

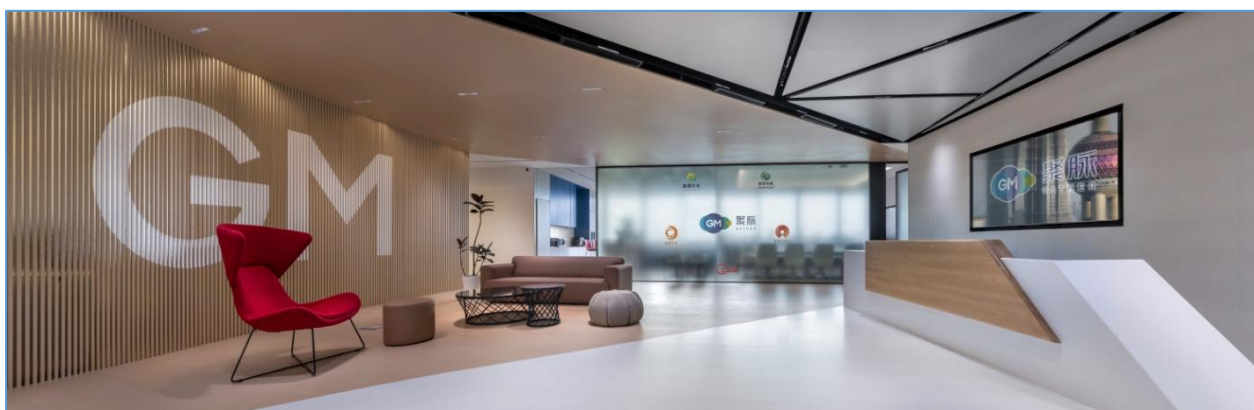


聚脉文化

NEEQ: 873416

上海聚脉文化传播股份有限公司

Shanghai Gather Media 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、公司负责人袁春杰、主管会计工作负责人陈玮及会计机构负责人（会计主管人员）陈玮保证年度报告中财务报告的真实、准确、完整。
- 三、本年度报告已经挂牌公司董事会审议通过，不存在未出席审议的董事。
- 四、北京兴昌华会计师事务所（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“九、公司面临的重大风险分析”对公司报告期内的重大风险因素进行分析，请投资者注意阅读。

目 录

第一节	公司概况	6
第二节	会计数据、经营情况和管理层分析	8
第三节	重大事件	32
第四节	股份变动、融资和利润分配	36
第五节	行业信息	42
第六节	公司治理	47
第七节	财务会计报告	54
附件	会计信息调整及差异情况	172

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
	报告期内在指定信息披露平台上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿
文件备置地址	公司董事会办公室

释义

释义项目		释义
股份公司、公司、本公司、聚脉文化	指	上海聚脉文化传播股份有限公司
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《公司章程》	指	《上海聚脉文化传播股份有限公司章程》
董事会、公司董事会	指	上海聚脉文化传播股份有限公司董事会
监事会、公司监事会	指	上海聚脉文化传播股份有限公司监事会
股东会、公司股东会	指	上海聚脉文化传播股份有限公司股东会
管理层、公司管理层	指	上海聚脉文化传播股份有限公司董事、监事、高级管理人员
高级管理人员、公司高级管理人员	指	上海聚脉文化传播股份有限公司总经理、副总经理、董事会秘书、财务总监
主办券商、申万宏源承销保荐	指	申万宏源证券承销保荐有限责任公司
报告期、本报告期	指	2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日
上期、上年同期	指	2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日
股转系统	指	全国中小企业股份转让系统
“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》
南京大道	指	南京大道行知文化传媒有限公司
联诺文化	指	上海联诺文化传播有限公司
聚鸪文化	指	上海聚鸪文化传播有限公司
聚酷管理	指	上海聚酷管理咨询有限公司
聚萃文化	指	上海聚萃文化传播有限公司
聚晗文化	指	上海聚晗文化传播有限公司
热橙文化	指	上海热橙文化传播有限公司
击壤科技	指	北京击壤科技有限公司

有鲤文化	指	上海有鲤文化传播有限公司
至橙文化	指	上海至橙文化传播有限公司
竞橙文化	指	上海竞橙文化传播有限公司
聚莱芙	指	上海聚莱芙文化发展有限公司
聚脉（香港）	指	Gather (HK) Media Limited

第一节 公司概况

企业情况			
公司中文全称	上海聚脉文化传播股份有限公司		
英文名称及缩写	Shanghai Gather Media Co., Ltd.		
	-		
法定代表人	袁春杰	成立时间	2015 年 11 月 13 日
控股股东	控股股东为(袁春杰)	实际控制人及其一致行动人	实际控制人为（袁春杰），无一致行动人
行业（挂牌公司管理型行业分类）	租赁与商业服务业（L）-商业服务业(L72)-广告业(L724)-广告业(L7240)		
主要产品与服务项目	广告投放及策划、内容制作及运营		
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	聚脉文化	证券代码	873416
挂牌时间	2020 年 1 月 15 日	分层情况	创新层
普通股股票交易方式	√集合竞价交易 □做市交易	普通股总股本（股）	50,435,700
主办券商（报告期内）	申万宏源承销保荐	报告期内主办券商是否发生变化	否
主办券商办公地址	上海市徐汇区长乐路 989 号 3 楼		
联系方式			
董事会秘书姓名	刘好争	联系地址	上海市徐汇区龙耀路 175 号星扬西岸中心 1 幢 2701 室
电话	021-52828098	电子邮箱	liuhz@gathermedia.cn

传真	021-52828030		
公司办公地址	上海市徐汇区龙耀路 175 号星扬西岸中心 1 幢 2701 室	邮政编码	200030
公司网址	www.shgathermedia.com		
指定信息披露平台	www.neeq.com.cn		
注册情况			
统一社会信用代码	91310230MA1JX1XA03		
注册地址	上海市崇明庙镇窑桥村社南 756 号 2 幢 8669 室		
注册资本（元）	50,435,700	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

一、商业模式

公司立足于广告行业，主营业务为广告投放及策划、内容制作及运营等。公司凭借多年在广告行业积累的优质媒介资源和广告投放及策划方面的经验，在把握客户品牌推广和产品宣传需求的基础上，分析梳理客户所处行业、品牌形象、产品特色、目标受众等，结合各媒介受众特点和预期宣传效果，为客户提供精准、有效的广告策划和媒介资源采购与投放。公司与各省级卫视频道及地面频道，爱奇艺、腾讯、优酷等视频网站，微博、微信、小红书、知乎、抖音、快手等社交媒体及智能电视、手机终端等媒体拥有稳定的合作关系，公司稳定合作的媒介资源覆盖了“传统媒体+新媒体”的全媒体链，同时打造了以独特 IP 内容为核心的资源整合服务，又能根据不同客户特点和需求提供定制化的广告策划与整合方案，从而实现宣传效果最大化，提高广告效应、提升客户品牌价值，并为公司创造收入和利润。

1. 采购模式

公司采购核心为媒体资源采购，作为采购行为的主导方与主要责任人，采用直接向电视台、视频网站及其他互联网媒体供应商自主采购的模式开展大宗采购业务。公司拥有完整的采购决策权，自主筛选合作媒体、确定采购渠道，通过与各类媒体供应商签订长期框架协议，自主约定广告位规格、播放日期、播放时长/天数、采购价格及支付模式等核心条款，对采购的媒体资源拥有控制权。

采购价格采用协商定价模式，价格涵盖广告赞助费及各类返点相关权益；当公司年度媒体采购额达到约定金额时，媒体供应商将给予相应返点，该返点属于公司采购环节的价格调整，由公司自主与供应商结算，可在当期采购结算款中直接扣除，相关采购成本按实际结算金额核算。

2. 销售模式

公司在行业内拥有良好口碑，报告期内主要客户合作关系稳定，客户粘性较强。新客户拓展以直接洽谈、公开招投标两种方式为主。

公司设立专门的销售与服务团队，核心团队成员具备多年广告行业从业经验，凭借专业的服务能力、精准的项目把控力，向客户提供一体化广告策划和媒介采购与投放服务，服务范围全面覆盖宣传策略制定、创意策划、脚本设计、现场执行、媒介资源采购与投放、投放效果监测、效果包装等全链条服务，主导项目全流程，对服务质量、履约结果承担主要责任。

销售定价方面，公司拥有自主定价权，定价基础为公司自主采购的媒介资源成本、自身提供的综合成本，

结合服务深度、服务范围、项目复杂度及市场行情确定合同总价款。

结算方式上，针对直接客户，通常按照公司与客户签订的服务合同约定付款节点执行，结合媒体采购进度提前收取部分款项，公司自主承担媒介采购资金占用风险及履约风险；针对 4A 客户，公司根据合作资质、合作规模给予合理信用期，付款节点较直接客户有所延迟；所有客户均按公司与客户约定的合同总价款进行结算。

3. 盈利模式

公司通过为客户提供创意策划、内容制作、媒介采购、广告投放、执行及效果监测全流程资源整合服务，从中获取收入及利润。公司通过整合资源、输出专业服务提升附加值，自主统筹流程并承担履约风险，扣除相关成本后形成核心盈利空间。

二、经营计划

报告期内，公司继续围绕主营业务投放及策划、内容制作及运营开展经营。

1、 广告投放及策划

报告期内，公司持续深耕 4A 客户及本土存量客户，深挖客户需求、升级服务品质；同时自主拓展增量客户，丰富客户资源。通过分析客户产品特色、目标消费群体、竞争品牌和受众媒体，结合对各媒体观看群分析，提供媒介策划执行方案，有效为广告主营销需求匹配合适的媒体资源。同时，公司不断创新整合，以专业策划及资源整合完成品牌 IP 内容资源的采购与投放，通过自主采购网台综艺大剧、晚会盛典、线下演艺，为广告主提供可依赖的 IP 资源整合与销售；此外，提供“达人种草带货+社交品效投放+官号运营”一站式解决方案，为行业头部客户有力提升人群资产运营效率。

2、 内容制作及运营

公司利用专业的内容评估分析系统，提供从内容评估、管控、招商和制作及运营的全方位服务，深挖客户诉求，以高端调性和垂直领域头部 IP、大型综艺晚会、短视频矩阵、互联网直播态综艺定制、线下演艺等为目标，自主筛选寻找项目 IP、制作团队以及播出平台，寻求最合适的商务合作模式。内容制作包括电视互联网综艺、纪录片模式研发成型，脚本策划制作，商务场景构建，勘景建景，拍摄规划，后期剪辑特效制作，商务权益落实；内容运营包括项目落地发行，商务权益对接执行，IP 市场化等。

报告期内，公司持续提升专业实力与资源策划整合能力，为客户提供媒介、内容、策略全方位资源整合与销售服务，凭借媒介与策划执行领域专业优势吸引优质客户。依托专业媒介策划与投放理念、大数据调研方法、创新整合思路、独有 IP 资源及专业团队，深化客户合作深度与广度；同时强化媒介资源优势，深耕顶尖资源、共创新兴平台资源整合与销售，进一步为品牌打通 IP 资源整合与销售链路，实现可持续发展。

（二） 行业情况

广告业是现代服务业和文化产业的重要组成部分，在塑造品牌、展示形象、推动创新、促进发展、引导消费、拉动内需、传播先进文化以及构建和谐社会等方面发挥着积极作用，其发展水平反映了一个国家和地区市场经济的发育程度、商业活动活跃程度，是综合经济实力和社会文化力量的体现。广告行业与宏观经济联动性极强，经济上行时期，广告主资金充裕、市场需求旺盛，普遍上调广告预算，行业呈现繁荣趋势；反之，行业发展将受到明显负面影响。

2025 年，是中国品牌营销从“流量焦虑”迈向“价值定力”的关键转折之年。营销不再止步于单纯扩大声量，而是聚焦于长期价值构建与用户信任沉淀，提升品牌价值、构筑核心资产，已成为广告主抵御市场波动的关键抓手。流量逻辑的退潮，也让“中心化传播”强势回归，主流媒体的公信力、硬广的价值密度、精品内容的情感穿透力被重新评估并广泛认可。

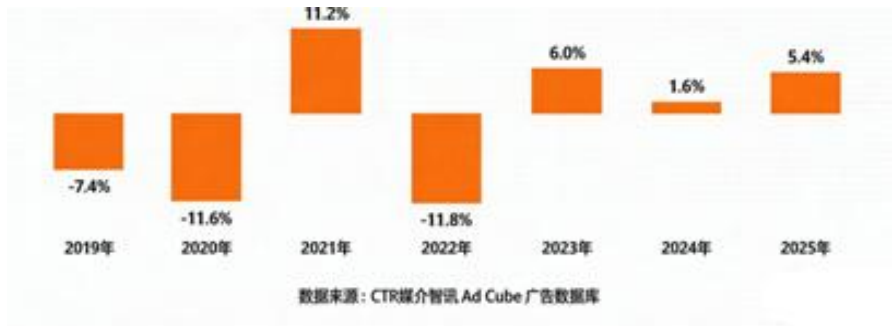
行业发展和波动对公司的影响主要体现在以下几方面：

1、宏观经济增速放缓的影响

广告产业作为市场经济发展的产物，其发展与宏观经济走势高度相关。我国 GDP 历经多年高速增长后逐步回落，叠加复杂的市场环境，经济发展面临诸多挑战，消费复苏节奏放缓、市场流动性承压，这一宏观背景直接传导至广告行业，对行业发展形成一定制约。在此背景下，广告主经营更趋理性，“经营稳、增利润”成为 2025 年广告主的核心目标。面对存量竞争与需求分化的行业现状，品牌营销逻辑发生显著变化，不再盲目追逐流量红利，而是主动回归“讲好故事、建立信任、沉淀心智”的本质，从“效果优先”向“品效协同”乃至“品牌先行”转变，这种从“向外抢”到“向内建”的集体转向，也让中国广告市场在分化中找到了新的增长锚点。但与此同时，部分广告主为严控成本、保障盈利，仍会适度压缩广告开支，进而影响广告市场整体规模的增长节奏，对公司业务拓展、收入及利润增长形成一定制约；此外，经济下行压力下，下游客户资金链可能出现紧缩，回款周期相应延长，将进一步增加公司的现金流压力。

根据 CTR 媒介智讯 Ad Cube 广告数据库 2025 年全年数据显示，2025 年中国广告市场整体呈现“上半年低波动、下半年稳回升”的态势，全年广告刊例花费同比增长 5.4%，其中上半年广告市场整体花费同比微涨 0.6%，各月表现波动明显，主要受宏观经济复苏节奏影响，自 6 月起连续多月保持上行态势，市场信心稳步提升，行业在分化中稳步复苏。从行业分化来看，头部行业中食品、饮料和药品行业稳居三甲，行业集中度保持稳定，同时高景气赛道表现突出，健康、文旅、新能源汽车等领域广告投放稳健增长，其中旅游/区域形象行业广告刊例花费同比增长 57.4%、交通工具行业同比增长 16.8%，而网络服务、保

健食品等部分行业则因市场竞争加剧、需求调整等因素出现不同程度下滑。从消费趋势来看，品质生活理念持续渗透，驱动广告投放呈现明显分化，娱乐及休闲、个人用品、IT 产品及办公自动化服务行业投放花费均呈现双位数同比增长，悦己消费、健康消费相关品类表现尤为突出，成为拉动广告市场增长的重要力量。2020 年-2025 年广告市场整体花费同比变化如下图所示：



2、媒体资源可持续性获取的影响

广告行业运营对媒体资源依赖性较高，不排除因客观环境、合作方战略调整、重大事件等主观或客观原因导致合作中断；若公司在经营过程中无法持续稳定获取媒体资源，或媒体资源购买成本大幅上升，均会对公司的经营及盈利产生一定影响。

报告期内，公司已与各省级卫视频道及地面频道、爱奇艺、腾讯、优酷等头部视频网站，微博、微信、小红书、抖音等社交媒体，以及智能电视、手机终端等各类媒体拥有稳定的合作关系，媒体资源供应稳定；同时，公司也在不断创新整合，提供全链路整合营销服务，赋能品牌长效增长，一定程度上降低了媒体资源获取风险。

据 CTR 媒介智讯 Ad Cube 广告数据库数据显示，2025 年户外场景广告整体同比增长 11.8%，成为广告市场增长的重要引擎。其中，出行类媒体表现尤为亮眼，机场广告增长 20.4%，高铁增长 16.3%，街道设施增长 12.3%，地铁增长 5.5%；而深入日常生活的电梯媒体同样保持强劲势头，电梯 LCD 与海报广告分别增长 12.0%和 13.7%。但目前公司在户外场景广告中的涉猎份额较小，未能充分把握户外广告的增长红利。

3、政策变化的影响

广告是消费者获取商品信息的重要途径，对消费意向有重要影响，但目前行业内仍存在虚假广告、夸大商品效果等误导消费的现象，直播行业不规范等问题也较为突出，可能引发更严厉的行业监管。此外，国家和各地政府为促进广告产业高质量发展，不断制定出台符合行业发展特征和需求的宏观政策，充分激发各类市场主体活力，在此背景下，企业发展也会面临监管规定、宏观政策变化带来的风险。

2025 年广告行业政策导向清晰，监管与扶持并行：3 月，市场监管总局印发《广告产业“组合式”助企政策指引（2025 年）》，汇集多项支持措施，助力广告产业经营主体纾困发展；4 月 14 日，市场监管总

局印发《关于维护广告市场秩序营造良好消费环境的通知》（以下简称《通知》），决定在全国范围内开展广告市场秩序整治工作。《通知》聚焦重点民生领域和互联网新兴媒介，从“医疗、药品、保健食品、特殊医学用途配方食品、医疗器械广告”“普通食品广告”“金融广告”“教育培训广告”“互联网广告”5个方面明确2025年广告监管有关重点任务，组织依法严查“神医”“神药”广告、食品广告疗效化宣传、保本无风险的金融理财广告、职业技能培训类违法广告、互联网违法广告等，切实守护消费者合法权益，这对公司合规经营提出了更高要求，若公司未能及时适应政策变化、严格遵守监管规定，可能面临合规风险。

4、技术和服务升级的影响

广告行业的发展速度较快，一方面，广告主对于广告的精准度和宣传效果要求越来越高；另一方面，从传统媒体到新媒体，行业内传播技术更新换代速度较快，使得广告业服务和内容持续创新，企业面临一定的技术和服务升级风险。若企业无法跟进传播手段的更新速度、及时实现技术的升级换代、开发出满足客户要求的服务和内容，将对企业的持续经营带来不利的影响。

2025年是AI技术深度融入营销领域的关键年份，AI技术从内容生产、投放优化到效果评估全面赋能营销流程。根据CTR《2025中国广告主营销趋势调查报告》数据，AI深度融入消费者洞察、创意生产、广告投放与销售转化等各环节，助力营销全链路优化。

针对上述风险，公司也在“稳”与“变”中寻找平衡，依托技术革新与消费者洞察，打造差异化价值，在存量市场中挖掘增量，在变革中实现长效增长。子公司击壤科技通过整合自有全维度数据与DeepSeek的先进AI能力，打造面向广告主、媒体平台及节目制作方的智能问答系统，重构广告数据洞察与决策流程。更通过“数据+AI”的深度融合，让广告监测与舆情分析从“复杂工具”进化为“普惠能力”，助力行业从经验决策向数据智能决策跨越，为广告主、媒体平台及内容制作方创造更精准、高效的业务增长动力。

5、人才流失的影响

广告业具有人才密集的特点，能否留住优秀人才、吸引人才加盟是影响企业能否维持现有市场地位、持续长期发展的关键因素之一。由于广告行业在我国发展历史较短，目前复合型的专业人才较为短缺，因此行业内的人才争夺较为激烈。若企业的薪酬水平、员工福利等低于行业平均水平或达不到员工预期、绩效考核和奖惩机制设置不合理，都可能导致优秀人才的流失。

未来，品牌营销将正式进入“价值深耕”的新阶段。这一阶段的核心逻辑是：以价值深耕夯实品牌根基，以全域协同强化用户连接，在价值传递与情感共鸣的平衡中实现长期增长，在全域布局中沉淀增值品牌资产。公司将紧扣这一行业发展趋势，持续强化专业能力，深化资源整合，依托技术创新与优质服务，积极把握行业增长机遇，有效应对各类风险挑战，实现长效可持续发展。

(三) 与创新属性相关的认定情况

√适用 □不适用

“专精特新”认定	☐ 国家级 ☐ 省（市）级
“单项冠军”认定	☐ 国家级 ☐ 省（市）级
“高新技术企业”认定	√是
详细情况	子公司击壤科技目前共拥有两项专利（一种电视节目植入软广的识别系统及其方法、一种软广数据监测与挖掘系统及其方法）和 47 项软件著作权。 2016 年 12 月 22 日、2019 年 10 月 15 日、2022 年 10 月 18 日、2025 年 10 月 28 日分别获得“高新技术企业”认定证书，证书编号为 GR201611001695 、 GR201911003388 、 GR202211000623 、 GR202511002964，认定期限三年，认定机构为北京市科学技术委员会、北京市财政局和国家税务总局北京市税务局。 击壤科技 2018 年 4 月 17 日、2019 年 5 月 24 日、2020 年 4 月 21 日、2021 年 4 月 6 日、2022 年 3 月 17 日、2023 年 3 月 28 日、2024 年 8 月 8 日、2025 年 8 月 1 日分别获得“科技型中小企业认定”认定，认定期限一年，入库编号分别为 201811011608003083、20191101160800497、202011011608003118、202111011608002099、202211011608000436、202311011600000764、2024110116A8003228、2025110116A8001926，认定机构为北京市科学技术委员会。 认定为“高新技术企业”和“科技型中小企业”证明了企业在本领域的科技创新能力和开发能力，体现了企业的核心竞争力和价值，有利于未来市场开拓。

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	331,548,683.32	641,961,358.80	-48.35%
毛利率%	5.44%	7.49%	-

归属于挂牌公司股东的净利润	1,131,010.93	14,534,460.09	-92.22%
归属于挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	-1,876,170.22	8,011,131.45	-123.42%
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）	0.62%	7.41%	—
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）	-1.03%	4.08%	—
基本每股收益	0.02	0.29	-93.10%
偿债能力	本期期末	上年期末	增减比例%
资产总计	226,915,397.68	376,806,788.72	-39.78%
负债总计	63,865,610.96	183,671,885.86	-65.23%
归属于挂牌公司股东的净资产	174,120,556.76	189,660,598.80	-8.19%
归属于挂牌公司股东的每股净资产	3.45	3.76	-8.19%
资产负债率%（母公司）	26.67%	45.86%	—
资产负债率%（合并）	28.15%	48.74%	—
流动比率	3.41	2.00	—
利息保障倍数	-	97.57	—
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	-14,984,585.99	721,253.87	-2177.57%
应收账款周转率	2.64	3.47	—
存货周转率	393.25	361.36	—
成长情况	本期	上年同期	增减比例%
总资产增长率%	-39.78%	-7.88%	—
营业收入增长率%	-48.35%	-16.15%	—
净利润增长率%	-189.90%	-55.27%	—

