



明日教育

NEEQ: 871859

青岛明日教育科技股份有限公司

Qingdao Tomorrow Education Technology 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、公司负责人门门、主管会计工作负责人门门及会计机构负责人（会计主管人员）荆大鹏保证年度报告中财务报告的真实、准确、完整。
- 三、本年度报告已经挂牌公司董事会审议通过，不存在未出席审议的董事。
- 四、北京中名国成会计师事务所（特殊普通合伙）对公司出具了标准无保留意见的审计报告。
- 五、本年度报告涉及未来计划等前瞻性陈述，不构成公司对投资者的实质承诺，投资者及相关人士均应当对此保持足够的风险认识，并且应当理解计划、预测与承诺之间的差异。
- 六、本年度报告已在“第二节会计数据、经营情况和管理层分析”之“五、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	7
第三节	重大事件.....	19
第四节	股份变动、融资和利润分配.....	24
第五节	公司治理.....	27
第六节	财务会计报告	33
附件	会计信息调整及差异情况.....	114

备查文件目录	载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的财务报表
	载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件（如有）
	报告期内在指定信息披露平台上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿
文件备置地址	青岛市市南区山东路2号华仁国际大厦

释义

释义项目		释义
本公司、公司、股份公司、明日教育、明日股份	指	青岛明日教育科技股份有限公司
股东会	指	青岛明日教育科技股份有限公司股东会
董事会	指	青岛明日教育科技股份有限公司董事会
监事会	指	青岛明日教育科技股份有限公司监事会
高级管理人员	指	总经理、财务负责人、董事会秘书
管理层	指	董事、监事、高级管理人员
转股系统	指	全国中小企业股份转让系统
挂牌	指	公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让之行为
主办券商、方正承销保荐	指	方正证券承销保荐有限责任公司
元、万元	指	人民币元、人民币万元
公司章程	指	《青岛明日教育科技股份有限公司章程》
报告期	指	2025年1月1日至2025年12月31日
上海亿速	指	上海亿速企业管理中心（有限合伙）
青岛明贤	指	青岛明贤教育管理企业（有限合伙）
华教国际	指	山东华教国际教育交流有限公司
明贤教育	指	上海明贤教育科技有限公司
上海明宝	指	上海明宝教育科技有限公司

第一节 公司概况

企业情况			
公司中文全称	青岛明日教育科技股份有限公司		
英文名称及缩写	Qingdao Tomorrow Education Technology Co., Ltd.		
法定代表人	门门	成立时间	2007年5月14日
控股股东	控股股东为（门门）	实际控制人及其一致行动人	实际控制人为（门门），一致行动人为（门门、门晓东、青岛明贤、上海亿速）
行业（挂牌公司管理型行业分类）	P 教育--P83 教育-P839 技能培训、教育辅助及其他教育-P8399 其他未列明教育		
主要产品与服务项目	学历教育、国际教育和职业教育课程体系研发及相关服务		
挂牌情况			
股票交易场所	全国中小企业股份转让系统		
证券简称	明日教育	证券代码	871859
挂牌时间	2017年8月10日	分层情况	基础层
普通股股票交易方式	<input checked="" type="checkbox"/> 集合竞价交易 <input type="checkbox"/> 做市交易	普通股总股本（股）	5,000,000
主办券商（报告期内）	方正承销保荐	报告期内主办券商是否发生变化	否
主办券商办公地址	北京市朝阳区朝南门南大街10号兆泰国际中心A座15层		
联系方式			
董事会秘书姓名	裴燕燕	联系地址	山东省青岛市山东路2号
电话	18866620973	电子邮箱	pyy@tomorrowedu.com
传真	-		
公司办公地址	山东省青岛市山东路2号	邮政编码	266000
公司网址	www.tomorrowedu.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	91370202661269138Q		
注册地址	山东省青岛市市南区江西路105号3栋2单元		
注册资本（元）	5,000,000.00	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

公司的主营业务是国际教育和职业教育课程体系研发及相关服务。公司及子公司主要提供国际教育课程、出国留学服务、推送生源服务、职业教育服务、学历教育服务等。

公司作为国际教育课程及出国留学服务、职业教育服务等相关服务提供商，拥有自主研发的多项国际课程体系、职业教育课程体系、多项软件著作权，为有留学意向的学生、企事业单位提供一站式全程的专业性服务。公司通过自有渠道（包括线上和线下）开拓业务，收入来源主要包括国际教育课程收入、出国留学服务收入、职业教育服务收入等。

公司通过各子公司已在多地开办民办特色化、寄宿制高级中学，提供高中阶段的学历教育及教学相关辅助服务。学校配备经验丰富的骨干教师团队，严格按照教育主管部门要求规范办学，学生完成学业后可获得国家承认的普通高中毕业证书。该项业务主要通过收取学费、住宿费等实现收入，成为公司学历教育服务板块的重要组成部分。

国际教育课程主要由公司与国内院校合作运营的模式开展，公司主要负责课程研发、协助推广招生、提供部分教学教务支持等工作。合作院校主要负责招生录取、推荐师资和提供教学及教学场所。师资来源主要由公司自有教师和合作院校推荐教师组成。其中主要师资力量来自于合作院校推荐教师，主要负责专业课程的教学。公司提供部分师资，主要担任班主任进行班级管理以及外语考试等课程教学。合作院校向公司支付一定金额的服务费的形式向公司支付一定比例的费用。同时，公司向学生收取一定金额的教材教辅费等学杂费用。公司在课程结束后进一步向有需求的学生提供出国留学服务等后续服务。

公司全资子公司华教国际向有留学意向的学生提供全程的境外高校入学申请的专业性服务，为众多学生开拓了成功的留学道路，使众多留学生成功接受优质的国外教育资源。

公司出国留学服务的客户主要为完成公司国际教育课程的学生以及其他有留学意向的学生。公司通过咨询访谈等形式对学生进行全面的了解及论证，并根据学生的实际情况进行详细的海外目的国、目的院校及专业的选择申请和签证规划，公司协助学生定制个性化留学方案、材料准备、递交申请、面试辅导、递交签证、预定海外服务等。该项服务主要通过向有留学意向的学生收取服务费获得收入。

为了与海内外院校建立更为稳定的关系，公司与海内外院校或海外院校在中国的招生代理机构通过签订合作协议建立合作关系，为上述院校和代理机构推送生源并获得一定的佣金收入。

公司国际教育课程主要通过自有渠道为与合作院校合作的国际课程项目进行招生。公司的生源有两

类，线上招生和线下招生。其中线上招生主要通过线上推广平台 SEM 和线上推广平台 SEO 进行。公司在今日头条、百度等搜索引擎进行广告投放，进行招生宣传，获取生源。线下招生主要通过参加各大校园推广、高校招生现场咨询会、国际教育展、学员及家长介绍以及其他招生渠道进行，公司向潜在客户介绍项目的特点、师资、优势等内容，最终由合作院校负责生源的审核和录取。出国留学服务生源主要通过国际教育课程招收的学员转推荐，即公司在国际教育课程结束后继续与有需求的学生合作，向学生提供出国留学服务等后续服务。另一方面，公司及子公司积极进行招生宣传，主动参加线上线下各类招生推广活动，直接获取有出国留学意向的生源。公司推送生源服务与出国留学服务的销售模式基本相似。公司通过与海内外院校或海内外院校在中国的招生代理机构合作，向上述院校推送生源收取佣金。公司推送生源服务的生源主要来源于公司出国留学服务所招揽的生源。公司主要通过出国留学服务，为学生选择、申请海外院校，接受服务的学生即为公司推送的生源。

公司坚持以市场为导向，围绕市场需求不断推动产品的创新和升级。公司的核心技术为公司自主研发，得到大量国外院校认可。公司技术人员受过专业的教育，了解行业目前最新的开发技术和流行趋势，具有较强的学习和创新能力。负责公司各研发项目的实际开发和落实。公司与国内外各大高校合作，引进各大高校先进的理念和科研成果，运用于产品研发和转化。

报告期内及报告期后至报告披露日，公司的商业模式未发生较大的变化。

(二) 与创新属性相关的认定情况

适用 不适用

二、主要会计数据和财务指标

单位：元

盈利能力	本期	上年同期	增减比例%
营业收入	10,497,144.44	8,542,849.95	22.88%
毛利率%	-14.97%	39.52%	-
归属于挂牌公司股东的净利润	-11,440,424.05	-2,037,739.85	-461.43%
归属于挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	-11,329,224.63	-1,110,220.82	-920.45%
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）	-201.05%	-20.08%	-
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）	-199.10%	-11.45%	-
基本每股收益	-2.29	-0.41	-458.54%

偿债能力	本期期末	上年期末	增减比例%
资产总计	446,714,567.11	90,457,810.49	393.84%
负债总计	446,285,553.55	83,683,479.71	433.30%
归属于挂牌公司股东的净资产	2,589,392.08	7,829,679.18	-66.93%
归属于挂牌公司股东的每股净资产	0.52	1.57	-66.88%
资产负债率% (母公司)	50.20%	61.03%	-
资产负债率% (合并)	99.90%	92.51%	-
流动比率	0.18	0.34	-
利息保障倍数	-2.06	-28.61	-
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	-594,636.75	-4,418,392.64	86.54%
应收账款周转率	35.23	18.02	-
存货周转率	586.90	-	-
成长情况	本期	上年同期	增减比例%
总资产增长率%	393.84%	312.86%	-
营业收入增长率%	22.88%	-33.33%	-
净利润增长率%	-1,193.90%	-170.45%	-

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	6,441,180.26	1.44%	12,818,125.81	14.17%	-49.75%
应收票据	0.00	0.00%	0.00	0%	0.00%
应收账款	150,566.03	0.03%	445,270.51	0.49%	-66.19%
预付款项	284,607.70	0.06%	247,755.34	0.27%	14.87%
其他应收款	1,246,549.84	0.28%	803,498.01	0.89%	55.14%
固定资产	338,412,668.47	75.76%	960,782.26	1.06%	35,122.62%
使用权资产	48,318,308.53	10.82%	40,797,004.63	45.10%	18.44%
无形资产	692,218.70	0.15%	1,274.85	0.00%	54,198.05%
合同负债	8,908,657.53	1.99%	3,352,599.58	3.71%	165.72%
应付职工薪酬	1,678,831.67	0.38%	530,716.64	0.59%	216.33%
应交税费	464,200.81	0.10%	334,096.83	0.37%	38.94%
其他应付款	22,199,023.20	4.97%	35,665,205.94	39.43%	-37.76%
长期借款	15,614,409.30	3.50%	0.00	0%	-
租赁负债	52,724,055.68	11.80%	41,337,768.69	45.70%	27.54%
长期应付款	332,467,120.46	74.42%	0.00	0%	-

项目重大变动原因

- 1、固定资产：主要为公司子公司为学校业务购入的教学楼，价值约 3.32 亿元（子公司在纳入合并范围前签订的协议）。
- 2、无形资产：为确保学校教学质量，公司引入先进的软件系统。
- 3、长期待摊费用：系公司用于学校改造相关支出，按照规定计入长期待摊费用。
- 4、合同负债：公司增加学历教育服务，按期确认收入，余额计入合同负债。
- 5、长期借款：为保障学校日常运营资金，借入银行贷款。
- 6、长期应付款：主要为公司子公司为学校业务购入的教学楼，价值约 3.32 亿元。

(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	10,497,144.44	-	8,542,849.95	-	22.88%
营业成本	12,068,172.90	114.97%	5,166,771.30	60.48%	133.57%
毛利率%	-14.97%	-	39.52%	-	-
销售费用	2,892,049.46	27.55%	1,580,150.24	18.50%	83.02%
管理费用	17,552,853.57	167.22%	3,237,856.35	37.90%	442.11%
财务费用	10,811,470.62	102.99%	81,008.71	0.95%	13,246.06%
信用减值损失	-48,871.50	-0.47%	-17,391.78	-0.20%	181.00%
其他收益	57,611.03	0.55%	55,494.96	0.65%	3.81%
投资收益	61,600.35	0.59%	-606,679.46	-7.10%	-110.15%
资产处置收益	0.00	0%	0.00	0%	0%
营业利润	-32,990,684.41	-314.28%	-2,111,843.99	-24.72%	-1,462.17%
营业外收入	804.26	0.01%	1,063.03	0.01%	-24.34%
营业外支出	131,579.52	1.25%	185,268.50	2.17%	-28.98%
净利润	-26,425,317.21	-251.74%	-2,042,291.93	-23.91%	-1,193.90%

项目重大变动原因

- 1、营业成本：公司增加学历教育服务板块，并为此项业务增加人工成本、场地成本及其他与教育教学相关成本。
- 2、毛利率：2025年9月首次开学，当年仅能结转高一年级学生9-12月营业收入，但为保证学校顺利开办，前期教育设施折旧、人员人工成本及场地投入成本较高，故毛利率下降。
- 3、销售费用：为学历教育服务增加相应人工成本、宣传费用等。
- 4、管理费用：为学历教育服务增加相应人工成本、场地费用及资产折旧与摊销费用等。
- 5、财务费用：主要为公司子公司为学校业务购入的教学楼，分摊未确认融资费用计入利息费用。
- 6、净利润：综合以上各项变动，净利润下降。

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	10,424,656.34	8,542,849.95	22.03%
其他业务收入	72,488.10	0.00	-
主营业务成本	12,065,844.00	5,166,771.30	133.53%
其他业务成本	2,328.90	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
国际教育课程	2,996,089.79	2,646,052.74	11.68%	-56.95%	-43.76%	-20.70%
职业教育服务	95,087.52	3,250.00	96.58%	-	-	-
推送生源	1,096,972.51	176,400.00	83.92%	-15.23%	-27.71%	2.78%
出国留学服务	127,444.26	74,340.00	41.67%	-56.04%	-65.84%	16.73%
学历教育服务	4,594,334.86	7,544,358.47	-64.21%	-	-	-
教育辅助服务	1,514,727.40	1,621,442.79	-7.05%	-	-	-

按地区分类分析

√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
华东地区	4,315,594.08	2,900,042.75	32.80%	-49.48%	-43.87%	-6.72%
华南地区	4,236,201.81	6,551,656.01	-54.66%	-	-	-
华北地区	1,872,860.45	2,614,145.24	-39.58%	-	-	-

收入构成变动的原因

- 1、国际教育课程因部分项目终止，学生数量减少，导致营业收入、营业成本均有所下降。
- 2、因国际教育课程项目学生数量减少，出国留学服务学生相应减少，导致营业收入、营业成本均有所下降。
- 3、公司2025年新增学历教育及教育辅助服务项目，同时恢复职业教育服务业务，此类营业收入、营业成本增加。
- 4、因学历教育及教育辅助服务业务开展地位于华南和华北地区，故华南和华北地区本年新增营业收入和营业成本。

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	学生	7,123,837.36	67.86%	否
2	上海交大教育(集团)有限公司	1,563,153.30	14.89%	否
3	中国海洋大学	559,996.76	5.33%	否
4	GLOBAL EDUCATION ALLIANCE LIMITED	520,785.09	4.96%	否
5	CURTIN EDUCATION CENTRE PTE. LTD.	179,788.13	1.71%	否
合计		9,947,560.64	94.75%	-

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	广州南沙置学科技有限公司	417,011,348.18	83.95%	否
2	天津上仓工业区投资有限公司	41,025,359.28	8.26%	否
3	天津市津南区葛沽镇人民政府	13,106,046.99	2.64%	否
4	天津鑫隆建筑工程有限公司	4,700,000	0.95%	否
5	天津世纪全景装饰有限公司	3,200,000	0.64%	否
合计		479,042,754.45	96.44%	-

(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	-594,636.75	-4,418,392.64	86.54%
投资活动产生的现金流量净额	-26,639,166.14	2,857,364.53	-1,032.30%
筹资活动产生的现金流量净额	20,856,857.34	-1,146,899.00	1,918.54%

现金流量分析

- 1、投资活动产生的现金流量净额：主要因为学校购建固定资产、无形资产产生的现金流量增加；
- 2、筹资活动产生的现金流量净额：主要因为学校借入银行贷款及股东转入借款。

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
山东华教国际	控股子公司	自费出国留学	3,000,000.00	6,161,783.94	4,974,037.16	1,940,041.94	814,634.77

教育交流有限公司		中介					
青岛明日教育投资管理有限公司	控股子公司	暂未开展业务	2,000,000.00	8,880.94	-119.06	0.00	1.80
上海明贤教育科技有限公司	控股子公司	国际教育和职业教育课程体系研发及相关服务	2,000,000.00	12,142,368.12	3,167,481.42	2,587,603.08	936,584.11
上海明门教育科技有限公司	控股子公司	暂未开展业务	2,000,000.00	76,928.71	-45,971.29	0.00	-9,868.05
上海明宝教育科技有限公司	控股子公司	国际教育课程服务	1,000,000.00	410,425.86	-1,196,389.57	103,069.28	-1,665,762.66
上海交贤教育科技有限公司	控股子公司	暂未开展业务	1,600,000.00	398.45	-11,411.55	0.00	-1,302.77
北京明贤思齐科教技术	控股子公司	暂未开展业务	1,000,000.00	888,878.48	-121.52	0.00	-121.52

有限公司							
天津明贤思齐教育科技有限公司	控股子公司	教育	960,000.00	8,773,223.42	560,375.76	0.00	-344,999.01
广州明贤企业管理有限公司	控股子公司	暂未开展业务	950,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00
广州明贤思齐科教投资有限公司	控股子公司	暂未开展业务	720,000.00	300.21	0.20	0.00	0.20
上交思源（上海）教育科技有限公司	控股子公司	智慧化国际学校业务	1,950,000.00	279,226.23	228,935.39	95,087.52	-170,399.78
上交思源（天津）科技发展有限公司	控股子公司	暂未开展业务	3,000,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00
上交思源（天津）科技产业有	控股子公司	教育	1,000,000.00	51,462,496.50	-6,271,408.90	0.00	-4,572,221.80

限公司							
广州交贤科教投资有限公司	控股子公司	教育	5,000,000.00	27,423,148.13	19,313,675.38	72,488.10	-554,479.28
上交思源(广东)科教投资有限公司	控股子公司	暂未开展业务	5,000,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00
广州市明贤实验高级中学有限公司	控股子公司	教育	20,000,000.00	364,120,071.36	4,686,109.75	3,536,002.79	-15,313,890.25
广州明贤实高管理服务服务有限公司	控股子公司	教育辅助服务	1,000,000.00	2,473,411.61	-16,535.24	700,199.02	-16,535.24
天津市明贤未来高级中学有限公司	控股子公司	教育	6,000,000.00	28,863,426.49	887,284.35	1,872,860.45	-5,112,715.65
上海明析科技发展有限	控股子公司	暂未开展业务	1,000,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00

公司							
上交数云（上海）科技发展有限公司	控股子公司	暂未开展业务	2,000,000.00	716.03	-284.97	0.00	-284.97
四川上交思源教育科技有限公司	参股公司	暂未开展业务	5,000,000.00	2,384.47	-1,315.53	0.00	-152.23
重庆交贤科技发展有限公司	参股公司	暂未开展业务	3,000,000.00	0.00	-500.00	0.00	-129.79

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
四川上交思源教育科技有限公司	在中西部地区开展智慧化国际学校相关业务，与公司布局国际化学校的业务较为契合和互补。	进一步增强公司在中西部地区智慧化国际学校和教育科技方面的布局范围和互补能力。
重庆交贤科技发展有限公司	在除中西部以外的地区开展智慧化国际学校相关业务，与公司布局国际化学校的业务较为契合和互补。	进一步增强公司在除中西部以外的地区智慧化国际学校和教育科技方面的布局范围和互补能力。

(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
天津农村商业银行股份有限公司	银行理财产品	通知存款	0	0	自有资金

光大理财有限 责任公司	银行理财产品	光银现金 A (EB4395)	0	0	自有资金
信银理财有限 责任公司	银行理财产品	信银理财日盈 象天天利 229 号现金管理型 理财产品	0	0	自有资金

非金融机构委托理财、高风险委托理财或单项金额重大的委托理财

适用 不适用

(三) 公司控制的结构化主体情况

适用 不适用

(四) 合并范围内包含私募基金管理人的情况

适用 不适用

五、 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
政策变动风险	<p>国家对教育行业的宏观政策调整将带来公司市场需求的波动和产业竞争状况的变化。此外，国家对于投资、税收、利率等经济政策的调整对本行业同样有着广泛的影响。近些年随着整体经济环境的不确定增加，人均消费承受能力和消费意愿降低，未来高收费的、非必须的教育服务与产品受欢迎率有可能受其影响出现下降的风险，进而影响到教育行业的发展。</p> <p>应对措施：公司密切关注市场及国家政策的最新动向，详细了解及收集最新的移民政策及消费者的需求，加大公司服务及品牌的宣传力度，增强公司市场竞争力。</p>
公司实际控制人不当控制的风险	<p>公司股东门门直接持有公司 70.00%的股权，并作为上海亿速、青岛明贤的执行事务合伙人，能实际控制上海亿速、青岛明贤的表决权，进而可合计控制公司 95%的表决权，能对公司股东会决议产生实质性影响，且门门担任公司的董事长兼总经理，能实际控制公司的经营管理和重大决策，为公司的实际控制人。</p> <p>尽管公司已建立了较为完善的法人治理结构和规章制度体系，在组织和制度上对控股股东的行为进行了规范，以保护公司及</p>

