26、 营业收入和营业成本

（1） 营业收入和营业成本情况

项 目	本期金额	上期金额
-----	------	------

	收入	成本	收入	成本
主营业务	164,226.59	1,211,367.39	293,834.19	1,168,132.44
其他业务	617,288.25	1,961,930.78	822,067.31	1,997,573.52
合 计	781,514.84	3,173,298.17	1,115,901.50	3,165,705.96

(2) 收入及成本分解信息

收入类别	本期金额		上期金额	
	收入	成本	收入	成本
按业务类型分类				
投资顾问（管理）费收入	164,226.59	1,211,367.39	293,834.19	1,168,132.44
租金收入	548,177.93	1,961,930.78	822,067.31	1,997,573.52
利息收入	69,110.32			
合 计	781,514.84	3,173,298.17	1,115,901.50	3,165,705.96

27、 税金及附加

项 目	本期金额	上期金额
城市维护建设税	299.47	613.28
教育费附加	213.90	214.89
房产税	462,548.98	458,858.90
土地使用税	420.64	420.64
车船使用税	13,680.00	9,180.00
印花税	5,676.64	2,948.55
合 计	482,839.63	472,236.26

注：各项税金及附加的计缴标准详见附注四、税项。

28、 管理费用

项 目	本期金额	上期金额
职工薪酬	2,316,999.30	2,435,587.03
办公费用	136,537.19	187,162.12
租赁费	40,833.33	
折旧及摊销	3,179,132.69	3,472,130.82
业务招待费	32,232.81	24,314.00
差旅费	652,972.24	584,326.05
物业管理费	182,609.78	134,259.58
中介费	1,471,668.07	1,199,052.82

项 目	本期金额	上期金额
其他	9,822.67	6,698.42
合 计	8,022,808.08	8,043,530.84

29、 财务费用

项 目	本期金额	上期金额
利息支出	3,871,982.23	3,129,982.96
减：利息收入	351.37	5,248.74
银行手续费	6,378.37	8,004.96
合 计	3,878,009.23	3,132,739.18

30、 其他收益

项 目	本期金额	上期金额	计入本期非经常性损益的金 额
与企业日常活动相关的政府补助	8,160.37		
代扣个人所得税手续费返还	9,321.76		
增值税未到起征点，免征增值税	33,874.12		
合 计	51,356.25		

其中，政府补助明细如下：

补助项目	本期金额	上期金额	与资产相关/与收益相关
稳岗补贴	8,160.37		与收益相关

31、 投资收益

项 目	本期金额	上期金额
交易性金融资产持有期间取得的投资收益	824,700.00	333,803.99
处置交易性金融资产取得的投资收益	-4,644,727.20	569,860.44
其他非流动金融资产持有期间取得的投资收益	490,000.00	490,000.00
处置其他非流动金融资产持有期间取得的投资收益		-13,165,833.00
合 计	-3,330,027.20	-11,772,168.57

32、 公允价值变动收益

产生公允价值变动收益的来源	本期金额	上期金额
交易性金融资产	-10,107,852.99	15,403,591.56
其他非流动金融资产	-5,584,294.19	2,463,810.00
合 计	-15,692,147.18	17,867,401.56

33、 信用减值损失

项 目	本期金额	上期金额
-----	------	------

项 目	本期金额	上期金额
应收账款坏账损失	-57,707.03	-28,709.96
其他应收款坏账损失	204,326.06	-585,327.71
应收利息坏账损失	-3,662.85	
合 计	142,956.18	-614,037.67

34、 资产减值损失

项 目	本期金额	上期金额
存货跌价损失	-868,477.88	-174,867.25
商誉减值损失	-562,914.53	
合 计	-1,431,392.41	-174,867.25

35、 资产处置收益

项 目	本期金额	上期金额	计入本期非经常性损益的金额
处置未划分为持有待售的非流动资产产生的利得或损失		-8,441,107.77	
合 计		-8,441,107.77	

36、 营业外收入

项 目	本期金额	上期金额	计入本期非经常性损益的金额
与企业日常活动无关的政府补助		10,054.95	
无需支付的款项		165,066.46	
其他		1,232.72	
资管产品汇总纳税形成的结余	243,381.55		243,381.55
合 计	243,381.55	176,354.13	243,381.55

37、 营业外支出

项 目	本期金额	上期金额	计入本期非经常性损益的金额
非流动资产毁损报废损失	1,970.76	8,649.98	1,970.76
其中：固定资产	1,970.76	8,649.98	1,970.76
滞纳金、罚金	55,401.03	567.55	55,401.03
合 计	57,371.79	9,217.53	57,371.79