三、 财务状况分析

(一) 资产及负债状况分析

单位：元

项目	本期期末		上年期末		变动比例%
	金额	占总资产的比重%	金额	占总资产的比重%	
货币资金	10,784,953.01	4.75%	70,869,712.47	18.81%	-84.78%
应收票据					
应收账款	67,660,718.37	29.82%	183,665,110.51	48.74%	-63.16%
交易性金融资产	24,297,757.64	10.71%	35,338,418.81	9.38%	-31.24%
应收款项融资	17,485,262.69	7.71%	37,956,511.07	10.07%	-53.93%
预付款项	16,404,429.61	7.23%	16,479,617.10	4.37%	-0.46%
其他应收款	21,885,713.64	9.64%	2,345,482.37	0.62%	833.10%
存货	771,051.32	0.34%	823,405.30	0.22%	-6.36%
合同资产	6,881,608.97	3.03%	11,228,622.82	2.98%	-38.71%
其他流动资产	46,847,965.31	20.65%	626,451.66	0.17%	7,378.30%
其他非流动金融资产	7,959,312.96	3.51%	7,959,312.96	2.11%	0.00%
固定资产	1,062,238.33	0.47%	1,047,719.44	0.28%	1.39%
使用权资产	2,983,028.12	1.31%	5,201,835.11	1.38%	-42.65%
长期待摊费用	1,607,625.97	0.71%	1,715,048.76	0.46%	-6.26%
递延所得税资产	63,377.76	0.03%	1,329,186.36	0.35%	-95.23%
其他非流动资产	220,353.98	0.10%	220,353.98	0.06%	0.00%
应付账款	38,335,407.78	16.89%	148,568,813.30	39.43%	-74.20%
合同负债	11,152,366.24	4.91%	11,325,119.32	3.01%	-1.53%
应付职工薪酬	894,728.30	0.39%	2,226,838.66	0.59%	-59.82%
应交税费	3,851,862.14	1.70%	7,644,299.22	2.03%	-49.61%

其他应付款	6,334,008.86	2.79%	7,285,594.05	1.93%	-13.06%
一年内到期的非流动负债	1,845,685.45	0.81%	2,663,092.37	0.71%	-30.69%
租赁负债	1,241,188.25	0.55%	2,837,261.28	0.75%	-56.25%
递延所得税负债	210,363.94	0.09%	1,120,867.66	0.30%	-81.23%
未分配利润	8,378,285.01	3.69%	23,285,826.67	6.18%	-64.02%
少数股东权益	-11,070,770.04	-4.88%	3,474,304.06	0.92%	-418.65%

项目重大变动原因

1. 货币资金较上年期末减少84.78%，主要系报告期内，预付项目合作款增加所致。
2. 交易性金融资产较上年期末减少31.24%，主要系报告期理财产品赎回所致。
3. 应收账款较上年期末减少63.16%，主要系报告期内，业务工作有序开展，积极回笼应收账款，账龄在6个月以内的应收账款相较上年期末减少；同时报告期公司主营业务收入下降，账龄6个月内应收账款数额减少所致。
4. 应收账款融资较上年期末减少53.93%，主要系报告期内银行承兑汇票到期承兑，持有的银行承兑汇票减少所致。
5. 其他应收款较上年期末增加883.10%，主要系报告期末新增应收合作待结算款项所致。
6. 合同资产较上年期末减少38.71%，主要系报告期内合同项下的广告投播业务完成，期末合同资产较上年同期减少所致。
7. 其他流动资产较上年期末增加7378.3%，主要系报告期内新增项目投资合作，期末项目合作投资款较上年同期增加所致。
8. 使用权资产较上年期末减少42.65%，主要系报告期内合同项下办公房屋租赁期减少所致。
9. 递延所得税资产较上年期末减少95.23%，主要系报告期内交易性金融资产公允价值变动减少及租赁负债减少所致。
10. 应付账款较上年期末减少74.20%，主要系报告期内公司主营业务成本下降，业务工作正常开展，报告期末账龄在1年以内的应付账款减少所致。
11. 应付职工薪酬较上年期末减少59.82%，主要系报告期末计提的薪酬奖金较上期末减少

所致。

12. 应交税费较上年期末减少49.61%，主要系报告期末应交企业增值税、应交企业所得税减少所致。

13. 其他应付款较上年期末减少13.06%，主要系上期期末有应付股利，本报告期末无。

14. 一年内到期的非流动负债较上年期末减少30.69%，主要系一年内到期的租赁负债减少所致。

15. 租赁负债较上年期末减少 56.25%，主要系报告期内合同项下，非一年内到期的办公房屋租赁负债减少所致。

16. 递延所得税负债较上年期末减少 81.23%，主要系报告期内使用权资产减少，致报告期末递延所得税负债较上年同期减少。

17. 未分配利润较上年期末减少 64.02%，主要系报告期内应付普通股股利支付，及本期归属于母公司所有者的净利润较上年同期减少所致。

18. 少数股东权益较上年期末减少 418.65%，主要系报告期综合收益总额减少所致。

（二）经营情况分析

1. 利润构成

单位：元

项目	本期		上年同期		本期与上年同期金额变动比例%
	金额	占营业收入的比重%	金额	占营业收入的比重%	
营业收入	331,548,683.32	—	641,961,358.80	—	-48.35%
营业成本	313,509,048.13	94.56%	593,904,209.35	92.51%	-47.21%
毛利率%	5.44%	—	7.49%	—	—
税金及附加	442,814.78	0.13%	1,071,110.43	0.17%	-58.66%
销售费用	11,880,968.24	3.58%	11,274,038.39	1.76%	5.38%
管理费用	23,988,277.81	7.24%	24,498,258.03	3.82%	-2.08%
研发费用	2,341,011.78	0.71%	2,751,584.53	0.43%	-14.92%
财务费用	195,883.82	0.06%	137,970.29	0.02%	41.98%
其他收益	1,384,569.91	0.42%	2,052,728.92	0.32%	-32.55%

投资收益	6,939,121.08	2.09%	517,123.21	0.08%	1,241.87%
公允价值变动收益	1,291,243.50	0.39%	5,655,256.53	0.88%	-77.17%
信用减值损失	-204,799.53	-0.06%	350,301.44	0.05%	-158.46%
资产减值损失	0.00	0.00%	0.00	0.00%	
资产处置收益	445.05	0.00%	53,092.47	0.01%	-99.16%
营业利润	-11,398,741.23	-3.44%	16,952,690.35	2.64%	-167.24%
营业外收入	97,139.21	0.03%	847.20	0.00%	11,365.91%
净利润	-12,086,544.35	-3.65%	13,445,117.40	2.09%	-189.90%

项目重大变动原因

1. 营业收入较上年同期减少48.35%，主要系报告期内，受市场环境影响，媒介代理及内容制作业务减少所致。
2. 营业成本较上年同期减少47.21%，主要系报告期内，受市场环境影响，媒介代理及内容制作业务减少，营业收入减少致营业成本减少。
3. 税金及附加较上年同期减少58.66%，主要系文化事业建设费应缴付额减少所致。
4. 销售费用较上年同期增加5.38%，主要系报告期内，业务团队积极拓展全国等地业务，差旅费用增加所致。
5. 管理费用较上年同期减少2.08%，主要系报告期内，公司使用权资产折旧减少；管理部门围绕经营业务开展、加强对业务支持及各地子公司管理，在报告期内工作差旅费用增加，职工薪酬及招待费用减少，致报告期内管理费用发生数较上年同期减少。
6. 研发费用较上年同期减少14.92%，主要系报告期内系统运行稳定，职工薪酬及专家咨询费用减少所致。
7. 财务费用较上年同期增加41.98%，主要系报告期内银行利息收入较上年同期减少，及金融机构手续费增加所致。
8. 其他收益较上年同期减少32.55%，主要系上年同期有增值税加计抵减相关政策带来的收益，本期无；及报告期内获得的财政扶持资金减少所致。
9. 投资收益较上年同期增加1241.87%，主要系报告期内，新增项目投资收益。
10. 公允价值变动收益较上年同期减少77.17%，主要系以公允价值计量且其变动计入当期

损益的金融资产，受股价市场波动，带来的变动收益较上年同期减少所致。

11. 信用减值损失较上年同期减少158.46%，主要系报告期内应收账款及其他应收款收回所致。

12. 资产处置收益较上年同期减少99.16%，主要系上期有处置转让固定资产-交通工具汽车1辆，取得资产处置收益，本期无。

13. 营业利润较上年同期减少167.24%，主要系报告期内，受市场环境影响，公司广告投放、内容制作及策划业务收入减少，经营项下毛利贡献额减少所致。

14. 营业外收入较上年同期增加11365.91%，主要系报告期内新获得与企业日常经营无关的政府补助所致。

15. 净利润较上年同期减少189.90%，主要系报告期内营业利润较上年同期减少所致。

16. 毛利率5.44%，较上年同期降低2.09%；主要系报告期内受市场环境影响，同行竞争加剧，在营业收入总体下降的情况下，公司主营的媒介代理及内容制作策划业务带来的毛利贡献额受到进一步挤压，致报告期毛利率较上年同期减少。

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	331,548,683.32	641,961,358.80	-48.35%
其他业务收入	0.00	0.00	
主营业务成本	313,509,048.13	593,904,209.35	-47.21%
其他业务成本	0.00	0.00	

按产品分类分析

√适用 □不适用

单位：元

类别/项目	营业收入	营业成本	毛利率%	营业收入 比上年同 期 增减%	营业成本 比上年同 期 增减%	毛利率比 上年同期 增减百分 比
-------	------	------	------	--------------------------	--------------------------	---------------------------

广告策划 及投放、 内容制作 及运营	326,424,385.64	310,971,970.69	4.73%	-48.68%	-47.38%	-2.35%
监播服务	5,124,297.68	2,537,077.44	50.49%	-13.59%	-13.90%	0.18%

按地区分类分析

☐适用 ☒不适用

收入构成变动的原因

报告期内收入结构未发生重大变化。

主要客户情况

单位：元

序号	客户	销售金额	年度销售占比%	是否存在关联关系
1	客户 A	71,914,518.89	21.69%	否
2	客户 C	71,060,529.56	21.43%	否
3	客户 B	32,421,301.09	9.78%	否
4	客户 D	26,775,669.38	8.08%	否
5	客户 G	18,867,924.53	5.69%	否
合计		221,039,943.45	66.67%	-

主要供应商情况

单位：元

序号	供应商	采购金额	年度采购占比%	是否存在关联关系
1	供应商 E	57,065,092.37	18.20%	否

2	供应商 B	58,030,860.69	18.51%	否
3	供应商 A	20,729,558.42	6.61%	否
4	供应商 J	35,394,290.97	11.29%	否
5	供应商 F	26,149,041.89	8.34%	否
合计		197,368,844.34	62.95%	-

(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	-14,984,585.99	721,253.87	-2177.57%
投资活动产生的现金流量净额	-7,997,445.19	41,721,155.23	-119.17%
筹资活动产生的现金流量净额	-38,408,932.96	-33,041,259.91	-16.25%

现金流量分析

1. 经营活动产生的现金流量净额较上期减少 2177.57%，主要系报告期内销售商品、提供劳务收到的现金减少所致。
2. 投资活动产生的现金流量净额较上期减少 119.17%，主要系报告期内理财产品赎回较上年同期增加及合作投资项目支付的现金增加所致。
3. 筹资活动产生的现金流量净额较上期减少 16.25%，主要系报告期内分配股利支付的现金较上年同期增加所致。

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

联诺文化	控股子公司	全媒体广告投放及策划	10,000,000	24,765,197.60	15,969,516.20	84,776,377.21	7,805,822.54
聚酷管理	控股子公司	Social 资源采买及内容运营、品牌创意及传播策略策划执行	1,000,000	14,205,049.29	1,252,710.52	31,601,761.99	-813,973.07
聚萃文化	控股子公司	综艺/剧集 IP 内容资源采购与投放、广告投放及策划	5,000,000	1,012,170.89	-1,085,344.83	9,892,981.31	-3,694,397.31
热橙文化	控股子公司	节目内容制作及运营	1,000,000	3,071,567.17	1,298,939.52	2,199,635.79	1,141,331.95
聚鹄文化	控股子公司	短视频矩阵化运营、IP 带货转化	1,000,000	815,676.32	-3,037,650.76	3,581,229.08	-2,619,176.58
击壤科技	控股子公司	植入广告大数据分析等	3,830,890	879,603.32	-7,270,638.07	5,407,316.53	-497,022.83
有鲤文化	控股子公司	新媒体广告投放及策划	500,000	2,322,594.11	2,259,259.08	1,706,129.62	1,625,145.67

至橙文化	控股子公司	节目内容制作及运营	1,000,000	3,086,744.87	3,078,506.25	1,297,443.75	1,489,857.16
竟橙文化	控股子公司	开发、运营线下演艺	1,000,000	21,365,802.43	3,388,956.67		921,104.75
聚莱芙	控股子公司	开发、运营线下演艺	2,000,000	30,229,520.29	-14,410,473.90	43,342,604.66	-15,430,473.90
聚脉（香港）	控股子公司	投资、开发线下演艺	1,000,000	1,048,178.87	890,228.22		-12,972.58

主要参股公司业务分析

√适用 □不适用

公司名称	与公司从事业务的关联性	持有目的
聚晗文化	与他人合资，利用合资方的资源	扩大公司的市场范围

报告期内取得和处置子公司的情况

√适用 □不适用

公司名称	报告期内取得和处置子公司方式	对整体生产经营和业绩的影响
联诺文化	购买南京大道持有的联诺文化 49%股权	此次股权转让事项是业务发展需要，有利于增强公司对子公司的控制，集中优势资源促进公司的健康发展；定价公允，不存在损害公司及公司股东利益的情形，不会对公司的正常经营产生重大

		不利影响。
竞橙文化	购买竞橙文化 30%股权	此次股权转让事项是业务发展需要，有利于增强公司对子公司的控制，集中优势资源促进公司的健康发展；定价公允，不存在损害公司及公司股东利益的情形，不会对公司的正常经营产生重大不利影响。
聚鹄文化	购买聚鹄文化 10%股权	此次股权转让事项是业务发展需要，有利于增强公司对子公司的控制，集中优势资源促进公司的健康发展；定价公允，不存在损害公司及公司股东利益的情形，不会对公司的正常经营产生重大不利影响。
聚脉（香港）	新设立全资子公司	此次设立全资子公司，是为了满足公司战略发展需要，扩大业务规模，优化公司战略布局，进一步提高公司综合竞争力。

(二) 理财产品投资情况

√适用 □不适用

单位：元

受托方名称	产品类型	产品名称	未到期余额	逾期未收回金额	资金来源
-------	------	------	-------	---------	------

浦发银行	银行理财产品	周周鑫稳健1号 (公司专属)	12,177,067.93	0.00	自有资金
国泰君安证券	券商理财产品	国君现金管家	5,096.11	0.00	自有资金

非金融机构委托理财、高风险委托理财或单项金额重大的委托理财

☐适用 ☒不适用

(三) 公司控制的结构化主体情况

☐适用 ☒不适用

(四) 合并范围内包含私募基金管理人的情况

☐适用 ☒不适用

五、 研发情况

(一) 研发支出情况

单位：元

项目	本期金额/比例	上期金额/比例
研发支出金额	2,341,011.78	2,751,584.53
研发支出占营业收入的比例%	0.71%	0.43%
研发支出中资本化的比例%	0.00%	0.00%

(二) 研发人员情况

教育程度	期初人数	期末人数
博士	0	0
硕士	0	0
本科以下	6	6
研发人员合计	6	6

研发人员占员工总量的比例%	5.88%	5.71%
---------------	-------	-------

(三) 专利情况

项目	本期数量	上期数量
公司拥有的专利数量	2	2
公司拥有的发明专利数量	2	2

(四) 研发项目情况

基于击壤科技在“广告监测系统”和“舆情监测系统”项目中积累的丰富经验与客户反馈，2025年研发项目旨在打造一款革命性的“击壤AI广告监测与舆情分析深度融合智能问答系统”。该系统将整合击壤科技既有“栏目专项报告系统”的精准广告监测能力与“广告舆情监测系统V2.0”的实时舆情分析优势，并引入先进的自然语言处理（NLP）与大模型技术，构建一个以自然语言交互为核心的智能决策中枢，为广告主提供前所未有的便捷、深度与智能的服务体验。

六、 对关键审计事项说明

√适用 □不适用

关键审计事项	审计中的应对
2025年度贵公司营业收入33,154.87万元，收入的真实性和完整性将对财务报表构成重大影响，并且收入是公司的关键业绩指标之一，存在管理层通过操纵收入确认以达到特定目标或预期的固有风险，因此我们将公司的收入确认识别为关键审计事项。	与收入确认相关的审计程序主要包括： （1）与管理层沟通，了解收入的业务开展、变化情况，关键资源要素； （2）了解公司与收入有关的内部控制制度，并执行内部控制测试，评价内部控制是否健全； （3）执行收入分析性程序，包括收入结构、收入变动（横向与纵向）、毛利率等；

	(4) 获取业务台账、收入成本明细表、收入确认政策，公司与主要客户签订的业务合同或订单、发票、银行回单、投播单（播证）及结案证明等资料； (5) 对公司重大客户进行函证，确认重大客户的变动情况、收入真实性情况； (6) 重点核查报告期内各截止日前后收入确认情况，执行收入截止性测试，关注营业收入是否按照会计准则规定计入了相应的会计期间。
--	---

七、 企业社会责任

☒ 适用 ☐ 不适用

公司始终将社会责任意识贯穿于经营发展的各个环节，注重企业社会价值创造，追求企业与股东、员工、客户、社会等各个相关方的和谐发展，做到经济价值和社会价值的和谐统一。严格遵守相关法律法规，规范经营，诚实守信、依法纳税，建立健全法人治理结构，严格按照三会议事规则规范运作，保障股东合法权益；始终坚持以人为本，充分尊重并严格保障员工的各项权益，按照《劳动法》、《劳动合同法》等相关法律法规的规定，完善劳动用工与福利保障，为员工创造安全健康的工作环境和和谐向上的企业文化。

同时公司一直致力于参加社会公益项目，积极履行社会责任，以实际行动回报社会。例如为湖南隆回县第二中学 40 名家境困难的高中生提供生活补助，帮助他们完成学业，还组织学生们来上海游学，让孩子们开阔眼界，点亮梦想。

八、 未来展望

是否自愿披露

☐ 是 ☒ 否

九、 公司面临的重大风险分析

重大风险事项名称	重大风险事项简要描述
公司治理及内部控制的风险	有限公司在公司治理制度的建立及运行方面存在一些瑕疵，例如：有限公司章程未明确规定股东会、执行董事、总经理等在关联交易决策上的权限范围，造成有限公司时期部分关联交易未履行相应决策程序；部分执行董事决定存在记录届次不清的情况。股份公司成立后，公司制定了较为完备的《公司章程》、“三会”议事规则、《关联交易决策制度》、《对外投资管理制度》、《对外担保管理制度》、《防止控股股东、实际控制人及关联方资金占用专项制度》等治理制度，但由于相关治理机制建立时间较短，公司和管理层规范运作意识的提高、相关制度切实执行及完善均需要一个过程。因此，公司短期内仍可能存在治理不规范、相关内部控制制度不能有效执行的风险。 应对措施：公司根据《公司法》、《证券法》、《非上市公司公众公司监督管理办法》等法律法规以及全国中小企业股份转让系统制定的相关业务规则的要求，持续完善法人治理结构，进行了新一届董事会、监事会换届选举，并根据新公司法和股转要求重新修订了公司章程及相关制度，公司股东会、董事会、监事会的召集、召开、表决程序符合有关法律、法规的要求，且均严格按照相关法律法规，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，未出现违法、违规现象和重大缺陷，能够切实履行应尽的职责和义务。
实际控制人不当控制的风险	袁春杰先生直接持有公司 33,528,151 股股份，直接持股比例 66.4770%。同时自有限公司成立以来，袁春杰一直

	实际持有公司 50%以上的股份，在公司历任总经理、执行董事、董事长，对公司的经营决策等事项具有决定权，为公司的实际控制人。若袁春杰利用其对公司的实际控制权对公司的经营决策、人事、财务等进行不当控制，可能损害公司利益，给公司经营和其他股东、债权人带来风险。 应对措施：公司严格遵守《公司法》和《公司章程》等法律法规和规章制度，逐步健全和完善公司法人治理结构，在业务、资产、人员、财务、机构方面均与公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业分开，具有完整的业务体系和直接面向市场自主持续经营的能力及风险承受能力。
宏观经济增速放缓风险	广告投放需求与宏观经济的增速紧密相关，若未来经济发展低位运行，特别是报告期内受疫情影响，主要广告主将因经济不景气削减广告开支，从而影响广告市场规模的增长，进而影响到公司业务规模的扩大、收入、利润的增长。 应对措施：公司持续提升专业实力与资源策划整合能力，为客户提供媒介、内容、策略全方位资源整合与销售服务，凭借媒介与策划执行领域专业优势吸引优质客户。依托专业媒介策划与投放理念、大数据调研方法、创新整合思路、独有 IP 资源及专业团队，深化客户合作深度与广度；同时强化媒介资源优势，深耕顶尖资源、共创新兴平台资源整合与销售，进一步为品牌打通 IP 资源整合与销售链路，实现可持续发展。
供应商依赖风险	2023 年度、2024 年度和 2025 年度，公司对前五大供应商采购额占当期采购总额的比例分别为 63.25%、83.98%和 62.95%，供应商集中度较高。尽管目前公司顺应时代发展，全面发展新媒体广告投放，但

	视频网站媒体依然为公司主要采购来源。虽然目前广告市场上媒介资源可选择较多，市场价格也较为透明，但若公司在经营过程中无法持续稳定与重要媒体资源合作，或媒体资源购买成本大幅上升，均会对公司的经营及盈利产生一定影响。 应对措施：公司在不断拓展新的媒介资源，也与重要媒体建立了稳定合作关系，同时加大采购量，提升与媒体的议价能力，对前五大供应商的采购额占比已有所下降。
客户依赖风险	2023 年度、2024 年度和 2025 年度，公司对前五大客户的销售额占当期总营业收入的比重分别为 86.58%、84.61%和 66.67%，客户集中度较高。虽然公司与主要客户关系一直较好，合作较稳定，但若未来主要客户与公司减少或者停止合作，可能对公司经营产生一定影响。 应对措施：公司大力推进客户多元化拓展，主动挖掘潜在优质客户，同时深化与现有核心客户的战略合作关系，在稳固现有合作业务的基础上，主动对接客户需求升级方向，提供定制化解决方案，提升客户合作粘性与忠诚度，降低核心客户流失风险，另外持续提升自身核心竞争力，通过核心能力的提升增强客户合作意愿，保障合作的稳定性与持续性，截至报告期末，前五大客户销售额占比已有所下降客户结构持续优化，抗风险能力进一步增强。
经营业绩下滑的风险	2023 年度、2024 年度和 2025 年度，公司的营业收入分别为 765,632,222.00 元、641,961,358.80 元和 331,548,683.32 元；广告投放类业务毛利率分别为 9.55%、7.49%和 5.44%，净利润分别为 30,060,155.50 元、13,445,117.40 元和-12,086,544.35 元。报告期内，受市场竞争加剧及宏观经济环境下行影响，公司营业收入和