	<p>中小股东的利益，但公司控股股东仍可凭借其控股地位，通过行使表决权的方式对公司的决策实施重大影响，因此公司在一定程度上存在实际控制人不当控制的风险。</p> <p>应对措施：公司根据现代企业的治理要求，严格遵循相关法律法规的规定，维护中小股东的权益，保证广大投资者的利益。</p>
<p>公司业务规模较小的风险</p>	<p>公司自 2011 年度正式开展国际教育和职业教育课程体系研发及相关服务。国际教育行业是政府鼓励和支持的行业、具有良好的市场前景，但公司现有业务及资产规模相对较小，在市场出现较大不利变化时，可能出现业绩增长速度降低，抵御市场风险的能力偏弱。</p> <p>应对措施：公司在维护和稳定现有客户的基础上，积极开拓新的市场。加强国际教育和职业教育课程体系研发，拓展相关业务领域。公司持续提供优质的出国留学及职业培训服务，通过服务提升营销能力，并以此形成较高的客户粘性、扩大市场份额和一定的毛利率水平。</p>
<p>本期重大风险是否发生重大变化：</p>	<p>为进一步掌握业务的主动权，公司主营业务的模式计划由与合作单位合办教育过渡为自营自办教育（学校），对教育行业的宏观政策关注范围更为广泛，故对“政策变动风险”进行了重新修订。根据教育行业目前的招聘及就业形势，以及公司目前的招聘情况，候选师资较为充足，且这种情况预计将持续一段时间，故目前师资不足的风险消除。</p>

第三节 重大事件

一、 重大事件索引

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

(一) 重大事件详情（如事项存在选择以下表格填列）

(一) 诉讼、仲裁事项

本报告期公司无重大诉讼、仲裁事项

(二) 公司发生的提供担保事项

报告期内履行的及尚未履行完毕的担保累计金额超过挂牌公司本年度末合并报表经审计净资产绝对值的 10%

是 否

单位：元

序号	被担保人	担保金额	实际履行担保责任的金额	担保余额	担保期间		责任类型	被担保人是否为挂牌公司控股股东、实际控制人	是否履行必要的决策程序	是否已被采取监管措施
					起始	终止				

								及其控制的企业		
1	天津市明贤未来高级中学有限公司	10,000,000.00	0	8,449,409.30	2025年6月30日	2028年6月12日	连带	是	已事前及时履行	否
合计	-	10,000,000.00	0	8,449,409.30	-	-	-	-	-	-

可能承担或已承担连带清偿责任的担保合同履行情况

无。

公司提供担保分类汇总

单位：元

项目汇总	担保金额	担保余额
报告期内挂牌公司提供担保（包括对表内子公司提供担保）	10,000,000.00	8,449,409.30
公司及表内子公司为挂牌公司股东、实际控制人及其关联方提供担保	0	0
公司直接或间接为资产负债率超过 70%（不含本数）的被担保人提供担保	10,000,000.00	8,449,409.30
公司担保总额超过净资产 50%（不含本数）部分的金额	8,705,303.96	7,154,713.26
公司为报告期内出表公司提供担保	0	0

应当重点说明的担保情况

适用 不适用

预计担保及执行情况

适用 不适用

(三) 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

(四) 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
公告编号：	出售资产	广州明贤思齐科	20,500,000 元	否	否

2025-034		教投资有限公司 公司 28%股权			
公告编号： 2025-045	出售资产	上交思源(天津) 科技产业有限公 司 12.5%股权	3,744,000.00元	否	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

本次交易主要基于公司发展规划的需要，进一步优化公司战略布局，提升公司业务，增强公司盈利能力，不会对公司的经营及财务产生重大不利影响。

(五) 承诺事项的履行情况

承诺主体	承诺开始日期	承诺结束日期	承诺来源	承诺类型	承诺具体内容	承诺履行情况
公司	2017年8月 10日	-	挂牌	其他承诺 (诚信承诺，见公开转让说明书承诺事项详细情况所述)	其他(诚信承诺，见公开转让说明书承诺事项详细情况所述)	正在履行中
董监高	2017年8月 10日	-	挂牌	其他承诺 (诚信承诺，见公开转让说明书承诺事项详细情况所述)	其他(诚信承诺，见公开转让说明书承诺事项详细情况所述)	正在履行中
其他	2017年8月 10日	-	挂牌	其他承诺 (股权明晰承诺，见公开转让说明书承诺事项详细情况所述)	其他(股权明晰承诺，见公开转让说明书承诺事项详细情况所述)	正在履行中
实际控制人 或控股股东	2017年8月 10日	-	挂牌	其他承诺 (取得全部经营许可资质的承诺，见	其他(取得全部经营许可资质的承诺，见公开转让说明书承诺事项详细情况所	正在履行中

				公开转让说明书承诺事项详细情况所述)	述)	
实际控制人或控股股东	2017年8月10日	-	挂牌	同业竞争承诺	承诺不构成同业竞争	正在履行中
董监高	2017年8月10日	-	挂牌	同业竞争承诺	承诺不构成同业竞争	正在履行中
实际控制人或控股股东	2017年8月10日	-	挂牌	其他承诺(关联交易承诺)	其他(关联交易承诺)	正在履行中
实际控制人或控股股东	2017年8月10日	-	挂牌	其他承诺(补缴社保和公积金的承诺)	其他(补缴社保和公积金的承诺)	正在履行中
董监高	2017年8月10日	-	挂牌	其他承诺(诚信承诺)	其他(诚信承诺)	正在履行中
公司	2017年8月10日	-	挂牌	其他承诺(无违法违规承诺)	其他(无违法违规承诺)	正在履行中
董监高	2017年8月10日	-	挂牌	其他承诺(无违法违规承诺)	其他(无违法违规承诺)	正在履行中
其他	2017年8月10日	-	挂牌	限售承诺	其他(限售承诺)	正在履行中
公司	2017年8月10日	-	挂牌	其他承诺(合法合规经营承诺)	其他(合法经营承诺)	正在履行中
实际控制人或控股股东	2017年8月10日	-	挂牌	其他承诺(承诺因合作院校无法做留学备案而发生纠纷的所有责任的承诺)	其他(承诺因合作院校无法做留学备案而发生纠纷的所有责任的承诺)	正在履行中

超期未履行完毕的承诺事项详细情况

无

(六) 调查处罚事项

2024年10月8日，青岛明日教育科技股份有限公司（以下简称明日教育）全资子公司上海明贤教育科技有限公司（以下简称明贤教育）参股的上交思源（上海）教育科技有限公司（以下简称上交思源）进行减资。根据上交思源10月8日股东会决议，减资前，明贤教育持有上交思源33%的股权，未纳入明日教育合并报表范围；减资完成后，明贤教育持有上交思源50.77%的股权，获得控制权，上交思源由明贤教育的参股公司变为控股子公司，应纳入明日教育合并报表范围，对明日教育资产和业务产生重大影响。上述减资事项于2024年12月30日完成。截至2024年9月30日，上交思源未经审计合并报表的资产总额为3,370.28万元，占明日教育2023年度经审计合并报表资产总额的比例为153.82%。根据《非上市公众公司重大资产重组管理办法》（以下简称《重组办法》）的相关规定，上述减资事项构成重大资产重组，挂牌公司未规范履行内部审议程序及信息披露义务，未及时提交股票停牌申请。明日教育实施重大资产重组交易未按规定履行重组程序及信息披露义务即实施完毕，违反了《重组办法》第十四条、第十五条，《全国中小企业股份转让系统挂牌公司治理规则》（以下简称《公司治理规则》）第八十一条，《全国中小企业股份转让系统非上市公众公司重大资产重组业务细则》第八条、第十六条的规定，构成重大资产重组违规。

实际控制人、董事长、总经理门门知悉上述重大资产重组事项，未能忠实、勤勉地履行职责，违反了《重组办法》第六条，《公司治理规则》第五条、第五十五条，《全国中小企业股份转让系统挂牌公司信息披露规则》（以下简称《信息披露规则》）第三条的规定，对上述违规行为负有责任。董事会秘书、财务负责人李双双未及时关注对公司财务报表有重大影响的重大的投资事项，未能忠实、勤勉履行职责，违反了《重组办法》第六条，《公司治理规则》第五条、第五十五条，《信息披露规则》第三条的规定，对上述违规行为负有责任。鉴于上述违规事实及情节，根据《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》第6.2条、第6.3条及《全国中小企业股份转让系统自律监管措施和纪律处分实施细则》第三十九条的规定，全国股转公司作出如下决定：给予明日教育、门门、李双双通报批评的纪律处分，并记入证券期货市场诚信档案。

第四节 股份变动、融资和利润分配

一、普通股股本情况

(二) 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	1,541,666	30.83%	0	1,541,666	30.83%
	其中：控股股东、实际控制人	875,000	17.50%	0	875,000	17.50%
	董事、监事、高管	0	0%	0	0	0%
	核心员工	0	0%	0	0	0%
有限售条件股份	有限售股份总数	3,458,334	69.17%	0	3,458,334	69.17%
	其中：控股股东、实际控制人	2,625,000	52.50%	0	2,625,000	52.50%
	董事、监事、高管	0	0%	0	0	0%
	核心员工	0	0%	0	0	0%
总股本		5,000,000	-	0	5,000,000	-
普通股股东人数						4

股本结构变动情况

适用 不适用

(三) 普通股前十名股东情况

单位：股

序号	股东名称	期初持股数	持股变动	期末持股数	期末持股比例%	期末持有有限售股份数量	期末持有无限售股份数量	期末持有的质押股份数量	期末持有的司法冻结股份数量
1	门门	3,500,000	0	3,500,000	70%	2,625,000	875,000	0	0
2	上海亿速企业管理中心(有限合伙)	1,000,000	0	1,000,000	20%	666,667	333,333	0	0
3	青岛明贤教育管理企业(有限合伙)	250,000	0	250,000	5%	166,667	83,333	0	0
4	门晓东	250,000	0	250,000	5%	0	250,000	0	0
合计		5,000,000	0	5,000,000	100%	3,458,334	1,541,666	0	0

普通股前十名股东情况说明

适用 不适用

普通股前十名股东间相互关系说明：公司的自然人股东门晓东与门门系父子关系，门门为上海亿速、青岛明贤的普通合伙人、执行事务合伙人，出资比例分别为 1.00%、1.00%，门晓东为青岛明贤的有限合伙人，出资比例为 83.2438%，除上述情形外，公司股东之间不存在其他关联关系。

二、 控股股东、实际控制人情况

是否合并披露

是 否

报告期内控股股东、实际控制人未发生变化。

是否存在尚未履行完毕的特殊投资条款

是 否

三、 报告期内的普通股股票发行及募集资金使用情况

(一) 报告期内的股票发行情况

适用 不适用

(二) 存续至报告期的募集资金使用情况

适用 不适用

四、 存续至本期的优先股股票相关情况

适用 不适用

五、 存续至本期的债券融资情况

适用 不适用

六、 存续至本期的可转换债券情况

适用 不适用

七、 权益分派情况

(一) 报告期内的利润分配与公积金转增股本情况

适用 不适用

利润分配与公积金转增股本的执行情况

适用 不适用

(二) 权益分派预案

适用 不适用

第五节 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				
门门	董事长、总经理	男	1982年4月	2023年5月26日	2026年5月25日	3,500,000	0	3,500,000	70%
裴燕燕	董事会秘书	女	1982年10月	2025年8月25日	2026年5月25日	0	0	0	0%
裴燕燕	董事	女	1982年10月	2023年9月4日	2026年5月25日	0	0	0	0%
荆大鹏	董事	男	1982年1月	2025年10月13日	2026年5月25日	0	0	0	0%
荆大鹏	财务负责人	男	1982年1月	2025年9月26日	2026年5月25日	0	0	0	0%
钱磊	董事	男	1980年4月	2023年5月26日	2026年5月25日	0	0	0	0%
刘姗	董事	女	1982年6月	2025年9月10日	2026年5月25日	0	0	0	0%
鞠华	监事会主席	女	1994年12月	2025年9月26日	2026年5月25日	0	0	0	0%
鞠华	监事	女	1994年12月	2023年5月26日	2026年5月25日	0	0	0	0%
王雯雯	职工监事	女	1987年7月	2023年8月15日	2026年5月25日	0	0	0	0%
杜修	监事	女	1994年	2025年	2026年	0	0	0	0%

燕			7月	9月10日	5月25日				
---	--	--	----	-------	-------	--	--	--	--

董事、监事、高级管理人员与股东之间的关系

董事、监事、高级管理人员与股东之间无其他关系。

(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
裴燕燕	董事	新任	董事、董事会秘书	李双双辞去职务后，需选出新任董事会秘书
荆大鹏	监事会主席、监事	新任	董事、财务负责人	因个人原因辞去监事；李双双、陈文鑫辞去职务后，董事会人数低于最低人数，需选出新任董事
刘姗	无	新任	董事	李双双、陈文鑫辞去职务后，董事会人数低于最低人数，需选出新任董事
杜修燕	无	新任	监事	荆大鹏辞去职务后，监事会人数低于最低人数，需选出新任监事
鞠华	监事	新任	监事会主席、监事	荆大鹏辞去职务后，需选出新任监事会主席
李双双	董事、财务负责人、董事会秘书	离任	无	个人原因辞任
陈文鑫	董事	离任	无	个人原因辞任

报告期内新任董事、监事、高级管理人员专业背景、主要工作经历等情况

适用 不适用

1、刘姗，女，汉族，1982年6月出生，中国国籍，无境外居留权，本科学历。2005年1月至2009年9月，任山教留学青岛分公司负责人；2009年10月至2011年12月，任艾迪留学青岛分公司负责人；2012年1月至2012年12月，任学美留学济南分公司负责人；2019年4月至今，任公司山大业务部负

责人。

2、杜修燕，女，汉族，1994年7月出生，中国国籍，无境外居留权，本科学历。2016年12月至2017年3月，任青岛明日教育咨询有限公司财务部会计；2017年3月至2020年5月，任青岛明日教育科技股份有限公司财务部会计；2020年5月至2022年12月，任青岛明日教育科技股份有限公司财务部财务负责人；2022年5月至2022年12月，任青岛明日教育科技股份有限公司董事及董事会秘书。

3、荆大鹏，男，汉族，1982年1月出生，中国国籍，无境外居留权，大专学历。2005年3月至2007年1月，任青岛路通信息技术事业部售前工程师；2007年1月至2010年10月，任青岛通软网络科技有限公司销售经理；2010年10月至2017年3月，任青岛矩阵网络科技有限公司总经理及财务；2014年3月至2014年7月，任青岛畅联信息工程有限公司销售经理；2015年11月至2016年9月，任青岛明日教育咨询有限公司信息部经理；2016年10月至今，任山东华教国际教育交流有限公司执行董事；2017年3月至2020年3月，任青岛明日教育科技股份有限公司监事及信息技术部经理；2017年4月至今，任山东华教国际教育交流有限公司总经理；2020年5月至2023年5月，任青岛明日教育科技股份有限公司监事及信息技术部经理；2022年4月至今，任上交思源（天津）科技产业有限公司经理及财务；2023年5月至2025年8月，任青岛明日教育科技股份有限公司监事及信息技术部经理。

4、裴燕燕，女，汉族，1982年10月出生，中国国籍，无境外居留权，本科学历。2005年8月至2008年1月，任青岛洛阳路第三小学教师；2008年4月至今，任公司运营总监；2017年3月至2023年8月14日，任公司监事，2023年9月4日至今，任公司董事。

（四）董事、高级管理人员的股权激励情况

适用 不适用

二、员工情况

（一）在职员工（公司及控股子公司）情况

按工作性质分类	期初人数	本期新增	本期减少	期末人数
行政管理人员	5	15	0	20
财务人员	3	3	0	6
技术人员	2	0	1	1
销售人员	11	4	4	11
市场人员	3	0	3	0
教务人员	7	5	7	5
教学人员	0	38	0	38
后勤人员	4	24	3	25

员工总计	35	89	18	106
------	----	----	----	-----

按教育程度分类	期初人数	期末人数
博士	2	0
硕士	7	11
本科	19	80
专科	6	8
专科以下	1	7
员工总计	35	106

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

无。

(二) 核心员工（公司及控股子公司）情况

适用 不适用

三、 公司治理及内部控制

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

(一) 公司治理基本情况

公司重大事项的决策和表决程序都严格按照《公司章程》、《公司法》、《证券法》、《非上市公众公司监督管理办法》等相关法律法规以及全国股转系统制定的相关业务规则的要求，不断完善法人治理结构，建立行之有效的内控管理体系，确保公司规范运作。2020 年度，为提高公司治理水平，根据股转公司新颁布的《全国中小企业股份转让系统挂牌公司治理规则》及《全国中小企业股份转让系统挂牌公司信息披露规则》，公司修订了《公司章程》及《股东会议事规则》、《董事会议事规则》、《对外担保管理制度》、《关联交易规则》、《对外投资管理制度》、《投资者关系管理制度》、《监事会议事规则》等各项公司治理制度。报告期内未建立新的治理制度。

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，未出现重大违法、违规现象和重大缺陷，能够切实履行应尽的职责和义务。

(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

- 1、业务独立情况：公司拥有完整的业务体系，建立了与业务体系配套的管理制度和相应的职能机构，能够独立开展业务，在业务上完全独立于股东和其他关联方，报告期内，不存在影响。
- 2、资产完整情况：公司不存在被控制股东、实际控制人及其控制的企业占用资产以及为控制股东、实际控制人及其控制的企业或其他关联方提供担保的情形。不存在公司资金被股东及其他关联方占用的情况，不存在公司资金、资产以及其他资源被股东及其他关联方转移的情况。
- 3、机构独立情况：公司拥有完全的机构设置自主权，建立了符合公司经营需要及适应自身业务特点的职能机构，不存在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业干预公司机构设置的情形。
- 4、人员独立情况：公司董事、监事及高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定产生和任职，不存在控股股东、实际控制人超越公司董事会和股东大会做出人事任免的情形。
- 5、财务独立情况：公司成立以来，设立了独立的财务部门，并配备了相关的财务人员，建立了独立的会计核算体系，建立了符合国家相关法律法规的会计制度和财务管理制度；公司按照《公司章程》规定独立进行财务决策，不存在控股股东、实际控制人干预公司资金使用的情况；公司在银行单独开立账户，并依法独立纳税，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业混合纳税现象。

(四) 对重大内部管理制度的评价

- 1、内部控制制度建设情况：根据中国证监会等五部委联合发布的《企业内部控制基本规范》及相关配套指引的要求，公司董事会结合公司实际情况和未来发展状况，按照公司治理方面的制度正在逐步进行内部管理及运行的规范化，建立规范的内部控制体系。
- 2、关于会计核算体系：本年度内，公司按照国家法律、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政策，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。
- 3、关于财务管理体系：报告期内，公司严格贯彻和落实各项公司财务管理制度，在国家政策及制度的指引下，做到有序工作、严格管理，继续完善公司财务管理体系。

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

第六节 财务会计报告

一、 审计报告

是否审计	是	
审计意见	无保留意见	
审计报告中的特别段落	<input checked="" type="checkbox"/> 无 <input type="checkbox"/> 强调事项段 <input type="checkbox"/> 其他事项段 <input type="checkbox"/> 持续经营重大不确定性段落 <input type="checkbox"/> 其他信息段落中包含其他信息存在未更正重大错报说明	
审计报告编号	中名国成审字【2026】第 0613 号	
审计机构名称	北京中名国成会计师事务所（特殊普通合伙）	
审计机构地址	北京市东城区建国门内大街 18 号恒基中心办一 910 单元	
审计报告日期	2026 年 4 月 28 日	
签字注册会计师姓名及连续签字年限	张丽冰	吕航
	1 年	1 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）	10 万	

审计报告

中名国成审字【2026】第 0613 号

青岛明日教育科技股份有限公司全体股东：

一、 审计意见

我们审计了青岛明日教育科技股份有限公司全体股东（以下简称明日教育公司）财务报表，包括 2025 年 12 月 31 日的合并及公司资产负债表，2025 年度的合并及公司利润表、合并及公司现金流量表、合并及公司股东权益变动表以及相关财务报表附注。