38、 所得税费用

(1) 所得税费用表

项 目	本期金额	上期金额
-----	------	------

项 目	本期金额	上期金额
当期所得税费用	397,140.02	711,377.02
递延所得税费用	-1,424,715.01	1,022,382.08
合 计	-1,027,574.99	1,733,759.10

(2) 会计利润与所得税费用调整过程

项 目	本期金额
利润总额	-34,848,684.87
按法定/适用税率计算的所得税费用	-8,712,171.22
子公司适用不同税率的影响	2,540,028.72
调整以前期间所得税的影响	3,381,729.76
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	7,323.26
本年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	1,755,514.49
所得税费用	-1,027,574.99

39、 现金流量表项目

(1) 收到其他与经营活动有关的现金

项 目	本期金额	上期金额
公司往来款	8,035,162.05	25,430,000.00
收到的存款利息	351.37	5,248.74
其他收益	17,482.13	
营业外收入等与经营活动相关的其他现金	243,381.55	183,351.25
合 计	8,296,377.10	25,618,599.99

(2) 支付其他与经营活动有关的现金

项 目	本期金额	上期金额
支付管理费用	1,820,342.76	4,150,703.16
公司往来款	3,329,080.84	27,658,367.93
手续费支出等其他与经营活动有关的支出	6,378.37	137,725.80
税收滞纳金	55,401.03	
支付房租费	99,000.00	
合 计	5,310,203.00	31,946,796.89

(3) 收到其他与投资活动有关的现金

项 目	本期金额	上期金额
出售金融资产收到的现金		200,502,560.74
合 计		200,502,560.74

(4) 支付其他与投资活动有关的现金

项 目	本期金额	上期金额
购买金融资产支付的现金		200,739,643.47
合 计		200,739,643.47

(5) 收到其他与筹资活动有关的现金

项 目	本期金额	上期金额
关联方资金拆入	2,200,000.00	
合 计	2,200,000.00	

(6) 支付其他与筹资活动有关的现金

项 目	本期金额	上期金额
偿还的非金融借款及利息		1,626,293.80
合 计		1,626,293.80

40、 现金流量表补充资料

(1) 现金流量表补充资料

补充资料	本期金额	上期金额
1、将净利润调节为经营活动现金流量：		
净利润	-33,821,109.88	-18,399,712.94
加：资产减值准备	1,431,392.41	174,867.25
信用减值损失	-142,956.18	614,037.67
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧、 使用权资产折旧、投资性房地产折旧	5,181,896.80	5,469,704.34
无形资产摊销		
长期待摊费用摊销	666,666.67	1,295,000.00
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）		8,441,107.77
固定资产报废损失（收益以“－”号填列）	1,970.76	
公允价值变动损失（收益以“－”号填列）	15,692,147.18	-17,867,401.56
财务费用（收益以“－”号填列）	3,871,982.23	3,132,739.18
投资损失（收益以“－”号填列）	3,330,027.20	11,772,168.57
递延所得税资产减少（增加以“－”号填列）	2,236,236.30	-2,303,286.66
递延所得税负债增加（减少以“－”号填列）	-3,660,951.31	3,956,829.14
存货的减少（增加以“－”号填列）		
经营性应收项目的减少（增加以“－”号填列）	6,018,949.09	2,618,121.31
经营性应付项目的增加（减少以“－”号填列）	-1,766,403.39	-13,722,296.75

补充资料	本期金额	上期金额
其他		
经营活动产生的现金流量净额	-960,152.12	-14,818,122.68
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		
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	2,658,983.14	305,782.86
减：现金的上年年末余额	305,782.86	21,619,565.51
加：现金等价物的期末余额		
减：现金等价物的上年年末余额		
现金及现金等价物净增加额	2,353,200.28	-21,313,782.65

(2) 收到或支付的重要的投资活动有关的现金

性 质	本期金额	上期金额
收到的重要的投资活动有关的现金		
卖出交易性金融资产收到的现金	15,877,674.24	
支付的重要的投资活动有关的现金		
购入其他非流动金融资产支付的现金	8,830,000.00	

(3) 本期支付的取得子公司的现金净额

项 目	金 额
本期发生的企业合并于本期支付的现金或现金等价物	3,049,400.00
其中：海口市思考投研科技服务有限公司	3,049,400.00
减：购买日子公司持有的现金及现金等价物	15,062.98
其中：海口市思考投研科技服务有限公司	15,062.98
取得子公司支付的现金净额	3,034,337.02

(4) 现金及现金等价物的构成

项 目	期末余额	上年年末余额
一、现金	2,658,983.14	305,782.86
其中：库存现金		
可随时用于支付的银行存款	2,657,342.50	304,347.70
可随时用于支付的其他货币资金	1,640.64	1,435.16