	净利润出现下滑，未来若随着市场环境进一步恶化，公司经营业绩存在下滑的风险。 应对措施：公司深耕核心业务，优化业务结构，聚焦广告投放类业务的提质增效，通过优化业务组合提升整体毛利率；同时，顺应市场需求变化，拓展达人种草直播带货、线下演艺等业务丰富收入来源，缓解单一业务依赖带来的业绩波动风险；另外强化成本管控，全方位降低运营成本，压缩不必要的费用支出，优化人力配置，提高运营效率，缓解成本压力对利润的挤压。
本期重大风险是否发生重大变化：	报告期内，公司已逐渐控制与南京大道及其关联公司之间的关联交易。且 2025 年 3 月 24 日经股东会审议通过，公司购买南京大道持有的联诺文化 49% 股权，已于 4 月 17 日完成工商变更。关联交易金额较大且定价波动风险已消除。

是否存在被调出创新层的风险

☐是 ☒否

第三节 重大事件

一、 重大事件索引

事项	是或否	索引
是否存在诉讼、仲裁事项	☒ 是 ☐ 否	三.二.(二)
是否存在提供担保事项	☐ 是 ☒ 否	
是否对外提供借款	☒ 是 ☐ 否	三.二.(三)
是否存在股东及其关联方占用或转移公司资金、资产及其他资源的情况	☐ 是 ☒ 否	三.二.(四)
是否存在关联交易事项	☒ 是 ☐ 否	三.二.(五)
是否存在经股东会审议通过的收购及出售资产、对外投资以及报告期内发生的企业合并事项	☒ 是 ☐ 否	三.二.(六)
是否存在股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施	☐ 是 ☒ 否	
是否存在股份回购事项	☐ 是 ☒ 否	
是否存在已披露的承诺事项	☒ 是 ☐ 否	三.二.(七)
是否存在资产被查封、扣押、冻结或者被抵押、质押的情况	☒ 是 ☐ 否	三.二.(八)
是否存在被调查处罚的事项	☐ 是 ☒ 否	
是否存在失信情况	☐ 是 ☒ 否	
是否存在应当披露的其他重大事项	☐ 是 ☒ 否	

(一)重大事件详情（如事项存在选择以下表格填列）

(二)诉讼、仲裁事项

1、报告期内发生的诉讼、仲裁事项

☒适用 ☐不适用

单位：元

性质	累计金额	占期末净资产比例%
作为原告/申请人		
作为被告/被申请人	15,296,900	9.38%
作为第三人		
合计	15,296,900	

2、以临时公告形式披露的重大诉讼、仲裁事项

本报告期公司无重大诉讼、仲裁事项

(三) 对外提供借款情况

单位：元

债务人	债务人与公司的关联关系	债务人是否为公司董事、监事及高级管理人员	借款期间		期初余额	本期新增	本期减少	期末余额	是否履行审议程序	是否存在抵押
			起始日期	终止日期						
上海全酷文化传媒有限公司	无关联关系	否	2025年9月28日	2025年11月19日	0	15,000,000.00	15,000,000.00	0	已事前及时履行	否
合计	-	-	-	-	0	15,000,000.00	15,000,000.00	0	-	-

							0			
--	--	--	--	--	--	--	---	--	--	--

对外提供借款原因、归还情况及对公司的影响

鉴于公司资金能够保证日常经营所需，为非关联方上海全酷文化传媒有限公司提供短期财务资助用于其经营活动。此借款金额未达到董事会审议标准，已经公司总经理办公会审议。对方已按时归还，不会对公司经营造成不利影响。

(四) 股东及其关联方占用或转移公司资金、资产及其他资源的情况

报告期公司无股东及其关联方占用或转移公司资金、资产及其他资源的情况

(五) 报告期内公司发生的关联交易情况

单位：元

日常性关联交易情况	预计金额	发生金额
购买原材料、燃料、动力，接受劳务	12,000,000	0
销售产品、商品，提供劳务	52,000,000	1,255,285.35
公司章程中约定适用于本公司的日常关联交易类型		
其他		
其他重大关联交易情况	审议金额	交易金额
收购、出售资产或股权	1,960,000	1,960,000
与关联方共同对外投资		
提供财务资助		
提供担保		
委托理财		
企业集团财务公司关联交易情况	预计金额	发生金额
存款		
贷款		

重大关联交易的必要性、持续性以及对公司生产经营的影响

此次收购股权事项是业务发展需要，收购完成后公司持有联诺文化 100%股权，有利于增强公司对子公司的控制，集中优势资源促进公司的健康发展，本次股权交易定价遵循了市场化原则和公允性原则，符合公司和全体股东的利益，不存在损害公司及股东利益的情形。此次股权收购事项经公司第二届董事会第十二次会议及 2025 年第二次临时股东会审议通过，股权收购事项已完成，并于 2025 年 4 月 17 日完成工商变更。

违规关联交易情况

☐适用 ☒不适用

(六)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
2025-006	收购资产	联诺文化 49%股权	196 万元	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

联诺文化由公司和南京大道共同出资成立，南京大道持股 49%，此次购买资产事项是业务发展需要，收购完成后公司持有联诺文化 100%股权，有利于增强公司对子公司的控制，集中优势资源促进公司的健康发展，并减少和南京大道之间关联交易金额较大且定价波动的风险。

(七)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	2019 年 9 月 18 日		挂牌	同业竞争承诺	承诺不构成同业竞争	正在履行中
实际控制	2019 年 9 月 18 日		挂牌	同业竞争	承诺不构成同	正在履行中

人或控股股东				争承诺	业竞争	
董监高	2019年9月18日		挂牌	规范关联交易承诺	承诺规范关联交易承诺	正在履行中
实际控制人或控股股东	2019年9月18日		挂牌	规范关联交易承诺	承诺规范关联交易承诺	正在履行中
董监高	2019年9月18日		挂牌	资金占用承诺	承诺避免资金占用	正在履行中
实际控制人或控股股东	2019年9月18日		挂牌	资金占用承诺	承诺避免资金占用	正在履行中
董监高	2019年9月18日		挂牌	相关声明及承诺	承诺不存在违法违规及诉讼仲裁	正在履行中
实际控制人或控股股东	2019年9月18日		挂牌	控股股东、实际控制人声明及承诺	承诺不存在违法违规及社保公积金合规缴纳	正在履行中

超期未履行完毕的承诺事项详细情况

报告期内不存在超期未履行完毕的承诺事项。

(八)被查封、扣押、冻结或者被抵押、质押的资产情况

单位：元

资产名称	资产类别	权利受限	账面价值	占总资产的	发生原因
------	------	------	------	-------	------

		类型		比例%	
银行存款	货币资金	冻结	1,306,223.88	0.58%	子公司联诺因诉讼被冻结的银行存款
总计	-	-	1,306,223.88	0.58%	-

资产权利受限事项对公司的影响

本次受限资产占公司总资产 0.58%，不会对公司业务造成重大影响。

第四节 股份变动、融资和利润分配

一、普通股股本情况

(一) 普通股股本结构

单位：股

股份性质		期初		本期变动	期末	
		数量	比例%		数量	比例%
无限售条件股份	无限售股份总数	18,383,463	36.4493%	-60,451	18,323,012	36.3294%
	其中：控股股东、实际控制人	8,364,825	16.5851%	17,212	8,382,037	16.6193%
	董事、监事、高管	2,310,738	4.5816%	-8,812	2,301,926	4.5641%
	核心员工	23,500	0.0466%	0	23,500	0.0466%
有限售条件股份	有限售股份总数	32,052,237	63.5507%	60,451	32,112,688	63.6706%
	其中：控股股东、实际控制人	25,094,475	49.7554%	51,639	25,146,114	49.8578%
	董事、监事、高管	6,931,912	13.7441%	-26,437	6,905,475	13.6916%
	核心员工	0	0%	0	0	0%
总股本		50,435,700	-	0	50,435,700	-
普通股股东人数		28				

股本结构变动情况

☐适用 ☒不适用

(二) 普通股前十名股东情况

单位：股

序号	股东名称	期初持股数	持股变动	期末持股数	期末持股比例%	期末持有限售股份数量	期末持有无限售股份数量	期末持有的质押股份数量	期末持有的司法冻结股份数量
1	袁春杰	33,459,300	68,851	33,528,151	66.4770%	25,146,114	8,382,037	0	0
2	徐燕	9,075,700	0	9,075,700	17.9946%	6,806,775	2,268,925	0	0
3	南京大道行知文化传媒有限公司	3,445,100	0	3,445,100	6.8307%	0	3,445,100	0	0
4	盛铭企业管理咨询有限公司	2,199,600	0	2,199,600	4.3612%	0	2,199,600	0	0
5	沈赛娥	1,019,900	0	1,019,900	2.0222%	0	1,019,900	0	0
6	巫湘伟	293,750	0	293,750	0.5824%	0	293,750	0	0

7	陈文军	253,800	0	253,800	0.5032%	0	253,800	0	0
8	林悦	117,500	0	117,500	0.2330%	0	117,500	0	0
9	苏玉兰	117,500	0	117,500	0.2330%	0	117,500	0	0
10	薛菊娣	58,750	0	58,750	0.1165%	0	58,750	0	0
11	陈绿洲	58,750	0	58,750	0.1165%	0	58,750	0	0
合计		50,099,650	68,851	50,168,501	99.4703%	31,952,889	18,215,612	0	0

普通股前十名股东情况说明

☐适用 ☒不适用

二、 控股股东、实际控制人情况

是否合并披露

☒是 ☐否

报告期内控股股东、实际控制人未发生变化。

袁春杰直接持有公司 66.4770%的股份，为公司控股股东。同时，自有限公司成立以来，袁春杰一直实际持有公司 50%以上的股份，在公司历任总经理、执行董事、董事长，对公司的经营决策等事项具有决定权，袁春杰为公司的实际控制人。公司控股股东、实际控制人近两年未发生过变化。

简历如下：

1998 年 7 月至 2003 年 1 月，就职于上海电视台，担任财务处主管；2003 年 1 月至 2006 年 2 月，就职于上海文广新闻传媒集团，担任广告经营中心主任助理；2006 年 2 月至 2010 年 2 月，就职于上海五岸传播有限公司，担任副总经理；2010 年 2 月至 2016 年 2 月，就职于上海东方娱乐集团有限公司，担任东方卫视副总监；2016 年 3 月至 2019 年 5 月于上海聚脉文化传播有限公司任总经理、执行董事；2018 年 5 月至 2020 年 3 月就职于上海聚萃文化传播有限公司，担任执行董事，2020 年 3 月至今担任董事长；2018 年 7 月至今就职于上海聚酷管理咨询有限公司，担任执行董事；2018 年 10 月至今就职于上海聚鹏文化传播有限公司，担任执行董事；2018 年 12 月至今就职于上海联诺文化传播有限公司，担任董事长；2019 年 5 月 21 日由公司股东会选举为公司董事，2019 年 5 月 21 日由公司董事会选举为董事长并聘任为总经理，经历董事会换届选举，目前仍担任公司董事长及总经理。

是否存在尚未履行完毕的特殊投资条款

☐是 ☒否

☐是 ☒否

三、 报告期内的普通股股票发行及募集资金使用情况

(一) 报告期内的股票发行情况

☐适用 ☒不适用

(二) 存续至报告期的募集资金使用情况

☐适用 ☒不适用

四、 存续至本期的优先股股票相关情况

☐适用 ☒不适用

五、 存续至本期的债券融资情况

☐适用 ☒不适用

六、 存续至本期的可转换债券情况

☐适用 ☒不适用

七、 权益分派情况

(一) 报告期内的利润分配与公积金转增股本情况

☒适用 ☐不适用

单位：元或股

股东会审议日期	每 10 股派现数（含税）	每 10 股送股数	每 10 股转增数
2025 年 5 月 23 日	3.18		
合计	3.18		

利润分配与公积金转增股本的执行情况

☒ 适用 ☐ 不适用

2024 年年度权益分派方案已获 2025 年 5 月 23 日召开的年度股东会审议通过，本次权益分派对象为截止 2025 年 6 月 11 日下午全国中小企业股份转让系统收市后在中国证券登记结算有限责任公司北京分公司登记在册的公司全体股东，每 10 股派 3.18 元人民币现金，共计派发现金红利 16,038,552.60 元，2025 年 6 月 12 日完成除权除息。

(二) 权益分派预案

☐ 适用 ☒ 不适用

第五节 行业信息

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

一、 资质情况

根据《广告管理条例》第六条规定，经营广告业务的单位和个体工商户（以下简称广告经营者），应当按照本条例和有关法规的规定，向工商行政管理机关申请，分别情况办理审批登记手续：（一）专营广告业务的企业，发给《企业法人营业执照》。公司主要从事广告投放服务，公司的营业执照中经营范围已包含“设计、制作、代理、发布各类广告”，表明公司已具备广告业务经营资质，无需额外履行登记备案程序，公司已取得电视、互联网等合作媒体的证明，为合法规范经营。

子公司热橙文化、至橙文化、聚鹄文化因从事广播电视节目制作相关业务，除取得包含相应经营范围营业执照外，需取得《广播电视节目制作经营许可证》，均已取得所需资质，许可证编号分别为（沪）字第 02718 号（有效期限 2025 年 04 月 01 日至 2027 年 03 月 31 日）、（沪）字第 04467 号（有效期限 2025 年 04 月 22 日至 2027 年 04 月 21 日）、（沪）字第 05244 号（有效期限 2024 年 11 月 18 日至 2026 年 11 月 17 日）。

子公司聚莱芙因开展演唱会相关业务，除取得包含相应经营范围营业执照外，需取得《营业性演出许可证》，已取得所需资质，许可证编号为沪市文演（经）00-5708（有效期 2025 年 10 月 31 日至 2027 年 10 月 31 日）。

除此之外，公司及子公司无需进行其他备案程序。

二、 经营模式

（一） 传统广告

☒适用 ☐不适用

公司主要通过电视此类传统媒体作为传播媒介，通过分析客户产品特色、目标消费群体、竞争品牌和受众媒体，结合对各媒体观看群分析，提供媒介资源采购与投放，有效为广告主匹配合适的媒体资源，提供广告资源整合与销售服务（以影视剧及综艺节目的内容策划植入为主）。

(二) 户外及生活圈广告

☐适用 ☒不适用

(三) 互联网广告

☒适用 ☐不适用

1、产品情况

公司存在互联网广告业务，主要为采购爱奇艺、优酷、腾讯等视频网站及社交媒体（双微、抖音、小红书、B 站、知乎、快手等）等互联网媒介资源，为客户提供媒介策划与执行方案，投放广告，投放的广告形式主要包括社交平台广告、视频贴片广告、品牌图形广告、信息流及竞价广告等。

2、具体业务模式

公司作为专业的互联网广告投放机构，主要业务为互联网品牌广告及社交媒体的整合传播,为客户提供包括宣传策略制定、创意策划、投放媒介资源沟通、投放效果监测等综合的媒介资源采购与广告投放服务，据不同客户特点和需求提供定制化的广告投放方案，从而实现宣传效果最大化，提高广告效应、提升客户品牌价值，为客户的品牌传播提供科学有效的数字营销服务。

3、计费模式及其他关键经营指标

公司主营业务计费模式如下：

视频网站等品牌广告主要按照 CPM 计费；

社交媒体类主要根据客户具体的项目需求以及媒体资源的不同给到不同的计费标准，计费模式包括 CPA、CPM、CPC、CPS 等。

(四) 会展业务

☐适用 ☒不适用

三、主要客户情况

公司的主要客户分为两类：广告公司和直客（直接有投放广告需求的客户），其中大部分广告公司是国际 4A 公司。公司在业界有着较好口碑，报告期内，主要客户较稳定。对于新的客户，公司通过直接获取或者招投标的方式获得。

公司成立有专门的销售团队，总部位于上海，在北京、杭州、广州设有业务团队，公司的核心团队成员在业内有多年的经验，凭借其专业技能、对项目的把控，为客户提供包括宣传策略制定、创意策划、投放媒介资源沟通、投放效果监测等综合的媒介资源采购与广告投放服务。

销售定价方面，公司拥有自主定价权，定价基础为公司自主采购的媒介资源成本、自身提供的综合服务成本，结合服务深度、服务范围、项目复杂度及市场行情确定合同总价款。结算方式上，针对直接客户，通常按照公司与客户签订的合同约定付款节点执行，结合媒体采购进度提前收取部分款项，公司自主承担媒介采购资金占用风险及履约风险；针对 4A 客户，公司根据合作资质、合作规模给予合理信用期，付款节点较直接客户有所延迟；所有客户均按公司与客户约定的合同总价款进行结算。

四、 主要供应商情况

公司采购核心为媒体资源采购，作为采购行为的主导方与主要责任人，采用直接向电视台、视频网站及其他互联网媒体供应商自主采购的模式开展大宗采购业务。公司与各大媒体合作关系稳定。报告期内，公司主要供应商包括东方卫视、湖南卫视等卫视频道，爱奇艺、优酷、腾讯等视频网站，海信、小米等智能电视/手机终端及社交媒体（抖音、小红书、双微、B 站、知乎、快手等）。

公司拥有完整的采购决策权，自主筛选合作媒体、确定采购渠道，通过与各类媒体供应商签订长期框架协议，自主约定广告位规格、播放日期、播放时长/天数、采购价格及支付模式等核心条款，对采购的媒体资源拥有控制权。

采购价格采用协商定价模式，价格涵盖广告赞助费及各类返点相关权益；当公司年度媒体采购额达到约定金额时，媒体供应商将给予相应返点，该返点属于公司采购环节的价格调整，由公司自主与供应商结算，可在当期采购结算款中直接扣除，相关采购成本按实际结算金额核算。

五、 广告代理情况

（一） 仅从事媒介代理业务

☐适用 ☒不适用

(二) 除媒介代理业务外，还涉及其他业务

☒ 适用 ☐ 不适用

除从事媒介资源采购与投放业务外，公司业务还涉及内容制作及运营和咨询策划服务。

1. 内容制作及运营

公司利用专业的内容评估分析系统，提供从内容评估、管控、招商和制作及运营的全方位服务，深挖客户诉求，以高端调性和垂直领域头部 IP 为目标，自主筛选项目 IP、制作团队以及播出平台，寻求最合适的商务合作模式。内容制作包括电视互联网综艺、纪录片模式研发成型，脚本策划制作，商务场景构建，勘景建景，拍摄规划，后期剪辑特效制作，商务权益落实；内容运营包括项目落地发行，商务权益对接执行，IP 市场化等。

2. 咨询策划

公司利用专业的大数据系统及内容评估系统，针对客户需求，为客户提供全方位的策划咨询服务。具体服务包括：年度及阶段品牌传播、内容营销，媒介策略等项目及全案策划；电视互联网综艺模式评估咨询，电视频道广告经营咨询，广告产品开发咨询等。

六、 核心人员变动情况

☐ 适用 ☒ 不适用

七、 广告投放渠道变更情况

☐ 适用 ☒ 不适用

八、 业务外包情况

☐ 适用 ☒ 不适用

九、 自媒体运营情况

☒ 适用 ☐ 不适用

公司自媒体运营服务聚焦在公司出品的文旅美食纪录片《小城大食》抖音、小红书和视频号等官方账号的运营和维护，主要发布节目相关的视频；《极速焕新家》抖音、小红书及微博官方账号的维护。公司内部设有内容审核岗位，对发布内容进行严格的监管和检查。报告期内未收到投诉和举报的情况

十、 关于 MCN

√适用 □不适用

(一) 存在 MCN 业务

报告期内，子公司聚酷管理已与业务相关的 MCN 机构建立密切合作关系，签订服务政策，为客户广告投放赋能。与此同时，公司严格遵守《互联网广告管理暂行办法》及《网络短视频内容审核标准细则》等相关规定，维持稳定的广告市场秩序，保证该业务的健康有序发展。

子公司聚酷文化于 2024 年 11 月启动 MCN 业务，自建 MCN 团队，围绕音乐/艺术、美食、健康、生活/设计四大赛道及相应的品质生活方式，提供优质达人与内容供给、品牌内容营销、好物优品内容电商的文化与营销综合服务机构，目前已取得抖音，视频号 MCN 资质。

(二) 与 MCN 机构合作

报告期内，子公司聚酷管理已与国内主流 MCN 机构开展紧密的合作，如：派芽、告趣、方片、侵尘、飞博等，虽然合作总量并不构成公司营业收入主要占比，但博主合作体量上升，然而由于各平台去中心化，聚酷管理跟 MCN 的合作趋势整体呈现出多点开花态势，不再集中于某几家。

第六节 公司治理

一、 董事、监事、高级管理人员情况

(一) 基本情况

单位：股

姓名	职务	性别	出生年月	任职起止日期		期初持普通股股数	数量变动	期末持普通股股数	期末普通股持股比例%
				起始日期	终止日期				
袁春杰	董事长、总经理	男	1976年3月	2025年7月30日	2028年7月29日	33,459,300	68,851	33,528,151	66.4770%
徐燕	董事	女	1971年5月	2025年7月30日	2028年7月29日	9,075,700	0	9,075,700	17.9946%
刘好争	董事、董事会秘书、副总经理	女	1979年7月	2025年7月30日	2028年7月29日	35,251	0	35,251	0.0699%
陈玮	董事、财务总监	女	1978年2月	2025年7月30日	2028年7月29日	35,349	0	35,349	0.0701%
戴晏云	董事、副总经理	男	1979年1月	2025年7月30日	2028年7月29日	35,250	0	35,250	0.0699%
马疆	监事会主席	男	1977年6月	2025年7月30日	2028年7月29日	0	0	0	0%
张沁慧	职工监事	女	1977年9月	2025年7月30日	2028年7月29日	11,751	0	11,751	0.0233%
张静	职工监事	女	1982年11月	2025年7月30日	2028年7月29日	14,100	0	14,100	0.0280%

董事、监事、高级管理人员与股东之间的关系：

袁春杰、徐燕、刘好争、陈玮、戴晏云、张沁慧、张静为公司股东，董事、监事、高级管理人员与公司其它股东之间无关联关系，公司股东之间也无关联关系

(二) 审计委员会情况

☐适用 ☒不适用

(三) 变动情况

☒适用 ☐不适用

姓名	期初职务	变动类型	期末职务	变动原因
高鹏飞	副总经理	离任	无	根据公司发展规划和管理需要，董事会会对现任高级管理人员的任职和分工进行调整。

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

(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
管理人员	15		4	11
销售人员	18	1		19
企划项目执行人员	24	9		33

媒介人员	8			8
财务人员	5		1	4
行政人事人员	5		1	4
数据及技术人员	27		1	26
员工总计	102	10	7	105

按教育程度分类	期初人数	期末人数
博士	0	0
硕士	8	7
本科	66	73
专科	26	23
专科以下	2	2
员工总计	102	105

员工薪酬政策、培训计划以及需公司承担费用的离退休职工人数等情况

1. 薪酬政策

公司结合市场薪资水平和公司经营情况，在梳理不同岗位职责的基础上，设定公平合理的薪酬体系和有效的考核体系，员工薪酬包括月度工资和年终奖金，月度工资包含岗位基本工资和岗位绩效工资，岗位绩效工资与月度考核结果挂钩，并设立合理的上下浮动机制，以达到激励的结果。年终奖会根据年度考评结果和公司业绩综合确定。