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

二、 形成审计意见的基础

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

三、 其他信息

明日教育公司管理层（以下简称管理层）对其他信息负责。其他信息包括明日教育公司 2025 年年

度报告中涵盖的信息，但不包括财务报表和我们的审计报告。

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

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

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

四、管理层和治理层对财务报表的责任

明日教育公司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，管理层负责评估明日教育公司的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项（如适用），并运用持续经营假设，除非管理层计划清算明日教育公司、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督明日教育公司的财务报告过程。

五、注册会计师对财务报表审计的责任

我们的目标是对财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证，并出具包含审计意见的审计报告。合理保证是高水平的保证，但并不能保证按照审计准则执行的审计在某一重大错报存在时总能发现。错报可能由于舞弊或错误导致，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，就可能对明日教育公司的持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关

披露；如果披露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来的事项或情况可能导致明日教育公司不能持续经营。

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

(6) 就明日教育公司中实体或业务活动的财务信息获取充分、适当的审计证据，以对财务报表发表意见。我们负责指导、监督和执行集团审计，并对审计意见承担全部责任。

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

北京中名国成会计师事务所
(特殊普通合伙)

中国注册会计师 吕航
(项目合伙人)

中国注册会计师 张丽冰

中国·北京

二〇二六年四月二十八日

二、 财务报表

(一) 合并资产负债表

单位：元

项目	附注	2025年12月31日	2024年12月31日
流动资产：			
货币资金	五、1	6,441,180.26	12,818,125.81
结算备付金			
拆出资金			
交易性金融资产			
衍生金融资产			
应收票据			
应收账款	五、2	150,566.03	445,270.51
应收款项融资			
预付款项	五、3	284,607.70	247,755.34
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、4	1,246,549.84	803,498.01
其中：应收利息			
应收股利			
买入返售金融资产			

存货	五、5	41,125.25	
其中：数据资源			
合同资产			
持有待售资产			
一年内到期的非流动资产	五、6		50,000.00
其他流动资产	五、7		9,589.81
流动资产合计		8,164,029.08	14,374,239.48
非流动资产：			
发放贷款及垫款			
债权投资			
其他债权投资			
长期应收款			
长期股权投资	五、8		
其他权益工具投资			
其他非流动金融资产			
投资性房地产			
固定资产	五、9	338,412,668.47	960,782.26
在建工程			
生产性生物资产			
油气资产			
使用权资产	五、10	48,318,308.53	40,797,004.63
无形资产	五、11	692,218.70	1,274.85
其中：数据资源			
开发支出			
其中：数据资源			
商誉			
长期待摊费用	五、12	10,784,630.11	
递延所得税资产	五、13	7,712,132.27	967,998.27
其他非流动资产	五、14	32,630,579.95	33,356,511.00
非流动资产合计		438,550,538.03	76,083,571.01
资产总计		446,714,567.11	90,457,810.49
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、15	1,967,620.48	428,079.80
预收款项			
合同负债	五、16	8,908,657.53	3,352,599.58
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、17	1,678,831.67	530,716.64
应交税费	五、18	464,200.81	334,096.83
其他应付款	五、19	22,199,023.20	35,665,205.94
其中：应付利息	五、19	17,629.17	
应付股利			
应付手续费及佣金			
应付分保账款			
持有待售负债			
一年内到期的非流动负债	五、20	10,210,195.52	1,968,855.47
其他流动负债		50,410.44	66,156.76
流动负债合计	五、21	45,478,939.65	42,345,711.02
非流动负债：			
保险合同准备金			
长期借款	五、22	15,614,409.30	
应付债券			
其中：优先股			
永续债			
租赁负债	五、23	52,724,055.68	41,337,768.69
长期应付款	五、24	332,467,120.46	
长期应付职工薪酬			
预计负债			
递延收益			
递延所得税负债	五、13	1,028.46	
其他非流动负债			
非流动负债合计		400,806,613.90	41,337,768.69
负债合计		446,285,553.55	83,683,479.71
所有者权益（或股东权益）：			
股本	五、25	5,000,000.00	5,000,000.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积	五、26	6,200,136.95	
减：库存股			
其他综合收益			
专项储备			
盈余公积	五、27	146,685.55	146,685.55
一般风险准备			
未分配利润	五、28	-8,757,430.42	2,682,993.63
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计		2,589,392.08	7,829,679.18
少数股东权益		-2,160,378.52	-1,055,348.40

所有者权益（或股东权益）合计		429,013.56	6,774,330.78
负债和所有者权益（或股东权益） 总计		446,714,567.11	90,457,810.49

法定代表人：门门

主管会计工作负责人：门门

会计机构负责人：荆大鹏

（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		110,061.10	5,667,249.82
交易性金融资产			
衍生金融资产			
应收票据			
应收账款	十四、1	150,566.03	445,270.51
应收款项融资			
预付款项		36,933.31	119,755.34
其他应收款	十四、2	3,445,342.18	134,651.32
其中：应收利息			
应收股利			
买入返售金融资产			
存货			
其中：数据资源			
合同资产			
持有待售资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			9,589.81
流动资产合计		3,742,902.62	6,376,516.80
非流动资产：			
债权投资			
其他债权投资			
长期应收款			
长期股权投资	十四、3	2,000,000.00	2,000,000.00
其他权益工具投资			
其他非流动金融资产			
投资性房地产			
固定资产		168,250.30	210,479.25
在建工程			
生产性生物资产			
油气资产			
使用权资产		20,569.17	143,984.35
无形资产			1,274.85

其中：数据资源			
开发支出			
其中：数据资源			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产		158,929.61	114,475.51
其他非流动资产			
非流动资产合计		2,347,749.08	2,470,213.96
资产总计		6,090,651.70	8,846,730.76
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		12,000.00	209,330.00
预收款项			
卖出回购金融资产款			
应付职工薪酬		89,495.98	83,286.00
应交税费		4,121.02	93,677.37
其他应付款		2,950,649.99	4,639,011.27
其中：应付利息			
应付股利			
合同负债			246,813.68
持有待售负债			
一年内到期的非流动负债			127,299.08
其他流动负债			
流动负债合计		3,056,266.99	5,399,417.40
非流动负债：			
长期借款			
应付债券			
其中：优先股			
永续债			
租赁负债			
长期应付款			
长期应付职工薪酬			
预计负债			
递延收益			
递延所得税负债		1,028.46	
其他非流动负债			
非流动负债合计		1,028.46	0.00
负债合计		3,057,295.45	5,399,417.40
所有者权益（或股东权益）：			
股本		5,000,000.00	5,000,000.00

其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积			
减：库存股			
其他综合收益			
专项储备			
盈余公积		146,685.55	146,685.55
一般风险准备			
未分配利润		-2,113,329.30	-1,699,372.19
所有者权益（或股东权益）合计		3,033,356.25	3,447,313.36
负债和所有者权益（或股东权益）合计		6,090,651.70	8,846,730.76

（三） 合并利润表

单位：元

项目	附注	2025年	2024年
一、营业总收入	五、29	10,497,144.44	8,542,849.95
其中：营业收入		10,497,144.44	8,542,849.95
利息收入			
已赚保费			
手续费及佣金收入			
二、营业总成本		43,558,168.73	10,086,117.66
其中：营业成本	五、29	12,068,172.90	5,166,771.30
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、30	233,622.18	20,331.06
销售费用	五、31	2,892,049.46	1,580,150.24
管理费用	五、32	17,552,853.57	3,237,856.35
研发费用			
财务费用	五、33	10,811,470.62	81,008.71
其中：利息费用	五、33	10,813,327.93	77,536.62
利息收入	五、33	18,243.54	5,269.59
加：其他收益	五、34	57,611.03	55,494.96
投资收益（损失以“-”号填列）	五、35	61,600.35	-606,679.46
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	五、35		-745,162.36

(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)			
信用减值损失(损失以“-”号填列)	五、36	-48,871.50	-17,391.78
资产减值损失(损失以“-”号填列)			
资产处置收益(损失以“-”号填列)			
三、营业利润(亏损以“-”号填列)		-32,990,684.41	-2,111,843.99
加:营业外收入	五、37	804.26	1,063.03
减:营业外支出	五、38	131,579.52	185,268.50
四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)		-33,121,459.67	-2,296,049.46
减:所得税费用	五、39	-6,696,142.46	-253,757.53
五、净利润(净亏损以“-”号填列)		-26,425,317.21	-2,042,291.93
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)		-26,425,317.21	-2,042,291.93
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)		-14,984,893.16	-4,552.08
2.归属于母公司所有者的净利润(净亏损以“-”号填列)		-11,440,424.05	-2,037,739.85
六、其他综合收益的税后净额			
(一)归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额			
1.不能重分类进损益的其他综合收益			
(1)重新计量设定受益计划变动额			
(2)权益法下不能转损益的其他综合收益			
(3)其他权益工具投资公允价值变动			
(4)企业自身信用风险公允价值变动			
(5)其他			
2.将重分类进损益的其他综合收益			
(1)权益法下可转损益的其他综合收益			
(2)其他债权投资公允价值变动			
(3)金融资产重分类计入其他综合收益的金额			
(4)其他债权投资信用减值准备			
(5)现金流量套期储备			
(6)外币财务报表折算差额			
(7)其他			
(二)归属于少数股东的其他综合收益的税后			

净额			
七、综合收益总额		-26,425,317.21	-2,042,291.93
（一）归属于母公司所有者的综合收益总额		-11,440,424.05	-2,037,739.85
（二）归属于少数股东的综合收益总额		-14,984,893.16	-4,552.08
八、每股收益：			
（一）基本每股收益（元/股）		-2.29	-0.41
（二）稀释每股收益（元/股）		-2.29	-0.41

法定代表人：门门

主管会计工作负责人：门门

会计机构负责人：荆大鹏

（四） 母公司利润表

单位：元

项目	附注	2025年	2024年
一、营业收入	十四、4	1,135,895.35	1,963,822.22
减：营业成本	十四、4	179,635.21	205,275.71
税金及附加		-1,811.75	7,099.91
销售费用		318,713.36	515,099.44
管理费用		1,044,237.09	1,149,577.63
研发费用			
财务费用		2,735.43	5,937.73
其中：利息费用		2,700.92	7,949.12
利息收入		818.25	3,027.91
加：其他收益		175.46	212.44
投资收益（损失以“-”号填列）	十四、5	3,288.81	138,482.90
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）			
信用减值损失（损失以“-”号填列）		13,081.12	1,384.63
资产减值损失（损失以“-”号填列）			
资产处置收益（损失以“-”号填列）			
二、营业利润（亏损以“-”号填列）		-391,068.60	220,911.77
加：营业外收入			
减：营业外支出		62,494.47	60,000.00
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		-453,563.07	160,911.77
减：所得税费用		-39,605.96	-83,965.23
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		-413,957.11	244,877.00
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填 列）		-413,957.11	244,877.00
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填 列）			

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		-413,957.11	244,877.00
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		16,658,188.50	6,821,585.53
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		25,083.18	894.28
收到其他与经营活动有关的现金	五、40(3)	1,980,228.40	413,393.82
经营活动现金流入小计		18,663,500.08	7,235,873.63
购买商品、接受劳务支付的现金		1,324,358.76	493,059.70
客户贷款及垫款净增加额			

存放中央银行和同业款项净增加额			
支付原保险合同赔付款项的现金			
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		11,199,990.39	5,886,251.40
支付的各项税费		299,014.13	377,973.96
支付其他与经营活动有关的现金	五、40(4)	6,434,773.55	4,896,981.21
经营活动现金流出小计		19,258,136.83	11,654,266.27
经营活动产生的现金流量净额		-594,636.75	-4,418,392.64
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	五、40(1)	54,100,000.00	10,138,000.00
取得投资收益收到的现金		61,600.35	138,482.90
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	
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金	五、40(5)	22,688,629.00	6,073,032.26
投资活动现金流入小计		76,850,279.35	16,349,515.16
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		24,431,690.34	56,976.83
投资支付的现金	五、40(2)	54,100,000.00	10,138,000.00
质押贷款净增加额			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	五、40(2)		400,000.00
支付其他与投资活动有关的现金	五、40(6)	24,957,755.15	2,897,173.80
投资活动现金流出小计		103,489,445.49	13,492,150.63
投资活动产生的现金流量净额		-26,639,166.14	2,857,364.53
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		80,000.00	
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		80,000.00	
取得借款收到的现金		18,449,409.30	
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金	五、40(7)	14,914,000.00	
筹资活动现金流入小计		33,443,409.30	
偿还债务支付的现金		100,000.00	
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		494,251.96	
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			
支付其他与筹资活动有关的现金	五、40(8)	11,992,300.00	1,146,899.00
筹资活动现金流出小计		12,586,551.96	1,146,899.00
筹资活动产生的现金流量净额		20,856,857.34	-1,146,899.00
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		-6,376,945.55	-2,707,927.11
加：期初现金及现金等价物余额		12,818,125.81	15,526,052.92

六、期末现金及现金等价物余额		6,441,180.26	12,818,125.81
----------------	--	--------------	---------------

法定代表人：门门

主管会计工作负责人：门门

会计机构负责人：荆大鹏

(六) 母公司现金流量表

单位：元

项目	附注	2025年	2024年
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金		1,236,023.12	2,080,495.00
收到的税费返还		9,589.81	894.28
收到其他与经营活动有关的现金		1,902,005.72	168,253.10
经营活动现金流入小计		3,147,618.65	2,249,642.38
购买商品、接受劳务支付的现金		300.00	
支付给职工以及为职工支付的现金		634,738.58	752,346.45
支付的各项税费		105,806.15	100,443.61
支付其他与经营活动有关的现金		7,837,271.45	6,658,496.35
经营活动现金流出小计		8,578,116.18	7,511,286.41
经营活动产生的现金流量净额		-5,430,497.53	-5,261,644.03
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金		1,000,000.00	10,138,000.00
取得投资收益收到的现金		3,288.81	138,482.90
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		20.00	
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计		1,003,308.81	10,276,482.90
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金			
投资支付的现金		1,000,000.00	10,138,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计		1,000,000.00	10,138,000.00
投资活动产生的现金流量净额		3,308.81	138,482.90
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			
支付其他与筹资活动有关的现金		130,000.00	130,000.00
筹资活动现金流出小计		130,000.00	130,000.00

筹资活动产生的现金流量净额		-130,000.00	-130,000.00
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		-5,557,188.72	-5,253,161.13
加：期初现金及现金等价物余额		5,667,249.82	10,920,410.95
六、期末现金及现金等价物余额		110,061.10	5,667,249.82

(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	5,000,000.00								146,685.55		2,682,993.63	-1,055,348.40	6,774,330.78
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	5,000,000.00								146,685.55		2,682,993.63	-1,055,348.40	6,774,330.78
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）					6,200,136.95						-11,440,424.05	-1,105,030.12	-6,345,317.22
（一）综合收益总额											-11,440,424.05	-14,984,893.16	-26,425,317.21
（二）所有者投入和减少资本					6,200,136.95							13,879,863.04	20,079,999.99
1. 股东投入的普通股												13,987,696.00	13,987,696.00
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				6,200,136.95							-107,832.96	6,092,303.99
(三) 利润分配												
1. 提取盈余公积												
2. 提取一般风险准备												
3. 对所有者(或股东)的分配												
4. 其他												
(四) 所有者权益内部结转												
1. 资本公积转增资本(或股本)												
2. 盈余公积转增资本(或股本)												
3. 盈余公积弥补亏损												
4. 设定受益计划变动额结转留存收益												
5. 其他综合收益结转留存收益												
6. 其他												
(五) 专项储备												
1. 本期提取												
2. 本期使用												
(六) 其他												
四、本年期末余额	5,000,000.00			6,200,136.95			146,685.55	-8,757,430.42	-2,160,378.52		429,013.56	

项目	2024年												
	归属于母公司所有者权益											少数股东权益	所有者权益合计
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
		优先股	永续债	其他									
一、上年期末余额	5,000,000.00							146,685.55		5,101,634.43		10,248,319.98	
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	5,000,000.00							146,685.55		5,101,634.43		10,248,319.98	
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)										-2,418,640.80	-1,055,348.40	-3,473,989.20	
(一)综合收益总额										-2,037,739.85	-4,552.08	-2,042,291.93	
(二)所有者投入和减少资本													
1. 股东投入的普通股													
2. 其他权益工具持有者投入资本													
3. 股份支付计入所有者权益的金额													
4. 其他													
(三)利润分配													

1. 提取盈余公积												
2. 提取一般风险准备												
3. 对所有者（或股东）的分配												
4. 其他												
（四）所有者权益内部结转												
1. 资本公积转增资本（或股本）												
2. 盈余公积转增资本（或股本）												
3. 盈余公积弥补亏损												
4. 设定受益计划变动额结转留存收益												
5. 其他综合收益结转留存收益												
6. 其他												
（五）专项储备												
1. 本期提取												
2. 本期使用												
（六）其他										-380,900.95	-1,050,796.32	-1,431,697.27
四、本年期末余额	5,000,000.00							146,685.55		2,682,993.63	-1,055,348.40	6,774,330.78

法定代表人：门门

主管会计工作负责人：门门

会计机构负责人：荆大鹏

(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	5,000,000.00							146,685.55		-1,699,372.19	3,447,313.36	
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年期初余额	5,000,000.00							146,685.55		-1,699,372.19	3,447,313.36	
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）										-413,957.11	-413,957.11	
（一）综合收益总额										-413,957.11	-413,957.11	
（二）所有者投入和减少资本												
1. 股东投入的普通股												
2. 其他权益工具持有者投入资本												
3. 股份支付计入所有者权益的金额												
4. 其他												
（三）利润分配												
1. 提取盈余公积												
2. 提取一般风险准备												

3. 对所有者（或股东）的分配												
4. 其他												
（四）所有者权益内部结转												
1. 资本公积转增资本（或股本）												
2. 盈余公积转增资本（或股本）												
3. 盈余公积弥补亏损												
4. 设定受益计划变动额结转留存收益												
5. 其他综合收益结转留存收益												
6. 其他												
（五）专项储备												
1. 本期提取												
2. 本期使用												
（六）其他												
四、本年期末余额	5,000,000.00								146,685.55		-2,113,329.30	3,033,356.25

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	5,000,000.00								146,685.55		-1,944,249.19	3,202,436.36

加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年期初余额	5,000,000.00							146,685.55		-1,944,249.19		3,202,436.36
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）										244,877.00		244,877.00
（一）综合收益总额										244,877.00		244,877.00
（二）所有者投入和减少资本												
1. 股东投入的普通股												
2. 其他权益工具持有者投入资本												
3. 股份支付计入所有者权益的金额												
4. 其他												
（三）利润分配												
1. 提取盈余公积												
2. 提取一般风险准备												
3. 对所有者（或股东）的分配												
4. 其他												
（四）所有者权益内部结转												
1. 资本公积转增资本（或股本）												
2. 盈余公积转增资本（或股												

本)												
3.盈余公积弥补亏损												
4.设定受益计划变动额结转留存收益												
5.其他综合收益结转留存收益												
6.其他												
(五) 专项储备												
1. 本期提取												
2. 本期使用												
(六) 其他												
四、本年年末余额	5,000,000.00							146,685.55		-1,699,372.19	3,447,313.36	

财务报表附注

一、公司基本情况

1、基本情况

青岛明日教育科技股份有限公司（以下简称明日股份公司或本公司）的前身是青岛明日教育咨询有限公司。2017年7月24日，青岛明日教育咨询有限公司获准在“新三板”挂牌，证券代码：871859，证券简称：明日教育。

青岛明日教育科技股份有限公司系由原股东门门、门晓东、上海亿速企业管理中心（有限合伙）以及青岛明贤教育管理企业（有限合伙）作为发起人，以经审计的青岛明日教育咨询有限公司净资产折股500万股（每股面值1元），由青岛明日教育咨询有限公司整体变更而设立的股份有限公司。

截止2025年12月31日，明日股份公司注册资本和股本均为人民币500万元。

2、主要经营活动、经营范围及住所

本公司注册号/统一社会信用代码：91370202661269138Q；公司法定代表人：门门。

本公司主要产品与服务项目：国际教育和职业教育课程体系研发及相关服务。

本公司经营范围：自费出国留学中介服务（依据教育部门核发的《自费出国留学中介机构资格认定书》开展经营活动）；教育咨询，企业管理咨询，商务信息咨询，文化艺术交流及策划，会展服务，翻译服务，计算机技术培训（凭行业主管部门许可证件开展经营活动），计算机软硬件开发销售，设计、制作、代理、发布国内广告。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