项 目	期末余额	上年年末余额
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		
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	2,658,983.14	305,782.86
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		

(5) 分类列示筹资活动产生的各项负债从期初余额到期末余额所发生的变动情况

项 目	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		现金变动	非现金变动	现金变动	非现金变动	
短期借款			930,000.00			930,000.00
长期借款	25,277,201.21	350,000.00		126,158.50	14,640,000.00	10,861,042.71
一年内偿还的非流动负债	399,724.61		14,640,000.00	399,724.61		14,640,000.00
其他应付款		2,200,000.00			41,003.67	2,158,996.33
合 计	25,676,925.82	2,550,000.00	15,570,000.00	525,883.11	14,681,003.67	28,590,039.04

41、 租赁

(1) 本公司作为承租人

①计入本年损益情况

项 目	计入本年损益	
	列报项目	金额
短期租赁费用（适用简化处理）	主营业务成本	57,999.98
短期租赁费用（适用简化处理）	管理费用	40,833.33

③与租赁相关的现金流量流出情况

项 目	现金流量类别	本年金额
对短期租赁和低价值资产支付的付款额（适用于简化处理）	经营活动现金流出	99,000.00
合 计	——	99,000.00

(2) 本公司作为出租人

①与经营租赁有关的信息

A、计入本年损益的情况

项 目	计入本年损益	
	列报项目	金额
租赁收入	其他业务收入	548,177.93
合 计		548,177.93

六、在其他主体中的权益

1、企业集团的构成

子公司名称	注册资 本	主要经 营地	注册地	业务性质	持股比例 (%)		取得方式
					直接	间接	
台州思考投资管理有限 公司	2000 万 元	台州市	台州市	服务业	100		投资设立
湖南思考投资管理有限 公司	1350 万 元	长沙市	长沙市	服务业	100		投资设立
深圳市思考企业管理有 限公司	10000 万 元	深圳市	深圳市	服务业	100		投资设立
深圳市思考机器人有限 公司	5000 万 元	深圳市	深圳市	服务业	100		股权购入
海口文韬科技有限公司	1000 万 元	海口市	海口市	服务业	100		投资设立
海口市思考投研科技服 务有限公司	1000 万 元	海口市	海口市	服务业	100		股权购入

2、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	股权取得时点	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
海口市思考投 研科技服务有 限公司	2025 年 7 月 31 日	7,217,400.00	100	购入	2025 年 7 月 31 日	股权交割 日

续上表

被购买方名称	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	购买日至期末被购买 方的现金流量
--------	-------------------	--------------------	---------------------

海口市思考投研科技服务有限公司		-462,098.43	-29,056.93
-----------------	--	-------------	------------

(2) 合并成本及商誉

项 目	海口市思考投研科技服务有限公司
合并成本	
— 现金	7,217,400.00
— 非现金资产的公允价值	
合并成本合计	7,217,400.00
减：取得的可辨认净资产公允价值份额	6,654,485.47
商誉	562,914.53

中瑞诚会计师事务所（特殊普通合伙）海南分所于 2025 年 7 月 30 日对海口市思考投研科技服务有限公司（以下简称海口投研）出具了审计报告（中瑞诚特海分审字【2025】第 1127 号），截至 2025 年 6 月 30 日海口投研经审计的净资产 830.70 万元；上海立信资产评估有限公司于 2025 年 8 月 31 日出具了《浙江思考私募基金股份有限公司拟了解价值所涉及的海口市思考投研科技服务有限公司股东全部权益资产评估报告》（信资评报字（2025）第 030126 号），截至 2025 年 6 月 30 日海口投研经评估的股东全部权益价值为 721.74 万元。交易双方在上述审计评估的净资产基础上，协商确定收购海口投研的交易价格为 721.74 万元。

(3) 被购买方于购买日可辨认资产、负债

项 目	海口市思考投研科技服务有限公司	
	购买日 公允价值	购买日 账面价值
资产：		
货币资金	15,062.98	15,062.98
交易性金融资产	7,005,000.00	7,005,000.00
预付款项	5,500.00	5,500.00
其他应收款	6,368,412.19	6,368,412.19
其他流动资产	2,400,100.00	2,400,100.00
固定资产	27,938.51	27,938.51
其他非流动金融资产	3,110,000.00	3,110,000.00
负债：		-
借款	930,000.00	930,000.00
应付款项	7,360.00	7,360.00
应付职工薪酬	57,557.57	57,557.57
应交税费	8,203.43	8,203.43
其他应付款	11,274,407.21	11,274,407.21