同时，公司依法为员工缴纳养老、医疗、工伤、失业、生育等社会保险和住房公积金，在职员工享受公司节日补贴、团队活动等各种福利。

2. 培训计划

公司关注人力资源开发，激发员工潜能，以提高工作效率，使员工与公司共同成长。公司建立了相对完善的培训体系，开展重点专项培训，搭建“线上知识库”平台等。

例如，强化新员工培训，为新员工快速融入公司奠定了良好的基础；根据各部门培训需求，结合公司资源情况，定期组织在线业务和资源培训会；每季度会安排一次线下培训和团建。

3. 需公司承担费用的离退休职工情况

报告期内，公司无退休返聘员工，不存在其它需要公司承担费用的离退休人员情况。

（二） 核心员工（公司及控股子公司）情况

√适用 □不适用

单位：股

姓名	变动情况	职务	期初持普通股股数	持股数量变动	期末持普通股股数
张静	无变动	媒介主管	14,100	0	14,100
徐妙琴	无变动	项目主管	11,750	0	11,750
张沁慧	无变动	业务总监	11,751	0	11,751
冯一览	无变动	财务主管	11,750	0	11,750

核心员工的变动情况

报告期内，核心员工无变动。2026年2月14日，徐妙琴与公司协商，解除劳动合同。

三、 公司治理及内部控制

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

（一） 公司治理基本情况

股份公司成立后，公司按照《公司法》、《公司章程》及其他有关法律、法规、规范性文件的要求，建立了行之有效的内控管理体系和控制制度；建立健全并不断完善股东会、董事会、监事会和高级管理层组成的公司治理结构，确保公司规范运作。同时，建立并完善《公司章程》、《股东会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易管理制度》、《对外投资管理制度》、《对外担保管理制度》、《总经理工作细则》、《董事会秘书

工作细则》、《信息披露事务管理制度》、《防范控股股东及关联方占用公司资金管理制度》等在内的一系列管理制度。股东会、董事会、监事会及管理层均按照有关法律法规和《公司章程》规定的职权及各自的议事规则独立有效地运作。公司严格按照法律法规、《公司章程》及内部管理制度的规定开展经营，公司董事、监事和高级管理人员均忠实履行义务。

报告期内，公司根据《公司法》、《证券法》、《非上市公众公司监督管理办法》等法律法规以及全国中小企业股份转让系统制定的相关业务规则的要求，持续完善法人治理结构，进行了新一届董事会、监事会换届选举。

公司股东会、董事会、监事会的召集、召开、表决程序符合有关法律、法规的要求，且均严格按照相关法律法规，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，未出现违法、违规现象和重大缺陷，能够切实履行应尽的职责和义务。

报告期内，公司根据新《公司法》、证监会发布修订后的《非上市公众公司监督管理办法》《非上市公众公司信息披露管理办法》等制度规则，全国中小企业股份转让系统发布修订的《全国中小企业股份转让系统挂牌公司治理规则》《全国中小企业股份转让系统挂牌公司信息披露规则》《全国中小企业股份转让系统分层管理办法》《全国中小企业股份转让系统挂牌公司回购股份实施细则》《全国中小企业股份转让系统挂牌公司股票终止挂牌实施细则》及相关指引、指南等要求，重新修订了完善了《公司章程》、《股东会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易管理制度》、《对外投资管理制度》、《对外担保管理制度》、《总经理工作细则》、《董事会秘书工作细则》、《信息披露事务管理制度》、《防范控股股东及关联方占用公司资金管理制度》等在内的一系列管理制度。

(二) 内部监督机构对监督事项的意见

监事会在报告期内的监督活动中未发现公司存在重大风险事项，监事会对报告期内的监督事项无异议。

(三) 公司保持独立性、自主经营能力的说明

挂牌后，公司严格遵守《公司法》和《公司章程》等法律法规和规章制度，逐步健全和完善公司法人治理结构，在业务、资产、人员、财务、机构方面均与公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业分开，具有完整的业务体系和直接面向市场自主持续经营的能

力及风险承受能力。具体情况如下：

公司具有完整的业务流程、独立的经营场所以及对外签订合同、采购、服务、销售、财务管理、行政管理等体系，在业务各个经营环节不存在对控股股东、其他关联方的依赖，不存在足以影响公司独立性或者显失公平的关联交易。因此，公司业务独立。

公司及子公司的财产主要包括交通工具、办公及电子设备等，公司及子公司合法拥有上述财产。公司及子公司对所有资产拥有完全的控制和支配权，主要资产权利不存在产权归属纠纷或潜在相关纠纷。同时，公司及子公司的资产独立于控股股东、实际控制人及其所控制的企业资产，资产权属关系界定明确。因此，公司资产独立。

公司及子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。公司高级管理人员不存在在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外其他职务的情况，也不存在在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪的情况。因此，公司人员独立。

公司设立了独立的财务部门，建立了独立完整的会计核算体系和财务管理体系；公司财务人员独立；公司独立在银行开设账户；公司独立进行税务登记，依法独立纳税；公司不存在资金被控股股东、实际控制人以借款、代偿债务或者其他方式占用的情形。因此，公司财务独立。

公司已经按照法律的规定以及《公司章程》的规定设立了股东会、董事会、监事会等组织机构，并规范运作；公司根据经营管理的需要设置了总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书作为高级管理人员；公司建立了独立完整的组织机构，内部经营管理机构健全。因此，公司机构独立。

(四) 对重大内部管理制度的评价

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。由于内部控制是一项长期而持续地系统工程，需要根据公司所处行业、经营现状和发展情况不断调整、完善。

1、关于会计核算体系

本年度内，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

本年度内，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

公司按照《公司法》等法律法规的要求，规范公司内部治理，紧紧围绕内部管理制度，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，采取事前防范、事中控

制等措施，从企业规范的角度继续完善风险控制体系。公司按照《公司法》、《非上市公众公司监督管理办法》等法律、法规、规范性文件的规定修订了《公司章程》、《股东会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易决策制度》、《对外担保制度》、《信息披露制度》、《投资者关系管理制度》《承诺管理制度》和《利润分配管理制度》等内部管理制度。《公司章程》规定了股东的知情权、参与权、质询权和表决权等权利，并对纠纷解决机制、关联股东和董事的回避、投资者关系管理等制度作出了规定，进一步补充和完善了公司的风险控制体系。

四、 投资者保护

(一) 实行累积投票制的情况

☐适用 ☒不适用

(二) 提供网络投票的情况

☐适用 ☒不适用

(三) 表决权差异安排

☐适用 ☒不适用

第七节 财务会计报告

一、 审计报告

是否审计	是			
审计意见	无保留意见			
审计报告中的特别段落	☒ 无 ☐ 强调事项段 ☐ 其他事项段 ☐ 持续经营重大不确定性段落 ☐ 其他信息段落中包含其他信息存在未更正重大错报说明			
审计报告编号	[2026]京会兴昌华审字第 001800 号			
审计机构名称	北京兴昌华会计师事务所（特殊普通合伙）			
审计机构地址	北京市丰台区马家堡东路 106 号 2 号楼 12 层 1210			
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	王义罗 2 年	徐俊伟 2 年	年	年
会计师事务所是否变更	是			
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)	15 万元			

审 计 报 告

[2026]京会兴昌华审字第 001800 号

上海聚脉文化传播股份有限公司全体股东：

一、 审计意见

我们审计了上海聚脉文化传播股份有限公司（以下简称聚脉文化）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，公允反映了聚脉文化 2025 年 12 月 31 日的合并及母公司财务状况以及 2025 年度的合并及母公司经营成果和现金流量。

二、形成审计意见的基础

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

三、关键审计事项

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

我们在本期财务报表审计中识别出的关键审计事项如下：

收入的确认	
请参阅财务报表附注“三、重要会计政策和会计估计”注释（二十九）所述的会计政策及“五、合并财务报表项目附注”注释（二十九）所述	
关键审计事项	审计中的应对
2025年度贵公司营业收入33,154.87万元，收入的真实性和完整性将对财务报表构成重大影响，并且收入是公司的关键业绩指标之一，存在管理层通过操纵收入确认以达到特定目标或预期的固有风险，因此我们	与收入确认相关的审计程序主要包括： （1）与管理层沟通，了解收入的业务开展、变化情况，关键资源要素； （2）了解公司与收入有关的内部控制制度，并执行

将公司的收入确认识别为关键审计事项。	内部控制测试，评价内部控制是否健全； （3）执行收入分析性程序，包括收入结构、收入变动（横向与纵向）、毛利率等； （4）获取业务台账、收入成本明细表、收入确认政策，公司与主要客户签订的业务合同或订单、发票、银行回单、投播单（播证）及结案证明等资料； （5）对公司重大客户进行函证，确认重大客户的变动情况、收入真实性情况； （6）重点核查报告期内各截止日前后收入确认情况，执行收入截止性测试，关注营业收入是否按照会计准则规定计入了相应的会计期间。
---------------------------	---

四、其他信息

聚脉文化管理层(以下简称管理层)对其他信息负责。其他信息包括聚脉文化 2025 年年度报告中涵盖的信息，但不包括财务报表和我们的审计报告。

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

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

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

五、管理层和治理层对财务报表的责任

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

在编制财务报表时，管理层负责评估聚脉文化的持续经营能力，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聚脉文化、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督聚脉文化的财务报告过程。

六、注册会计师对财务报表审计的责任

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

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

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

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

3. 评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。

4. 对管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能导致对聚脉文化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聚脉文化不

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

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

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

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

（此页无正文，本页系[2026]京会兴昌华审字第 001800 号审计报告签字盖章页）

北京兴昌华会计师事务所
（特殊普通合伙）（盖章）

中国注册会计师：
（项目合伙人）

中国·北京

中国注册会计师：

二〇二六年四月二十七日

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、（一）	10,784,953.01	70,869,712.47
结算备付金			
拆出资金			
交易性金融资产	五、（二）	24,297,757.64	35,338,418.81
衍生金融资产			
应收票据			
应收账款	五、（三）	67,660,718.37	183,665,110.51
应收款项融资	五、（四）	17,485,262.69	37,956,511.07
预付款项	五、（五）	16,404,429.61	16,479,617.10
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、（六）	21,885,713.64	2,345,482.37
其中：应收利息			
应收股利			
买入返售金融资产			
存货	五、（七）	771,051.32	823,405.30
其中：数据资源			
合同资产	五、（八）	6,881,608.97	11,228,622.82
持有待售资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	五、（九）	46,847,965.31	626,451.66
流动资产合计		213,019,460.56	359,333,332.11

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、（十）	7,959,312.96	7,959,312.96
投资性房地产			
固定资产	五、（十一）	1,062,238.33	1,047,719.44
在建工程			
生产性生物资产			
油气资产			
使用权资产	五、（十二）	2,983,028.12	5,201,835.11
无形资产			
其中：数据资源			
开发支出			
其中：数据资源			
商誉	五、（十三）	-	-
长期待摊费用	五、（十四）	1,607,625.97	1,715,048.76
递延所得税资产	五、（十五）	63,377.76	1,329,186.36
其他非流动资产	五、（十六）	220,353.98	220,353.98
非流动资产合计		13,895,937.12	17,473,456.61
资产总计		226,915,397.68	376,806,788.72
流动负债：			
短期借款			
向中央银行借款			
拆入资金			
交易性金融负债			

衍生金融负债			
应付票据			
应付账款	五、(十八)	38,335,407.78	148,568,813.30
预收款项			
合同负债	五、(十九)	11,152,366.24	11,325,119.32
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、(二十)	894,728.30	2,226,838.66
应交税费	五、(二十一)	3,851,862.14	7,644,299.22
其他应付款	五、(二十二)	6,334,008.86	7,285,594.05
其中：应付利息		-	-
应付股利		-	6,780,000.00
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、(二十三)	1,845,685.45	2,663,092.37
其他流动负债		-	-
流动负债合计		62,414,058.77	179,713,756.92
非流动负债：			
保险合同准备金			
长期借款			
应付债券			
其中：优先股			
永续债			
租赁负债	五、(二十四)	1,241,188.25	2,837,261.28
长期应付款			
长期应付职工薪酬			

预计负债			
递延收益			
递延所得税负债	五、(十五)	210,363.94	1,120,867.66
其他非流动负债		-	-
非流动负债合计		1,451,552.19	3,958,128.94
负债合计		63,865,610.96	183,671,885.86
所有者权益（或股东权益）：			
股本	五、(二十五)	50,435,700.00	50,435,700.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积	五、(二十六)	99,486,508.13	100,118,989.31
减：库存股			
其他综合收益		-19.20	-
专项储备			
盈余公积	五、(二十七)	15,820,082.82	15,820,082.82
一般风险准备			
未分配利润	五、(二十八)	8,378,285.01	23,285,826.67
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计		174,120,556.76	189,660,598.80
少数股东权益		-11,070,770.04	3,474,304.06
所有者权益（或股东权益）合计		163,049,786.72	193,134,902.86
负债和所有者权益（或股东权益）总计		226,915,397.68	376,806,788.72

法定代表人：袁春杰

主管会计工作负责人：陈玮

会计机构负责人：陈玮

(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		1,121,715.25	41,914,000.65
交易性金融资产		12,120,689.71	23,662,483.42
衍生金融资产			
应收票据			
应收账款	十五、（一）	55,277,970.15	187,890,744.95
应收款项融资		17,485,262.69	24,698,357.21
预付款项		10,817,196.58	3,095,298.61
其他应收款	十五、（二）	77,289,107.46	45,679,150.91
其中：应收利息		-	-
应收股利		1,700,000.00	10,920,000.00
买入返售金融资产			
存货			
其中：数据资源			
合同资产		3,394,967.00	-
持有待售资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产		24,750,000.00	-
流动资产合计		202,256,908.84	326,940,035.75
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	十五、（三）	9,118,222.00	5,235,002.00
其他权益工具投资			

其他非流动金融资产		7,959,312.96	7,959,312.96
投资性房地产			
固定资产		671,497.01	715,992.19
在建工程			
生产性生物资产			
油气资产			
使用权资产		1,078,373.72	1,725,397.88
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		685,077.80	1,096,279.04
递延所得税资产		2,099,545.92	693,278.86
其他非流动资产		220,353.98	220,353.98
非流动资产合计		21,832,383.39	17,645,616.91
资产总计		224,089,292.23	344,585,652.66
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		44,040,404.95	137,774,272.96
预收款项			
卖出回购金融资产款			
应付职工薪酬		282,300.00	774,300.00
应交税费		3,122,199.28	6,605,075.10
其他应付款		61,575.38	136,654.61
其中：应付利息			

应付股利			
合同负债		10,924,944.89	10,465,323.00
持有待售负债			
一年内到期的非流动负债		663,245.04	824,834.63
其他流动负债		-	-
流动负债合计		59,094,669.54	156,580,460.30
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		452,556.11	1,024,611.99
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		210,363.94	431,349.47
其他非流动负债		-	-
非流动负债合计		662,920.05	1,455,961.46
负债合计		59,757,589.59	158,036,421.76
所有者权益（或股东权益）：			
股本		50,435,700.00	50,435,700.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积		99,250,433.36	99,250,433.36
减：库存股			
其他综合收益			
专项储备			

盈余公积		15,820,082.82	15,820,082.82
一般风险准备			
未分配利润		-1,174,513.54	21,043,014.72
所有者权益（或股东权益）合计		164,331,702.64	186,549,230.90
负债和所有者权益（或股东权益）合计		224,089,292.23	344,585,652.66

(三) 合并利润表

单位：元

项目	附注	2025 年	2024 年
一、营业总收入		331,548,683.32	641,961,358.80
其中：营业收入	五、(二十九)	331,548,683.32	641,961,358.80
利息收入			
已赚保费			
手续费及佣金收入			
二、营业总成本		352,358,004.56	633,637,171.02
其中：营业成本	五、(二十九)	313,509,048.13	593,904,209.35
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、(三十)	442,814.78	1,071,110.43
销售费用	五、(三十一)	11,880,968.24	11,274,038.39
管理费用	五、(三十二)	23,988,277.81	24,498,258.03
研发费用	五、(三十三)	2,341,011.78	2,751,584.53
财务费用	五、(三十四)	195,883.82	137,970.29
其中：利息费用		156,900.42	175,550.97
利息收入		17,462.34	62,848.73
加：其他收益	五、(三十五)	1,384,569.91	2,052,728.92
投资收益（损失以“-”号填列）	五、(三十六)	6,939,121.08	517,123.21
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）	五、(三十七)	1,291,243.50	5,655,256.53
信用减值损失（损失以“-”号填列）	五、(三十八)	-204,799.53	350,301.44
资产减值损失（损失以“-”号填列）		-	-

资产处置收益（损失以“-”号填列）	五、（三十九）	445.05	53,092.47
三、营业利润（亏损以“-”号填列）		-11,398,741.23	16,952,690.35
加：营业外收入	五、（四十）	97,139.21	847.20
减：营业外支出	五、（四十一）	3,310.85	314.95
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		-11,304,912.87	16,953,222.60
减：所得税费用	五、（四十二）	781,631.48	3,508,105.20
五、净利润（净亏损以“-”号填列）		-12,086,544.35	13,445,117.40
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）		-12,086,544.35	13,445,117.40
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）		-13,217,555.28	-1,089,342.69
2. 归属于母公司所有者的净利润（净亏损以“-”号填列）		1,131,010.93	14,534,460.09
六、其他综合收益的税后净额		-19.20	-
（一）归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额		-19.20	-
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		-19.20	-
（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		-19.20	
（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		-12,086,563.55	13,445,117.40
（一）归属于母公司所有者的综合收益总额		1,130,991.73	14,534,460.09
（二）归属于少数股东的综合收益总额		-13,217,555.28	-1,089,342.69
八、每股收益：			
（一）基本每股收益（元/股）	十六	0.02	0.29
（二）稀释每股收益（元/股）		-0.04	0.16

法定代表人：袁春杰

主管会计工作负责人：陈玮

会计机构负责人：陈玮

(四) 母公司利润表

单位：元

项目	附注	2025 年	2024 年
一、营业收入	十五、（四）	241,253,519.81	500,727,423.84
减：营业成本	十五、（四）	234,017,723.47	485,669,651.01
税金及附加		322,270.80	547,412.49
销售费用		2,968,722.73	3,230,794.39
管理费用		9,308,342.75	6,383,757.21
研发费用		-	-
财务费用		59,274.17	26,726.49
其中：利息费用		53,954.53	52,284.30
利息收入		7,372.17	37,099.57
加：其他收益		1,031,188.98	1,745,629.82
投资收益（损失以“-”号填列）	十五、（五）	3,184,026.64	12,382,150.76
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）		1,291,243.50	5,655,256.53
信用减值损失（损失以“-”号填 列）		-7,886,875.17	-156,125.62

资产减值损失（损失以“-”号填列）		-	-
资产处置收益（损失以“-”号填列）		-	55,649.66
二、营业利润（亏损以“-”号填列）		-7,803,230.16	24,551,643.40
加：营业外收入			
减：营业外支出		2,998.10	-
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		-7,806,228.26	24,551,643.40
减：所得税费用		-1,627,252.59	2,630,823.30
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		-6,178,975.67	21,920,820.10
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		-6,178,975.67	21,920,820.10
（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		-6,178,975.67	21,920,820.10
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		497,270,169.81	654,236,103.36
客户存款和同业存放款项净增加额			
向中央银行借款净增加额			
向其他金融机构拆入资金净增加额			
收到原保险合同保费取得的现金			
收到再保险业务现金净额			
保户储金及投资款净增加额			
收取利息、手续费及佣金的现金			
拆入资金净增加额			
回购业务资金净增加额			
代理买卖证券收到的现金净额			
收到的税费返还			

收到其他与经营活动有关的现金	五、(四十三)	11,547,024.00	13,323,821.39
经营活动现金流入小计		508,817,193.81	667,559,924.75
购买商品、接受劳务支付的现金		475,083,564.28	608,363,576.58
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		26,842,780.23	26,335,514.41
支付的各项税费		5,401,987.96	7,183,430.11
支付其他与经营活动有关的现金	五、(四十三)	16,473,447.33	24,956,149.78
经营活动现金流出小计		523,801,779.80	666,838,670.88
经营活动产生的现金流量净额		-14,984,585.99	721,253.87
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金		476,882,942.40	515,962,694.54
取得投资收益收到的现金		20,900,441.23	2,534,615.49
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		1,630.00	122,157.73
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		15,000,000.00	-
投资活动现金流入小计		512,785,013.63	518,619,467.76
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		1,440,100.94	2,795,863.55
投资支付的现金		504,342,357.88	474,102,448.98
质押贷款净增加额			

取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金	五、(四十三)	15,000,000.00	-
投资活动现金流出小计		520,782,458.82	476,898,312.53
投资活动产生的现金流量净额		-7,997,445.19	41,721,155.23
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		-	190,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			
取得借款收到的现金			
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		-	190,000.00
偿还债务支付的现金		-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		35,838,552.59	30,139,635.00
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		6,780,000.00	2,400,000.00
支付其他与筹资活动有关的现金	五、(四十三)	2,570,380.37	3,091,624.91
筹资活动现金流出小计		38,408,932.96	33,231,259.91
筹资活动产生的现金流量净额		-38,408,932.96	-33,041,259.91
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		-19.20	-
五、现金及现金等价物净增加额		-61,390,983.34	9,401,149.19
加：期初现金及现金等价物余额		70,869,712.47	61,468,563.28
六、期末现金及现金等价物余额		9,478,729.13	70,869,712.47

法定代表人：袁春杰

主管会计工作负责人：陈玮

会计机构负责人：陈玮

(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		394,776,214.12	471,107,798.87
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金		4,303,778.15	5,507,564.63
经营活动现金流入小计		399,079,992.27	476,615,363.50
购买商品、接受劳务支付的现金		351,171,577.27	499,670,460.99
支付给职工以及为职工支付的现金		6,953,129.87	6,904,287.30
支付的各项税费		3,799,250.74	5,372,540.71
支付其他与经营活动有关的现金		7,016,810.17	7,118,619.96
经营活动现金流出小计		368,940,768.05	519,065,908.96
经营活动产生的现金流量净额		30,139,224.22	-42,450,545.46
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金		177,904,074.94	199,251,979.81
取得投资收益收到的现金		13,345,346.79	7,679,643.04
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		50.00	112,413.23
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		353,620,725.43	347,790,165.63
投资活动现金流入小计		544,870,197.16	554,834,201.71
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		130,743.91	1,906,959.39
投资支付的现金		194,645,577.88	166,722,448.98
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		-	-

支付其他与投资活动有关的现金		404,199,232.40	319,464,564.31
投资活动现金流出小计		598,975,554.19	488,093,972.68
投资活动产生的现金流量净额		-54,105,357.03	66,740,229.03
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		16,038,552.59	27,739,635.00
支付其他与筹资活动有关的现金		787,600.00	593,971.03
筹资活动现金流出小计		16,826,152.59	28,333,606.03
筹资活动产生的现金流量净额		-16,826,152.59	-28,333,606.03
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		-40,792,285.40	-4,043,922.46
加：期初现金及现金等价物余额		41,914,000.65	45,957,923.11
六、期末现金及现金等价物余额		1,121,715.25	41,914,000.65