本公司住所：山东省青岛市市南区江西路105号3栋2单元301户。

3、合并报表范围

本公司本年度合并范围为20户，与上年度相比合并范围增加5户。详见“六、1（1）企业集团的构成”

4、本公司及各子公司主要业务

学历教育：本公司通过各子公司已在多地开办民办特色化、寄宿制普通高级中学和职业高级中学，提供高中阶段的学历教育及教学相关辅助服务。

非学历教育：与多所国内高校与国外高校开展多个合作办学、国际预科、职业教育、出国留学、在线教育与考试、K12国际教育园区等项目。其中在国际项目中建立了标准化的国际桥梁课程体系。同时明日教育还拥有自有品牌、独立的推广平台及招生网络，招生层面涵盖中专、职高、普高、大学在读、专本科毕业生、硕士生等阶段。

本公司实际控制人为门门。

财务报表批准报出日：本公司董事会于2026年4月28日批准报出本财务报表。

二、财务报表的编制基础

1、编制基础

本公司财务报表以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部于2006年2月15日及以后颁布的《企业会计准则——基本准则》和各项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”），以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号——财务报告的一般规定（2023年修订）》的披露规定编制。

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

2、持续经营

本公司财务报表以持续经营为基础列报，自报告期末12个月不存在对本公司持续经营能力产生重大怀疑的因素。

三、公司主要会计政策、会计估计

1、遵循企业会计准则的声明

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

2、会计期间

本公司的会计期间分为年度和中期，会计中期指短于一个完整的会计年度的报告期间。本公司会计年度采用公历年度，即每年自1月1日起至12月31日止。

3、营业周期

正常营业周期是指本公司从购买用于加工的资产起至实现现金或现金等价物的期间。本公司以12个月作为一个营业周期，并以其作为资产和负债的流动性划分标准。

4、记账本位币

本公司以人民币为记账本位币。

5、重要性标准确定方法和选择依据

公司编制和披露财务报表遵循重要性原则，本财务报表附注中披露事项涉及重要性标准判断的事项及其重要性标准确定方法和选择依据如下：

重要性标准判断的披露事项	重要性标准
重要的投资活动现金流量	本公司将单项现金流量金额占集团总资产 $\geq 30\%$ 的认定为重要。
重要的合营企业或联营企业	本公司对合营企业或联营企业的长期股权投资账面价值占集团总资产 $\geq 30\%$
重要的资产负债表日后事项	本公司将资产负债表日后利润分配情况认定为重要。

6、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

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

(1) 同一控制下企业合并

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

合并方取得的资产和负债均按合并日在被合并方的账面价值计量。合并方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)不足以冲减的，调整留存收益。

合并方为进行企业合并发生的各项直接费用，于发生时计入当期损益。

(2) 非同一控制下企业合并

参与合并的企业在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一

控制下的企业合并。非同一控制下的企业合并，在购买日取得对其他参与合并企业控制权的一方为购买方，参与合并的其他企业为被购买方。购买日，是指购买方实际取得对被购买方控制权的日期。

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

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

通过多次交易分步实现的非同一控制下企业合并，根据《财政部关于印发企业会计准则解释第5号的通知》（财会〔2012〕19号）和《企业会计准则第33号——合并财务报表》第五十一条关于“一揽子交易”的判断标准（参见本附注三、7（2）），判断该多次交易是否属于“一揽子交易”。属于“一揽子交易”的，参考本部分前面各段描述及本附注三、16“长期股权投资”进行会计处理；不属于“一揽子交易”的，区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理：

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

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

7、控制的判断标准和合并财务报表的编制方法

（1）控制的判断标准

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

对被投资方的权力影响该回报金额。合并范围包括本公司及全部子公司。子公司，是指被本公司控制的主体。

一旦相关事实和情况的变化导致上述控制定义涉及的相关要素发生了变化，本公司将进行重新评估。

（2）合并财务报表编制的方法

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

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

公司内往来余额、交易及未实现利润在合并财务报表编制时予以抵销。

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

当因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司的控制权时，对于剩余股权，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益，在丧失控制权时采用与被购买方直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理（即，除了在该原有子公司重新计量设定受益计划净负债或净资产导致的变动以外，其余一并转为当期投资收益）。其后，对该部分剩余股权按照《企业会计准则第2号——长期股权投资》或《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》等相关规定进行后续计量，详见本附注三、16“长期股权投资”或本附注三、11“金融工具”。

本公司通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权的，需区分处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易是否属于一揽子交易。处置对子公司股权投资的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，通常表明应将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理：①这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；②这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；③一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；④一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。不属于一揽子交易的，对其中的每一项交易视情况分别按照“不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资”（详见本附注三、16、（2）④）和“因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司的控制权”（详见前段）适用的原则进行会计处理。处置对

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

8、合营安排分类及共同经营会计处理方法

合营安排，是指一项由两个或两个以上的参与方共同控制的安排。本公司根据在合营安排中享有的权利和承担的义务，将合营安排分为共同经营和合营企业。共同经营，是指本公司享有该安排相关资产且承担该安排相关负债的合营安排。合营企业，是指本公司仅对该安排的净资产享有权利的合营安排。

本公司对合营企业的投资采用权益法核算，按照本附注三、16（2）②“权益法核算的长期股权投资”中所述的会计政策处理。

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

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

9、现金及现金等价物的确定标准

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

10、外币业务和外币报表折算

（1）外币交易的折算方法

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

（2）对于外币货币性项目和外币非货币性项目的折算方法

资产负债表日，对于外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算。为购建符合借款费用资本化条件的资产而借入的外币专门借款产生的汇兑差额，在资本化期间内予以资本化。

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

（3）外币财务报表的折算方法

境外经营的外币财务报表按以下方法折算为人民币报表：资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算；股东权益类项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。利润表中的收入和费用项

目，采用交易发生日的即期汇率折算。年初未分配利润为上一年折算后的年末未分配利润；年末未分配利润按折算后的利润分配各项目计算列示；折算后资产类项目与负债类项目和股东权益类项目合计数的差额，作为外币报表折算差额，确认为其他综合收益。处置境外经营并丧失控制权时，将资产负债表中股东权益项目下列示的、与该境外经营相关的外币报表折算差额，全部或按处置该境外经营的比例转入处置当期损益。

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

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

在处置部分股权投资或其他原因导致持有境外经营权益比例降低但不丧失对境外经营控制权时，与该境外经营处置部分相关的外币报表折算差额将归属于少数股东权益，不转入当期损益。在处置境外经营为联营企业或合营企业的部分股权时，与该境外经营相关的外币报表折算差额，按处置该境外经营的比例转入处置当期损益。

11、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。当本公司成为金融工具合同的一方时，确认相关的金融资产或金融负债。

金融资产和金融负债在初始确认时以公允价值计量：①对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；②对于其他类别的金融资产和金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。金融资产和金融负债的后续计量取决于其分类。

金融资产或金融负债满足下列条件之一的，表明持有目的是交易性的：①取得相关金融资产或承担相关金融负债的目的，主要是为了近期内出售或回购；②初始确认时属于集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明近期实际存在短期获利模式；③属于衍生工具，但符合财务担保合同定义的衍生工具以及被指定为有效套期工具的衍生工具除外。

(1) 债务工具

债务工具是指从发行方角度分析符合金融负债定义的工具。债务工具的分类和后续计量取决于本公司管理金融资产的业务模式，以及金融资产的合同现金流量特征。不能通过现金流量特征测试的，直接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；能够通过现金流量特征测试的，其分类取决于管理金融资产的业务模式，以及是否将其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。

①以摊余成本计量。本公司管理此类金融资产的业务模式为以收取合同现金流量为目标，且此类金融资产的合同现金流量特征与基本借贷安排相一致，即在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付，同时并未指定此类金融资产为以公允价值计量且其变动计入当期损益。本公司对于此类金融资产按照实际利率法确认利息收入。此类金融资产因终止确认产生的利得或损失以及因减值导致的损失直接计入当期损益。

②以公允价值计量且其变动计入其他综合收益。本公司管理此类金融资产的业务模式为既以收取合同现金流量为目标又以出售为目标，且此类金融资产的合

同现金流量特征与基本借贷安排相一致，即在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付，同时并未指定此类金融资产为以公允价值计量且其变动计入当期损益。此类金融资产按照公允价值计量且其变动计入其他综合收益，但减值损失或利得、汇兑损益和按照实际利率法计算的利息收入计入当期损益。此类金融资产终止确认时，累计计入其他综合收益的公允价值变动将结转计入当期损益。此类金融资产列示为其他债权投资。

③以公允价值计量且其变动计入当期损益。本公司将持有的未划分为以摊余成本计量和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具，以公允价值计量且其变动计入当期损益，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，列示为交易性金融资产或其他非流动金融资产。

(2) 权益工具

权益工具是指从发行方角度分析符合权益工具定义的工具。权益工具投资以公允价值计量且其变动计入当期损益，列示为交易性金融资产，但本公司管理层指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益除外。指定为以公允价值计量且其变动计入综合收益的，列示为其他权益工具投资，相关公允价值变动不得结转至当期损益，且该指定一经作出不得撤销。相关股利收入计入当期损益。其他权益工具投资不计提减值准备，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。

(3) 金融负债

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及其他金融负债。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债和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。满足以下条件之一时，金融负债可在初始计量时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债：①该项指定能够消除或显著减少会计错配；②根据正式书面文件载明的风险管理或投资策略，以公允价值为基础对金融负债组合或金融资产和金融负债组合进行管理和业绩评价，并在公司内部以此为基础向关键管理人员报告。该指定一经作出，不得撤销。

指定为以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债，由公司自身信用风险变动引起的公允价值的变动金额，计入其他综合收益；其他公允价值变动，计入当期损益。该金融负债终止确认时，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。

本公司其他金融负债主要包括短期借款、长期借款、应付债券等。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) 金融资产和金融负债的终止确认

金融资产满足下列条件之一的，予以终止确认：

①收取该金融资产现金流量的合同权利终止；
②该金融资产已转移，且本公司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；

③该金融资产已转移，虽然本公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产的控制。

金融负债（或其一部分）的现时义务已经解除的，本公司终止确认该金融负债（或该部分金融负债）。

(5) 金融工具的减值

本公司以预期信用损失为基础进行金融工具减值会计处理并确认损失准备。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，是指按照原实际利率折现的、根据合同应收的所有合同现金流量与预期收取的所有现金流量之间的差额，即全部现金短缺的现值。

本公司计量金融工具预期信用损失的方法反映的因素包括：通过评价一系列可能的结果而确定的无偏概率加权平均金额；货币时间价值；在资产负债表日无须付出不必要的额外成本或努力即可获得的有关过去事项、当前状况以及未来经济状况预测的合理且有依据的信息。本公司按照下列方法确定相关金融工具的预期信用损失：

①对于金融资产，信用损失为本公司应收取的合同现金流量与预期收取的现金流量之间差额的现值；

②对于租赁应收款项，信用损失为本公司应收取的合同现金流量与预期收取的现金流量之间差额的现值；

③对于未提用的贷款承诺，信用损失为在贷款承诺持有人提用相应贷款的情况下，本公司应收取的合同现金流量与预期收取的现金流量之间差额的现值。本公司对贷款承诺预期信用损失的估计，与其对该贷款承诺提用情况的预期保持一致；

④对于财务担保合同，信用损失为本公司就该合同持有人发生的信用损失向其做出赔付的预计付款额，减去本公司预期向该合同持有人、债务人或任何其他方收取的金额之间差额的现值；

⑤对于资产负债表日已发生信用减值但并非购买或源生已发生信用减值的金融资产，信用损失为该金融资产账面余额与按原实际利率折现的估计未来现金流量的现值之间的差额。

对于购买或源生的未发生信用减值的金融工具，每个资产负债表日，考虑合理且有依据的信息（包括前瞻性信息），评估其信用风险自初始确认后是否显著增加，按照三阶段分别确认预期信用损失。信用风险自初始确认后未显著增加的，处于第一阶段，按照该金融工具未来12个月内的预期信用损失计量损失准备；信用风险自初始确认后已显著增加但尚未发生信用减值的，处于第二阶段，按照该金融工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备；自初始确认后已经发生信用减值的，处于第三阶段，按照该金融工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备。处于第一阶段和第二阶段的金融工具，按照其账面余额和实际利率计算利息收入；处于第三阶段的金融工具，按照其摊余成本和实际利率计算确定利息收入。

对于购买或源生的已发生信用减值的金融资产，在资产负债表日仅将自初始确认后整个存续期内预期信用损失的累计变动确认为损失准备，其利息收入按照金融资产的摊余成本和经信用调整的实际利率计算确定。

损失准备的增加或转回，作为减值损失或利得，计入当期损益。对于持有的以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具，减值损失或利得计入当期损益的同时调整其他综合收益。

（6）衍生工具及嵌入衍生工具

本公司衍生工具主要包括远期合同、期货合同、互换合同。衍生工具初始以衍生交易合同签订当日的公允价值进行计量，并以其公允价值进行后续计量。本公司衍生工具公允价值变动而产生的利得或损失，直接计入当期损益。

嵌入衍生工具是指嵌入到非衍生工具（即主合同）中的衍生工具，与主合同构成混合合同。混合合同包含的主合同属于金融工具准则规范的资产的，本公司

不从该混合合同中分拆嵌入衍生工具,而是将该混合合同作为一个整体适用金融工具准则关于金融资产分类的相关规定。

混合合同包含的主合同不属于金融工具准则规范的资产,且同时符合下列条件的,本公司从主合同中分拆嵌入衍生工具,将其作为单独存在的衍生工具进行处理:

- ①嵌入衍生工具的经济特征和风险与主合同的经济特征和风险不紧密相关;
- ②与嵌入衍生工具具有相关条款的单独工具符合衍生工具的定义;
- ③该混合合同不是以公允价值计量且其变动计入当期损益进行会计处理。

(7) 金融资产和金融负债的抵销

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

(8) 金融工具的公允价值确定

存在活跃市场的金融工具,以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确定其公允价值。不存在活跃市场的金融工具,采用估值技术确定其公允价值。在估值时,本公司采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术,选择与市场参与者在相关资产或负债的交易中所考虑的资产或负债特征相一致的输入值,并尽可能优先使用相关可观察输入值。在相关可观察输入值无法取得或取得不切实可行时,使用不可观察输入值。

12、应收款项坏账准备的确认标准和计提方法

对于因销售商品、提供劳务等日常经营活动形成的应收票据、应收账款、应收款项融资和合同资产,无论是否存在重大融资成分,本公司均按照整个存续期的预期信用损失计量损失准备。

对于已发生信用减值的以及其他适用于单项评估的应收账款及合同资产,单项计提减值准备。对于未发生信用减值的应收账款及合同资产,根据以前年度具有类似信用风险特征的应收账款、合同资产组合的历史信用损失率为基础,结合当前状况以及对未来经济状况的前瞻性预测对历史数据进行调整,编制应收账款账龄天数与整个存续期预期信用损失率对照模型,计算预期信用损失。

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

A. 对于应收票据和应收账款,无论是否存在重大融资成分,本公司均按照整个存续期的预期信用损失计量损失准备。

当单项应收票据和应收账款无法以合理成本取得评估预期信用损失的信息时,本公司依据信用风险特征,将应收票据和应收账款划分为若干组合,在组合基础上计算预期信用损失。

对于划分为组合的应收票据,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。确定组合的依据如下:

应收票据组合1 商业承兑汇票

应收票据组合2 银行承兑汇票

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。确定组合的依据如下：

对于不含重大融资成分的应收款项，本公司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。

除了单项评估信用风险的应收账款外，基于其信用风险特征，将其划分为不同组合：

项目	确定组合的依据
账龄分析法组合	本公司根据以往的历史经验对应收款项计提比例作出最佳估计，参考应收款项的账龄进行信用风险组合分类
低信用风险组合	合并范围内关联方之间的应收款项都在本公司控制范围内，发生坏账的可能很小，对该组合不计提坏账准备

B. 当单项其他应收款、长期应收款无法以合理成本取得评估预期信用损失的信息时，本公司依据信用风险特征将其他应收款、长期应收款划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用损失。确定组合的依据如下：

本公司依据其他应收款信用风险自初始确认后是否已经显著增加，采用相当于未来12个月内、或整个存续期的预期信用损失的金额计量减值损失。除了单项评估信用风险的其他应收款外，基于其信用风险特征，将其划分为不同组合：

项目	确定组合的依据
组合1、账龄分析法组合	本公司根据以往的历史经验对应收款项计提比例作出最佳估计，参考应收款项的账龄进行信用风险组合分类。
组合2、低信用风险组合	无回收风险的关联方款项、备用金及押金。

C. 不同组合的预期信用损失计算方法：

组合	内容
组合1、账龄组合	根据账龄计算预期信用损失
组合2、低信用风险组合	不计提预期信用损失

13、存货

(1) 存货的分类

存货是指本公司在日常活动中持有以备出售的商品、处在提供劳务过程中耗用的材料和物料等。主要包括库存商品、周转材料等。

(2) 存货取得和发出的计价方法

本公司存货盘存制度采用永续盘存制，发出时按加权平均法计价。

(3) 存货的盘存制度

采用永续盘存制。

(4) 低值易耗品和包装物的摊销方法

采用一次转销法。

(5) 存货跌价准备计提方法

本公司期末存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备。本公司通常按照单个类别存货项目计提存货跌价准备，期末，以前减记存货价值的影响因素已经消失的，存货跌价准备在原已计提的金额内转回。

按照组合计提存货跌价准备的组合类别及确定依据、不同类别存货可变现净值的确定依据

组合类别	内容
库存商品-库存组合	基于库龄确定存货可变现净值

库龄组合下，可变现净值的计算方法和确定依据

类别	3年以内	3年以上	备注
库存商品-库存组合	100.00%	50.00%	占账面余额的比例

(6) 存货可变现净值的确认方法

库龄组合可变现净值的确定依据:根据盘点情况以及过往销售经验判断,三年以上的库存商品对外销售的可能性较低,并且基于谨慎性原则,针对三年以上的库存商品按照50%计提存货跌价准备。

14、合同资产和合同负债

本公司根据履行履约义务与客户付款之间的关系在资产负债表中列示合同资产或合同负债。合同资产是本公司已向客户转让商品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。合同负债是本公司已收或应收客户对价而应向客户转让商品的义务。

资产负债表日,对于不同合同下的合同资产、合同负债,分别列示。对于同一合同下的合同资产、合同负债,以净额列示,净额为借方余额的,根据其流动性分别列示为合同资产或其他非流动资产,已计提减值准备的,减去合同资产减值准备的期末余额后列示;净额为贷方余额的,根据其流动性列示为合同负债或其他非流动负债。

15、持有待售的非流动资产或处置组

本公司将通过出售(包括具有商业实质的非货币性资产交换,下同)而非持续使用一项非流动资产或处置组收回其账面价值,并同时满足以下两个条件的,划分为持有待售类别:(1)某项非流动资产或处置组根据类似交易中出售此类资产或处置组的惯例,在当前状况下即可立即出售;(2)本公司已经就出售计划作出决议且获得确定的购买承诺,预计出售将在一年内完成。(有关规定要求相关权力机构或者监管部门批准后方可出售的,已经获得批准。)

终止经营,是指本公司满足下列条件之一的、能够单独区分的组成部分,且该组成部分已经处置或划分为持有待售类别:①该组成部分代表一项独立的主要业务或一个单独的主要经营地区;②该组成部分是拟对一项独立的主要业务或一个单独的主要经营地区进行处置的一项相关联计划的一部分;③该组成部分是专为转售而取得的子公司。

本公司将专为转售而取得的非流动资产或处置组,在取得日满足“预计出售将在一年内完成”的规定条件,且短期(通常为3个月)内很可能满足持有待售类别的其他划分条件的,在取得日划分为持有待售类别。

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

后续资产负债表日持有待售的非流动资产公允价值减去出售费用后的净额增加的,以前减记的金额予以恢复,并在划分为持有待售类别后确认的资产减值损失金额内转回,转回金额计入当期损益。划分为持有待售类别前确认的资产减值损失不转回。

后续资产负债表日持有待售的处置组公允价值减去出售费用后的净额增加的，以前减记的金额应当予以恢复，并在划分为持有待售类别后适用《企业会计准则第42号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》计量规定的非流动资产确认的资产减值损失金额内转回，转回金额计入当期损益。已抵减的商誉账面价值，以及适用《企业会计准则第42号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》计量规定的非流动资产在划分为持有待售类别前确认的资产减值损失不得转回。

持有待售的非流动资产或处置组中的非流动资产不计提折旧或摊销，持有待售的处置组中负债的利息和其他费用继续予以确认。

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

终止确认持有待售的非流动资产或处置组时，本公司将尚未确认的利得或损失计入当期损益。

16、长期股权投资

本部分所指的长期股权投资，是指本公司对被投资单位具有控制、共同控制或重大影响的长期股权投资。本公司对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响的长期股权投资，作为交易性金融资产或其他权益工具投资核算，其会计政策详见附注三、11“金融工具”。