项 目	海口市思考投研科技服务有限公司	
	购买日 公允价值	购买日 账面价值
净资产	6,654,485.47	6,654,485.47
减：少数股东权益		
取得的净资产	6,654,485.47	6,654,485.47

七、与金融工具相关的风险

本公司的主要金融工具，除衍生工具外，包括货币资金、交易性金融资产、其他非流动金融资产、银行借款、其他应收款等。这些金融工具的主要目的在于为本公司的运营融资。本公司具有多种因经营而直接产生的其他金融资产和负债，如应收账款和应付账款等。

本公司的金融工具导致的主要风险是信用风险、流动风险及市场风险。

1. 金融工具分类

本公司的金融工具主要包括货币资金，交易性金融资产，其他应收款等。各项金融工具的详细情况说明见本附注五相关项目。

2. 信用风险

本公司仅与经认可的、信誉良好的第三方进行交易。按照本公司的政策，需对所有要求采用信用方式进行交易的客户进行信用审核。另外，本公司对应收账款余额进行持续监控，以确保本公司不致面临重大坏账风险。对于未采用相关经营单位的记账本位币结算的交易，除非本公司信用控制部门特别批准，否则本公司不提供信用交易条件。

本公司其他金融资产包括货币资金、其他应收款及某些衍生工具，这些金融资产的信用风险源自交易对手违约，最大风险敞口等于这些工具的账面金额。

由于本公司仅与经认可的且信誉良好的第三方进行交易，所以无需担保物。信用风险集中按照客户、地理区域和行业进行管理。由于本公司的应收账款客户群广泛地分散于不同的部门和行业中，因此在本公司内部不存在重大信用风险集中。本公司对应收账款余额未持有任何担保物或其他信用增级。

3. 流动风险

本公司及各子公司负责其自身的现金流量预测。本公司财务部门在汇总各公司现金流量预测的基础上，在合并层面持续监控短期和长期的资金需求，运用银行借款等融资手段以保持融资的持续性与灵活性的平衡确保维持充裕的现金储备。

金融负债按未折现的合同现金流量所作的到期期限分析：

项目	1 年以内	1 年以上	合计
短期借款	930,000.00		930,000.00
应付账款		1,118,167.00	1,118,167.00
其他应付款	7,871,396.33	15,063,516.71	22,934,913.04
长期借款	14,640,000.00	10,861,042.71	25,501,042.71

八、公允价值的披露

1、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	
持续的公允价值计量				
（一）交易性金融资产	13,315,912.15		19,223,235.00	32,539,147.15
1、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	13,315,912.15		19,223,235.00	32,539,147.15
（1）权益工具投资	13,315,912.15		19,223,235.00	32,539,147.15
（二）其他非流动金融资产			27,365,610.00	27,365,610.00
持续以公允价值计量的资产总额	13,315,912.15		18,903,610.00	59,904,757.15

2、持续第一层次公允价值计量项目市价的确定依据

持续第一层次公允价值计量项目市价的确定依据：私募基金期末单位净值确定依据为第三方托管券商提供的估值表。

3、持续第三层次公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

对于不存在活跃市场上交易的其他非流动金融资产，由于公司持有被投资单位股权较低，无重大影响，对被投资单位股权采用收益法或市场法进行估值不切实可行。此外，公司从可获取的相关信息分析，未发现被投资单位内外部环境自年初以来发生重大变化，因此属于可用账面成本作为公允价值最佳估计的“有限情况”，因此年末以成本作为公允价值。

九、关联方及关联交易

1、本公司的母公司情况

本公司无控股股东。

2、本公司的子公司情况

详见附注六、1、企业集团的构成。

3、本公司的合营和联营企业情况

无

4、其他关联方情况

其他关联方名称	其他关联方与本公司关系
岳志武	本公司董事长、董事、总经理
张尔	本公司董事、董事会秘书
岳璐	本公司原董事(已于2025年7月16日离职)
岳文韬	本公司董事

陈时艳	本公司监事会主席
岳志斌	本公司第一大股东、董事长兄长
雷湘明	监事

5、关联方交易情况

(1) 关联方资金拆借

关联方	拆借金额	起始日	到期日	说明
拆入:				
岳璐	1,100,000.00	2025年06月26日	2028年06月25日	年利率3%
岳璐	500,000.00	2025年11月25日	2028年11月24日	年利率3%
岳璐	600,000.00	2025年08月01日	2028年07月31日	年利率3%