(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	50,435,700.00				100,118,989.31				15,820,082.82		23,285,826.67	3,474,304.06	193,134,902.86
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	50,435,700.00				100,118,989.31				15,820,082.82		23,285,826.67	3,474,304.06	193,134,902.86
三、本期增减变动 金额（减少以“－” 号填列）					-632,481.18		-19.20				-14,907,541.66	-14,545,074.10	-30,085,116.14
（一）综合收益总 额							-19.20				1,131,010.93	-13,217,555.28	-12,086,563.55
（二）所有者投入 和减少资本					-632,481.18							-1,327,518.82	-1,960,000.00
1．股东投入的普 通股												-1,960,000.00	-1,960,000.00
2．其他权益工具 持有者投入资本													
3．股份支付计入 所有者权益的金 额													
4．其他					-632,481.18							632,481.18	

（三）利润分配											-16,038,552.59	-	-16,038,552.59
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											-16,038,552.59	-	-16,038,552.59
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	50,435,700.00				99,486,508.13		-19.20		15,820,082.82		8,378,285.01	-11,070,770.04	163,049,786.72

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	专 项 储	盈余 公积	一 般 风			未分配利润
		优	永	其									

		先 股	续 债	他			合 收 益	备		险 准 备			
一、上年期末余额	50,435,700.00				100,042,066.62				13,628,000.81		38,683,083.59	11,530,569.44	214,319,420.46
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	50,435,700.00				100,042,066.62				13,628,000.81		38,683,083.59	11,530,569.44	214,319,420.46
三、本期增减变动金额(减少以“－”号填列)					76,922.69				2,192,082.01		-15,397,256.92	-8,056,265.38	-21,184,517.60
(一)综合收益总额											14,534,460.09	-1,089,342.69	13,445,117.40
(二)所有者投入					76,922.69							113,077.31	190,000.00

和减少资本												
1. 股东投入的普通股											190,000.00	190,000.00
2. 其他权益工具持有者投入资本												
3. 股份支付计入所有者权益的金额												
4. 其他					76,922.69						-76,922.69	
(三) 利润分配								2,192,082.01	-29,931,717.01	-7,080,000.00	-34,819,635.00	
1. 提取盈余公积								2,192,082.01	-2,192,082.01			-
2. 提取一般风险准备												-
3. 对所有者（或股东）的分配									-27,739,635.00	-7,080,000.00	-34,819,635.00	
4. 其他												
(四) 所有者权益												

内部结转													
1. 资本公积转增 资本（或股本）													
2. 盈余公积转增 资本（或股本）													
3. 盈余公积弥补 亏损													
4. 设定受益计划 变动额结转留存 收益													
5. 其他综合收益 结转留存收益													
6. 其他													
（五）专项储备													
1. 本期提取													
2. 本期使用													
（六）其他													

四、本年期末余额	50,435,700.00				100,118,989.31				15,820,082.82		23,285,826.67	3,474,304.06	193,134,902.86
----------	---------------	--	--	--	----------------	--	--	--	---------------	--	---------------	--------------	----------------

法定代表人：袁春杰 主管会计工作负责人：陈玮 会计机构负责人：陈玮

(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	50,435,700.00				99,250,433.36				15,820,082.82		21,043,014.72	186,549,230.90
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												

二、本年期初余额	50,435,700.00				99,250,433.36				15,820,082.82		21,043,014.72	186,549,230.90
三、本期增减变动金额(减少以“－”号填列)											-22,217,528.26	-22,217,528.26
(一) 综合收益总额											-6,178,975.67	-6,178,975.67
(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											-16,038,552.59	-16,038,552.59
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											-16,038,552.59	-16,038,552.59

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	50,435,700.00				99,250,433.36				15,820,082.82		-1,174,513.54	164,331,702.64
----------	---------------	--	--	--	---------------	--	--	--	---------------	--	---------------	----------------

项目	2024 年											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库 存股	其他 综合 收益	专项 储备	盈余公积	一般 风险 准备	未分配利润	所有者权益合计
		优 先 股	永 续 债	其 他								
一、上年期末余额	50,435,700.00				99,250,433.36				13,628,000.81		192,368,045.80	355,682,179.97
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年期初余额	50,435,700.00				99,250,433.36				13,628,000.81		29,053,911.63	192,368,045.80
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）									2,192,082.01		-8,010,896.91	-5,818,814.90
（一）综合收益总额											21,920,820.10	21,920,820.10
（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								2,192,082.01		-29,931,717.01		-27,739,635.00
1. 提取盈余公积								2,192,082.01		-2,192,082.01		
2. 提取一般风险准备												
3. 对所有者（或股东）的分配										-27,739,635.00		-27,739,635.00
4. 其他												
（四）所有者权益内部结转												
1. 资本公积转增资本（或股本）												

2.盈余公积转增资本（或股本）												
3.盈余公积弥补亏损												
4.设定受益计划变动额结转留存收益												
5.其他综合收益结转留存收益												
6.其他												
（五）专项储备												
1. 本期提取												
2. 本期使用												
（六）其他												
四、本年年末余额	50,435,700.00				99,250,433.36				15,820,082.82		21,043,014.72	186,549,230.90

上海聚脉文化传播股份有限公司

2025年度财务报表附注

(金额单位: 元 币种: 人民币)

一、公司基本情况

(一) 公司概况

上海聚脉文化传播股份有限公司(以下简称“公司”或“本公司”)成立于2015年11月13日。2020年1月15日根据全国中小企业股份转让系统有限责任公司出具的《关于同意上海聚脉文化传播股份有限公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌的函》(股转系统函[2019]5088号),同意本公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌交易,证券代码:873416。

公司统一社会信用代码为91310230MA1JX1XA03。

截止2025年12月31日,本公司累计发行股本总数5,043.57万股,注册资本5,043.57万元。

法人代表:袁春杰。

(二) 经营地址及主要经营活动

公司注册地址为上海市崇明区庙镇窑桥村社南756号2幢8669室。

营业期限:2015-11-13至无固定期限。

本公司及各子公司主要从事广告投放及策划、内容制作及运营等。

公司经营范围:广播电视节目制作,设计、制作、代理、发布各类广告,文化艺术活动策划,企业形象策划,会务会展服务,知识产权代理(除专利代理),商务信息咨询,计算机软件开发、计算机系统集成服务,音响设备销售。【依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动】

(三) 财务报告的批准报出

本财务报表业经公司董事会于2026年4月27日批准报出。

二、财务报表编制基础

(一) 编制基础

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

(二) 持续经营

公司对报告期末起12个月的持续经营能力进行了评价,未发现对持续经营

能力产生重大怀疑的事项或情况。因此，本财务报表系在持续经营假设的基础上编制。

三、重要会计政策及会计估计

（一）遵循企业会计准则的声明

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

（二）会计期间

本公司自公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止为一个会计年度。

（三）营业周期

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

（四）记账本位币

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

（五）重要性标准确定方法和选择依据

项目	重要性标准
重要的单项计提坏账准备的应收款项	单项计提金额占资产总额 0.5%（含）以上
应收款项本期坏账准备收回或转回金额重要的	收回或转回金额占资产总额 0.5%（含）以上
重要的非全资子公司	公司将资产总额/收入总额超过集团总资产/总收入的 15%的子公司确定为重要的非全资子公司
重要的承诺事项	公司将单项承诺事项金额超过资产总额 0.5%的承诺事项认定为重要承诺事项。
重要的或有事项	公司将单项或有事项金额超过资产总额 0.5%的或有事项认定为重要或有事项。
重要的资产负债表日后事项	公司将单项资产负债表日后事项金额超过资产总额 0.5%的资产负债表日后事项认定为重要资产负债表日后事项。

（六）同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

1. 分步实现企业合并过程中的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以

下一种或多种情况，将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理

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

2. 同一控制下的企业合并

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

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

通过多次交易分步实现同一控制下的企业合并

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

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

在合并财务报表中，合并方在合并中取得的被合并方的资产、负债，除因会计政策不同而进行的调整以外，按合并日在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。合并方在取得被合并方控制权之前持有的长期股权投资，在取得原股权之日与合并方与被合并方同处于同一方最终控制之日孰晚日起至合并日之间已确认有关损益、其他综合收益和其他所有者权益变动，应分别冲减比较报表期间

的期初留存收益或当期损益。

3. 非同一控制下的企业合并

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

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

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

合并成本为购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值。在购买日，取得的被购买方符合确认条件的各项可辨认资产、负债及或有负债按公允价值计量。

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

通过多次交换交易分步实现非同一控制下的企业合并

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

允价值变动在改按成本法核算时转入留存收益。

在合并财务报表中，合并成本为购买日支付的对价与购买日之前已经持有的被购买方的股权在购买日的公允价值之和。对于购买日之前已经持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值之间的差额计入当期收益；购买日之前持有的被购买方的股权涉及的以后可重分类进损益的其他综合收益、权益法核算下的其他所有者权益变动转为购买日所属当期投资收益。

4. 为合并发生的相关费用

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

（七）控制的判断标准和合并财务报表的编制方法

1. 控制的判断标准

控制，是指本公司拥有对被投资单位的权力，通过参与被投资单位的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资单位的权力影响其回报金额。当相关事实和情况的变化导致对控制定义所涉及的相关要素发生变化时，本公司将进行重新评估。

2. 合并范围

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。合并范围包括本公司和子公司。子公司，是指被本公司控制的主体（含企业、被投资单位中可分割的部分、结构化主体等）。在判断是否将结构化主体纳入合并范围时，本公司综合所有事实和情况，包括评估结构化主体设立目的和设计、识别可变回报的类型、通过参与其相关活动是否承担了部分或全部的回报可变性等的基础上评估是否控制该结构化主体。

3. 合并程序

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

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

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

纳入合并现金流量表。

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

(1) 增加子公司或业务

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

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

(2) 处置子公司或业务

① 一般处理方法

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

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

② 分步处置子公司

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

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

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

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

丧失控制权时，按处置子公司一般处理方法进行会计处理。

(3) 购买子公司少数股权

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

(4) 不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的股权投资

在不丧失控制权的情况下因部分处置对子公司的长期股权投资而取得的处置价款，与处置长期股权投资相对应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整合并资产负债表中的资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。

（八）合营安排的分类及共同经营的会计处理方法

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

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

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

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

合营企业是指本公司仅对该安排的净资产享有权利的合营安排。本公司按照长期股权投资有关权益法核算的规定对合营企业的投资进行会计处理。

（九）现金及现金等价物的确定标准

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

（十）外币业务和外币报表折算

1. 外币业务折算

外币业务采用交易发生日的即期汇率作为折算汇率将外币金额折合成人民币记账。

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

2. 外币报表折算

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

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

（十一）金融工具

金融工具，是指形成一方的金融资产并形成其他方的金融负债或权益工具的合同。

1. 金融工具的确认和终止确认

本公司于成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

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

（1）收取金融资产现金流量的权利届满；

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

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

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

2. 金融资产分类和计量

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

对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，相关交易费用直接计入当期损益，其他类别的金融资产相关交易费用计入其初始确认金额。

金融资产的后续计量取决于其分类：

(1) 以摊余成本计量的金融资产

金融资产同时符合下列条件的，分类为以摊余成本计量的金融资产：管理该金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标；该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。此类金融资产采用实际利率法确认利息收入，其终止确认、修改或减值产生的利得或损失，均计入当期损益。此类金融资产主要包含货币资金、应收账款、应收票据、其他应收款、债权投资和长期应收款等。本公司将自资产负债表日起

一年内到期的债权投资和长期应收款列报为一年内到期的非流动资产，原到期日在一年以内的债权投资列报为其他流动资产。

（2）以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产

①以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资

金融资产同时符合下列条件的，分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产：本公司管理该金融资产的业务模式是既以收取合同现金流量为目标又以出售金融资产为目标；该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。此类金融资产采用实际利率法确认利息收入。除利息收入、减值损失及汇兑差额确认为当期损益外，其余公允价值变动计入其他综合收益。当金融资产终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益转出，计入当期损益。此类金融资产包括应收款项融资和其他债权投资。自资产负债表日起一年内到期的其他债权投资列报为一年内到期的非流动资产，原到期日在一年以内的其他债权投资列报为其他流动资产。

②以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资

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

（3）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

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

量且其变动计入当期损益的金融资产，该指定一经作出不得撤销。

3. 金融负债分类和计量

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

金融负债的后续计量取决于其分类：

(1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

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

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

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

(2) 其他金融负债

对于此类金融负债，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量。

4. 金融工具的公允价值

金融资产和金融负债的公允价值确定方法见“本附注三、(十二) 公允价值计量”。

5. 金融资产减值

本公司以预期信用损失为基础，对以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的应收款项和债权投资、《企业会计准则第 14 号——收入》定义的合同资产、租赁应收款、以公允价值计量且其变动计入当期损

益以外的贷款承诺、以及财务担保合同(以公允价值计量且其变动计入当期损益、金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的除外)等进行减值处理并确认损失准备。

(1) 预期信用损失的计量

预期信用损失,是指以发生违约的风险为权重的金融工具信用损失的加权平均值。

信用损失,是指本公司按照原实际利率折现的、根据合同应收的所有合同现金流量与预期收取的所有现金流量之间的差额,即全部现金短缺的现值。其中,对于本公司购买或源生的已发生信用减值的金融资产,应按照该金融资产经信用调整的实际利率折现。

本公司考虑有关过去事项、当前状况以及对未来经济状况的预测等合理且有依据的信息,以发生违约的风险为权重,计算合同应收的现金流量与预期能收到的现金流量之间差额的现值的概率加权金额,确认预期信用损失。

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

对于在资产负债表日具有较低信用风险的金融工具,本公司假设其信用风险自初始确认后并未显著增加。

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

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

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

对于应收票据、应收账款、应收款项融资及合同资产，无论是否存在重大融资成分，本公司始终按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。

应收票据、应收账款、应收款项融资和合同资产

对于应收票据、应收账款、应收款项融资及合同资产等应收款项，若某一客户信用风险特征与组合中其他客户显著不同，或该客户信用风险特征发生显著变化，本公司对该应收款项单项计提坏账准备。除单项计提坏账准备的应收款项之外，或当单项计提应收款项无法以合理成本评估预期信用损失的信息时，本公司依据信用风险特征对应收款项划分若干组合，在组合基础上计算预期信用损失，确定组合的依据见本附注三“（十三）应收票据”、“（十四）应收账款”、“（十五）应收款项融资”、“（十八）合同资产”。

对于划分为组合的应收票据、应收款项融资及合同资产，本公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失。

对于划分为组合的应收账款，本公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收账款账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失。

其他应收款

对于其他应收款，若某一客户信用风险特征与组合中其他客户显著不同，或该客户信用风险特征发生显著变化，本公司对该应收款项单项计提坏账准备。除单项计提坏账准备的应收款项之外，或当单项计提应收款项无法以合理成本评估预期信用损失的信息时，本公司依据信用风险特征对其他应收款划分若干组合，在组合基础上计算预期信用损失，确定组合的依据见本附注三“（十六）其他应收款”。

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

(2) 信用风险显著增加的评估

本公司通过比较金融工具在资产负债表日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，以确定金融工具预计存续期内发生违约风险的相对变化，以评估金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。

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

- ① 债务人未能按合同到期日支付本金和利息的情况；
- ② 已发生的或预期的金融工具的外部或内部信用评级(如有)的严重恶化；
- ③ 已发生的或预期的债务人经营成果的严重恶化；
- ④ 现存的或预期的技术、市场、经济或法律环境变化，并将对债务人对本公司的还款能力产生重大不利影响。

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

(3) 已发生信用减值的金融资产

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

- ① 发行方或债务人发生重大财务困难；
- ② 债务人违反合同，如偿付利息或本金违约或逾期等；
- ③ 本公司出于与债务人财务困难有关的经济或合同考虑，给予债务人在任何其他情况下都不会做出的让步；
- ④ 债务人很可能破产或进行其他财务重组；
- ⑤ 发行方或债务人财务困难导致该金融资产的活跃市场消失。
- ⑥ 以大幅折扣购买或源生一项金融资产，该折扣反映了发生信用损失的事

实。

(4) 预期信用损失准备的列报

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

(5) 核销

如果本公司不再合理预期金融资产合同现金流量能够全部或部分收回，则直接减记该金融资产的账面余额。这种减记构成相关金融资产的终止确认。

6. 金融工具抵销

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

7. 财务担保合同

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

8. 金融资产转移

本公司已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产。

本公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产并确认产

生的资产和负债；未放弃对该金融资产控制的，按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

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

（十二）公允价值计量

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

本公司以主要市场的价格计量相关资产或负债的公允价值，不存在主要市场的，本公司以最有利市场的价格计量相关资产或负债的公允价值。本公司采用市场参与者在对该资产或负债定价时为实现其经济利益最大化所使用的假设。

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

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

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

①估值技术

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

本公司在估值技术的应用中，优先使用相关可观察输入值，只有在相关可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，才使用不可观察输入值。可观察

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

②公允价值层次

本公司将公允价值计量所使用的输入值划分为三个层次，并首先使用第一层次输入值，其次使用第二层次输入值，最后使用第三层次输入值。第一层次输入值是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。第二层次输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值。

（十三）应收票据

应收票据预期信用损失的确定方法及会计处理方法

详见本附注“（十一）金融工具 5、金融资产减值”。

本公司对于应收票据按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。基于应收票据的信用风险特征，将其划分为不同组合：

项目	确定组合的依据	计量预期信用损失的方法
银行承兑汇票	管理层评价该类别款项具备较低的信用风险（违约风险较低）	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预期计量预期信用损失
商业承兑汇票	根据共同信用风险特征划分	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预期计量预期信用损失

（十四）应收账款

应收账款预期信用损失的确定方法及会计处理方法

详见本附注“（十一）金融工具 5、金融资产减值”。

项目	确定组合的依据	计量预期信用损失的方法
账龄风险组合	如果无客观证据表明某单项应收账款已经发生信用减值，单项金融资产无法以合理成本评估预期信用损失时，则划分至	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收款项账龄与整个存续期预期信用损失率对

	账龄风险组合	照表，计算预期信用损失
合并范围内关联方组合	本组合为合并范围内关联方	按应收取的合同现金流量与预期现金流量的差额现值计量。

（十五）应收款项融资

应收款项融资预期信用损失的确定方法及会计处理方法

详见本附注“（十一）金融工具 5、金融资产减值”。

项目	确定组合的依据	计量预期信用损失的方法
银行承兑汇票	管理层评价该类别款项具备较低的信用风险（违约风险较低）	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预期计量预期信用损失
商业承兑汇票	根据共同信用风险特征划分	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预期计量预期信用损失

（十六）其他应收款

其他应收款预期信用损失的确定方法及会计处理方法

详见本附注“（十一）金融工具 5、金融资产减值”。

项目	确定组合的依据	计量预期信用损失的方法
账龄风险组合	本组合以其他应收款的账龄作为信用风险特征	若信用风险自初始确认后未显著增加，则按未来 12 个月内的预期损失计量；若显著增加，则按存续期预期损失计量。
合并范围内关联方组合	本组合为合并范围内关联方组合	基于长期风险敞口和存续期内的预期损失率。
其他组合	本组合为备用金及代扣代缴款项组合	基于长期风险敞口和存续期内的预期损失率。

（十七）存货

1. 存货的分类

存货分类主要为库存商品。

2. 取得和发出存货的计价方法

取得存货时按照成本进行计量。存货成本包括采购成本和其他成本。

存货发出时按加权平均法、个别认定法计价。

3. 存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

(1) 一般原则

资产负债表日按成本与可变现净值孰低计量，存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备，计入当期损益。

在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，并且考虑持有存货的目的、资产负债表日后事项的影响等因素。

产成品、商品和用于出售的材料等直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值。为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，以合同价格作为其可变现净值的计量基础；如果持有存货的数量多于销售合同订购数量，超出部分的存货可变现净值以一般销售价格为计量基础。用于出售的材料等，以市场价格作为其可变现净值的计量基础。

存货跌价准备一般按单个存货项目计提；对于数量繁多、单价较低的存货，按存货类别计提；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，则合并计提存货跌价准备。

资产负债表日如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，则减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备的金额内转回，转回的金额计入当期损益。

(2) 具体政策：

本公司存货跌价准备一般按单个存货项目计提；对于数量繁多、单价较低的存货，按存货类别计提；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，则合并计提存货跌价准备。

4. 存货的盘存制度

采用永续盘存制。

5. 低值易耗品和包装物的摊销方法

(1) 低值易耗品采用一次转销法；

(2) 包装物采用一次转销法。

(十八) 合同资产

1. 合同资产的确认方法及标准

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

2. 合同资产预期信用损失

(1) 合同资产预期信用损失的确定方法及会计处理方法

详见本附注“（十一）金融工具 5、金融资产减值”。

(2) 按照信用风险特征组合计提坏账准备的组合类别及确定依据

合同资产组合：广告投播款

(3) 基于账龄确认信用风险特征组合的账龄计算方法

合同资产的账龄自确认之日起计算。

(十九) 长期股权投资

1. 长期股权投资的分类及其判断依据

(1) 长期股权投资的分类

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

(2) 长期股权投资类别的判断依据

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

② 确定对被投资单位具有重大影响的依据：

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

公司通常通过以下一种或几种情形判断是否对被投资单位具有重大影响：

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

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

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

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

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

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

投资方对被投资单位具有重大影响的权益性投资，即对联营企业投资。

③ 确定被投资单位是否为合营企业的依据：

本公司的合营企业是指本公司仅对合营安排的净资产享有权利。

合营安排的定义、分类以及共同控制的判断标准详见“本附注三、（八）合营安排的分类及共同经营的会计处理方法”。

2. 长期股权投资初始成本的确定

（1）企业合并形成的长期股权投资

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

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

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

（2）其他方式取得的长期股权投资

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

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

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

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

3. 长期股权投资的后续计量及损益确认方法

本公司能够对被投资单位实施控制的长期股权投资采用成本法核算。

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

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

益，同时调整长期股权投资的成本。

本公司取得长期股权投资后，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；本公司按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；本公司对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。

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

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

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

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

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

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

本公司因追加投资等原因能够对被投资单位施加重大影响或实施共同控制但不构成控制的，按照《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》确定的原持有的股权投资的公允价值加上新增投资成本之和，作为改按权益法核算的初始投资成本。原持有的股权投资分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资的，与其相关的原计入其他综合收益的累计公允价值变动在改按权益法核算时转入留存收益。

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

本公司因处置部分权益性投资等原因丧失了对被投资单位的控制的，在编制个别财务报表时，处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按权益法核算，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整；处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》的有关规定进行会计处理。

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

4. 长期股权投资的减值测试方法及减值准备计提方法

对子公司、联营企业及合营企业的投资，计提资产减值的方法见“本附注三、（二十四）

长期资产减值”。

（二十）固定资产

1. 固定资产的确认和计量

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

本公司固定资产按照取得时的实际成本进行初始计量。

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

2. 折旧方法

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

类别	折旧方法	折旧年限 (年)	残值率 (%)	年折旧率 (%)
交通工具	年限平均法	4	5	23.75
电子设备	年限平均法	3	5	31.67
办公家具及设备	年限平均法	5	5	19.00

3. 固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法见“本附注三、（二十四）长期资产减值”

