

公司代码：605168

公司简称：三人行

三人行未来科技集团股份有限公司 2025年年度报告

重要提示

一、本公司董事会及董事、高级管理人员保证年度报告内容的真实性、准确性、完整性，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

二、公司全体董事出席董事会会议。

三、信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

四、公司负责人钱俊冬、主管会计工作负责人张文菊及会计机构负责人（会计主管人员）蒋运常声明：保证年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

五、董事会决议通过的本报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

2026年4月17日，公司召开第四届董事会第十五次会议，审议通过《2025年度利润分配方案》，该方案尚需公司2025年年度股东会审议通过后实施。本次公司拟以实施权益分派股权登记日登记的总股本为基数，每10股派发现金股利7.2元（含税），预计共派发现金红利151,788,229.92元（含税），占归属于上市公司股东净利润的79.92%。如在本方案披露之日起至实施权益分派股权登记日期间，公司总股本发生变动的，公司拟维持每股分配比例不变，相应调整分配总额。

截至报告期末，母公司存在未弥补亏损的相关情况及其对公司分红等事项的影响

适用 不适用

六、前瞻性陈述的风险声明

适用 不适用

本报告涉及未来计划等前瞻性陈述，该等陈述不构成公司对投资者的实质承诺，敬请投资者注意投资风险。

七、是否存在被控股股东及其他关联方非经营性占用资金情况

否

八、是否存在违反规定决策程序对外提供担保的情况

否

九、是否存在半数以上董事无法保证公司所披露年度报告的真实性、准确性和完整性

否

十、重大风险提示

本报告涉及行业风险、市场风险等风险因素的详细描述，敬请查阅“第三节管理层讨论与分析”之“六、公司关于未来发展的讨论与分析”之“(四)可能面对的风险”。

十一、其他

适用 不适用

目录

第一节	释义	5
第二节	公司简介和主要财务指标	5
第三节	管理层讨论与分析	10
第四节	公司治理、环境和社会	35
第五节	重要事项	50
第六节	股份变动及股东情况	75
第七节	债券相关情况	80
第八节	财务报告	80

备查文件目录	载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人签名并盖章的财务报表；
	载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件；
	报告期内公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿。

第一节 释义

一、 释义

在本报告书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

常用词语释义		
报告期/报告期内	指	2025年1月1日-2025年12月31日
本公司/公司/三人行	指	三人行未来科技集团股份有限公司
青岛多多行	指	青岛多多行投资有限公司
泰安众行	指	泰安市众行投资合伙企业（有限合伙）

第二节 公司简介和主要财务指标

一、 公司信息

公司的中文名称	三人行未来科技集团股份有限公司
公司的中文简称	三人行
公司的外文名称	Three's Company Future Technology Group Co., Ltd.
公司的外文名称缩写	SRX
公司的法定代表人	钱俊冬

二、 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	李达	杜雪娇
联系地址	北京市海淀区知春路7号致真大厦C座12层	北京市海淀区知春路7号致真大厦C座12层
电话	010-57648016	010-57648016
传真	010-57648019	010-57648019
电子信箱	investors@topsrx.com	investors@topsrx.com

三、 基本情况简介

公司注册地址	陕西省西安市高新区天谷五路999号美百年科技中心902室
公司注册地址的历史变更情况	(1) 2020年5月28日公司上市时，注册地址是陕西省西安市高新区科技二路72号西安软件园唐乐阁E401； (2) 2022年2月16日，注册地址变更为陕西省西安市高新区唐延南路都市之门C座302B室。 (3) 2025年5月9日，陕西省西安市高新区天谷五路999号美百年科技中心902室
公司办公地址	陕西省西安市高新区天谷五路999号美百年科技中心902室
公司办公地址的邮政编码	710086
公司网址	http://www.topsrx.com/
电子信箱	investors@topsrx.com

四、 信息披露及备置地点

公司披露年度报告的媒体名称及网址	《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》
公司披露年度报告的证券交易所网址	http://www.sse.com.cn/

公司年度报告备置地点	公司董秘办
------------	-------

五、 公司股票简况

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	三人行	605168	-

六、 其他相关资料

公司聘请的会计师事务所（境内）	名称	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）
	办公地址	北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦A座8层
	签字会计师姓名	张东鹤、高薛姣