注：本年度向岳璐拆入资金 220 万元，按年利率 3% 计算利息，借款期限 3 年，按月支付利息。2025 年实际支付利息 26,333.33 元。

(2) 其他关联交易

公司本年度收购岳志斌、雷湘明持有的海口市思考投研科技服务有限公司 100% 股权，交易价格为 721.74 万元。公司已于 2024 年支付股权收购款 346.80 万元，本年度支付股权收购款 304.94 万元，截至 2025 年 12 月 31 日，尚有股权收购款 70 万元未支付。

6、关联方应收应付款项

应付项目

项目名称	期末余额	上年年末余额
其他应付款:		
岳志斌	998,000.00	250,000.00
陈时艳	400.00	
岳璐	2,158,996.33	
合计	3,157,396.33	250,000.00

十、承诺及或有事项

1、重大承诺事项

截至 2025 年 12 月 31 日，本公司无重大承诺事项。

2、或有事项

截至 2025 年 12 月 31 日，本公司无或有事项。

十一、资产负债表日后事项

1、重要的非调整事项

截至本报告批准报出日，本公司无重要的非调整事项。

2、利润分配情况

截至本报告批准报出日，本公司无利润分配情况。

十二、其他重要事项

1、合并范围内的私募基金管理人情况

合并范围内私募基金管理人为浙江思考私募基金股份有限公司、台州思考投资管理有限公司、湖南思考投资管理有限公司。截至 2025 年 12 月 31 日，该三家私募基金管理人主要财务指标如下：

单位	资产总额	净资产	投资顾问(管理)费收入	净利润
浙江思考私募基金股份有限公司	225,448,002.41	129,080,264.03	2,669.20	-18,729,136.53
台州思考投资管理有限公司	12,707,055.13	12,699,865.52	141,509.43	-3,154,096.76
湖南思考投资管理有限公司	8,754,927.67	1,290,009.52	20,047.96	-3,375,604.60
合计	246,909,985.21	143,070,139.07	164,226.59	-25,258,837.89

2、前期差错更正

(1) 前期会计差错更正的内容、批准处理情况。

以下前期会计差错已经公司 2026 年 4 月 27 日第四届董事会第二十一次会议批准，对前期会计差错进行追溯调整。

1) 收到的股权转让款未及时处理

2015 年 9 月 28 日，本公司与浙江科浪能源有限公司（以下简称“科浪能源”）签订股权转让协议，约定将本公司持有的深圳市前海理想金融控股有限公司 3%股权转让给科浪能源，转让价款为 300 万元，本公司于 2015 年 9 月 29 日收到上述股权转让款。截至 2025 年 12 月 31 日，上述 3%股权仍登记于本公司名下，尚未完成工商变更登记，相应股权转让款 300 万元列示于“其他应付款”科目。本公司对上述 3%股权原已全额计提减值准备，经复核，鉴于该股权转让事项已于 2015 年实质完成，前述减值准备的计提认定存在会计差错，依据《企业会计准则第 28 号——会计政策、会计估计变更和差错更正》进行更正处理，冲回已计提减值准备 300 万元，同时转销“其他应付款”300 万元。

2) 多记基金经理业绩报酬

2023 年度，本公司按基金经理薪酬制度计算应付海口市思考投研科技有限公司业绩报酬 519.26 万元，经双方协商确认，最终结算金额为 472.70 万元。但公司 2023 年度账面计提的业绩报酬为人民币 519.26 万元，较实际结算金额多计人民币 46.56 万元。经复核，前期多计业绩报酬存在会计差错，本次更正冲减 2023 年度营业成本 46.56 万元，同步冲减“其他应付款”46.56 万元。

3) 以每股 1 元价格转让股票 2400100 股

2024 年，本公司以每股人民币 1 元的价格向海口市思考投研科技服务公司转让德野股份股票 2,400,100 股，并于当期确认投资损失 12,600,525.00 元。经复核，上述股份转让与本公司于 2025 年 8 月 7 日完成的收购海口市思考投研科技服务公司股权事项系基于同一商

业安排。本公司原计划在完成对海口市思考投研科技服务公司的股权收购后，再将相关股份转让至该公司以实现集团内部资源整合，但由于收购事项完成时间晚于预期，导致股份转让在形式上先于股权收购完成。鉴于上述股份转让的商业实质系集团内部资源整合的组成部分，而非独立的对外投资处置交易，故 2024 年不应确认上述投资损失。本次更正将上述转让股票重新确认为其他非流动金融资产，同时将已收取的转让价款 2,400,100 元（按每股人民币 1 元计）列示于“其他应付款”科目核算。

2024 年卖出股票时账面成本价 6.25 元/股，确认投资损失 12,600,525.00 元；2024 年 12 月 31 日该股票市值 7.1 元/股，其他非流动金融资产增加 17,040,710.00 元，同时 2024 年确认公允价值变动收益 2,040,085.00 元。