4. 固定资产处置

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

（二十一）在建工程

在建工程以立项项目分类核算。

在建工程项目按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的全部支出，作为固定资产的入账价值。所建造的固定资产在建工程已达到预定可使用状态，但尚未办理竣工决算的，自达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或者工程实际成本等，按估计的价值转入固定资产，并按本公司固定资产折旧政策计提固定资产的折旧，待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的折旧额。

在建工程计提资产减值方法见“本附注三、（二十四）长期资产减值”。

（二十二）使用权资产

本公司使用权资产类别主要包括房屋及建筑物。

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

1. 初始计量

使用权资产按照成本进行初始计量。该成本包括：

- (1) 租赁负债的初始计量金额；
- (2) 在租赁期开始日或之前支付的租赁付款额，存在租赁激励的，扣除已享受的租赁激励相关金额；
- (3) 本公司发生的初始直接费用；
- (4) 本公司为拆卸及移除租赁资产、复原租赁资产所在场地或将租赁资产恢复至租赁条款约定状态预计将发生的成本，不包括属于为生产存货而发生的成本。

2. 后续计量

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

本公司按照“本附注三、（二十四）长期资产减值”所述，确定使用权资产是否已发生减值并进行会计处理。

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

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

（二十三）无形资产

1. 无形资产的计价方法

（1）取得无形资产时按成本进行初始计量

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

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

在非货币性资产交换具备商业实质且换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的

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

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

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

(2) 后续计量

在取得无形资产时分析判断其使用寿命。

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

无形资产减值测试见“本附注三、(二十四) 长期资产减值”。

2. 使用寿命有限的无形资产的使用寿命确定依据、估计情况及摊销方法

每期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。

经复核，本年期末无形资产的使用寿命及摊销方法与以前估计未有不同。

3. 研发支出的归集范围

本公司研发支出为公司研发活动直接相关的支出，包括研发人员职工薪酬、直接投入费用、折旧费用与长期待摊费用、设计费用、无形资产摊销费用、委托外部研究开发费用、其他费用等。其中研发人员的工资按照项目工时分摊计入研发支出。研发活动与其他生产经营活动共用设备、产线、场地按照工时占比、面积占比分配计入研发支出。

4. 划分内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段具体标准

内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出和开发阶段支出。

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：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。

5. 开发阶段支出符合资本化的具体标准

内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件时确认为无形资产：

(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。

开发阶段的支出，若不满足上列条件的，于发生时计入当期损益。研究阶段的支出，在发生时计入当期损益。

(二十四) 长期资产减值

在每个资产负债表日判断长期股权投资、固定资产、在建工程、使用权资产、无形资产、商誉等是否存在减值迹象，对存在减值迹象的，估计其可收回金额，可收回金额低于其账面价值的，将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认相应的减值损失，计入当期损益，同时计提相应的减值准备。

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

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

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

关于商誉减值测试，对于因企业合并形成的商誉的账面价值，自购买日起按照合理的方法分摊至相关的资产组；难以分摊至相关的资产组的，将其分摊至相关的资产组组合。在将商誉的账面价值分摊至相关的资产组或者资产组组合时，按照各资产组或者资产组组合的公允价值占相关资产组或者资产组组合公允价值总额的比例进行分摊。公允价值难以可靠计量的，按照各资产组或者资产组组合的账面价值占相关资产组或者资产组组合账面价值总额的比例进行分摊。

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

上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

(二十五) 长期待摊费用

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

(二十六) 合同负债

本公司已收或应收客户对价而应向客户转让商品或服务的义务作为合同负债。

同一合同下的合同资产和合同负债以净额列示。

（二十七）职工薪酬

职工薪酬是指为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的各种形式的报酬或补偿。包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。

1. 短期薪酬的会计处理方法

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

2. 离职后福利的会计处理方法

离职后福利计划分类为设定提存计划和设定受益计划。

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

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

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

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

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

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

3. 辞退福利的会计处理方法

在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：

- （1）企业不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；
- （2）企业确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

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

（二十八）租赁负债

1. 初始计量

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

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

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

2. 后续计量

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

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

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

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

(二十九) 收入

1. 一般原则

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

在合同开始日，本公司识别合同中存在的各单项履约义务，并将交易价格按照各单项履约义务所承诺商品的单独售价的相对比例分摊至各单项履约义务。履约义务，是指合同中本公司向客户转让可明确区分商品或服务的承诺。交易价格，是指本公司因向客户转让商品或服务而预期有权收取的对价金额，但不包含代第三方收取的款项以及本公司预期将退还给客户的款项。在确定交易价格时考虑了可变对价、合同中存在的重大融资成分、非现金对价、

应付客户对价等因素的影响。

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

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

可变对价

合同中存在可变对价的，本公司按照期望值或最可能发生金额确定可变对价的最佳估计数，但包含可变对价的交易价格，应当不超过在相关不确定性消除时累计已确认收入极可能不会发生重大转回的金额。本公司在评估累计已确认收入是否极可能不会发生重大转回时，同时考虑收入转回的可能性及其比重。每一资产负债表日，本公司重新估计应计入交易价格的可变对价金额。

重大融资成分

合同中存在重大融资成分的，本公司按照假定客户在取得商品控制权时即以现金支付的应付金额确定交易价格。该交易价格与合同对价之间的差额，在合同期间内采用实际利率法摊销。

非现金对价

客户支付非现金对价的，本公司按照非现金对价的公允价值确定交易价格。非现金对价的公允价值不能合理估计的，本公司参照其承诺向客户转让商品的单独售价间接确定交易价格。非现金对价的公允价值因对价形式以外的原因而发生变动的，作为可变对价进行会计处理。单独售价，是指企业向客户单独销售商品的价格。

应付客户对价

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

销售退回条款

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

每一资产负债表日，公司重新估计未来销售退回情况，并对上述资产和负债进行重新计量。

质保义务

根据合同约定、法律规定等，本公司为所销售的商品等提供质量保证。对于为向客户保证所销售的商品符合既定标准的保证类质量保证，本公司按照《企业会计准则第 13 号——或有事项》进行会计处理。对于为向客户保证所销售的商品符合既定标准之外提供了一项单独服务的服务类质量保证，本公司将其作为一项单项履约义务，按照提供商品和服务类质量保证的单独售价的相对比例，将部分交易价格分摊至服务类质量保证，并在客户取得服务控制权时确认收入。在评估质量保证是否在向客户保证所销售商品符合既定标准之外提供了一项单独服务时，本公司考虑该质量保证是否为法定要求、质量保证期限以及本公司承诺履行义务的性质等因素。

主要责任人与代理人

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

客户未行使的合同权利

本公司向客户预收销售商品或服务款项的，首先将该款项确认为负债，待履行了相关履约义务时再转为收入。当本公司预收款项无需退回，且客户可能会放弃其全部或部分合同权利时，本公司预期将有权获得与客户所放弃的合同权利相关的金额的，按照客户行使合同权利的模式按比例将上述金额确认为收入；否则，本公司只有在客户要求履行剩余履约义务的可能性极低时，才将上述负债的相关余额转为收入。

合同变更

本公司与客户之间的合同发生合同变更时：①如果合同变更增加了可明确区分的商品或服务及合同价款，且新增合同价款反映了新增商品或服务单独售价的，本公司将该合同变更作为一份单独的合同进行会计处理；②如果合同变更不属于上述第①种情形，且在合同变更日已转让的商品或服务与未转让的商品或服务之间可明确区分的，本公司将其视为原合同终止，同时，将原合同未履约部分与合同变更部分合并为新合同进行会计处理；③如果合同变更不属于上述第①种情形，且在合同变更日已转让的商品或服务与未转让的商品或服务之间不可明确区分，本公司将该合同变更部分作为原合同的组成部分进行会计处理，由此产生的对已确认收入的影响，在合同变更日调整当期收入。

2. 具体方法：

本公司收入主要来源于以下业务类型：媒介投放、内容制作、策划及数据监播服务及商品销售业务收入。

媒介投放、内容制作及策划

媒介投放：公司承接业务后，按照客户要求选择媒体投放广告，经与客户确认投放计划，在广告见诸媒体后确认收入。内容制作及策划：按照报告期内制作

完成后并交付委托方的期数或集数确认收入，以合同约定的每期或每集金额乘以当年完成的节目数量计算相应收入金额。

数据监播服务

①合同未规定分阶段的，由于劳务结果不能够可靠估计，在项目完成并经验收后确认收入；②固定期限服务合同，按照合同所约定的价款在服务期限内采用直线法确认。

商品销售业务

在货物送达并经客户签收完成时点确认收入。

（三十）合同成本

合同成本包括为取得合同发生的增量成本及合同履约成本。

1. 取得合同发生的增量成本

为取得合同发生的增量成本，是指企业不取得合同就不会发生的成本（如销售佣金等）。该成本预期能够收回的，将其作为合同取得成本确认为一项资产。企业为取得合同发生的、除预期能够收回的增量成本之外的其他支出，在发生时计入当期损益，除非这些支出明确由客户承担。

2. 履行合同发生的成本

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

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

3. 合同成本摊销和减值

合同取得成本确认的资产和合同履约成本确认的资产（以下简称“与合同成本有关的资产”）采用与该资产相关的商品或服务收入确认相同的基础进行摊销，计入当期损益。合同取得成本确认的资产摊销期限不超过一年的，在发生时计入当期损益。

当与合同成本有关的资产的账面价值高于下列第一项减去第二项的差额时，企业对超出部分计提减值准备，并确认为资产减值损失：

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

以前期间减值的因素之后发生变化，使得前款（1）减（2）的差额高于合同成本账面价值的，应当转回原已计提的资产减值准备，并计入当期损益，但转回后的合同成本账面价

值不应超过假定不计提减值准备情况下该资产在转回日的账面价值。

（三十一）政府补助

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

1. 与资产相关的政府补助判断依据及会计处理方法

公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助作为与资产相关的政府补助。

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入损益。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

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

2. 与收益相关的政府补助判断依据及会计处理方法

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

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

（2）用于补偿公司已发生的相关成本费用或损失的，直接计入当期损益。

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

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

（三十二）递延所得税资产和递延所得税负债

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

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

（1）商誉的初始确认；

（2）同时具有以下特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：该交易不是企业合并，交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额或可抵扣亏损，并且初始确认的资产和负债未导致产生等额的应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异；

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

对于可抵扣暂时性差异、能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认由

此产生的递延所得税资产，除非该可抵扣暂时性差异是在以下交易中产生的：

（1）同时具有以下特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：该交易不是企业合并，交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额或可抵扣亏损，并且初始确认的资产和负债未导致产生等额的应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异；

（2）对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，同时满足下列条件的，确认相应的递延所得税资产：暂时性差异在可预见的未来很可能转回，且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额。

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

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

同时满足下列条件时，递延所得税资产和递延所得税负债以抵销后的净额列示：

（1）拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利；

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

（三十三）租赁

1. 租赁的识别

租赁，是指在一定期间内，出租人将资产的使用权让与承租人以获取对价的合同。在合同开始日，本公司评估合同是否为租赁或者包含租赁，如果合同中一方让渡了在一定期间内控制一项或多项已识别资产使用的权利以换取对价，则该合同为租赁或者包含租赁。除非合同条款和条件发生变化，本公司不重新评估合同是否为租赁或者包含租赁。为确定合同是否让渡了在一定期间内控制已识别资产使用的权利，本公司评估合同中的客户是否有权获得在使用期间内因使用已识别资产所产生的几乎全部经济利益，并有权在该使用期间主导已识别资产的使用。

2. 单独租赁的识别

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

3. 本公司作为承租人

（1）租赁和非租赁部分的分拆

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

(2) 租赁期的评估

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

(3) 使用权资产和租赁负债

见“附注三、（二十二）”和“附注三、（二十八）”。

(4) 租赁变更

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

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

- ① 该租赁变更通过增加一项或多项租赁资产的使用权而扩大了租赁范围；
- ② 增加的对价与租赁范围扩大部分的单独价格按该合同情况调整后的金额相当。

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

就上述租赁负债调整的影响，本公司区分以下情形进行会计处理：（1）租赁变更导致租赁范围缩小或租赁期缩短的，本公司调减使用权资产的账面价值，并将部分终止或完全终止租赁的相关利得或损失计入当期损益；（2）其他租赁变更，本公司相应调整使用权资产的账面价值。

(5) 短期租赁和低价值资产租赁

短期租赁，是指在租赁期开始日，租赁期不超过 12 个月且不包含购买选择权的租赁。低价值资产租赁，是指单项租赁资产为全新资产时价值较低的租赁。本公司转租或预期转租租赁资产的，原租赁不认定为低价值资产租赁。本公司对短期租赁以及低价值资产租赁，选择不确认使用权资产和租赁负债，在租赁期内各个期间按照直线法计入相关资产成本或当期损益。

（三十四）分部报告

以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部，以经营分部为基础确定报告分部。经营分部，是指公司内同时满足下列条件的组成部分：

1. 该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；
2. 公司管理层能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；
3. 公司能够取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。

（三十五）其他重要的会计政策、会计估计

1. 其他重要的会计政策

2. 重要会计估计和判断

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

(1) 金融资产的分类

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

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

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

(2) 应收账款预期信用损失的计量

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

(3) 递延所得税资产

在很有可能有足够的应纳税利润来抵扣亏损的限度内，应就所有未利用的税务亏损确认递延所得税资产。这需要管理层运用大量的判断来估计未来应纳税利润发生的时间和金额，结合纳税筹划策略，以决定应确认的递延所得税资产的金额。

(三十六) 重要会计政策和会计估计的变更

1. 重要会计政策变更

本报告期公司主要会计政策未发生变更。

2. 重要会计估计变更

本报告期公司主要会计估计未发生变更。

四、税项

（一）主要税种及税率

本公司本期适用的主要税种及其税率列示如下：

税种	计税依据	税率或征收率（%）
增值税	按应税销售收入计算销项税，并扣除当期允许抵扣的进项税额后的差额计缴增值税	6%、13%
城市维护建设税	实缴增值税、消费税	7%
教育费附加	实缴增值税、消费税	3%
地方教育费附加	实缴增值税、消费税	2%
企业所得税	应纳税所得额	详见下表

存在不同企业所得税税率的纳税主体如下：

纳税主体名称	所得税税率（%）
上海聚脉文化传播股份有限公司	25%
上海联诺文化传播有限公司	20%
上海热橙文化传播有限公司	20%
上海聚萃文化传播有限公司	20%
上海聚酷管理咨询有限公司	20%
上海有鲤文化传播有限公司	20%
上海至橙文化传播有限公司	20%
上海聚鹄文化传播有限公司	20%
上海竞橙文化传播有限公司	20%
上海聚莱芙文化发展有限公司	20%
北京击壤科技有限公司	15%

（二）税收优惠及批文

1. 企业所得税

本公司之子公司——北京击壤于 2025 年 11 月 25 日取得高新技术企业证书，编号为 GR202511002964 的（有效期三年），本报告期间享受高新技术企业 15%企业所得税优惠税率。

根据《财政部 税务总局关于进一步支持小微企业和个体工商户发展有关税费政策的公告》（财政部 税务总局公告 2023 年第 12 号），对小型微利企业年应纳税所得额减按 25% 计算应纳税所得额，按 20% 的税率缴纳企业所得税。

2. 其他税收优惠

根据《财政部关于调整部分政府性基金有关政策的通知》（财税〔2019〕46 号），文化事业建设费自 2019 年 7 月 1 日起按缴纳义务人应缴费额的 50% 减征。该政策到期后，根据

《财政部关于延续实施文化事业建设费优惠政策的通知》（财税〔2025〕7号），减征政策继续延续，执行期限延长至2027年12月31日。

五、合并财务报表主要项目注释

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

（一）货币资金

项目	期末余额	期初余额
银行存款	10,777,022.93	70,864,123.52
其他货币资金	7,930.08	5,588.95
合 计	10,784,953.01	70,869,712.47
其中：存放在境外的款项总额	1,048,178.87	

截至 2025 年 12 月 31 日，本公司不存在或有潜在收回风险的款项。

截至 2025 年 12 月 31 日，本公司存在冻结等使用权受限制的货币资金详见本“附注五、（十七）所有权或使用权受到限制的资产”。

（二）交易性金融资产

项目	期末余额	期初余额
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	24,297,757.64	35,338,418.81
其中：权益工具投资	12,115,593.60	8,590,054.00
其他-银行理财产品	12,182,164.04	26,748,364.81
合计	24,297,757.64	35,338,418.81

（三）应收账款

1. 按账龄披露

账龄	期末余额	期初余额
6 个月以内（含 6 个月，下同）	67,642,046.98	183,369,610.51
7 至 12 个月	19,654.09	300,000.00
1 至 2 年		15,000.00
2 至 3 年	15,000.00	
3 年以上		
小 计	67,676,701.07	183,684,610.51
减：坏账准备	15,982.70	19,500.00

合 计	67,660,718.37	183,665,110.51
-----	---------------	----------------

2. 按坏账计提方法分类披露

类别	期末余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	
按单项计提坏账准备	15,000.00	0.02	15,000.00	100.00	
按组合计提坏账准备	67,661,701.07	99.98	982.70	0.00	67,660,718.37
其中：					
账龄风险组合	67,661,701.07	99.98	982.70	0.00	67,660,718.37
合计	67,676,701.07	100.00	15,982.70		67,660,718.37

(续)

类别	期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	
按单项计提坏账准备					
按组合计提坏账准备	183,684,610.51	100.00	19,500.00	0.01	183,665,110.51
其中：					
账龄风险组合	183,684,610.51	100.00	19,500.00	0.01	183,665,110.51
合计	183,684,610.51	100.00	19,500.00		183,665,110.51

(1) 按单项计提坏账准备：

名称	期末余额			
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)	计提理由
上海欣兆阳信息科技有限公司	15,000.00	15,000.00	100.00	预计全部无法收回
合计	15,000.00	15,000.00	100.00	-

(2) 按组合计提坏账准备：

组合计提项目：采用账龄风险组合计提坏账准备的应收账款

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例(%)
6个月以内	67,642,046.98		
7至12个月	19,654.09	982.70	5.00
1至2年			
2至3年			
3年以上			
合计	67,661,701.07	982.70	——

(续)

名称	期初余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例(%)
6个月以内	183,369,610.51		
7至12个月	300,000.00	15,000.00	5.00
1至2年	15,000.00	4,500.00	30.00
2至3年			
3年以上			
合计	183,684,610.51	19,500.00	——

3. 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
应收账款	19,500.00		3,517.30			15,982.70
坏账准备						
合计	19,500.00		3,517.30			15,982.70

4. 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款和合同资产情况

单位名称	应收账款期末余额	合同资产期末余额	应收账款和合同资产期末余额小计	占应收账款和合同资产期末余额合计数的比例(%)	应收账款坏账准备和合同资产坏账准备期末余额小计
客户A	11,664,488.63		11,664,488.63	15.64	
客户C	11,405,572.41		11,405,572.41	15.30	
客户	8,058,344.95		8,058,344.95	10.81	

D					
客 户 G	3,500,000.00	2,800,000.00	6,300,000.00	8.45	
客 户 B	6,234,544.79		6,234,544.79	8.36	
合计	40,862,950.78	2,800,000.00	43,662,950.78	58.56	

(四) 应收款项融资

1. 应收款项融资情况

项目	期末余额	期初余额
应收票据	17,485,262.69	37,956,511.07
其中：银行承兑票据	17,485,262.69	37,956,511.07
商业承兑票据		
应收账款		
合计	17,485,262.69	37,956,511.07

2. 应收款项融资本期增减变动及公允价值变动情况

项目	期初余额	本期新增	本期终止确认	其他变动	期末余额	累计在其他综合收益中确认的损失准备
应收票据	37,956,511.07	80,051,822.78	100,523,071.16		17,485,262.69	
合计	37,956,511.07	80,051,822.78	100,523,071.16		17,485,262.69	

3. 期末已质押的应收款项融资。

无。

4. 期末已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收款项融资。

无。

(五) 预付款项

1. 预付款项按账龄列示

账龄	期末余额		期初余额	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内	14,367,428.87	87.58	14,149,079.01	85.86
1 至 2 年			44,526.74	0.27

2至3年			2,286,011.35	13.87
3年以上	2,037,000.74	12.42		
合计	16,404,429.61	100.00	16,479,617.10	100.00

2. 账龄超过1年且金额重要的预付款项未及时结算原因的说明:

公司预付供应商G因未有适配投放尚未办理款项结算。

3. 按预付对象归集的期末余额前五名的预付款情况

单位名称	与本公司关系	期末余额	占预付款项期末余额合计数的比例(%)	预付款时间	未结算原因
供应商K	非关联方	2,712,243.05	16.53	1年以内	未到结算期
供应商N	非关联方	2,209,252.83	13.47	1年以内	未到结算期
供应商G	非关联方	2,117,000.74	12.91	3年以上	未有适配投放尚未办理款项结算
供应商O	非关联方	2,000,000.00	12.19	1年以内	未到结算期
供应商A	非关联方	1,918,400.00	11.69	1年以内	未到结算期
合计		10,956,896.62	66.79	-	-

(六) 其他应收款

1. 项目列示

项目	期末余额	期初余额
应收利息		
应收股利		
其他应收款	21,885,713.64	2,345,482.37
合计	21,885,713.64	2,345,482.37

2. 其他应收款

(1) 按账龄披露

账龄	期末余额	期初余额
6个月以内	20,893,021.43	1,375,281.67
7至12个月	263,140.00	949,232.32
1至2年	1,058,441.72	34,400.00
2至3年		88,700.00
3年以上	421,326.70	439,767.76

小 计	22,635,929.85	2,887,381.75
减：坏账准备	750,216.21	541,899.38
合 计	21,885,713.64	2,345,482.37

(2) 按款项性质分类情况

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
应收合作结算款	20,149,999.18	
押金及保证金	1,855,731.72	2,482,120.92
应收暂付款	335,376.70	361,191.76
代垫款	190,500.00	
备用金	73,234.71	17,247.31
代扣代缴款项	31,087.54	26,821.76
合计	22,635,929.85	2,887,381.75

(3) 坏账准备计提情况

按坏账准备计提方法分类披露

类别	期末余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项计提预期信用损失的其他应收款					
按组合计提预期信用损失的其他应收款	22,635,929.85	100.00	750,216.21	3.31	21,885,713.64
其中：账龄风险组合	22,531,607.60	99.54	750,216.21	3.33	21,781,391.39
其他组合	104,322.25	0.46			104,322.25
合计	22,635,929.85	100.00	750,216.21		21,885,713.64

(续)

类别	期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项计提预期信用	25,815.06	0.89	25,815.06	100.00	

损失的其他应收款					
按组合计提预期信用损失的其他应收款	2,861,566.69	99.11	516,084.32		2,345,482.37
其中：账龄风险组合	2,844,319.38	98.51	516,084.32	18.14	2,328,235.06
其他组合	17,247.31	0.60			17,247.31
合计	2,887,381.75	100.00	541,899.38		2,345,482.37

(4) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
2025年1月1日余额	516,084.32		25,815.06	541,899.38
2025年1月1日余额	——	——	——	——
在本期				
--转入第二阶段				
--转入第三阶段				
--转回第二阶段				
--转回第一阶段				
本期计提	234,131.89			234,131.89
本期转回			25,815.06	25,815.06
本期转销				
本期核销				
其他变动				
2025年12月31日余额	750,216.21			750,216.21