共同控制，是指本公司按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。重大影响，是指本公司对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。

（1）投资成本的确定

对于同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照被合并方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的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照被合并方股东权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本，按照发行股份的面值总额作为股本，长期股权投资初始投资成本与所发行股份面值总额之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。通过多次交易分步取得同一控制下被合并方的股权，最终形成同一控制下企业合并的，应分别是否属于“一揽子交易”进行处理：属于“一揽子交易”的，将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，在合并日按照应享有被合并方股东权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本，长期股权投资初始投资成本与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

对于非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在购买日按照合并成本作为长期股权投资的初始投资成本，合并成本包括购买方付出的资产、发生或承担的负债、发行的权益性证券的公允价值之和。通过多次交易分步取得被购买方

的股权，最终形成非同一控制下的企业合并的，应分别是否属于“一揽子交易”进行处理：属于“一揽子交易”的，将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，按照原持有被购买方的股权投资账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算的长期股权投资的初始投资成本。原持有的股权采用权益法核算的，相关其他综合收益暂不进行会计处理。

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

除企业合并形成的长期股权投资外的其他股权投资，按成本进行初始计量，该成本视长期股权投资取得方式的不同，分别按照本公司实际支付的现金购买价款、本公司发行的权益性证券的公允价值、投资合同或协议约定的价值、非货币性资产交换交易中换出资产的公允价值或原账面价值、该项长期股权投资自身的公允价值等方式确定。与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出也计入投资成本。对于因追加投资能够对被投资单位实施重大影响或实施共同控制但不构成控制的，长期股权投资成本为按照《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》确定的原持有股权投资的公允价值加上新增投资成本之和。

（2）后续计量及损益确认方法

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

①成本法核算的长期股权投资

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

②权益法核算的长期股权投资

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

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

面价值之差，全额计入当期损益。本公司向合营企业或联营企业出售的资产构成业务的，取得的对价与业务的账面价值之差，全额计入当期损益。本公司自联营企业及合营企业购入的资产构成业务的，按《企业会计准则第20号——企业合并》的规定进行会计处理，全额确认与交易相关的利得或损失。

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

③收购少数股权

在编制合并财务报表时，因购买少数股权新增的长期股权投资与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日（或合并日）开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

④处置长期股权投资

在合并财务报表中，母公司在不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资，处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司净资产的差额计入股东权益；母公司部分处置对子公司的长期股权投资导致丧失对子公司控制权的，按本附注三、7、（2）“合并财务报表编制的方法”中所述的相关会计政策处理。

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

采用权益法核算的长期股权投资，处置后的剩余股权仍采用权益法核算的，在处置时将原计入股东权益的其他综合收益部分按相应的比例采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，按比例结转入当期损益。

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

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

计处理的，其他综合收益和其他所有者权益全部结转。

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

本公司通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权，如果上述交易属于一揽子交易的，将各项交易作为一项处置子公司股权投资并丧失控制权的交易进行会计处理，在丧失控制权之前每一次处置价款与所处置的股权对应的长期股权投资账面价值之间的差额，先确认为其他综合收益，到丧失控制权时再一并转入丧失控制权的当期损益。

17、固定资产及其累计折旧

(1) 固定资产的确认条件

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

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

本公司固定资产按照取得时的实际成本进行初始计量。

(2) 固定资产分类及折旧政策

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

类别	折旧方法	使用年限（年）	残值率%	年折旧率%
办公设备	年限平均法	5	5.00	19.00
运输设备	年限平均法	10	5.00	9.50
电子设备及其他	年限平均法	5	5.00	19.00

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

每年年度终了，本公司对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。使用寿命预计数与原先估计数有差异的，调整固定资产使用寿命；预计净残值预计数与原先估计数有差异的，调整预计净残值。

(3) 大修理费用

本公司对固定资产进行定期检查发生的大修理费用，有确凿证据表明符合固定资产确认条件的部分，计入固定资产成本，不符合固定资产确认条件的计入当期损益。固定资产在定期大修理间隔期间，照提折旧。

18、在建工程

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

19、借款费用

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

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

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

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

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

20、租赁

租赁，是指在一定期间内，出租人将资产的使用权让与承租人以获取对价的合同。在合同开始日，本公司评估合同是否为租赁或者包含租赁，如果合同中一方让渡了在一定期间内控制一项或多项已识别资产使用的权利以换取对价，则该合同为租赁或者包含租赁。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。

(1) 本公司作为承租人

合同中同时包含多项单独租赁的，将合同予以分拆，分别各项单独租赁进行会计处理。合同中同时包含租赁和非租赁部分的，将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。租赁期是本公司有权使用租赁资产且不可撤销的期间。

①使用权资产

使用权资产是指本公司可在租赁期内使用租赁资产的权利。本公司租赁资产的类别主要包括房屋建筑物、运输工具、其他设备。

在租赁期开始日，本公司按照成本对使用权资产进行初始计量，包括：A. 租赁负债的初始计量金额；B. 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；C. 发生的初始直接费用；D. 为拆卸及移除租赁资产、复原租赁资产所在场地或将租赁资产恢复至租赁条款约定状态预计将发生的成本，但属于为生产存货而发生的，适用《企业会计准则第1号——存货》。

在租赁期开始日后，本公司采用成本模式对使用权资产进行后续计量，根据与使用权资产有关的经济利益的预期实现方式作出决定，以直线法对使用权资产计提折旧，并对已识别的减值损失进行会计处理。本公司按照租赁准则有关规定重新计量租赁负债的，相应调整使用权资产的账面价值。

②租赁负债

租赁负债反映本公司尚未支付的租赁付款额的现值。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。

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:A.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;B.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;C.本公司合理确定将行使购买选择权时,购买选择权的行权价格;D.租赁期反映出本公司将行使终止租赁选择权时,行使终止租赁选择权需支付的款项;E.根据本公司提供的担保余值预计应支付的款项。

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时,采用增量借款利率作为折现率,以同期银行贷款利率为基础,考虑相关因素调整得出增量借款利率。

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

当购买选择权、续租选择权、终止租赁选择权的评估结果发生变化,续租选择权、终止租赁选择权实际行使情况与原评估结果不一致,根据担保余值预计的应付金额发生变动,用于确定租赁付款额的指数或比率发生变动,或者实质固定付款额发生变动时,重新计量租赁负债。

③租赁的变更

当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,且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时,该租赁变更作为一项单独租赁进行会计处理。未作为单独租赁进行会计处理的,分摊变更后合同的对价,重新确定租赁期,重新计量租赁负债。

④短期租赁和低价值资产租赁

本公司将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认定为短期租赁;将单项租赁资产为全新资产时价值不超过20,000元的租赁认定为低价值资产租赁。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。本公司对短期租赁和低价值资产租赁选择不确认使用权资产和租赁负债,将租赁付款额在租赁期内各个期间按照直线法或其他系统合理的方法计入相关的资产成本或当期损益。

⑤售后租回交易

对于售后租回交易,本公司按照《企业会计准则第14号——收入》的规定,评估确定售后租回交易中的资产转让是否属于销售,属于销售的,按原资产账面价值中与租回获得的使用权有关的部分,计量售后租回所形成的使用权资产,并仅就转让至出租人的权利确认相关利得或损失;不属于销售的,继续确认被转让资产,同时确认一项与转让收入等额的金融负债。

(2) 本公司作为出租人

本公司在租赁开始日将租赁分为融资租赁和经营租赁,实质上转移了与租赁资产所有权有关的几乎全部风险和报酬的租赁为融资租赁,此外为经营租赁。本公司作为转租出租人时,基于原租赁产生的使用权资产对转租赁进行分类。

①融资租赁

在租赁期开始日,本公司对融资租赁确认应收融资租赁款,并终止确认融资租赁资产。对应收融资租赁款进行初始计量时,以租赁投资净额作为应收融资租赁款的入账价值。租赁投资净额为未担保余值和租赁期开始日尚未收到的租赁收款额按照租赁内含利率折现的现值之和。

租赁收款额,是指本公司因让渡在租赁期内使用租赁资产的权利而应向承租人收取的款项,包括:A.承租人需支付的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；B. 取决于指数或比率的可变租赁付款额；C. 购买选择权的行权价格，前提是合理确定承租人将行使该选择权；D. 承租人行使终止租赁选择权需支付的款项，前提是租赁期反映出承租人将行使终止租赁选择权；E. 由承租人、与承租人有关的一方以及有经济能力履行担保义务的独立第三方向本公司提供的担保余值。

本公司按照固定的周期性利率计算并确认租赁期内各个期间的利息收入。本公司取得的未纳入租赁投资净额计量的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。

②经营租赁

租赁期内各个期间，本公司采用直线法，将经营租赁的租赁收款额确认为租金收入。未计入租赁收款额的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。

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

(3) 售后租回交易

对于售后租回交易，本公司按照《企业会计准则第14号——收入》的规定，评估确定售后租回交易中的资产转让是否属于销售，属于销售的，根据适用的会计准则对资产购买和资产处置进行会计处理；不属于销售的，不确认被转让资产，但确认一项与转让收入等额的金融资产。

21、无形资产

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

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

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

22、研究开发支出

本公司将内部研究开发项目的支出，区分为研究阶段支出和开发阶段支出。研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

开发阶段的支出，同时满足下列条件的，才能予以资本化，即：完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；具有完成该无形资产并使用或出售的意图；无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。不满足上述条件的开发支出计入当期损益。

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

23、长期待摊费用摊销方法

本公司发生的长期待摊费用按实际成本计价，并按预计受益期限平均摊销。对不能使以后会计期间受益的长期待摊费用项目，其摊余价值全部计入当期损益。

24、长期资产减值

对于固定资产、在建工程、使用权资产、使用寿命有限的无形资产、以成本

模式计量的投资性房地产及对子公司、合营企业、联营企业的长期股权投资等非流动非金融资产，本公司于资产负债表日判断是否存在减值迹象。如存在减值迹象的，则估计其可收回金额，进行减值测试。商誉、使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

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

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

上述资产减值损失一经确认，以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

25、职工薪酬

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

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

离职后福利主要包括设定提存计划及设定受益计划。其中设定提存计划主要包括基本养老保险、失业保险以及年金等，相应的应缴存金额于发生时计入相关资产成本或当期损益。

离职后福利设定提存计划主要为参加由各地劳动及社会保障机构组织实施的社会基本养老保险、失业保险等；在职工为本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。

本公司按照国家规定的标准和年金计划定期缴付上述款项后，不再有其他的支付义务。

在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议，在本公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时，和本公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本两者孰早日，确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益。但辞退福利预期在年度报告期结束后十二个月不能完全支付的，按照其他长期职工薪酬处理。

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

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

26、预计负债

如果与或有事项相关的义务同时符合以下条件，本公司将其确认为预计负债：

- （1）该义务是本公司承担的现时义务；
- （2）该义务的履行很可能导致经济利益流出本公司；
- （3）该义务的金额能够可靠地计量。

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量，综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。货币时间价值影响重大的，通过对相关未来现金流出进行折现后确定最佳估计数。

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

27、收入确认

收入是本公司在日常活动中形成的、会导致股东权益增加且与股东投入资本无关的经济利益的总流入。本公司在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务（简称商品）的控制权时确认收入。

合同中包含两项或多项履约义务的，本公司在合同开始日，按照各单项履约义务所承诺商品的单独售价的相对比例，将交易价格分摊至各单项履约义务，按照分摊至各单项履约义务的交易价格计量收入。

交易价格是本公司因向客户转让商品而预期有权收取的对价金额，不包括代第三方收取的款项。本公司确认的交易价格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。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，该交易价格与合同承诺的对价之间的差额，在合同期间内采用实际利率法摊销。

满足下列条件之一时，属于在某一时段内履行履约义务，否则，属于在某一时点履行履约义务：①客户在本公司履约的同时即取得并消耗本公司履约所带来的经济利益；②客户能够控制本公司履约过程中在建的商品；③本公司履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且本公司在整个合同期间内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。

对于在某一时段内履行的履约义务，本公司在该时段内按照履约进度确认收入。履约进度不能合理确定时，本公司已经发生的成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的成本金额确认收入，直至履约进度能够合理确定。对于在某一时点履行的履约义务，本公司在客户取得相关商品控制权时点确认收入。

本公司按照已完成劳务的进度确认收入时，对于已经取得无条件收款权的部分，确认为应收账款，其余部分确认为合同资产，并对应收账款、合同资产以预期信用损失为基础确认损失准备；如果本公司已收已完成的劳务进度，则将超过部分确认为合同负债。本公司对于同一合同下的合同资产和合同负债以净额列示。

本公司收入具体确认原则

国际教育课程业务：约定退费期满后，按照已完成课程教育进度确认收入。此外，国际教育课程教材费，公司在已收取教材费并交付教材后确认收入。

职业教育服务：周期较长的课程培训，在退费期满后按照已完成课程教育进度确认收入；周期相对较短的课程培训，公司在课程培训期结束，提供的劳务完成时确认收入。

出国留学服务：根据实际工作进度分阶段确认收入，通常划分为四个阶段。

推荐学员市场费用（返佣）：在完成学员推荐，并与国内外合作院校或机构核对完毕后确认收入。

学历教育：根据已完成课程的教育进度确认收入，公司收取教材费在交付教材后确认收入。

教育辅助服务：依据业务实际发生金额确认收入。

28、政府补助

政府补助是指本公司从政府无偿取得货币性资产或非货币性资产，不包括政府以投资者身份并享有相应所有者权益而投入的资本。政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，应当按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

当本公司能够满足政府补助所附条件，且能够收到政府补助时，才能确认政府补助。

政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。与资产相关的政府补助，是指公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助。与收益相关的政府补助，是指除与资产相关的政府补助之外的政府补助。若政府文件未明确规定补助对象，应说明将该政府补助划分为与资产相关或与收益相关的判断依据。

与资产相关的政府补助，采用总额法，确认为递延收益，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，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，已确认的政府补助需要退回的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益。

与收益相关的政府补助，采用总额法，用于补偿公司已发生的相关成本费用或损失时，直接计入当期损益；用于补偿以后期间的相关成本费用或损失时，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。

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，计入其他收益或冲减相关成本费用。与公司日常活动无关的政府补助，计入营业外收支。

29、递延所得税资产和递延所得税负债

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

当期所得税是按照当期应纳税所得额计算的当期应交所得税金额。应纳税所得额系根据有关税法规定对本年度税前会计利润作相应调整后得出。本公司根据资产、负债于资产负债表日的账面价值与计税基础之间的暂时性差异，采用资产负债表债务法确认递延所得税。

各项应纳税暂时性差异均确认相关的递延所得税负债，除非该应纳税暂时性差异是在以下交易中产生的：（1）商誉的初始确认，或者具有以下特征的交易中

产生的资产或负债的初始确认：该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额；（2）对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，该暂时性差异转回的时间能够控制并且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

对于可抵扣暂时性差异、能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认由此产生的递延所得税资产，除非该可抵扣暂时性差异是在以下交易中产生的：（1）该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额；（2）对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，同时满足下列条件的，确认相应的递延所得税资产：暂时性差异在可预见的未来很可能转回，且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额。

对于不是企业合并、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）、且初始确认的资产和负债导致产生等额应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异的单项交易，对该交易因资产和负债的初始确认所产生的应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异，在交易发生时分别确认相应的递延所得税负债和递延所得税资产。

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

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

30、重要会计政策和会计估计变更

（1）会计政策变更

本报告期主要会计政策未变更。

（2）会计估计变更

本报告期主要会计估计未变更。

四、税项

1、主要税种及税率

税种	计税依据	税率
增值税	应税收入	青岛明日、上海明贤应税服务按6%计缴，天津明贤未来高中适用学历教育免征增值税、应税服务按6%计缴，广州明贤实验高中适用学历教育免征增值税、教育辅助服务简易计征、应税服务按6%计缴，其余公司应税服务按1%计缴。广州明贤实验高中按实缴流转税税额的7%计缴，上海明贤、上海明宝、上海明门、上交思源（上海）、上交数云（上海）、上海明析按实缴流转税税额的5%减半计，其他各公司按实缴流转税税额的7%减半计缴。
城市维护建设税	应纳流转税额	广州明贤实验高中按实缴流转税税额的3%计缴、个别季度适用教育费附加免税政策，其他公司按实缴流转税税额的3%减半计缴。
教育费附加	应纳流转税额	广州明贤实验高中按实缴流转税税额的2%计缴、个别季度适用教育费附加免税政策，其他公司按实缴流转税税额的2%减半计缴。
地方教育附加	应纳流转税额	

2、优惠税负及批文

《关于进一步实施小微企业所得税优惠政策的公告》(财政部 税务总局公告2022年第13号)规定,对小型微利企业年应纳税所得额超过100万元但不超过300万元的部分,减按25%计入应纳税所得额,按20%的税率缴纳企业所得税。

《财政部 税务总局关于小微企业和个体工商户所得税优惠政策的公告》(财政部 税务总局公告2023年第6号)规定,对小型微利企业年应纳税所得额不超过100万元的部分,减按25%计入应纳税所得额,按20%的税率缴纳企业所得税。

《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)规定,对小型微利企业减按25%计算应纳税所得额,按20%的税率缴纳企业所得税政策,延续执行至2027年12月31日。

《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)规定,自2023年1月1日至2027年12月31日,对增值税小规模纳税人、小型微利企业和个体工商户减半征收资源税(不含水资源税)、城市维护建设税、房产税、城镇土地使用税、印花税(不含证券交易印花税)、耕地占用税和教育费附加、地方教育附加。

《财政部 国家税务总局关于进一步明确全面推开营改增试点有关再保险不动产租赁和非学历教育等政策的通知》(财税〔2016〕68号)规定,自2016年5月1日起一般纳税人提供非学历教育服务,可以选择适用简易计税方法按照3%征收率计算应纳税额。

《财政部 国家税务总局关于扩大有关政府性基金免征范围的通知》(财税〔2016〕12号)规定,自2016年2月1日起将免征教育费附加、地方教育附加、水利建设基金的范围,由现行按月纳税的月销售额或营业额不超过3万元(按季度纳税的季度销售额或营业额不超过9万元)的缴纳义务人,扩大到按月纳税的月销售额或营业额不超过10万元(按季度纳税的季度销售额或营业额不超过30万元)的缴纳义务人。

《财政部 国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》(财税〔2016〕36号)附件三第一条第八款规定,从事学历教育的学校提供的教育服务免征增值税。

《中华人民共和国增值税法》第二十四条第八款规定,学校提供的学历教育服务免征增值税。

《财政部 税务总局关于增值税法施行后增值税优惠政策衔接事项的公告》(财政部 税务总局公告2026年第10号)第二条第7款规定,学校提供的学历教育服务免征增值税。

2025年1月1日至2025年12月31日,本公司及18家子公司均适用上述小微企业所得税优惠政策,其中本公司及18家子公司均减按25%计算应纳税所得额,按20%的税率缴纳企业所得税。

2025年1月1日至2025年12月31日,本公司及19家子公司均适用上述小微企业城建税、教育费附加、地方教育费附加、印花税减半征收政策。

2025年1月1日至2025年12月31日,子公司广州明贤实验高中适用纳税人提供非学历教育服务,按简易计税方法按照3%征收率计算应纳税额政策。

2025年1月1日至2025年12月31日,子公司天津市明贤未来高级中学有限公司和子公司广州市明贤实验高级中学有限公司适用学历教育服务免征增值税规定。

五、合并财务报表项目注释

以下注释项目除非特别指出，期初指2025年1月1日，期末指2025年12月31日，本期指2025年度，上期指2024年度。

1、货币资金

项目	2025. 12. 31	2024. 12. 31
库存现金	50.00	
银行存款	6,441,005.64	12,818,125.81
其他货币资金	124.62	
合计	6,441,180.26	12,818,125.81

其中：存放在境外的款项总额

存放财务公司款项

说明：截止到2025年12月31日，公司不存在因抵押或冻结等对使用有限制、存放在境外、有潜在回收风险的款项。

2、应收账款

(1) 以摊余成本计量的应收账款

项目	2025. 12. 31			2024. 12. 31		
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值
应收账款	158,490.56	7,924.53	150,566.03	468,705.80	23,435.29	445,270.51
合计	158,490.56	7,924.53	150,566.03	468,705.80	23,435.29	445,270.51

(2) 坏账准备

本公司对应收账款，无论是否存在重大融资成分，均按照整个存续期的预期信用损失计量损失准备。

2025年12月31日，组合计提坏账准备：

组合——账龄分析法组合

账龄	账面余额	整个存续期预期信用损失率%	坏账准备
1年以内	158,490.56	5.00	7,924.53
1至2年			
2至3年			
3年以上			
合计	158,490.56	5.00	7,924.53