(2) 2023 年度受影响的报表项目前后对比情况

受影响的各个比较期间报表项目名称	更正前	更正后	累积影响数 (2023-12-31 /2023 年度)	说明
其他应付款	24,290,299.25	20,824,699.25	-3,465,600.00	1.1.1
未分配利润	-240,187,436.24	-236,361,836.24	3,465,600.00	1.1.2
营业成本	10,733,782.31	10,268,182.31	-465,600.00	1.1.3

说明 1.1.1: 如本专项说明二、1、(1) 所述事项，本次更正冲回已计提减值准备 300 万元，同时转销“其他应付款” 300 万。

如本专项说明二、1、(4) 所述事项，本次更正冲减 2023 年度营业成本 46.56 万元，同步冲减“其他应付款” 46.56 万元。

说明 1.1.2: 如本专项说明二、1、(1)、(2)、(4) 所述事项，影响 2023 年度未分配利润金额 346.56 万元。

说明 1.1.3: 如本专项说明二、1、(4) 所述事项，本次更正冲减 2023 年度营业成本 46.56 万元，同步冲减“其他应付款” 46.56 万元。

(2) 2024 年度受影响的报表项目前后对比情况

受影响的各个比较期间报表项目名称	更正前	更正后	累积影响数 (2024-12-31 /2024 年度)	说明
其他非流动金融资产	18,962,960.00	36,003,670.00	17,040,710.00	2.1.1

其他应付款	18,857,769.65	17,792,269.65	-1,065,500.00	2.1.2
未分配利润	-273,227,759.18	-255,121,549.18	18,106,210.00	2.1.3
投资收益	-24,372,693.57	-11,772,168.57	12,600,525.00	2.1.4
公允价值变动收益	15,827,316.56	17,867,401.56	2,040,085.00	2.1.5

说明 2.1.1：如本专项说明二、1、(3) 所述事项，本次更正将上述转让股票重新确认为其他非流动资产 17,040,710 元。

说明 2.1.2：如本专项说明二、1、(1) 至 (4) 所述事项，影响 2024 年度其他应付款金额 106.55 万元。

说明 2.1.3：如本专项说明二、1、(1) 至 (4) 所述事项，影响 2024 年度未分配利润金额 18,106,210.00 元。

说明 2.1.4：如本专项说明二、1、(3) 所述事项，冲回股票转让投资损失 12,600,525 元。

说明 2.1.5：如本专项说明二、1、(3) 所述事项，2024 年期末确认德野股份股票公允价值变动 2,040,085 元。

十三、母公司财务报表主要项目注释

1、交易性金融资产

项 目	期末余额	上年年末余额
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	8,494,497.20	30,493,042.34
其中：权益工具投资	8,494,497.20	30,493,042.34
合 计	8,494,497.20	30,493,042.34
其中：重分类至其他非流动金融资产的部分		

2、其他应收款

项 目	期末余额	上年年末余额
应收利息		
应收股利		
其他应收款	48,128,612.06	47,521,452.65
合 计	48,128,612.06	47,521,452.65

(1) 其他应收款

①按账龄披露

账 龄	期末余额	上年年末余额
1 年以内	3,251,757.86	9,179,950.16
1 至 2 年	9,160,000.00	37,095,000.00
2 至 3 年	34,722,000.00	0.00
5 年以上	2,132,402.33	2,612,981.35
小 计	49,266,160.19	48,887,931.51
减：坏账准备	1,137,548.13	1,366,478.86
合 计	48,128,612.06	47,521,452.65

②按款项性质分类情况

款项性质	期末账面余额	上年年末账面余额
非关联往来款	2,329,160.19	1,232,931.51
合并范围内关联方往来	46,937,000.00	47,655,000.00
小计	49,266,160.19	48,887,931.51
减：坏账准备	1,137,548.13	1,366,478.86
合 计	48,128,612.06	47,521,452.65

③坏账准备计提情况

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	
上年年末余额	1,366,478.86			1,366,478.86
上年年末其他应收款账面余额在本期：				
——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	-934,076.53		705,145.80	-228,930.73
本期转回				
本期转销				
本期核销				
其他变动				
期末余额	1,137,548.13		705,145.80	1,137,548.13

④坏账准备的情况

类别	上年年末余额	本期变动金额			期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	
账龄组合	1,366,478.86	-934,076.53			432,402.33
单项计提		705,145.80			705,145.80
合计	1,366,478.86	-228,930.73			1,137,548.13