(5) 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

单位名称	款项的性质	期末余额	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例(%)	坏账准备期末余额
马萌	应收合作结算款	14,784,645.00	6个月以内	65.31	
广州乐腾演艺文化有限	应收合作结算款	5,365,354.18	6个月以内	23.70	

公司					
上海益基房地产开发有限公司	押金及保证金	799,732.32	7至12个月: 57,022.00 1至2 年:742,710.32	3.53	225,664.20
北京培风图南传媒有限公司	代垫款	190,500.00	6个月以内	0.84	
上海久事演艺有限公司	押金及保证金	150,000.00	6个月以内	0.66	
合计	-	21,290,231.50	-	94.04	225,664.20

(七) 存货

存货分类

项目	期末余额		
	账面余额	存货跌价准备或合同 履约成本减值准备	账面价值
库存商品	771,051.32		771,051.32
合计	771,051.32		771,051.32

(续)

项目	期初余额		
	账面余额	存货跌价准备或合同 履约成本减值准备	账面价值
库存商品	823,405.30		823,405.30
合计	823,405.30		823,405.30

(八) 合同资产

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值
广告投播款	6,881,608.97		6,881,608.97	11,228,622.82		11,228,622.82
合计	6,881,608.97		6,881,608.97	11,228,622.82		11,228,622.82

(九) 其他流动资产

项目	期末余额	期初余额
项目投资款	45,750,000.00	
待抵扣进项税额	481,654.14	349,497.55
待认证进项税额	515,090.04	276,954.11

预缴企业所得税	101,221.13	
合计	46,847,965.31	626,451.66

(十) 其他非流动金融资产

项目	期末余额	期初余额
迪帕微（上海）生物科技有限公司	4,000,000.00	4,000,000.00
湖南味康科技有限公司	3,122,448.98	3,122,448.98
广州宝恒晟世投资合伙企业（有限合伙）	836,863.98	836,863.98
合计	7,959,312.96	7,959,312.96

(十一) 固定资产

1. 项目列示

项目	期末余额	期初余额
固定资产	1,062,238.33	1,047,719.44
固定资产清理		
合计	1,062,238.33	1,047,719.44

2. 固定资产

项目	运输设备	电子设备	办公设备	合计
一、账面原值：				
1. 期初余额	3,948,640.13	744,777.86	1,145,786.40	5,839,204.39
2. 本期增加金额		300,135.71	79,646.02	379,781.73
(1) 购置		300,135.71	79,646.02	379,781.73
3. 本期减少金额		71,714.43	24,316.60	96,031.03
(1) 处置或报废		71,714.43	24,316.60	96,031.03
4. 期末余额	3,948,640.13	973,199.14	1,201,115.82	6,122,955.09
二、累计折旧				
1. 期初余额	3,306,416.58	518,534.44	966,533.93	4,791,484.95
2. 本期增加金额	118,611.00	129,062.56	89,635.21	337,308.77
(1) 计提	118,611.00	129,062.56	89,635.21	337,308.77
3. 本期减少金额		44,976.19	23,100.77	68,076.96
(1) 处置或报废		44,976.19	23,100.77	68,076.96
4. 期末余额	3,425,027.58	602,620.81	1,033,068.37	5,060,716.76
三、减值准备				
1. 期初余额				
2. 本期增加金额				
3. 本期减少金额				

4. 期末余额				
四、账面价值				
1. 期末账面价值	523,612.55	370,578.33	168,047.45	1,062,238.33
2. 期初账面价值	642,223.55	226,243.42	179,252.47	1,047,719.44

(十二) 使用权资产

1. 使用权资产情况

项目	房屋及建筑物	合计
一、账面原值：		
1. 期初余额	7,965,879.38	7,965,879.38
2. 本期增加金额		
(1) 新增租赁合同		
3. 本期减少金额	1,929,309.93	1,929,309.93
(1) 租赁变更	1,929,309.93	1,929,309.93
4. 期末余额	6,036,569.45	6,036,569.45
二、累计折旧		
1. 期初余额	2,764,044.27	2,764,044.27
2. 本期增加金额	2,218,806.99	2,218,806.99
(1) 计提	2,218,806.99	2,218,806.99
3. 本期减少金额	1,929,309.93	1,929,309.93
(1) 租赁变更	1,929,309.93	1,929,309.93
4. 期末余额	3,053,541.33	3,053,541.33
四、账面价值		
1. 期末账面价值	2,983,028.12	2,983,028.12
2. 期初账面价值	5,201,835.11	5,201,835.11

(十三) 商誉

1. 商誉账面原值

被投资单位名称或形成商誉的事项	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		企业合并形成的	其他	处置	其他	
北京击壤科技有限公司	1,791,914.28					1,791,914.28
合计	1,791,914.28					1,791,914.28

2. 商誉减值准备

被投资单位名称或形	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
-----------	------	------	------	------

成商誉的事项		计提	其他	处置	其他	
北京击壤科技有限公司	1,791,914.28					1,791,914.28
合计	1,791,914.28					1,791,914.28

(十四) 长期待摊费用

项目	期初余额	本期增加金额	本期摊销金额	其他减少金额	期末余额
装修费	1,715,048.76	931,117.80	1,038,540.59		1,607,625.97
合计	1,715,048.76	931,117.80	1,038,540.59		1,607,625.97

(十五) 递延所得税资产/递延所得税负债

1. 未经抵销的递延所得税资产

项目	期末余额		期初余额	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
信用减值准备	181,341.59	40,819.65	139,634.97	29,946.94
交易性金融资产公允价值变动			449,787.73	112,446.93
租赁负债	3,086,873.70	671,159.33	5,500,353.68	1,186,792.49
合计	3,268,215.29	711,978.98	6,089,776.38	1,329,186.36

2. 未经抵销的递延所得税负债

项目	期末余额		期初余额	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
交易性金融资产公允价值变动	841,455.77	210,363.94		
使用权资产	2,983,028.12	648,601.22	5,201,835.06	1,120,867.66
合计	3,824,483.89	858,965.16	5,201,835.06	1,120,867.66

3. 以抵销后净额列示的递延所得税资产或负债

项目	递延所得税资产和负债	抵销后递延所得税资产	递延所得税资产和负债	抵销后递延所得税资产
----	------------	------------	------------	------------

	期末互抵金 额	或负债期末 余额	期初互抵金 额	或负债期初 余额
递延所得税资产	648,601.22	63,377.76		
递延所得税负债	648,601.22	210,363.94		

4. 未确认递延所得税资产明细

项目	期末余额	期初余额
可抵扣暂时性差异	584,857.32	421,764.39
可抵扣亏损	61,154,453.92	42,816,657.76
合计	61,739,311.24	43,238,422.15

5. 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	期末金额	期初金额	备注
2025 年		2,180,989.45	
2026 年	6,091,639.83	6,091,639.83	
2027 年	5,530,547.13	5,530,547.13	
2028 年	5,463,615.78	5,705,792.86	
2029 年	4,619,134.66	10,377,637.35	
2030 年	25,638,315.90	150,250.80	未经税局认定
2031 年	2,645,706.19	3,265,902.39	
2032 年	2,236,033.56	2,236,033.56	
2033 年	3,635,709.85	3,635,709.85	
2034 年	2,960,633.50	3,642,154.54	
2035 年	2,333,117.52		未经税局认定
合计	61,154,453.92	42,816,657.76	

(十六) 其他非流动资产

项目	期末余额		
	账面余额	减值准备	账面价值
纪念币	220,353.98		220,353.98
合计	220,353.98		220,353.98

(续)

项目	期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值
纪念币	220,353.98		220,353.98
合计	220,353.98		220,353.98

(十七) 所有权或使用权受到限制的资产

项目	期末余额					
	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况	当期摊销金额	累计摊销金额
货币资金	1,306,223.88	1,306,223.88	使用权受限	诉讼冻结	--	--
合计	1,306,223.88	1,306,223.88				

(十八) 应付账款

1. 应付账款列示

项目	期末余额	期初余额
1 年以内	36,055,716.31	148,568,813.30
1 至 2 年	2,279,691.47	
合计	38,335,407.78	148,568,813.30

2. 账龄超过 1 年或逾期的重要应付账款

项目	期末余额	未偿还或结转的原因
上海剧昌文化传播有限公司	2,250,000.00	待结算
合计	2,250,000.00	

(十九) 合同负债

项目	期末余额	期初余额
广告投播款	11,152,366.24	11,325,119.32
合计	11,152,366.24	11,325,119.32

(二十) 应付职工薪酬

1. 应付职工薪酬列示

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、短期薪酬	2,195,961.22	22,956,632.68	24,284,783.88	867,810.02
二、离职后福利-设定提存计划	30,877.44	2,517,477.06	2,521,436.22	26,918.28
三、辞退福利		6,809.27	6,809.27	
四、一年内到期的其他福利				
合计	2,226,838.66	25,480,919.01	26,813,029.37	894,728.30

2. 短期薪酬列示

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
----	------	------	------	------

一、工资、奖金、津贴和补贴	2,176,873.35	19,447,067.41	20,772,771.13	851,169.63
二、职工福利费		1,096,209.43	1,096,209.43	
三、社会保险费	19,087.87	1,441,532.59	1,443,980.07	16,640.39
其中：医疗保险费	18,339.33	1,400,332.49	1,402,683.99	15,987.83
工伤保险费	748.54	41,200.10	41,296.08	652.56
四、住房公积金		971,823.25	971,823.25	
合计	2,195,961.22	22,956,632.68	24,284,783.88	867,810.02

3. 设定提存计划列示

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
(1) 基本养老保险	29,941.76	2,441,187.02	2,445,026.21	26,102.57
(2) 失业保险费	935.68	76,290.04	76,410.01	815.71
合计	30,877.44	2,517,477.06	2,521,436.22	26,918.28

(二十一) 应交税费

项目	期末余额	期初余额
增值税	1,987,190.18	3,615,503.48
企业所得税	1,750,031.11	3,865,993.75
个人所得税	100,912.94	130,663.80
文化事业建设费	6,829.28	26,094.15
城市维护建设税	3,625.23	3,283.11
教育费附加	1,849.22	1,580.62
地方教育附加	1,232.81	1,053.74
印花税	191.37	126.57
合计	3,851,862.14	7,644,299.22

(二十二) 其他应付款

1. 项目列示

项目	期末余额	期初余额
应付利息		
应付股利		6,780,000.00
其他应付款	6,334,008.86	505,594.05
合计	6,334,008.86	7,285,594.05

2. 应付股利

项目	期末余额	期初余额
普通股股利		6,780,000.00

合计		6,780,000.00
----	--	--------------

3. 其他应付款

按款项性质列示其他应付款

项目	期末余额	期初余额
往来款	6,000,000.00	
代扣代缴款项	158,749.48	174,243.97
预提费用	124,236.58	10,472.68
押金及保证金	51,022.80	51,022.80
应付暂收款		197,118.80
其他		72,735.80
合计	6,334,008.86	505,594.05

(二十三) 一年内到期的非流动负债

项目	期末余额	期初余额
一年内到期的租赁负债	1,845,685.45	2,663,092.37
合计	1,845,685.45	2,663,092.37

(二十四) 租赁负债

项目	期末余额	期初余额
租赁付款额	3,168,761.67	5,739,142.04
减：未确认融资费用	81,887.97	238,788.39
小 计	3,086,873.70	5,500,353.65
减：一年内到期的租赁负债	1,845,685.45	2,663,092.37
合计	1,241,188.25	2,837,261.28

(二十五) 股本

项目	期初余额	本次增减变动（+、-）					期末余额
		发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	
股份总数	50,435,700.00						50,435,700.00

(二十六) 资本公积

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
股本溢价	99,250,433.36			99,250,433.36
其他资本公积	868,555.95		632,481.18	236,074.77

合计	100,118,989.31		632,481.18	99,486,508.13
----	----------------	--	------------	---------------

其他说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

2025 年 4 月，公司以人民币 196 万元收购南京大道行知文化传媒有限公司持有的上海联诺文化传播有限公司 49%的股权，收购完成后，上海联诺文化传播有限公司为公司全资子公司；追加投资价格与对应股权比例所享有净资产份额差异调减资本公积 632,481.18 元。

（二十七）盈余公积

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
法定盈余公积	15,820,082.82			15,820,082.82
合计	15,820,082.82			15,820,082.82

（二十八）未分配利润

项目	本期	上期
调整前上期末未分配利润	23,285,826.67	38,683,083.59
调整期初未分配利润合计数（调增+，调减-）		
调整后期初未分配利润	23,285,826.67	38,683,083.59
加：本期归属于母公司所有者的净利润	1,131,010.93	14,534,460.09
减：提取法定盈余公积		2,192,082.01
提取任意盈余公积		
提取一般风险准备		
应付普通股股利	16,038,552.59	27,739,635.00
转作股本的普通股股利		
期末未分配利润	8,378,285.01	23,285,826.67

（二十九）营业收入和营业成本

1. 营业收入和营业成本

项目	本期发生额		上期发生额	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
主营业务	331,548,683.32	313,509,048.13	641,961,358.80	593,904,209.35
其他业务				
合计	331,548,683.32	313,509,048.13	641,961,358.80	593,904,209.35

营业收入明细：

项目	本期金额	上期金额
广告投放、内容制作及策划	326,424,385.64	636,031,410.76
监播服务	5,124,297.68	5,929,948.04
合计	331,548,683.32	641,961,358.80

2. 营业收入、营业成本的分解信息

合同分类	本期金额		上期金额	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
广告投放、内容制作及策划	326,424,385.64	310,971,970.69	636,031,410.76	590,957,473.50
监播服务	5,124,297.68	2,537,077.44	5,929,948.04	2,946,735.85
合计	331,548,683.32	313,509,048.13	641,961,358.80	593,904,209.35

(三十) 税金及附加

项目	本期发生额	上期发生额
文化事业建设费	231,340.62	872,975.65
城市维护建设税	94,184.49	88,758.42
教育费附加	54,906.87	52,756.28
地方教育附加	36,604.54	35,170.86
印花税	22,178.26	15,099.22
车船使用税	3,600.00	6,350.00
合计	442,814.78	1,071,110.43

(三十一) 销售费用

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	7,548,184.15	8,252,190.92
差旅费	3,887,013.11	2,519,425.72
业务招待费	292,426.16	364,341.10
会议费	100,000.00	96,200.00
办公费	53,344.82	41,880.65
合计	11,880,968.24	11,274,038.39

(三十二) 管理费用

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	14,408,757.32	14,906,631.46
差旅费	1,749,648.63	1,258,235.18
使用权资产折旧	2,183,422.19	2,809,558.83
租金水电物业	1,863,062.25	1,561,144.61

办公费	1,086,536.11	1,234,729.53
长期待摊费用摊销	1,038,540.59	282,375.61
聘请中介机构费	634,653.47	639,471.51
业务招待费	435,582.59	1,135,190.44
折旧费	255,927.80	141,177.31
其他	160,112.72	191,686.34
车辆费	109,167.22	164,214.22
会议费	62,866.92	173,842.99
合计	23,988,277.81	24,498,258.03

（三十三）研发费用

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	1,800,465.87	1,938,818.29
专家咨询费	455,349.73	706,413.81
折旧及摊销	74,135.01	96,318.81
其他	11,061.17	10,033.62
合计	2,341,011.78	2,751,584.53

其他说明：研发费用具体情况见“本附注六、研发支出”。

（三十四）财务费用

项目	本期发生额	上期发生额
利息支出	156,900.42	175,550.97
其中：租赁负债的利息费用	156,900.42	175,550.97
减：利息收入	17,462.34	62,848.73
金融机构手续费	56,445.74	25,268.05
合计	195,883.82	137,970.29

（三十五）其他收益

产生其他收益的来源	本期发生额	上期发生额
财政扶持资金	1,351,000.00	1,565,250.30
个税手续费返还	32,069.91	25,995.34
稳岗补贴	1,500.00	4,624.40
增值税加计抵减		451,608.88
退伍士兵减免		5,250.00
合计	1,384,569.91	2,052,728.92

其他说明：涉及政府补助的具体信息，详见“附注八、政府补助”。

（三十六）投资收益

项目	本期发生额	上期发生额
项目投资收益	6,464,053.34	
银行理财产品的利息收入	1,391,156.39	2,294,912.35
交易性金融资产在持有期间的投资收益	25,231.50	222,814.26
处置交易性金融资产取得的投资收益	-941,320.15	-2,017,492.28
处置其他非流动金融资产取得的投资收益		16,888.88
合计	6,939,121.08	517,123.21

(三十七) 公允价值变动收益

产生公允价值变动收益的来源	本期发生额	上期发生额
交易性金融资产	1,291,243.50	5,655,256.53
合计	1,291,243.50	5,655,256.53

(三十八) 信用减值损失（损失以“-”号填列）

项目	本期发生额	上期发生额
应收账款坏账损失	3,517.30	50,108.15
其他应收款坏账损失	-208,316.83	300,193.29
合计	-204,799.53	350,301.44

(三十九) 资产处置收益（损失以“-”号填列）

资产处置收益的来源	本期发生额	上期发生额
非流动资产处置利得（损失以“-”填列）	445.05	53,092.47
合计	445.05	53,092.47

(四十) 营业外收入

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
与企业日常活动无关的政府补助	97,139.00		97,139.00
废品收入		812.04	
其他	0.21	35.16	0.21
合计	97,139.21	847.20	97,139.21

其他说明：涉及政府补助的具体信息，详见“附注八、政府补助”。

（四十一）营业外支出

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
滞纳金	2,868.23	204.37	2,868.23
其他	287.49		287.49
非流动资产毁损报废损失	155.13	110.58	155.13
合计	3,310.85	314.95	3,310.85

（四十二）所得税费用

1. 所得税费用表

项目	本期发生额	上期发生额
当期所得税费用	426,326.60	1,666,066.93
递延所得税费用	355,304.88	1,842,038.27
合计	781,631.48	3,508,105.20

2. 会计利润与所得税费用调整过程

项目	本期发生额
利润总额	-11,304,912.87
按法定/适用税率计算的所得税费用	-2,826,228.22
子公司适用不同税率的影响	-265,559.42
调整以前期间所得税的影响	40,788.75
非应税收入的影响	-431,307.88
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	104,240.70
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	-1,156,004.59
本期未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响	6,802,823.09
所得税减免优惠的影响	-1,204,271.64
研发费加计扣除的影响	-282,849.31
所得税费用	781,631.48

（四十三）现金流量表项目

1. 与经营活动有关的现金

（1）收到其他与经营活动有关的现金

项目	本期发生额	上期发生额
收到经营性往来款	10,047,852.54	11,658,725.42
政府补助等其他收益	1,481,708.91	1,601,400.04

存款利息收入	17,462.34	62,848.73
其他营业外收入	0.21	847.20
合计	11,547,024.00	13,323,821.39

(2) 支付其他与经营活动有关的现金

项目	本期发生额	上期发生额
支付经营性往来款	3,545,751.43	13,523,211.22
费用性支出	10,442,790.02	10,450,025.37
经营租赁支出	1,119,080.54	957,440.77
手续费支出	56,445.74	25,268.05
滞纳金支出	2,868.23	204.37
其他营业外支出	287.49	
期末受限货币资金	1,306,223.88	
合计	16,473,447.33	24,956,149.78

2. 与投资活动有关的现金

(1) 收到其他与投资活动有关的现金

项目	本期发生额	上期发生额
企业间借款收回的资金	15,000,000.00	
合计	15,000,000.00	

(2) 支付其他与投资活动有关的现金

项目	本期发生额	上期发生额
企业间借款借出的资金	15,000,000.00	
合计	15,000,000.00	

3. 与筹资活动有关的现金

支付其他与筹资活动有关的现金

项目	本期发生额	上期发生额
租赁负债支付的现金	2,570,380.37	3,091,624.91
合计	2,570,380.37	3,091,624.91

(四十四) 现金流量表补充资料

1. 现金流量表补充资料表

补充资料	本期金额	上期金额
1. 将净利润调节为经营活动现金流量:	-	-
净利润	-12,086,544.35	13,445,117.40

加：信用减值损失	204,799.53	-350,301.44
资产减值损失		
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	337,308.77	245,108.56
使用权资产折旧	2,218,806.99	3,052,784.52
无形资产摊销		
长期待摊费用摊销	1,038,540.59	285,394.42
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）	-445.05	-53,092.47
固定资产报废损失（收益以“－”号填列）	155.13	110.58
公允价值变动损失（收益以“－”号填列）	-1,291,243.50	-5,655,256.53
财务费用（收益以“－”号填列）	156,900.42	175,550.97
投资损失（收益以“－”号填列）	-6,939,121.08	-517,123.21
递延所得税资产减少（增加以“－”号填列）	1,265,808.60	1,180,161.17
递延所得税负债增加（减少以“－”号填列）	-910,503.72	661,877.10
存货的减少（增加以“－”号填列）	52,353.98	98,548.68
经营性应收项目的减少（增加以“－”号填列）	149,800,318.74	-24,291,923.62
经营性应付项目的增加（减少以“－”号填列）	-148,831,721.04	12,444,297.74
经营活动产生的现金流量净额	-14,984,585.99	721,253.87
2. 不涉及现金收支的重大活动：	－	－
3. 现金及现金等价物净变动情况：	－	－
现金的期末余额	9,478,729.13	70,869,712.47
减：现金的期初余额	70,869,712.47	61,468,563.28
加：现金等价物的期末余额		
减：现金等价物的期初余额		
现金及现金等价物净增加额	-61,390,983.34	9,401,149.19

2. 现金和现金等价物的构成

项目	期末余额	期初余额
一、现金	9,478,729.13	70,869,712.47
其中：库存现金		
可随时用于支付的银行存款	9,470,799.05	70,864,123.52
可随时用于支付的其他货币资金	7,930.08	5,588.95
二、现金等价物		
三、期末现金及现金等价物余额	9,478,729.13	70,869,712.47
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		

3. 不属于现金及现金等价物的货币资金

项目	本期金额	上期金额	理由
诉讼冻结资金	1,306,223.88		子公司联诺因诉讼被冻结的银行存款
合计	1,306,223.88		

(四十五) 外币货币性项目

项目	期末外币余额	折算汇率	期末折算人民币余额
货币资金	-	-	
其中：美元	146,112.97	7.0288	1,026,998.84
港币	23,450.00	0.9032	21,180.03

(四十六) 租赁

作为承租人

项目	本期金额	上期金额
租赁负债的利息费用	156,900.42	175,550.97
计入相关资产成本或当期损益的简化处理的短期租赁费用	980,689.21	908,608.36
计入相关资产成本或当期损益的简化处理的低价值资产租赁费用（已包括在上述短期租赁费用的低价值资产短期租赁费用除外）	22,787.86	48,832.41
与租赁相关的总现金流出	3,689,460.91	4,049,065.68

六、研发支出

总支出按性质列示

项目	本期发生额		合计
	费用化研发支出	资本化研发支出	
职工薪酬	1,800,465.87		1,800,465.87
折旧和摊销	74,135.01		74,135.01
技术服务	455,349.73		455,349.73
其他	11,061.17		11,061.17
合计	2,341,011.78		2,341,011.78