(3) 坏账准备的变动

项目	2025. 01. 01	本期增加	本期减少		2025. 12. 31
			转回	转销或核销	
应收账款坏账准备	23,435.29	7,924.53	23,435.29		7,924.53

(4) 报告期坏账准备转回或转销金额重要的

单位名称	转回或转销金额	原因	方式	原坏账准备计提比例的依据	原坏账准备计提比例是否合理
------	---------	----	----	--------------	---------------

中国海洋大学	23,435.29	款项已收回	转回	根据以往的历史经验对应收款项计提比例作出最佳估计，参考应收款项的账龄进行信用风险组合分类。	合理
合计	23,435.29				

(5) 按欠款方归集的期末余额应收账款情况

本报告期按欠款方归集的期末余额应收账款汇总金额158,490.56元，占应收账款期末余额合计数的比例100%，相应计提的坏账准备期末余额汇总金额7,924.53元。

单位名称	期末余额	账龄	占应收账款总额的比例(%)	坏账准备期末余额
中国海洋大学	158,490.56	1年以内	100.00	7,924.53
合计	158,490.56		100.00	7,924.53

3、预付款项

(1) 账龄分析及百分比

账龄	2025.12.31		2024.12.31	
	金额	比例%	金额	比例%
1年以内	284,607.70	100.00	207,755.34	83.86
1至2年			40,000.00	16.14
2至3年				
3年以上				
小计	284,607.70	100.00	247,755.34	100.00
减：减值准备				
合计	284,607.70	100.00	247,755.34	100.00

(2) 按预付对象归集的年末余额前五名的预付款情况：

单位名称	与本公司关系	金额	占预付账款总额的比例%	账龄	未结算原因
上海人工智能研究院有限公司	非关联方	137,750.00	48.40	1年以内	工程未完工
科大讯飞华南有限公司	非关联方	100,000.00	35.14	1年以内	货物未达验收条件
山东似锦文化教育咨询有限公司	非关联方	15,000.00	5.27	1年以内	服务未完成
山东智慧数字技术有限公司	非关联方	13,467.06	4.73	1年以内	服务未完成
成都巨量引擎信息技术有限公司	非关联方	7,272.36	2.56	1年以内	服务未完成
合计		273,489.42	96.10		

4、其他应收款

项目	2025.12.31	2024.12.31
应收利息		

应收股利		
其他应收款	1,246,549.84	803,498.01
合计	1,246,549.84	803,498.01

(1) 其他应收款情况

项目	2025.12.31			2024.12.31		
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值
其他应收款	2,115,474.16	868,924.32	1,246,549.84	1,608,040.07	804,542.06	803,498.01
合计	2,115,474.16	868,924.32	1,246,549.84	1,608,040.07	804,542.06	803,498.01

① 坏账准备

A. 2025年12月31日，处于第一阶段的其他应收款坏账准备如下：

	账面余额	未来12个月内预期信用损失率%	坏账准备	理由
单项计提：				
其他应收款单位 1				回收可能性
其他应收款单位 2				回收可能性
合计				
组合计提：				
组合 1、账龄分析法组合	1,400,174.16	10.97	153,624.32	
组合 2、低信用风险组合				
合计	1,400,174.16	10.97	153,624.32	

B. 2025年12月31日，处于第三阶段的其他应收款坏账准备如下：

	账面余额	未来12个月内预期信用损失率%	坏账准备	理由
单项计提：				
其他应收款单位 1				回收可能性
其他应收款单位 2				回收可能性
合计				
组合计提：				
组合 1、账龄分析法组合	715,300.00	100.00	715,300.00	
组合 2、低信用风险组合				
合计	715,300.00	100.00	715,300.00	

② 坏账准备的变动

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
------	------	------	------	----

	未来12个月内 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	92,892.06		711,650.00	804,542.06
期初余额在本期	-1,825.00		1,825.00	0.00
—转入第一阶段				
—转入第二阶段				
—转入第三阶段	-1,825.00		1,825.00	0.00
本期计提	93,664.09		1,825.00	95,489.09
本期转回	31,106.83			31,106.83
本期转销				
本期核销				
其他变动				
2025年12月31日余额	153,624.32		715,300.00	868,924.32

③其他应收款按款项性质分类情况

款项性质	2025.12.31	2024.12.31
往来款	3,650.00	123,700.00
代收款	94,007.16	44,527.07
押金、保证金	2,017,817.00	1,439,813.00
合计	2,115,474.16	1,608,040.07

④其他应收款期末余额前五名单位情况

单位名称	是否为 关联方	款项性 质	期末余额	账龄	占其他应收 款期末余额 合计数的比 例(%)	坏账准备期 末余额
天津上仓工业区投资有限公司	否	保证金	1,000,000.00	1年以内,2-3年	47.27	125,000.00
山东大学	否	押金	600,000.00	5年以上	28.36	600,000.00
天津市津南区葛沽镇人民政府	否	保证金	200,000.00	1年以内	9.45	10,000.00
合肥留学桥信息咨询有限公司	否	往来款	100,000.00	5年以上	4.73	100,000.00
王建伟	否	备用金	50,000.00	1-2年	2.36	5,000.00
合计			1,950,000.00		92.17	840,000.00

5、 存货

项目	2025. 12. 31			2024. 12. 31		
	账面余额	跌价准备/合同履约成本减值准备	账面价值	账面余额	跌价准备/合同履约成本减值准备	账面价值
库存商品	41,125.25		41,125.25			
合计	41,125.25		41,125.25			

6、一年内到期的非流动资产

项目	2025. 12. 31	2024. 12. 31
一年内到期的其他非流动资产		50,000.00
合计		50,000.00

7、其他流动资产

项目	2025. 12. 31	2024. 12. 31
多计缴的企业所得税		9,589.81
合计		9,589.81

8、长期股权投资

被投资单位	期初余额	本期增减变动				
		追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动
联营企业						
四川上交思源教育科技有限公司	0.00					
重庆交贤科技发展有限公司	0.00					
小计	0.00					
合计	0.00					

(续)

被投资单位	本期增减变动		期末余额	减值准备期末余额
	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备		
联营企业				
四川上交思源教育科技有限公司			0.00	
重庆交贤科技发展有限公司			0.00	
小计			0.00	

9、固定资产

项目	2025. 12. 31	2024. 12. 31
固定资产	338,412,668.47	960,782.26
固定资产清理		
合计	338,412,668.47	960,782.26

(1) 固定资产及累计折旧

① 固定资产情况

A. 持有自用的固定资产

项目	办公设备	运输设备	电子设备	房屋建筑物	合计
一、账面原值					
1、年初余额	178,544.78	1,131,200.00	520,508.81		1,830,253.59
2、本年增加金额	7,968,147.29	462,030.00	2,870,833.31	332,294,182.46	343,595,193.06
(1) 购置	7,968,147.29	462,030.00	2,870,833.31	332,294,182.46	343,595,193.06
(2) 在建工程转入					
(3) 企业合并增加					
3、本年减少金额	73,857.81		207,525.45		281,383.26
(1) 处置或报废	73,857.81		207,525.45		281,383.26
(2) 合并范围减少					
4、年末余额	8,072,834.26	1,593,230.00	3,183,816.67	332,294,182.46	345,144,063.39
二、累计折旧					
1、年初余额	122,620.22	398,305.28	348,545.83		869,471.33
2、本年增加金额	540,782.74	133,064.59	195,796.39	5,259,812.48	6,129,456.20
(1) 计提	540,782.74	133,064.59	195,796.39	5,259,812.48	6,129,456.20
(2) 企业合并增加					
3、本年减少金额	72,942.66		194,589.95		267,532.61
(1) 处置或报废	72,942.66		194,589.95		267,532.61
(2) 合并范围减少					
4、年末余额	590,460.30	531,369.87	349,752.27	5,259,812.48	6,731,394.92
三、减值准备					
1、年初余额					
2、本年增加金额					
(1) 计提					
(2) 企业合并增加					
3、本年减少金额					

(1) 处置或报废

(2) 合并范围减少

4、年末余额

四、账面价值

1、年末账面价值	7,482,373.96	1,061,860.13	2,834,064.40	327,034,369.98	338,412,668.47
2、年初账面价值	55,924.56	732,894.72	171,962.98		960,782.26

②暂时闲置的固定资产情况：无。

③未办妥产权证书的固定资产情况：无。

10、使用权资产

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输设备	合计
一、账面原值				
1、年初余额	44,698,464.09			44,698,464.09
2、本年增加金额	13,157,526.20			13,157,526.20
3、本年减少金额	3,354,338.49			3,354,338.49
4、年末余额	54,501,651.80			54,501,651.80
二、累计折旧				
1、年初余额	3,901,459.46			3,901,459.46
2、本年增加金额	5,588,555.62			5,588,555.62
3、本年减少金额	3,306,671.81			3,306,671.81
4、年末余额	6,183,343.27			6,183,343.27
三、减值准备				
1、年初余额				
2、本年增加金额				
3、本年减少金额				
4、年末余额				
四、账面价值				
1、年末账面价值	48,318,308.53			48,318,308.53
2、年初账面价值	40,797,004.63			40,797,004.63

11、无形资产

(1) 无形资产情况

项目	软件	合计
一、账面原值		
1、年初余额	17,000.00	17,000.00
2、本年增加金额	702,303.58	702,303.58
(1) 购置	702,303.58	702,303.58

(2) 内部研发		
(3) 企业合并增加		
3、本年减少金额		
(1) 处置		
(2) 合并范围减少		
4、年末余额	719,303.58	719,303.58
二、累计摊销		
1、年初余额	15,725.15	15,725.15
2、本年增加金额	11,359.73	11,359.73
(1) 摊销	11,359.73	11,359.73
(2) 企业合并增加		
3、本年减少金额		
(1) 处置		
(2) 合并范围减少		
4、年末余额	27,084.88	27,084.88
三、减值准备		
1、年初余额		
2、本年增加金额		
(1) 计提		
3、本年减少金额		
(1) 处置		
4、年末余额		
四、账面价值		
1、年末账面价值	692,218.70	692,218.70
2、年初账面价值	1,274.85	1,274.85

12、长期待摊费用

项目	期初余额	本期增加	本期减少		期末余额
			本期摊销	其他减少	
使用权资产改良及维护支出	11,437,573.89		652,943.78		10,784,630.11
技术服务费		50,000.00	50,000.00		
合计	11,487,573.89		702,943.78		10,784,630.11

13、递延所得税资产和递延所得税负债

(1) 未经抵销的递延所得税资产

项目	2025.12.31		2024.12.31	
	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异

信用减值准备	70,140.89	876,848.85	51,920.58	827,977.35
租赁负债	1,879,371.58	8,411,965.76	446,585.23	2,509,619.53
分期付款购入固定资产	3,320,474.49	13,281,897.95		
可抵扣亏损	2,442,145.31	20,947,759.76	469,492.46	7,129,067.72
合计	7,712,132.27	43,518,472.32	967,998.27	10,466,664.60

(2) 未经抵销的递延所得税负债

项目	2025.12.31		2024.12.31	
	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异
使用权资产	1,028.46	20,569.17		
合计	1,028.46	20,569.17		

14、其他非流动资产

项目	2025.12.31	2024.12.31
预付投资款	6,000,000.00	6,000,000.00
预付购房款保证金	20,000,000.00	20,000,000.00
预付项目工程款	6,630,579.95	7,356,511.00
合计	32,630,579.95	33,356,511.00

15、应付账款

项目	2025.12.31	2024.12.31
1年内	1,967,620.48	228,829.80
1-2年		
2-3年		
3年以上		199,250.00
合计	1,967,620.48	428,079.80

16、合同负债

项目	2025.12.31	2024.12.31
合同负债	8,908,657.53	3,352,599.58
减：列示于其他非流动负债的部分		
合计	8,908,657.53	3,352,599.58

分类

项目	2025.12.31	2024.12.31
预收培训服务费	1,915,129.05	3,352,599.58
预收学历教育费	6,011,507.60	

预收教育服务费	982,020.88	
合计	8,908,657.53	3,352,599.58

17、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	530,716.64	11,606,562.16	10,483,447.13	1,653,831.67
二、离职后福利-设定提存计划		673,647.91	673,647.91	
三、辞退福利		65,113.27	40,113.27	25,000.00
四、一年内到期的其他福利				
合计	530,716.64	12,345,323.34	11,197,208.31	1,678,831.67

(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
1、工资、奖金、津贴和补贴	530,716.64	10,181,742.35	9,058,627.32	1,653,831.67
2、职工福利费		336,914.45	336,914.45	
3、社会保险费		350,390.35	350,390.35	
其中：医疗保险费		338,405.09	338,405.09	
工伤保险费		11,985.26	11,985.26	
生育保险费				
4、住房公积金		98,667.00	98,667.00	
5、工会经费和职工教育经费		12,784.00	12,784.00	
6、短期带薪缺勤				
7、短期利润分享计划				
8、劳务费		626,064.01	626,064.01	
合计	530,716.64	11,606,562.16	10,483,447.13	1,653,831.67

(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		653,843.88	653,843.88	
2、失业保险费		19,804.03	19,804.03	
3、企业年金缴费				
合计		673,647.91	673,647.91	

18、应交税费

税项	2025.12.31	2024.12.31
企业所得税	18,580.84	44,272.78

增值税	72,670.31	118,316.30
城市维护建设税	2,538.90	4,044.10
个人所得税	44,225.95	24,860.94
教育费附加	1,255.30	1,848.32
地方教育费附加	836.88	1,232.21
印花税	324,092.63	139,522.18
合计	464,200.81	334,096.83

19、其他应付款

项目	2025.12.31	2024.12.31
应付利息	17,629.17	
应付股利		
其他应付款	22,181,394.03	35,665,205.94
合计	22,199,023.20	35,665,205.94

(1) 应付利息

项目	2025.12.31	2024.12.31
分期付息分期还本的长期借款利息	17,629.17	
合计	17,629.17	

(2) 其他应付款 按款项性质列示其他应付款

项目	2025.12.31	2024.12.31
代收代付款	750,617.14	216,708.29
押金	4,080,184.00	3,049,384.00
往来款	17,350,592.89	32,399,113.65
合计	22,181,394.03	35,665,205.94

20、一年内到期的非流动负债

项目	2025.12.31	2024.12.31
一年内到期的租赁负债（附注五、23）	3,985,649.44	1,968,855.47
一年内到期的长期应付款（附注五、24）	3,489,546.08	
一年内到期的长期借款（附注五、22）	2,735,000.00	
合计	10,210,195.52	1,968,855.47

21、其他流动负债

项目	2025.12.31	2024.12.31
合同负债中的销项税	50,410.44	66,156.76
合计	50,410.44	66,156.76

22、长期借款

项目	2025. 12. 31	利率区间	2024. 12. 31	利率区间
担保借款	18,349,409.30	2.60%-4.54%		
小计	18,349,409.30			
减：一年内到期的长期借款 (附注五、20)	2,735,000.00	2.60%-4.54%		
合计	15,614,409.30			

23、租赁负债

项目	2025. 12. 31	2024. 12. 31
租赁付款额	70,782,878.42	52,932,431.24
减：未确认融资费用	14,073,173.30	9,625,807.08
小计	56,709,705.12	43,306,624.16
减：一年内到期的租赁负债（附注五、 20）	3,985,649.44	1,968,855.47
合计	52,724,055.68	41,337,768.69

24、长期应付款

项目	2025. 12. 31	2024. 12. 31
长期应付款	332,467,120.46	
合计	332,467,120.46	

(1) 按款项性质列示

项目	2025. 12. 31	2024. 12. 31
分期付款购置固定资产	335,956,666.54	
小计	335,956,666.54	
减：一年内到期的长期应付款（附注 五、20）	3,489,546.08	
合计	332,467,120.46	

25、股本

项目	2025. 01. 01	本期增减				小计	2025. 12. 31
		发行新股	送股	公积金转股	其他		
股份总数	5,000,000.00						5,000,000.00

26、资本公积

项目	2025. 01. 01	本期增加	本期减少	2025. 12. 31
其他资本公积		6,200,136.95		6,200,136.95
合计		6,200,136.95		6,200,136.95

27、盈余公积

项目	2025.01.01	本期增加	本期减少	2025.12.31
法定盈余公积	146,685.55			146,685.55
任意盈余公积				
储备基金				
企业发展基金				
合计	146,685.55			146,685.55

28、未分配利润

项目	金额	提取或分配比例
调整前上期末未分配利润	2,682,993.63	
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	2,682,993.63	
加：本期归属于母公司所有者的净利润	-11,440,424.05	
减：提取法定盈余公积		
提取任意盈余公积		
提取一般风险准备金		
应付普通股股利		
其他		
期末未分配利润	-8,757,430.42	

29、营业收入和营业成本

（1）营业收入及成本列示如下：

项目	2025年度		2024年度	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	10,424,656.34	12,065,844.00	8,542,849.95	5,166,771.30
其他业务	72,488.10	2,328.90		
合计	10,497,144.44	12,068,172.90	8,542,849.95	5,166,771.30

（2）主营业务收入及成本（分行业）列示如下：

行业名称	2025年度		2024年度	
	收入	成本	收入	成本
教育、留学服务	10,424,656.34	12,065,844.00	8,542,849.95	5,166,771.30
合计	10,424,656.34	12,065,844.00	8,542,849.95	5,166,771.30

（3）主营业务收入及成本（分产品）列示如下：

产品名称	2025年度		2024年度	
	收入	成本	收入	成本
国际教育课程	2,996,089.79	2,646,052.74	6,958,831.58	4,705,131.77
职业教育服务	95,087.52	3,250.00		
推送生源	1,096,972.51	176,400.00	1,294,087.21	244,024.60
出国留学服务	127,444.26	74,340.00	289,931.16	217,614.93
学历教育	4,594,334.86	7,544,358.47		
教育辅助服务	1,514,727.40	1,621,442.79		
合计	10,424,656.34	12,065,844.00	8,542,849.95	5,166,771.30

(4) 主营业务收入及成本（分地区）列示如下：

地区名称	2025年度		2024年度	
	收入	成本	收入	成本
华东地区	4,315,594.08	2,900,042.75	8,542,849.95	5,166,771.30
华南地区	4,236,201.81	6,551,656.01		
华北地区	1,872,860.45	2,614,145.24		
合计	10,424,656.34	12,065,844.00	8,542,849.95	5,166,771.30

(5) 2025年度营业收入按收入确认时间列示如下：

项目	产品销售	工程建设	提供劳务	其它	合计
在某一时段内确认收入			6,236,506.52		6,236,506.52
在某一时点确认收入			4,260,637.92		4,260,637.92
合计			10,497,144.44		10,497,144.44

(6) 履约义务相关的信息

本公司收入确认政策详见附注三、27。本公司按照已完成劳务的进度确认收入时，对于已经取得无条件收款权的部分，确认为应收账款，其余部分确认为合同资产，并对应收账款、合同资产以预期信用损失为基础确认损失准备；如果本公司已收已完成的劳务进度，则将超过部分确认为合同负债。本公司对于同一合同下的合同资产和合同负债以净额列示。

(7) 分摊至剩余履约义务交易价格相关信息

本年末已签订合同、但尚未履行或尚未履行完毕的履约义务所对应的金额为8,908,657.53元，预计将于2026年期间确认收入。

30、税金及附加

项目	2025年度	2024年度
城市维护建设税	4,553.52	6,948.73
教育费附加	2,042.21	3,354.06
地方教育费附加	1,361.48	2,336.02

印花税	225,716.98	7,692.25
房产税	67.20	
城镇土地使用税	15.00	
地方水利基金	-134.21	

合计	233,622.18	20,331.06
-----------	-------------------	------------------

31、销售费用

项目	2025 年度	2024 年度
职工薪酬	884,025.25	197,667.94
宣传推广费	1,657,026.54	372,035.22
差旅费		24,476.28
通信费	6,751.71	4,511.29
业务招待费		809.42
办公费	13,087.59	1,369.00
会议费	208.71	
代理费	327,000.00	973,200.00
折旧与摊销	3,418.66	3,682.38
其他	531.00	2,398.71
合计	2,892,049.46	1,580,150.24

32、管理费用

项目	2025 年度	2024 年度
职工薪酬	6,754,983.52	1,716,793.19
差旅费	146,133.72	119,639.73
通信费	28,551.81	18,700.79
业务招待费	175,988.06	121,110.27
办公费	530,842.98	110,309.85
房屋租赁及物业费	1,238,391.62	299,689.20
会议费	16,621.36	
折旧与摊销	6,806,011.06	157,786.29
咨询服务费	1,670,521.72	592,705.84
股转中心挂牌费	20,000.00	20,000.00
其他	164,807.72	81,121.19
合计	17,552,853.57	3,237,856.35