⑤期末单项计提坏账准备的其他应收款

应收账款（按单位）	期末余额			
	账面余额	坏账准备	计提比例	计提依据
国信证券股份有限公司	1,874,994.64	705,145.80	37.61%	基金净值估值表
合计	1,874,994.64	705,145.80	——	——

注：应收国信证券股份有限公司 187.5 万元系基金产品（思考量化恒盛精选专精特新私募证券投资基金）的份额赎回款。截至 2025 年 12 月 31 日，该基金产品净值下降为-0.5961 元。产品赎回后，基金产品已确认为一项负债，基金产品净值下降，未来不能足额收回赎回款，以公司持有的份额应承担的亏损 705145.80 元为限，计提该应收款项的坏账准备。

⑥按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

单位名称	款项性质	期末余额	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例（%）	坏账准备期末余额
深圳市思考企业管理有限公司	合并范围内关联方往来	31,592,000.00	2-3 年	66.66%	
海口市思考投研科技服务有限公司	合并范围内关联方往来	10,040,000.00	1 年内 /1-2 年	21.19%	
湖南思考投资管理有限公司	合并范围内关联方往来	5,305,000.00	1 年内 /1-2 年 /2-3 年 /5 年以上	11.19%	
东方证券股份有限公司-知新 2 号	非关联往来款	412,402.33	5 年以上	0.87%	412,402.33
支洁映	非关联往来款	20,000.00	5 年以上	0.04%	20,000.00
合计	——	47,369,402.33	——	99.95%	432,402.33

4、长期股权投资

(1) 长期股权投资分类

项目	期末余额			上年年末余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
对子公司投资	154,620,197.82	30,000,000.00	124,620,197.82	137,792,397.82	30,000,000.00	107,792,397.82
合计	154,620,197.82	30,000,000.00	124,620,197.82	137,792,397.82	30,000,000.00	107,792,397.82

项 目	期末余额			上年年末余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
						2

(2) 对子公司投资

被投资单位	上年年末余额	本期增加	本期减少	期末余额	本期计提减值准备	减值准备期末余额
台州思考投资管理有限公司	20,037,000.00			20,037,000.00		
湖南思考投资管理有限公司	12,460,347.04			12,460,347.04		
深圳市思考企业管理有限公司	66,650,000.00			66,650,000.00		
深圳市思考机器人有限公司	35,175,050.78			35,175,050.78		30,000,000.00
海口文韬科技有限公司	3,470,000.00	10,000.00		3,480,000.00		
海口市思考投研科技服务有限公司		16,817,800.00		16,817,800.00		
合 计	137,792,397.82	16,827,800.00		154,620,197.82		30,000,000.00

5、营业收入、营业成本

项 目	本期金额		上期金额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	2,669.20	697,438.82	12,004.22	331,028.09
其他业务	154,577.93	630,546.36	152,819.05	630,546.36
合 计	157,247.13	1,327,985.18	164,823.27	961,574.45

6、投资收益

项 目	本期金额	上期金额
权益法核算的长期股权投资收益		600,000.00
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	824,700.00	326,000.00
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产取得的投资收益	-4,644,727.20	-12,191,653.87
其他非流动金融资产持有期间取得的股利收入	490,000.00	490,000.00
处置其他非流动金融资产取得的投资收益		-13,165,833.00

项 目	本期金额	上期金额
合 计	-3,330,027. 20	-11,101,653. 87

十四、补充资料

1、本期非经常性损益明细表

项 目	金额	说明
1、非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分；		
2、计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外；		
3、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；		
4、计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费；	69,110.32	
5、委托他人投资或管理资产的损益；		
6、对外委托贷款取得的损益		
7、因不可抗力因素，如遭受自然灾害而产生的各项资产损失；		
8、单独进行减值测试的应收款项减值准备转回；		
9、企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益		
10、同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益；		
11、非货币性资产交换损益；		
12、债务重组损益；		
13、企业因相关经营活动不再持续而发生的一次性费用，如安置职工的支出等；		
14、因税收、会计等法律、法规的调整对当期损益产生的一次性影响；		
15、因取消、修改股权激励计划一次性确认的股份支付费；		
16、对于现金结算的股份支付，在可行权日之后，应付职工薪酬的公允价值变动产生的损益；		
17、采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益；		
18、交易价格显失公允的交易产生的收益；		
19、与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益；		
20、受托经营取得的托管费收入；		
21、除上述各项之外的其他营业外收入和支出。	186,009.76	
22、其他符合非经常性损益定义的损益项目		

项 目	金 额	说 明
扣除所得税前非经常性损益合计	255,120.08	
减：所得税影响金额	-	
扣除所得税后非经常性损益合计	255,120.08	
少数股东损益影响数（亏损以“-”表示）	-	
归属于母公司所有者的非经常性损益净利润额	255,120.08	