(续)

项目	上期发生额		合计
	费用化研发支出	资本化研发支出	
职工薪酬	1,938,818.29		1,938,818.29

折旧和摊销	96,318.81		96,318.81
技术服务	706,413.81		706,413.81
其他	10,033.62		10,033.62
合计	2,751,584.53		2,751,584.53

七、在其他主体中的权益

（一）在子公司中的权益

1. 企业集团的构成

子公司名称	注册资本 (万元)	主要 经营 地	注册 地	业务性质	持股比例(%)		取得方 式
					直接	间接	
上海热橙文化传播有限公司	100.00	上海	上海	节目内容制作与运营	100.00		直接设立
上海联诺文化传播有限公司	1,000.00	上海	上海	全媒体广告投放及策划	100.00		直接设立
上海聚萃文化传播有限公司	500.00	上海	上海	综艺/剧集 IP 内容资源采购与投放、广告投放及策划		70.00	直接设立
北京击壤科技有限公司	383.09	北京	北京	植入广告大数据分析等	45.01		购买
上海至橙文化传播有限公司	100.00	上海	上海	节目内容制作与运营	100.00		直接设立
上海有鲤文化传播有限公司	50.00	上海	上海	新媒体广告投放及策划	100.00		直接设立
上海聚鹄文化传播有限公司	100.00	上海	上海	短视频矩阵化运营、IP 带货转化	90.00		直接设立
上海竞橙文化传播有限公司	100.00	上海	上海	开发、运营线下演艺	85.00		直接设立
上海聚酷管理咨询有限	100.00	上海	上海	Social 资源采购及内容运营、品牌创意	51.00		直接设立

公司				及传播策略 策划执行			
上海聚莱芙文化发展有限公司	200.00	上海	上海	开发、运营线下演艺	51.00		直接设立
Gather (HK) Media Limited	港币 100.00	香港	香港	投资、开发线下演艺	100.00		直接设立

持有半数或以下表决权但仍控制被投资单位、以及持有半数以上表决权但不控制被投资单位的依据：

2019年7月22日，公司与陈雨、北京晨点点传媒有限公司签订关于北京击壤科技有限公司（以下简称：“北京击壤”）股权转让协议，协议约定：公司分别以人民币1元股权转让价款受让其所持有北京击壤的9.98%、30.15%股权，本次转让后，公司合计持有北京击壤45.01%股权。同时陈雨放弃其自身以及所持有宁波梅山保税港区灿林投资合伙企业（有限合伙）、北京晨点点传媒有限公司对北京击壤的表决权，本公司共计持有北京击壤表决权比例为67%。基于上述几点，对北京击壤拥有权力，并能够运用此权力影响回报金额，应将其纳入合并范围。

2. 在子公司的所有者权益份额发生变化且仍控制子公司的交易

(1) 在子公司所有者权益份额的变化情况的说明：

子公司名称	变动时间	变动前持股比例	变动后持股比例
上海联诺文化传播有限公司	2025-4-17	51.00%	100.00%
上海竞橙文化传播有限公司	2025-5-23	55.00%	85.00%
上海聚鹄文化传播有限公司	2025-11-25	80.00%	90.00%

(2) 交易对于少数股东权益及归属于母公司所有者权益的影响

项目	上海联诺文化传播有限公司	上海竞橙文化传播有限公司	上海聚鹄文化传播有限公司
购买成本/处置对价	1,960,000.00		
--现金	1,960,000.00		
减：按取得/处置的股权比例计算的子公司净资产份额	1,327,518.82		

差额	632,481.18		
其中： 调整资本公积	632,481.18		
调整盈余公积			
调整未分配利润			

其他说明：2025 年 5 月 23 日，公司以 0 元收购上海竞橙文化传播有限公司少数股东 30%股权，由于少数股东未出资，且上海竞橙文化传播有限公司经营亏损，故本次交易对少数股东权益及归属于母公司所有者权益的影响为 0 元。

2025 年 11 月 25 日，公司以 0 元收购上海聚鹄文化传播有限公司少数股东 10%股权，由于少数股东未出资，且上海聚鹄文化传播有限公司经营亏损，故本次交易对少数股东权益及归属于母公司所有者权益的影响为 0 元。

（二）其他原因的合并范围变动

2025 年 9 月 10 日，经公司总经理办公会批准投资设立全资子公司 Gather (HK) Media Limited，注册资本为港币 100 万元。

（三）在合营安排或联营企业中的权益

合营企业或联营企业名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)		对合营企业或联营企业投资的会计处理方法
				直接	间接	
上海聚晗文化传播有限公司	上海	上海	广告投放及节目制作	41.00		权益法

其他说明：截至 2025 年 12 月 31 日，上海聚晗文化传播有限公司因超额亏损，本公司对其长期股权投资期末余额为 0 元。

八、政府补助

采用总额法计入当期损益的政府补助情况

补助项目	上期金额	本期金额	计入损益的列报项目	与资产相关/与收益相关
企业扶持资金	1,351,000.00	1,565,250.30	其他收益	与收益相关
“房租通”项目支持资金	77,139.00		营业外收入	与收益相关
怀柔杨宋镇政府奖	20,000.00		营业外收入	与收益相关

励金				
稳岗补贴	1,500.00	4,624.40	其他收益	与收益相关
合 计	1,449,639.00	1,569,874.70		

九、与金融工具相关的风险

本公司在经营过程中面临各种金融风险：信用风险、流动性风险和市场风险（包括汇率风险、利率风险和其他价格风险）。上述金融风险以及本公司为降低这些风险所采取的风险管理政策如下所述：

董事会负责规划并建立本公司的风险管理架构，制定本公司的风险管理政策和相关指引并监督风险管理措施的执行情况。本公司已制定风险管理政策以识别和分析本公司所面临的风险，这些风险管理政策对特定风险进行了明确规定，涵盖了市场风险、信用风险和流动性风险管理等诸多方面。本公司定期评估市场环境及本公司经营活动的变化以决定是否对风险管理政策及系统进行更新。

本公司通过适当的多样化投资及业务组合来分散金融工具风险，并通过制定相应的风险

管理政策减少集中于单一行业、特定地区或特定交易对手的风险。

（一）信用风险

信用风险是指交易对手未能履行合同义务而导致本公司发生财务损失的风险。

本公司信用风险主要产生于货币资金、应收票据、应收账款、应收款项融资及其他应收款等。于资产负债表日，本公司金融资产的账面价值已代表其最大信用风险敞口。

本公司货币资金主要为存放于声誉良好并拥有较高信用评级的国有银行和其他大中型上市银行的银行存款，本公司认为其不存在重大的信用风险，几乎不会产生因银行违约而导致的重大损失。

此外，对于应收票据、应收账款、应收款项融资和其他应收款等，本公司设定相关政策以控制信用风险敞口。本公司基于对客户的财务状况、从第三方获取担保的可能性、信用记录及其他因素诸如目前市场状况等评估客户的信用资质并设置相应信用期。本公司会定期对客户信用记录进行监控，对于信用记录不良的客户，本公司会采用书面催款、缩短信用期或取消信用期等方式，以确保本公司的整体信用风险在可控的范围内。

期末公司相关资产的账面余额与预期信用减值损失情况如下：

项目	期末余额		期初余额	
	账面余额	减值准备	账面余额	减值准备
应收账款	67,676,701.07	15,982.70	183,684,610.51	19,500.00
其他应收款	22,635,929.85	750,216.21	2,887,381.75	541,899.38
合计	90,312,630.92	766,198.91	186,571,992.26	561,399.38

（二）流动性风险

流动性风险是指企业在履行以交付现金或其他金融资产的方式结算的义务时发生资金短缺的风险。

本公司的政策是确保拥有充足的现金以偿还到期债务。流动性风险由本公司的财务部门集中控制。财务部门通过监控现金余额、可随时变现的有价证券以及对未来 12 个月现金流量的滚动预测，确保公司在所有合理预测的情况下拥有充足的资金偿还债务。同时持续监控公司是否符合借款协议的规定，从主要金融机构获得提供足够备用资金的承诺，以满足短期和长期的资金需求。此外，本公司也会考虑与供应商协商，采用供应商融资安排以延长付款期，或者用提供给供应商提前收款的条款，以减轻公司的现金流压力。

（三）市场风险

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

1.利率风险

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

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

2.汇率风险

汇率风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。

本公司持续监控外币交易和外币资产及负债的规模，以最大程度降低面临的外汇风险。此外，公司还可能签署远期外汇合约或货币互换合约以达到规避汇率风险的目的。于本期及上期，本公司未签署任何远期外汇合约或货币互换合约。

本公司面临的汇率风险主要来源于以美元计价的金融资产和金融负债，外币金融资产和外币金融负债折算成人民币的金额列示如下：

项目	期末余额		
	美元	港币	合计
货币资金	1,026,998.84	21,180.03	1,048,178.87

十、公允价值的披露

公允价值计量所使用的输入值划分为三个层次：

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

第二层次输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。

第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值。

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

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			
	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	合计
持续的公允价值计量				
（一）交易性金融资产	24,297,757.64			24,297,757.64
以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产	24,297,757.64			24,297,757.64
（1）债务工具投资				
（2）权益工具投资	12,115,593.60			12,115,593.60
（3）其他	12,182,164.04			12,182,164.04
（二）其他非流动金融资产			7,959,312.96	7,959,312.96

十一、关联方及关联交易

（一）本企业的实际控制人情况

自然人袁春杰直接持有本公司 66.4770%的股权，为本公司的实际控制人。

（二）本企业的子公司情况

本企业子公司的情况详见附注七、（一）。

（三）本企业联营企业情况

本企业重要的联营企业详见附注七、（三）。

（四）其他关联方情况

其他关联方名称	其他关联方与本企业关系
徐燕	持股 5%及以上的股东、董事
南京大道行知文化传媒有限公司	持股 5%及以上的股东
南京瑞翀文化传媒有限公司	南京大道行知文化传媒有限公司控制的公司
刘好争	董事、董事会秘书、副总经理
陈玮	董事、财务总监
戴晏云	董事、副总经理
张沁慧	监事
马疆	监事
张静	监事

（五）关联交易情况

1. 购销商品、提供和接受劳务的关联交易

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
南京瑞翀文化传媒有限公司	提供服务	1,255,285.35	

2. 关联受托管理/承包及委托管理/出包情况

无。

3. 关联租赁情况

无。

4. 关联担保情况

无。

5. 关联方资金拆借

无。

6. 关联方资产转让、债务重组情况

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
南京大道行知文化传媒有限公司	收购股权	1,960,000.00	

7. 关键管理人员报酬

项目	本期发生额	上期发生额
关键管理人员报酬	2,034,000.00	2,592,000.00

(六) 应收、应付关联方等未结算项目情况

1. 应收项目

无。

2. 应付项目

无。

十二、承诺及或有事项

(一) 重要承诺事项

截至 2025 年 12 月 31 日，本公司对子公司未出资完毕的情况：

子公司名称	认缴出资（万元）	实缴出资（万元）	未出资（万元）
上海联诺文化传播有限公司	1,000.00	400.00	600.00
上海聚萃文化传播有限公司	350.00	70.00	280.00
上海热橙文化传播有限公司	100.00		
上海聚鹄文化传播有限公司	90.00	60.00	30.00
上海有鲤文化传播有限公司	50.00	37.50	12.50
上海聚莱芙文化发展有限公司	102.00	102.00	

除存在上述承诺事项外，截至资产负债表日，无其他需披露的承诺及或有事项。

(二) 或有事项

未决诉讼仲裁形成的或有负债及其财务影响：

本公司之控股子公司上海联诺文化传播有限公司因广告合同纠纷事宜被上海东方娱乐传媒集团有限公司起诉，截止本报告公告日，此案正在审理过程中。

十三、资产负债表日后事项

（一）重要的非调整事项

无。

（二）利润分配情况

无。

（三）销售退回

无。

十四、其他重要事项

本公司不存在需要披露的其他重要事项。

十五、母公司财务报表主要项目注释

(一) 应收账款

1. 按账龄披露

账龄	期末余额	期初余额
6 个月以内	55,278,653.10	187,986,913.18
小 计	55,278,653.10	187,986,913.18
减：坏账准备	682.95	96,168.23
合 计	55,277,970.15	187,890,744.95

2. 按坏账计提方法分类披露

类别	期末余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	
按单项计提坏账准备					
按组合计提坏账准备	55,278,653.10	100.00	682.95	0.00	55,277,970.15
其中：					
账龄风险组合	55,210,357.96	99.88			55,210,357.96
合并范围内关联方组合	68,295.14	0.12	682.95	1.00	67,612.19
合计	55,278,653.10	——	682.95	——	55,277,970.15

(续)

类别	期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	
按单项计提坏账准备					
按组合计提坏账准备	187,986,913.18	100.00	96,168.23	0.05	187,890,744.95
其中：					
账龄风险组合	178,370,089.72	94.88			178,370,089.72
合并范围内关联方组合	9,616,823.46	5.12	96,168.23	1.00	9,520,655.23
合计	187,986,913.18	——	96,168.23	——	187,890,744.95

(1) 按组合计提坏账准备：

组合计提项目：账龄风险组合

名称	期末余额
----	------

	账面余额	坏账准备	计提比例(%)
6个月以内	55,210,357.96		
合计	55,210,357.96		

(续)

名称	期初余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例(%)
6个月以内	178,370,089.72		
合计	178,370,089.72		

组合计提项目：合并范围内关联方组合

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例(%)
合并范围内关联方	68,295.14	682.95	1.00
合计	68,295.14	682.95	

(续)

名称	期初余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例(%)
合并范围内关联方	9,616,823.46	96,168.23	1.00
合计	9,616,823.46	96,168.23	

3. 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	核销	其他变动	
应收账款坏账准备	96,168.23		95,485.28			682.95
合计	96,168.23		95,485.28			682.95

4. 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款和合同资产情况

单位名称	应收账款期末余额	合同资产期末余额	应收账款和合同资产期末余额小计	占应收账款和合同资产期末余额合计数的比例(%)	应收账款坏账准备和合同资产坏账准备期末余额小计
客户 A	11,464,488.63		11,464,488.63	19.54	

客户 C	11,405,572.41		11,405,572.41	19.44	
客户 D	8,058,344.95		8,058,344.95	13.73	
客户 B	6,234,544.79		6,234,544.79	10.63	
客户 J	4,345,164.83		4,345,164.83	7.41	
合计	41,508,115.61		41,508,115.61	70.75	

（二）其他应收款

1. 项目列示

项目	期末余额	期初余额
应收利息		
应收股利	1,700,000.00	10,920,000.00
其他应收款	75,589,107.46	34,759,150.91
合计	77,289,107.46	45,679,150.91

2. 应收股利

项目(或被投资单位)	期末余额	期初余额
上海热橙文化传播有限公司	1,700,000.00	
上海联诺文化传播有限公司		6,120,000.00
上海至橙文化传播有限公司		2,900,000.00
上海有鲤文化传播有限公司		1,900,000.00
合计	1,700,000.00	10,920,000.00

3. 其他应收款

（1）按账龄披露

账龄	期末余额	期初余额
6 个月以内	51,021,758.56	25,332,299.12
7 至 12 个月	25,953,000.00	4,688,749.56
1 至 2 年	3,484,422.18	2,090,000.00
2 至 3 年	2,090,000.00	620,000.00
3 年以上	1,400,000.00	2,405,815.06
小 计	83,949,180.74	35,136,863.74
减：坏账准备	8,360,073.28	377,712.83
合 计	75,589,107.46	34,759,150.91

（2）按款项性质分类情况

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
------	--------	--------

合并范围内关联方款项	83,414,662.69	33,731,398.68
押金及保证金	503,422.18	1,373,639.18
备用金	31,095.87	6,010.82
应收暂付款		25,815.06
合计	83,949,180.74	35,136,863.74

(3) 坏账准备计提情况

按坏账准备计提方法分类披露

类别	期末余额				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例 (%)	金额	计提比 例 (%)	
单项计提预期信用损失的其他应收款	7,510,000.00	8.95	7,510,000.00	100.00	
北京击壤科技有限公司	7,510,000.00	8.95	7,510,000.00	100.00	
按组合计提预期信用损失的其他应收款	76,439,180.74	91.05	850,073.28		75,589,107.46
其中：账龄风险组合	503,422.18	0.60	91,026.65	18.08	412,395.53
合并范围内关联方组合	75,904,662.69	90.42	759,046.63	1.00	75,145,616.06
其他组合	31,095.87	0.04			31,095.87
合计	83,949,180.74	100.00	8,360,073.28		75,589,107.46

(续)

类别	期初余额				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项计提预期信用损失的其他应收款	25,815.06	0.07	25,815.06	100.00	
上海熠煦文化传媒有限公司	25,815.06	0.07	25,815.06	100.00	
按组合计提预期信用损失的其他应收款	35,111,048.68	99.93	351,897.77		34,759,150.91
其中：账龄风险组合	1,373,639.18	3.91	14,583.78	1.06	1,359,055.40
合并范围内关联方组合	33,731,398.68	96.00	337,313.99	1.00	33,394,084.69
其他组合	6,010.82	0.02			6,010.82
合计	35,136,863.74	100.00	377,712.83		34,759,150.91

(4) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未	整个存续期预期信用损失(已	

		发生信用减值)	发生信用减值)	
2025年1月1日余额	351,897.77		25,815.06	377,712.83
2025年1月1日余额	——	——	——	——
在本期				
--转入第二阶段				
--转入第三阶段				
--转回第二阶段				
--转回第一阶段				
本期计提	498,175.51		7,484,184.94	7,982,360.45
本期转回				
本期转销				
本期核销				
其他变动				
2025年12月31日余额	850,073.28		7,510,000.00	8,360,073.28

(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	款项的性质	期末余额	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例(%)	坏账准备期末余额
上海聚莱芙文化发展有限公司	往来款	38,012,000.00	6个月以内: 36,030,000.00 7至12个月: 1,982,000.00	45.28	380,120.00
上海竞橙文化传播有限公司	往来款	16,176,000.00	6个月以内: 105,000.00 7至12个月: 16,071,000.00	19.27	161,760.00
上海聚酷管理咨询有限公司	往来款	11,700,000.00	6个月以内: 6,500,000.00 7至12个月: 5,200,000.00	13.94	117,000.00
北京击壤科技有限公司	往来款	7,510,000.00	6个月以内: 1,260,000.00 7至12个月: 400,000.00 1-2年: 2,360,000.00 2-3年: 2,090,000.00 3年以上: 1,400,000.00	8.95	7,510,000.00
上海联诺文化	往来	4,261,455.00	6个月以内	5.08	42,614.55

传播有限公司	款				
合计	-	77,659,455.00	-	92.52	8,211,494.55

(三) 长期股权投资

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
对子公司投资	9,118,222.00		9,118,222.00	5,235,002.00		5,235,002.00
对联营企业投资						
合计	9,118,222.00		9,118,222.00	5,235,002.00		5,235,002.00

对子公司投资

被投资单位	期初余额 (账面价值)	减值准备 期初余额	本期增减变动				期末余额 (账面价值)	减值准备 期末余额
			追加投资	减少投资	计提减值准备	其他		
上海联诺文化传播有限公司	2,200,000.00		1,960,000.00				4,160,000.00	
上海至橙文化传播有限公司	1,000,000.00						1,000,000.00	
上海聚莱美文化发展有限公司			1,020,000.00				1,020,000.00	
Gather (HK) Media Limited			903,220.00				903,220.00	
上海聚鹏文化传播有限公司	600,000.00						600,000.00	
上海竞橙文化传播有限公司	550,000.00						550,000.00	
上海聚酷管理咨询有限	510,000.00						510,000.00	

公司							
上海有鲤文化传播有限公司	375,000.00					375,000.00	
北京击壤科技有限公司	2.00					2.00	
合计	5,235,002.00		3,883,220.00			9,118,222.00	

(四) 营业收入和营业成本

1. 营业收入和营业成本

项目	本期发生额		上期发生额	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
主营业务	241,253,519.81	234,017,723.47	500,727,423.84	485,669,651.01
其他业务				
合计	241,253,519.81	234,017,723.47	500,727,423.84	485,669,651.01

营业收入明细:

项目	本期金额	上期金额
媒介投放、内容制作及策划	241,253,519.81	500,727,423.84
合计	241,253,519.81	500,727,423.84

2. 营业收入、营业成本的分解信息

合同分类	本期金额		上期金额	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
媒介投放、内容制作及策划	241,253,519.81	234,017,723.47	500,727,423.84	485,669,651.01
合计	241,253,519.81	234,017,723.47	500,727,423.84	485,669,651.01

(五) 投资收益

项目	本期发生额	上期发生额
项目投资收益	2,285,471.83	
成本法核算的长期股权投资收益	1,700,000.00	13,820,000.00
交易性金融资产在持有期间的投资收益	25,231.50	222,814.26
处置交易性金融资产取得的投资收益	-941,320.15	-2,017,492.28
银行理财产品的利息收入	114,643.46	339,939.90
处置其他非流动金融资产取得的投资收益		16,888.88

合计	3,184,026.64	12,382,150.76
----	--------------	---------------

十六、补充资料

（一）当期非经常性损益明细表

项目	本期金额	说明
非流动资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	289.92	
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外）	1,448,139.00	
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	349,923.35	
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费		
委托他人投资或管理资产的损益	1,391,156.39	
对外委托贷款取得的损益		
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而产生的各项资产损失		
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	25,815.06	
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		
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		
非货币性资产交换损益		
债务重组损益		
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		
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		
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益		
受托经营取得的托管费收入		
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-3,155.51	
其他符合非经常性损益定义的损益项目	32,069.91	
小计	3,244,238.12	
减：企业所得税影响数（所得税减少以“-”表示）	65,221.08	
少数股东权益影响额（税后）	171,835.89	
归属于母公司所有者权益的非经常性损益净额	3,007,181.15	

(二) 净资产收益率及每股收益

报告期利润	加权平均净资产收益率 (%)	每股收益	
		基本每股收益 (元/股)	稀释每股收益(元/股)
归属于公司普通股股东的净利润	0.62	0.02	0.02
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	-1.03	-0.04	-0.04

上海聚脉文化传播股份有限公司

二〇二六年四月二十七日

附件 会计信息调整及差异情况

一、 会计政策变更、会计估计变更或重大差错更正等情况

(一) 会计数据追溯调整或重述情况

☐ 会计政策变更 ☐ 会计差错更正 ☐ 其他原因 请填写具体原因 ☒ 不适用

(二) 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正的原因及影响

☐ 适用 ☒ 不适用

二、 非经常性损益项目及金额

单位：元

项目	金额
非流动资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	289.92
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外）	1,448,139.00
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	349,923.35
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	
委托他人投资或管理资产的损益	1,391,156.39
对外委托贷款取得的损益	
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而产生的各项资产损失	
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	25,815.06
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	
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	
非货币性资产交换损益	
债务重组损益	

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	
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	
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	
受托经营取得的托管费收入	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-3,155.51
其他符合非经常性损益定义的损益项目	32,069.91
非经常性损益合计	3,244,238.12
减：所得税影响数	65,221.08
少数股东权益影响额（税后）	171,835.89
非经常性损益净额	3,007,181.15

三、 境内外会计准则下会计数据差异

☐适用 ☒不适用