33、财务费用

项目	2025 年度	2024 年度
利息费用	10,813,327.93	77,536.62

减：利息收入	18,243.54	5,269.59
承兑汇票贴息		
汇兑损失		
减：汇兑收益		
手续费	16,386.23	8,741.68
合计	10,811,470.62	81,008.71

34、其他收益

项目	2025 年度	2024 年度
政府补助		2,000.00
代扣代缴个人所得税手续费	1,631.41	1,641.62
增值税减免额	55,479.62	51,853.34
其他	500.00	
合计	57,611.03	55,494.96

计入当期其他收益的政府补助：

项目	2025 年度	2024 年度
与收益相关：		
财政扶持		2,000.00
合计		2,000.00

政府补助的具体信息详见附注七、政府补助。

35、投资收益

项目	2025 年度	2024 年度
权益法核算的长期股权投资收益		-745,162.36
处置交易性金融资产产生的投资收益	61,600.35	138,482.90
合计	61,600.35	-606,679.46

36、信用减值损失

项目	2025 年度	2024 年度
应收账款信用减值损失	15,510.76	3,044.14
其他应收款信用减值损失	-64,382.26	-20,435.92
合计	-48,871.50	-17,391.78

37、营业外收入

项目	2025 年度	2024 年度	计入当期非经常性损益的金额
其他	804.26	1,063.03	804.26
合计	804.26	1,063.03	804.26

38、营业外支出

项目	2025 年度	2024 年度	计入当期非经常性损益的金额
----	---------	---------	---------------

滞纳金	1,571.16		1,571.16
固定资产报废损失	13,804.53		13,804.53
其他	116,203.83	185,268.50	116,203.83
合计	131,579.52	185,268.50	131,579.52

39、所得税费用

(1) 所得税费用表

项目	2025年度	2024年度
当期所得税费用	46,963.09	40,706.43
递延所得税费用	-6,743,105.55	-294,463.96
合计	-6,696,142.46	-253,757.53

(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	-33,121,459.67
按法定/适用税率计算的所得税费用	-1,656,073.00
子公司适用不同税率的影响	-5,250,108.31
调整以前期间所得税的影响	3,819.68
非应税收入的影响	
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	225,379.65
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	
利用以前年度可弥补亏损的影响	-19,160.48
所得税抵免优惠的影响	
所得税费用	-6,696,142.46

40、现金流量表项目

(1) 收到的重要投资活动有关的现金

项目	2025年度	2024年度
销售理财产品	54,100,000.00	10,138,000.00
合计	54,100,000.00	10,138,000.00

(2) 支付的重要投资活动有关的现金

项目	2025年度	2024年度
购买理财产品	54,100,000.00	10,138,000.00
支付其他营业单位投资款		400,000.00
合计	54,100,000.00	10,538,000.00

(3) 收到的其他与经营活动有关的现金

项目	2025年度	2024年度
银行存款利息收入	18,243.54	5,269.59

收到的各种补贴		2,000.00
代收代付款	1,960,304.75	357,717.81
个人所得税返还	1,680.11	48,406.42
合计	1,980,228.40	413,393.82

(4) 支付的其他与经营活动有关的现金

项目	2025 年度	2024 年度
银行手续费	16,386.23	8,741.68
代收代付款	757,034.13	2,315,377.86
付现的期间费用	4,793,824.00	2,387,593.17
保证金、押金	750,000.00	
捐赠、赔偿金、滞纳金	117,529.19	185,268.50
合计	6,434,773.55	4,896,981.21

(5) 收到的其他与投资活动有关的现金

项目	2025 年度	2024 年度
非同一控制企业合并		6,073,032.26
收回垫付工程款	2,688,629.00	
收回购房保证金	20,000,000.00	
合计	22,688,629.00	6,073,032.26

(6) 支付的其他与投资活动有关的现金

项目	2025 年度	2024 年度
支付项目工程款	4,957,755.15	2,897,173.80
购房保证金	20,000,000.00	
合计	24,957,755.15	2,897,173.80

(7) 收到的其他与筹资活动有关的现金

项目	2025 年度	2024 年度
企业间借款	14,914,000.00	
合计	14,914,000.00	

(8) 支付的其他与筹资活动有关的现金

项目	2025 年度	2024 年度
租赁负债支付的现金	1,992,000.00	1,146,899.00
归还企业间借款	10,000,300.00	
合计	11,992,300.00	1,146,899.00

41、现金流量表补充资料

(1) 现金流量表补充资料

补充资料	2025 年度	2024 年度
------	---------	---------

1、将净利润调节为经营活动现金流量：

净利润	-26,425,317.21	-2,042,291.93
加：信用减值损失	48,871.50	17,391.79
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	6,129,456.20	165,572.82
使用权资产折旧	5,588,555.62	1,704,024.54
无形资产摊销	11,359.73	1,700.04
长期待摊费用摊销	702,943.78	
资产处置损失（收益以“-”号填列）		
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	13,804.53	
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）		
财务费用（收益以“-”号填列）	10,813,327.93	77,536.62
投资损失（收益以“-”号填列）	-61,600.35	606,679.46
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-6,744,134.00	-118,636.64
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	1,028.46	-175,827.32
存货的减少（增加以“-”号填列）	-41,125.25	
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	7,532,425.43	-1,765,481.49
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	1,835,766.88	-2,889,060.53
其他		
经营活动产生的现金流量净额	-594,636.75	-4,418,392.64

2、不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：

债务转为资本

一年内到期的可转换公司债券

融资租入固定资产

确认使用权资产的租赁 48,318,308.53 40,797,004.63

3、现金及现金等价物净变动情况：

现金的期末余额	6,441,180.26	12,818,125.81
减：现金的期初余额	12,818,125.81	15,526,052.92
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	-6,376,945.55	-2,707,927.11

(2) 现金和现金等价物的构成

项目	2025年度	2024年度
一、现金	6,441,180.26	12,818,125.81

其中：库存现金	50.00	
可随时用于支付的银行存款	6,441,005.64	12,818,125.81
可随时用于支付的其他货币资金	124.62	
可用于支付的存放中央银行款项		
存放同业款项		
拆放同业款项		
二、现金等价物		
其中：三个月内到期的债券投资		
三、期末现金及现金等价物余额	6,441,180.26	12,818,125.81
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) 筹资活动产生的负债本期变动情况

项目	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		现金变动	非现金变动	现金变动	非现金变动	
租赁负债（含一年内到期的租赁负债）	43,306,624.16		15,395,080.96	1,992,000.00		56,709,705.12
长期借款（含一年内到期的长期借款）		18,449,409.30		100,000.00		18,349,409.30
长期应付款（含一年内到期的长期应付款）		0.00	340,126,780.02	4,170,113.48		335,956,666.54
合计	43,306,624.16	18,449,409.30	355,521,860.98	6,262,113.48		411,015,780.96

42、所有权或使用权受到限制的资产
无。

43、租赁

本公司作为承租人

项目	金额
计入当期损益的采用简化处理的短期租赁费用	203,294.18
租赁负债的利息费用	2,260,554.76
与租赁相关的总现金流出	2,195,294.18

六、在其他主体中的权益

1、在子公司中的权益

(1) 企业集团的构成

本公司本年度合并范围为20户，与上年度相比合并范围增加5户。

子公司名称	注册资本 (万元)	主要营地	注册地	所属行业	持股比例 (%)		取得方式
					直接	间接	
上海明贤教育科技有限公司	200.00	上海市	上海市宝山区高逸路112-118号6幢5122室	研究和试验发展	100.00		直接投资
山东华教国际教育交流有限公司	300.00	山东省	山东省青岛市市南区江西路105号3栋2单元301户	商务服务业	100.00		直接投资
上海明门教育科技有限公司	200.00	上海市	上海市宝山区高逸路112-118号3幢7911室	科技推广和应用服务业	100.00		直接投资
青岛明日教育投资管理有限公司	200.00	山东省	山东省青岛市市南区江西路105号3栋2单元301户	商务服务业	100.00		直接投资
上海明宝教育科技有限公司	100.00	上海市	上海市宝山区高逸路112-118号3幢8269室	科技推广和应用服务业		100.00	直接投资
上海交贤教育科技有限公司	160.00	上海市	上海市宝山区三门路561号8幢A区一层02室	专业技术服务业		100.00	直接投资
广州明贤企业管理有限公司	95.00	广州市	广州市从化区温泉镇明月山溪大道及第大街12号209房之334	商务服务业		100.00	直接投资
北京明贤思齐科教技术有限公司	100.00	北京市	北京市平谷区熊儿寨乡东路16号-24125(集群注册)	科技推广和应用服务业		100.00	直接投资
上交思源(上海)教育科技有限公司	195.00	上海市	上海市奉贤区庄行镇庄北路401号138室	科技推广和应用服务业		50.77	非同一控制企业合并
天津明贤思齐教育科技有限公司	96.00	天津市	天津市津南区葛沽镇滨海新区民营经济成长示范基地创意中心A座1402室281号	专业技术服务业		91.67	直接投资
广州明贤思齐科教投资有限公司	72.00	广州市	广州市从化区温泉镇明月山溪大道及第大街12号209房之334	商务服务业		100.00	直接投资
上交思源(广东)科教投资有限公司	500.00	广州市	广州市南沙区珠江街晨旭路1号A602	商务服务业		50.77	非同一控制企业合并
上交思源(天津)科技发展有限公司	300.00	天津市	天津市津南区葛沽镇滨海新区民营经济成长示范基地创意中心A座1401室258号	科技推广和应用服务业		50.77	非同一控制企业合并
广州交贤科教投资有限公司	500.00	广州市	广州市南沙区晨旭路1号	商务服务业		50.77	非同一控制企业合并
上交思源(天津)	200.00	天津市	天津市蓟州区州河湾镇南	科技推广和应		50.77	非同一控

科技产业有限公司			园香林路 20 号 109-A5 室 (集中办公区)	用服务业		制企业合 并
天津市明贤未来高级 中学有限公司	600.00	天津市	天津市津南区葛沽镇三合 道 36 号	教育	91.67	直接投资
广州市明贤实验高级 中学有限公司	2,000.00	广州市	广州市南沙区晨旭路 1 号	教育	50.77	直接投资
广州明贤实高管理 服务有限公司	100.00	广州市	广州市南沙区晨旭路 1 号	租赁和商务服 务业	50.77	直接投资
上海明析科技发展 有限公司	100.00	上海市	上海市奉贤区南亭公路 3258 号	专业技术服务 业	100.00	直接投资
上交数云(上海) 科技发展有限公司	200.00	上海市	上海市奉贤区南桥镇国顺 路 936 号 5 幢	专业技术服务 业	65.00	直接投资

(2) 重要的非全资子公司

子公司名称	少数股东的持 股比例 (%)	本年归属于少数 股东的损益	本年向少数股东 分派的股利	年末少数股东权 益余额
天津明贤思齐教育科技有限公司	8.33	-28,749.80		46,698.11
上交思源(上海)教育科技有限公司	49.23	-83,889.18		112,706.72
广州交贤科教投资有限公司	69.54	-385,576.47		13,430,436.29
上交思源(天津)科技产业有限公司	74.36	-3,399,975.18		-4,663,517.11
天津市明贤未来高级中学有限公司	8.33	-426,057.93		-426,057.93
广州市明贤实验高级中学有限公司	69.54	-10,649,046.51		-10,649,046.51
广州明贤实高管理服务有限公司	69.54	-11,498.35		-11,498.35
上交数云(上海)科技发展有限公司	35.00	-99.74		-99.74

(3) 重要的非全资子公司的主要财务信息

子公司名称	期末余额					
	流动资产	非流动资产	资产合计	流动负债	非流动负债	负债合计
天津明贤思齐教育科技 有限公司	2,727,955.37	6,045,268.05	8,773,223.42	8,212,847.66		8,212,847.66
上交思源(上海)教育科 技有限公司	122,064.02	157,162.21	279,226.23	50,290.84		50,290.84
广州交贤科教投资有限 公司	7,396,011.43	20,027,136.70	27,423,148.13	8,109,472.75		8,109,472.75
上交思源(天津)科技产 业有限公司	932,014.59	50,530,481.91	51,462,496.50	18,609,898.53	39,124,006.87	57,733,905.40
天津市明贤未来高级中 学有限公司	3,063,035.07	25,800,391.42	28,863,426.49	8,461,684.03	19,514,458.11	27,976,142.14
广州市明贤实验高级中 学有限公司	3,455,015.43	360,665,055.93	364,120,071.36	17,266,841.15	342,167,120.46	359,433,961.61
广州明贤实高管理服务 有限公司	2,472,541.33	870.28	2,473,411.61	2,489,946.85		2,489,946.85
上交数云(上海)科技发 展有限公司	701.03	15.00	716.03	1,001.00		1,001.00

(续)

子公司名称	期初余额					
	流动资产	非流动资产	资产合计	流动负债	非流动负债	负债合计
天津明贤思齐教育科技 有限公司	96,892.77	2,933,438.76	3,030,331.53	3,084,956.76		3,084,956.76
上交思源(上海)教育科 技有限公司	233,386.22	166,006.54	399,392.76	57.59		57.59

广州交贤科教投资有限公司	5,784,879.15	20,222,708.23	26,007,587.38	26,139,432.72		26,139,432.72
上交思源（天津）科技产业有限公司	627,129.09	60,471,124.34	61,098,253.43	11,526,610.00	51,270,830.53	62,797,440.53
天津市明贤未来高级中学有限公司						
广州市明贤实验高级中学有限公司						
广州明贤实高管理服务 有限公司						
上交数云（上海）科技发展 有限公司						

(续)

子公司名称	本期发生额				上期发生额			
	营业收入	净利润	综合收益总额	经营活动现金流量	营业收入	净利润	综合收益总额	经营活动现金流量
天津明贤思齐教育科技有限公司		-344,999.01		-94,547.86		-54,625.23		3,019,253.91
上交思源（上海）教育科技有限公司	95,087.52	-170,399.78		-60,122.20	97,029.70	-44,652.57		-315,279.11
广州交贤科教投资有限公司	72,488.10	-554,479.28		-7,759,351.57		-132,367.58		6,000,658.91
上交思源（天津）科技产业有限公司		-4,572,221.80		-775,004.13		-1,641,322.60		3,448,843.28
天津市明贤未来高级中学有限公司	1,872,860.45	-5,112,715.65		-1,366,011.42				
广州市明贤实验高级中学有限公司	3,536,002.79	-15,313,890.25		5,095,630.29				
广州明贤实高管理服务 有限公司	700,199.02	-16,535.24		2,461,342.60				
上交数云（上海）科技发展有限公司		-284.97		701.03				

2、其他原因的合并范围变动

本期新设子公司5户，增加合并范围5户。分别为：

(1) 天津市明贤未来高级中学有限公司成立于2025年3月5日，注册资本600万元，经营范围：许可项目：实施高中阶段学历教育的营利性民办学校；餐饮服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：教育咨询服务（不含涉许可审批的教育培训活动）；招生辅助服务；组织文化艺术交流活动；健康咨询服务（不含诊疗服务）；体育场地设施经营（不含高危险性体育运动）；体育竞赛组织；会议及展览服务；图文设计制作；广告设计、代理；电子产品销售；针纺织品销售；办公用品销售；体育用品及器材零售；餐饮管理。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。本公司间接持股91.67%，自设立之日起纳入合并范围。

(2) 广州市明贤实验高级中学有限公司成立于2025年4月8日，注册资本2000万元，经营范围：教育教学检测和评价活动；自费出国留学中介服务；招生辅助服务；组织文化艺术交流活动；会议及展览服务；翻译服务；日用品销售；餐饮管理；实施高中阶段学历教育的营利性民办学校；餐饮服务。本公司间接持股30.46%，自设立之日起纳入合并范围。

(3) 广州明贤实高管理服务有限公司成立于2025年7月4日，注册资本100万元，经营范围：组织体育表演活动；组织文化艺术交流活动；健康咨询服务（不含诊疗服务）；图书管理服务；计算机软硬件及辅助设备零售；住房租赁；软件开发；单位后勤管理服务；餐饮管理；会议及展览服务；中小學生校外托管服务（不含餐饮、住宿、文化教育培训）；信息技术咨询服务；劳务服务（不含劳务派遣）；针纺织品销售；日用百货销售；文具用品零售；教学用模型及教具销售；办公服务；教育咨询服务（不含涉许可审批的教育培训活动）；招生辅助服务；自费出国留学中介服务；教育教学检测和评价活动；物业管理；餐饮服务；食品销售；出版物零售。本公司间接持股30.46%，自设立之日起纳入合并范围。

(4) 上海明析科技发展有限公司成立于2025年3月5日，注册资本100万元，经营范围：一般项目：技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；计算机软硬件及辅助设备零售；计算机软硬件及辅助设备批发；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；会议及展览服务；翻译服务；企业管理；企业管理咨询；企业形象策划；广告设计、代理；广告制作；广告发布。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。本公司间接持股100%，自设立之日起纳入合并范围。

(5) 上交数云（上海）科技发展有限公司成立于2025年5月30日，注册资本200万元，经营范围：一般项目：技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；计算机软硬件及辅助设备零售；计算机软硬件及辅助设备批发；网络与信息安全软件开发；信息安全设备销售；安全系统监控服务；数字视频监控系统销售；商用密码产品销售。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。本公司间接持股65%，自设立之日起纳入合并范围。

3、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无。

4、在合营企业或联营企业中的权益

(1) 不重要的联营企业的汇总财务信息

项目	期末余额/本期发生额	期初余额/上期发生额
联营企业：		
投资账面价值合计	0.00	0.00
下列各项按持股比例计算的合计数		
—净利润	-282.02	-519.44
—其他综合收益		
—综合收益总额		

(2) 合营企业或联营企业发生的超额亏损

合营或联营企业名称	上年末累积未确认的损失	本期未确认的损失（或本期分享的净利润）	本期末累积未确认的损失
四川上交思源教育科技有限公司	-372.26	-48.71	-420.97
重庆交贤科技发展有限公司	-122.17	-42.83	-165.00

5、重要的共同经营

无。

6、在未纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益

无。

七、政府补助

1、计入当期损益的政府补助情况

补助项目	本期计入损益金额	上期计入损益金额	计入损益的列报项目	与资产相关/与收益相关
财政扶持资金		2,000.00		
合计		2,000.00		

八、与金融工具相关的风险

(一) 金融工具产生的各类风险

本公司的经营活动会面临各种金融风险：市场风险（主要包括外汇风险、利率风险和其他价格风险）、信用风险和流动性风险。本公司已制定风险管理政策，力求减少各种风险对财务业绩的潜在不利影响。

1、市场风险

本公司现在业务均在中国境内以人民币结算，因此2025年度无外汇风险、利率风险和其他价格风险。

2、信用风险

本公司对信用风险按组合分类进行管理。信用风险主要产生于应收账款、其他应收款和应收票据。

对于应收账款、其他应收款和应收票据，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、信用记录及目前市场状况等其它因素评估客户的信用资质并设置相应信用期。

3、流动性风险

无。

九、公允价值的披露

公司在2025年度无公允价值的披露事项。

十、关联方及其交易

1、本公司的母公司（实际控制人）情况

实际控制人	与本公司关系	实际控制人对本公司的持股比例%	实际控制人对本公司的表决权比例%
门门	控股股东、实际控制人、董事长、总经理	70.00	70.00

本公司的最终控制方为门门。

2、本公司的控股公司情况

控股公司名称	子公司类型	级次	持股比例(%)	表决权比例(%)
上海明贤教育科技有限公司	全资子公司	一级	100.00	100.00
山东华教国际教育交流有限公司	全资子公司	一级	100.00	100.00
上海明门教育科技有限公司	全资子公司	一级	100.00	100.00
青岛明日教育投资管理有限公司	全资子公司	一级	100.00	100.00
上海明宝教育科技有限公司	全资子公司	二级	100.00	100.00

上海交贤教育科技有限公司	全资子公司	二级	100.00	100.00
广州明贤企业管理有限公司	全资子公司	二级	100.00	100.00
北京明贤思齐科教技术有限公司	全资子公司	二级	100.00	100.00
上交思源（上海）教育科技有限公司	控股子公司	二级	50.7692	50.7692
上海明析科技发展有限公司	全资子公司	二级	100.00	100.00
天津明贤思齐教育科技有限公司	控股子公司	三级	91.6667	91.6667
广州明贤思齐科教投资有限公司	全资子公司	三级	100.00	100.00
上交思源（广东）科教投资有限公司	控股子公司	三级	50.7692	50.7692
上交思源（天津）科技发展有限公司	控股子公司	三级	50.7692	50.7692
上交数云（上海）科技发展有限公司	控股子公司	四级	65.00	65.00
广州交贤科教投资有限公司	控股子公司	四级	50.7692	50.7692
上交思源（天津）科技产业有限公司	控股子公司	四级	50.7692	50.7692
天津市明贤未来高级中学有限公司	控股子公司	四级	91.6667	91.6667
广州市明贤实验高级中学有限公司	控股子公司	五级	50.7692	50.7692
广州明贤实高管理服务有限公司	控股子公司	五级	50.7692	50.7692