注：非经常性损益项目中的数字“+”表示收益及收入，“-”表示损失或支出。

本公司对非经常性损益项目的确认依照《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》（2023年修订）（证监会公告[2023]65号）的规定执行。

注：各非经常性损益项目按税前金额列示。

2、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	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	-37.58%	-0.0939	-0.0939
扣除非经常损益后归属于普通股股东的净利润	-37.87%	-0.0947	-0.0947

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

单位：元

科目/指标	上年期末（上年同期）		上上年期末（上上年同期）	
	调整重述前	调整重述后	调整重述前	调整重述后
其他应付款	18,857,769.65	17,792,269.65	24,290,299.25	20,824,699.25
未分配利润	-273,227,759.18	-255,121,549.18	-240,187,436.24	-236,361,836.24
营业成本			10,733,782.31	10,268,182.31
其他非流动金融资产	18,962,960.00	36,003,670.00		
投资收益	-24,372,693.57	-11,772,168.57		
公允价值变动收益	15,827,316.56	17,867,401.56		

(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

公司于近期发现，公司编制的 2023 年度、2024 年度财务报表，部分会计处理及财务报表披露存在差错。为更准确反映各会计期间的经营成果，如实反映相关会计科目列报、准确反映各期间成本、费用情况，经本公司 2026 年 4 月 27 日第四届董事会第二十一次会议批准，对前期会计差错进行追溯调整。

2023 年度、2024 年度更正的主要事项如下：

(1) 收到的股权转让款未及时处理

2015 年 9 月 28 日，本公司与浙江科浪能源有限公司（以下简称“科浪能源”）签订股权转让协议，约定将本公司持有的深圳市前海理想金融控股有限公司 3%股权转让给科浪能源，转让价款为 300 万元，本公司于 2015 年 9 月 29 日收到上述股权转让款。截至 2025 年 12 月 31 日，上述 3%股权仍登记于本公司名下，尚未完成工商变更登记，相应股权转让款 300 万元列示于“其他应付款”科目。本公司对上述 3%股权原已全额计提减值准备，经复核，鉴于该股权转让事项已于 2015 年实质完成，前述减值准备的计提认定存在会计差错，依据《企业会计准则第 28 号——会计政策、会计估计变更和差错更正》进行更正处理，冲回已计提减值准备 300 万元，同时转销“其他应付款”300 万元。

(2) 多记基金经理业绩报酬

2023 年度，本公司按基金经理薪酬制度计算应付海口市思考投研科技有限公司业绩报

酬 519.26 万元，经双方协商确认，最终结算金额为 472.70 万元。但公司 2023 年度账面计提的业绩报酬为人民币 519.26 万元，较实际结算金额多计人民币 46.56 万元。经复核，前期多计业绩报酬存在会计差错，本次更正冲减 2023 年度营业成本 46.56 万元，同步冲减“其他应付款”46.56 万元。

(3) 以每股 1 元价格转让股票 2400100 股

2024 年，本公司以每股人民币 1 元的价格向海口市思考投研科技服务公司转让德野股份股票 2,400,100 股，并于当期确认投资损失 12,600,525.00 元。经复核，上述股份转让与本公司于 2025 年 8 月 7 日完成的收购海口市思考投研科技服务公司股权事项系基于同一商业安排。本公司原计划在完成对海口市思考投研科技服务公司的股权收购后，再将相关股份转让至该公司以实现集团内部资源整合，但由于收购事项完成时间晚于预期，导致股份转让在形式上先于股权收购完成。鉴于上述股份转让的商业实质系集团内部资源整合的组成部分，而非独立的对外投资处置交易，故 2024 年不应确认上述投资损失。本次更正将上述转让股票重新确认为其他非流动金融资产，同时将已收取的转让价款 2,400,100 元（按每股人民币 1 元计）列示于“其他应付款”科目核算。

2024 年卖出股票时账面成本价 6.25 元/股，确认投资损失 12,600,525.00 元；2024 年 12 月 31 日该股票市值 7.1 元/股，其他非流动金融资产增加 17,040,710.00 元，同时 2024 年确认公允价值变动收益 2,040,085.00 元。

二、 非经常性损益项目及金额

单位：元

项目	金额
1. 计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费；	69,110.32
2. 除上述各项之外的其他营业外收入和支出	186,009.76
非经常性损益合计	255,120.08
减：所得税影响数	
少数股东权益影响额（税后）	
非经常性损益净额	255,120.08

三、 境内外会计准则下会计数据差异

适用 不适用