3、其他关联方情况

关联方名称	与本公司关系
青岛明贤教育管理企业（有限合伙）	公司股东，持有本公司 5%股权
上海亿速企业管理中心（有限合伙）	公司股东，持有本公司 20%股权
上海亿学企业管理咨询有限公司	实际控制人控制的企业
北京明育医疗管理有限公司	实际控制人的参股公司
四川上交思源教育科技有限公司	本公司的参股公司
重庆交贤科技发展有限公司	本公司的参股公司
门晓东	公司股东，持有本公司 5%股权
张新莉	实际控制人的家庭成员
胡晓月	实际控制人的家庭成员
裴燕燕	公司董事、董事会秘书
荆大鹏	公司财务负责人、董事
钱磊	公司董事
刘姗	公司董事
鞠华	监事会主席
杜修燕	公司监事、子公司财务负责人
王雯雯	公司职工代表监事
上海亿拓企业管理中心（有限合伙）	参股公司股东

天津通达信诚广告传媒有限公司	控股公司股东
广州华省执雅科教投资有限公司	控股公司股东
广州雅小源文化投资有限公司	控股公司股东
睿朗科技发展（广州）有限公司	控股公司股东
上海翊昆教育科技有限公司	控股公司股东
天津唯实教育科技有限公司	控股公司股东

4、关联方交易情况

(1) 购销商品、提供和接受劳务的关联交易

无。

(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

担保方	被担保方	担保金额	担保起始日	担保终止日	担保是否已经履行完毕
门门	广州市明贤实验高级中学有限公司	9,900,000.00	2025.5.28	2031.6.26	尚未履行完毕
门门	天津市明贤未来高级中学有限公司	8,449,409.30	2025.6.30	2031.6.12	尚未履行完毕
胡晓月	广州市明贤实验高级中学有限公司	9,900,000.00	2025.5.28	2031.6.26	尚未履行完毕
胡晓月	天津市明贤未来高级中学有限公司	8,449,409.30	2025.6.30	2031.6.12	尚未履行完毕
青岛明日教育科技股份有限公司	天津市明贤未来高级中学有限公司	8,449,409.30	2025.6.30	2031.6.12	尚未履行完毕
天津明贤思齐教育科技有限公司	天津市明贤未来高级中学有限公司	8,449,409.30	2025.6.30	2031.6.12	尚未履行完毕
天津市明贤未来高级中学有限公司	天津市明贤未来高级中学有限公司	8,449,409.30	2025.6.30	2028.6.12	尚未履行完毕

(5) 关联方资金拆借

关联方	拆借金额	起始日	到期日	说明
拆入：				
上海翊昆教育科技有限公司	12,303,000.00	2023.8.25		①
广州华省执雅科教投资有限公司	5,000,000.00	2024.9.29、 2025.3.5		②

注：①根据上交思源（天津）科技发展有限公司与上海翊昆教育科技有限公司、天津唯实教育科技有限公司签订的《关于在天津市蓟州区举办中等职业学校合作协议》约定，上海翊昆教育科技有限公司以股东借款方式出资1,000万元，

待学校取得办学许可之后或取得筹设许可16个月之后，目标公司将其中30万元列入注册资本，超过认缴出资额的970万元列入资本公积。

2025年9月30日上交思源（天津）科技产业有限公司增资 100 万元，由上海翊昆教育科技有限公司认缴 62 万元（实际投资额 374.4 万元）。此外，上海翊昆教育科技有限公司将向上交思源（天津）科技产业有限公司提供 34 万元借款，用于日常生产经营活动的支出。

截至2025年12月31日，上海翊昆教育科技有限公司已支付1,230.30万元，尚有178.1万元未支付。

②根据上交思源（广东）科教投资有限公司与广州华省执雅科教投资有限公司、睿朗科技发展（广州）有限公司、广州雅小源文化投资有限公司签订的《投资合作协议》约定，广州华省执雅科教投资有限公司共需支付广州交贤科教投资有限公司3,000.00万元借款。其中：a. 待取得办学资质后将100万元列入注册资本、1,900万元列入资本公积；b. 其中500万元借款期限6个月，剩余500万元借款作为无息借款，借款期限为36个月。

截至2025年12月31日，广州华省执雅科教投资有限公司已支付3,000.03万元，其中100万已列入注册资本、1900万元已列入资本公积，500.03万元已归还至广州华省执雅科教投资有限公司。

（6）关联方资产转让、债务重组情况

无。

（7）关键管理人员报酬

项目	2025 年度	2024 年度
关键管理人员报酬	771,399.73	784,898.73

（8）其他关联交易

无。

5、关联方应收应付款项

项目名称	关联方名称	2025. 12. 31 账面余额	2024. 12. 31 账面余额
其他应付款	门门	220,916.11	46,633.57
其他应付款	荆大鹏	1.00	34,466.70
其他应付款	裴燕燕		8,573.95
其他应付款	陈文鑫		4,621.00
其他应付款	鞠华		2,597.16
其他应付款	刘姗	221,817.70	
其他应付款	上海翊昆教育科技有限公司	12,303,000.00	9,389,000.00
其他应付款	广州华省执雅科教投资有限公司	5,000,000.00	23,000,300.00
其他应收款	四川上交思源教育科技有限公司	3,650.00	3,700.00

6、关联方承诺

无。

十一、承诺及或有事项

1、重要承诺事项

(1) 2016年04月14日, 公司设立山东华教国际教育交流有限公司, 持股比例100%。截止至2025年12月31日, 山东华教国际教育交流有限公司注册资本300万元, 公司持股比例100%, 公司认缴出资300万元, 实际出资0.00元。

(2) 2018年04月13日, 上海明贤教育科技有限公司设立上海交贤教育科技有限公司, 持股比例100%。截止至2025年12月31日, 上海交贤教育科技有限公司注册资本160万元, 公司认缴出资160万元, 实际出资0.00元。

(3) 2019年06月11日, 上海明门教育科技有限公司设立上海明宝教育科技有限公司, 持股比例100%。截止至2025年12月31日, 上海明宝教育科技有限公司注册资本100万元, 公司认缴出资100万元, 实际出资0.00元。

(4) 2019年04月29日, 公司设立上海明门教育科技有限公司, 持股比例100%。截止至2025年12月31日, 上海明门教育科技有限公司注册资本200万元, 公司认缴出资200万元, 实际出资0.00元。

(5) 2019年10月25日, 公司设立青岛明日教育投资管理有限公司, 持股比例100%。截止至2025年12月31日, 青岛明日教育投资管理有限公司注册资本200万元, 公司认缴出资200万元, 实际出资0.00元。

(6) 2021年05月28日, 上海明贤教育科技有限公司设立上交思源(上海)教育科技有限公司, 持股比例33%, 2024年12月30日公司通过非同一控制下企业合并方式控制上交思源(上海)教育科技有限公司, 公司持股比例增加至50.7692%。截止至2025年12月31日, 上交思源(上海)教育科技有限公司注册资本195万元, 公司认缴出资99万元, 实缴出资80万元。

(7) 2019年06月27日, 上海明贤教育科技有限公司设立四川上交思源教育科技有限公司, 持股比例80%, 2021年6月1日公司转让四川上交思源教育科技有限公司股权48%, 转让后公司持股比例32%。截止至2025年12月31日, 四川上交思源教育科技有限公司注册资本500万元, 公司认缴出资160万元, 实缴出资0.00元。

(8) 2024年11月25日, 上海明贤教育科技有限公司设立广州明贤企业管理有限公司, 持股比例100%, 截止至2025年12月31日, 广州明贤企业管理有限公司注册资本95万元, 公司认缴出资95万元, 实缴出资0.00元。

(9) 2024年7月30日, 上海明贤教育科技有限公司设立北京明贤思齐科教技术有限公司, 持股比例100%, 截止至2025年12月31日, 北京明贤思齐科教技术有限公司注册资本100万元, 公司认缴出资100万元, 实缴出资0.00元。

(10) 2024年5月30日, 上海明贤教育科技有限公司设立重庆交贤科技发展有限公司, 持股比例33%, 截止至2025年12月31日, 重庆交贤科技发展有限公司注册资本300万元, 公司认缴出资99万元, 实缴出资0.00元。

(11) 2024年12月13日, 广州明贤企业管理有限公司设立广州明贤思齐科教投资有限公司, 持股比例100%, 截止至2025年12月31日, 广州明贤思齐科教投资有限公司注册资本72万元, 公司认缴出资72万元, 实缴出资0.00元。

(12) 2022年3月18日, 上交思源(上海)教育科技有限公司设立上交思源(广东)科教投资有限公司, 持股比例100%。2024年12月30日, 公司通过非同一控制下企业合并方式控制上交思源(广东)科教投资有限公司。截止至2025年12月31日, 上交思源(广东)科教投资有限公司注册资本500万元, 上交思源(上海)教育科技有限公司认缴出资500万元, 实缴出资0.00元。

(13) 2023年5月11日, 上交思源(广东)科教投资有限公司设立广州交贤

科教投资有限公司，持股比例60%。2024年12月30日，公司通过非同一控制下企业合并方式控制广州交贤科教投资有限公司。截止至2025年12月31日，广州交贤科教投资有限公司注册资本500万元，上交思源（广东）科教投资有限公司认缴出资300万元，实缴出资0.00元。

(14) 2022年3月7日，上交思源（上海）教育科技有限公司设立上交思源（天津）科技发展有限公司，持股比例100%。2024年12月30日，公司通过非同一控制下企业合并方式控制上交思源（天津）科技发展有限公司。截止至2025年12月31日，上交思源（天津）科技发展有限公司注册资本300万元，上交思源（上海）教育科技有限公司认缴出资300万元，实缴出资0.00元。

(15) 2022年4月12日，上交思源（天津）科技发展有限公司设立上交思源（天津）科技产业有限公司，持股比例63%。2024年12月30日，公司通过非同一控制下企业合并方式控制上交思源（天津）科技产业有限公司。2025年9月30日，追加上交思源（天津）科技产业有限公司注册资本100万元，上交思源（天津）科技发展有限公司持股比例由63%变更为50.50%。截止至2025年12月31日，上交思源（天津）科技产业有限公司注册资本200万元，上交思源（天津）科技发展有限公司认缴出资101万元，实缴出资0.00元。

(16) 2025年3月5日，上海明门教育科技有限公司设立上海明析科技发展有限公司，持股比例100%。截止至2025年12月31日，上海明析科技发展有限公司注册资本100万元，公司持股比例100%，公司认缴出资100万元，实际出资0.00元。

(17) 2025年5月30日，上海明析科技发展有限公司设立上交数云（上海）科技发展有限公司，持股比例65%。截止至2025年12月31日，上交数云（上海）科技发展有限公司注册资本200万元，公司持股比例65%，公司认缴出资130万元，实缴出资0.00元。

(18) 2025年7月24日，广州交贤科教投资有限公司设立广州明贤实高管理服务有限公司，持股100%。截止至2025年12月31日，广州明贤实高管理服务有限公司注册资本100万元，公司持股比例100%，公司认缴出资100万元，实缴出资0.00元。

2、或有事项

截至2025年12月31日，本公司无需要披露的重大或有事项。

十二、资产负债表日后事项

1、2026年2月6日，青岛明日教育科技股份有限公司对控股子公司上海明门教育科技有限公司实缴出资130万元。

2、2026年2月6日，控股子公司上海明门教育科技有限公司对上海明析科技发展有限公司实缴出资100万元。

3、2026年2月9日，控股子公司上海明析科技发展有限公司对上交数云（上海）科技发展有限公司实缴出资130万元。

除上述事项外，截至财务报表批准报出日，本公司无其他需要披露的资产负债表日后事项。

十三、其他重要事项

本公司无其他需披露的重要事项。

十四、公司财务报表主要项目注释

1、应收账款

(1) 以摊余成本计量的应收账款

项目	2025. 12. 31			2024. 12. 31		
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值
应收账款	158,490.56	7,924.53	150,566.03	468,705.80	23,435.29	445,270.51
合计	158,490.56	7,924.53	150,566.03	468,705.80	23,435.29	445,270.51

(2) 坏账准备

本公司对应收账款，无论是否存在重大融资成分，均按照整个存续期的预期信用损失计量损失准备。

①2025年12月31日，组合计提坏账准备：

组合——账龄组合法

账龄	账面余额	整个存续期预期信用损失率%	坏账准备
1年以内	158,490.56	5.00	7,924.53
1至2年			
2至3年			
3年以上			
合计	158,490.56	5.00	7,924.53

(3) 坏账准备的变动

项目	2025. 01. 01	本期增加	本期减少		2025. 12. 31
			转回	转销或核销	
应收账款坏账准备	23,435.29	7,924.53	23,435.29		7,924.53

(4) 报告期坏账准备转回或转销金额重要的

单位名称	转回或转销金额	原因	方式	原坏账准备计提比例的依据	原坏账准备计提比例是否合理
中国海洋大学	23,435.29	款项已收回	转回	根据以往的历史经验对应收款项计提比例作出最佳估计，参考应收款项的账龄进行信用风险组合分类。	合理
合计	23,435.29				

(5) 按欠款方归集的期末余额应收账款情况：

本报告期按欠款方归集的期末余额应收账款汇总金额158,490.56元，占应收账款期末余额合计数的比例100%，相应计提的坏账准备期末余额汇总金额7,924.53元。

单位名称	期末余额	账龄	占应收账款总额的比例(%)	坏账准备期末余额
中国海洋大学	158,490.56	1年以内	100.00	7,924.53
合计	158,490.56			7,924.53

2、其他应收款

项目	2025. 12. 31	2024. 12. 31
应收利息		
应收股利		
其他应收款	3,445,342.18	134,651.32
合计	3,445,342.18	134,651.32

其他应收款情况

项目	2025. 12. 31			2024. 12. 31		
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值
其他应收款	4,051,207.00	605,864.82	3,445,342.18	738,086.50	603,435.18	134,651.32
合计	4,051,207.00	605,864.82	3,445,342.18	738,086.50	603,435.18	134,651.32

① 坏账准备

A. 2025年12月31日，处于第一阶段的其他应收款坏账准备如下：

项目	账面余额	未来12个月内预期 信用损失率%	坏账准备	理由
单项计提：				
其他应收款单位1				回收可能性
其他应收款单位2				回收可能性
合计				
组合计提：				
组合1、账龄分析法组合	27,484.00	17.15	4,714.82	
组合2、低信用风险组合	3,422,573.00			
合计	3,450,057.00	0.14	4,714.82	

B. 2025年12月31日，处于第三阶段的其他应收款坏账准备如下：

项目	账面余额	未来12个月内预期 信用损失率%	坏账准备	理由
单项计提：				
其他应收款单位1				回收可能性
其他应收款单位2				回收可能性
合计				
组合计提：				
组合1、账龄分析法组合	601,150.00	100.00	601,150.00	
组合2、低信用风险组合				
合计	601,150.00	100.00	601,150.00	

② 坏账准备的变动

减值准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
------	------	------	------	----

	未来 12 个月内 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	2,285.18		601,150.00	603,435.18
期初余额在本期				
—转入第一阶段				
—转入第二阶段				
—转入第三阶段				
本期计提	2,429.64			2,429.64
本期转回				
本期转销				
本期核销				
其他变动				
2025年12月31日余额	4,714.82		601,150.00	605,864.82

③其他应收款按款项性质分类情况

款项性质	2025.12.31	2024.12.31
押金	622,817.00	622,817.00
往来款	3,422,573.00	112,900.00
代扣代付款	5,817.00	2,369.50
合计	4,051,207.00	738,086.50

④其他应收款期末余额前五名单位情况：

单位名称	是否为 关联方	款项性质	期末余额	账龄	占其他应收款 期末余额合计 数的比例(%)	坏账准备期末 余额
上海明贤教育科技有限公司	是	往来款	2,790,673.00	1年以内	68.88	0.00
山东大学	否	押金	600,000.00	5年以上	14.81	600,000.00
上海明宝教育科技有限公司	是	往来款	500,000.00	1年以内	12.34	0.00
上海明门教育科技有限公司	是	往来款	122,900.00	1年以 内, 1-2 年, 3-4 年, 5年 以上	3.03	0.00
青岛金利源商务信息有限公 司	否	押金	21,667.00	2-3年	0.53	4,333.40
合计			4,035,240.00		99.61	604,333.40

3、长期股权投资

(1) 长期股权投资分类

项目	2025.12.31	2024.12.31
----	------------	------------

	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
对子公司投资	2,000,000.00		2,000,000.00	2,000,000.00		2,000,000.00
对联营、合营企业投资						
合计	2,000,000.00		2,000,000.00	2,000,000.00		2,000,000.00

(2) 对子公司投资

被投资单位	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
上海明贤教育科技有限公司	2,000,000.00			2,000,000.00
减：长期股权投资减值准备				
合计	2,000,000.00			2,000,000.00

4、营业收入和营业成本

(1) 营业收入及成本列示如下：

项目	2025 年度		2024 年度	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	1,135,895.35	179,635.21	1,963,822.22	205,275.71
其他业务				
合计	1,135,895.35	179,635.21	1,963,822.22	205,275.71

(2) 主营业务收入及成本（分行业）列示如下：

行业名称	2025 年度		2024 年度	
	收入	成本	收入	成本
教育留学服务	1,135,895.35	179,635.21	1,963,822.22	205,275.71
合计	1,135,895.35	179,635.21	1,963,822.22	205,275.71

(3) 主营业务收入及成本（分产品）列示如下：

产品名称	2025 年度		2024 年度	
	收入	成本	收入	成本
国际教育课程	1,135,895.35	179,635.21	1,963,822.22	205,275.71
合计	1,135,895.35	179,635.21	1,963,822.22	205,275.71

(4) 主营业务收入及成本（分地区）列示如下：

地区名称	2025 年度		2024 年度	
	收入	成本	收入	成本
华东地区	1,135,895.35	179,635.21	1,963,822.22	205,275.71
合计	1,135,895.35	179,635.21	1,963,822.22	205,275.71

(5) 2025年度营业收入按收入确认时间列示如下：

项目	产品销售	工程建设	提供劳务	其它	合计

在某一时段内确认收入		
在某一时点确认收入	1,135,895.35	1,135,895.35
合计	1,135,895.35	1,135,895.35

(6) 履约义务相关的信息

本公司收入确认政策详见附注三、27。本公司按照已完成劳务的进度确认收入时，对于已经取得无条件收款权的部分，确认为应收账款，其余部分确认为合同资产，并对应收账款、合同资产以预期信用损失为基础确认损失准备；如果本公司已收已完成的劳务进度，则将超过部分确认为合同负债。本公司对于同一合同下的合同资产和合同负债以净额列示。

5、投资收益

项目	2025 年度	2024 年度
处置交易性金融资产产生的投资收益	3,288.81	138,482.90
合计	3,288.81	138,482.90

十五、补充资料

1、当期非经常性损益明细表

项目	金额	说明
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-13,804.53	
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外		
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	61,600.35	
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益		
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-116,970.73	
其他符合非经常性损益定义的损益项目	500.00	
非经常性损益总额	-68,674.91	
减：非经常性损益的所得税影响数	12,185.27	
非经常性损益净额	-80,860.18	
减：归属于少数股东的非经常性损益净影响数	30,339.24	
归属于公司普通股股东的非经常性损益	-111,199.42	

2、净资产收益率及每股收益

报告期利润	加权平均净资产收益率 (%)	每股收益	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	-201.05	-2.29	-2.29
扣除非经常损益后归属于普通股股东的净利润	-199.10	-2.27	-2.27

青岛明日教育科技股份有限公司
2026年4月28日

附件 会计信息调整及差异情况

一、 会计政策变更、会计估计变更或重大差错更正等情况

(一) 会计数据追溯调整或重述情况

会计政策变更 会计差错更正 其他原因 不适用

(二) 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正的原因及影响

适用 不适用

二、 非经常性损益项目及金额

单位：元

项目	金额
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-13,804.53
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	61,600.35
其他符合非经常性损益定义的损益项目	500.00
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-116,970.73
非经常性损益合计	-68,674.91
减：所得税影响数	12,185.27
少数股东权益影响额（税后）	30,339.24
非经常性损益净额	-111,199.42

三、 境内外会计准则下会计数据差异

适用 不适用