七、 近三年主要会计数据和财务指标

（一）主要会计数据

单位：元 币种：人民币

主要会计数据	2025年	2024年	本期比上年同期增减(%)	2023年
营业收入	3,664,685,547.53	4,208,396,009.71	-12.92	5,283,543,150.93
利润总额	226,866,720.94	128,326,811.25	76.79	586,067,259.96
归属于上市公司股东的净利润	189,936,278.84	123,304,882.49	54.04	527,984,208.39
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	196,639,648.83	235,151,892.60	-16.38	408,370,575.53
经营活动产生的现金流量净额	543,471,172.58	122,161,563.25	344.88	128,026,138.84
	2025年末	2024年末	本期末比上年同期末增减(%)	2023年末
归属于上市公司股东的净资产	2,723,549,852.11	2,687,273,138.24	1.35	2,915,395,566.28
总资产	4,148,357,342.89	4,615,014,780.60	-10.11	4,904,028,193.35

（二）主要财务指标

主要财务指标	2025年	2024年	本期比上年同期增减(%)	2023年
基本每股收益（元/股）	0.90	0.66	36.36	4.24
稀释每股收益（元/股）	0.90	0.66	36.36	4.24
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元/股）	0.93	1.27	-26.77	3.28
加权平均净资产收益率（%）	7.05	4.40	增加2.65个百分点	19.28
扣除非经常性损益后的加权平均	7.30	8.40	减少1.10个百	14.91

净资产收益率 (%)			分点	
------------	--	--	----	--

报告期末公司前三年主要会计数据和财务指标的说明

适用 不适用

八、 境内外会计准则下会计数据差异

(一) 同时按照国际会计准则与按中国会计准则披露的财务报告中净利润和归属于上市公司股东的净资产差异情况

适用 不适用

(二) 同时按照境外会计准则与按中国会计准则披露的财务报告中净利润和归属于上市公司股东的净资产差异情况

适用 不适用

(三) 境内外会计准则差异的说明：

适用 不适用

九、 2025 年分季度主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	第一季度 (1-3 月份)	第二季度 (4-6 月份)	第三季度 (7-9 月份)	第四季度 (10-12 月份)
营业收入	816,942,046.09	839,780,875.56	912,260,557.79	1,095,702,068.09
归属于上市公司股东的净利润	73,461,620.82	70,745,421.46	248,762.64	45,480,473.92
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	18,222,202.37	108,433,861.27	29,766,546.83	40,217,038.36
经营活动产生的现金流量净额	131,490,634.31	437,168,612.45	-60,748,168.31	35,560,094.13

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

十、 非经常性损益项目和金额

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

非经常性损益项目	2025 年金额	附注 (如适用)	2024 年金额	2023 年金额
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	768,605.63		807,176.28	2,360,342.73
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	1,952,017.65		7,928,083.01	8,697,244.79

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	-7,755,331.39		-138,461,284.82	137,263,796.44
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费				
委托他人投资或管理资产的损益				
对外委托贷款取得的损益				
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而产生的各项资产损失				
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回				
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益				
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益				
非货币性资产交换损益				
债务重组损益				
企业因相关经营活动不再持续而发生的一次性费用，如安置职工的支出等				
因税收、会计等法律、法规的调整对当期损益产生的一次性影响				
因取消、修改股权激励计划一次性确认的股份支付费用				
对于现金结算的股份支付，在可行权日之后，应付职工薪酬的公允价值变动产生的损益				
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益				
交易价格显失公允的交易产生的收益				
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益				
受托经营取得的托管费收入				
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-3,160,487.63		-1,934,855.18	-3,260,071.51
其他符合非经常性损益定义的损益项目				
减：所得税影响额	-1,498,552.36		-19,870,941.04	25,154,728.10
少数股东权益影响额（税后）	6,726.61		57,070.44	292,951.49
合计	-6,703,369.99		-111,847,010.11	119,613,632.86

对公司将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》未列举的项

目认定为非经常性损益项目且金额重大的，以及将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益的项目，应说明原因。

适用 不适用

十一、存在股权激励、员工持股计划的公司可选择披露扣除股份支付影响后的净利润

适用 不适用

十二、采用公允价值计量的项目

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

项目名称	期初余额	期末余额	当期变动	对当期利润的影响金额
华龙证券股份有限公司	2,812.23	2,748.80	-63.43	-23.43
中环寰慧科技集团有限公司	6,020.17	5,805.00	-215.17	-15.18
道有道科技集团股份有限公司	1,463.21		-1,463.21	-1.46
陕西天成航空材料有限公司	15,764.61	18,564.61	2,800.00	
西安智同航空科技有限公司	5,839.89	5,839.89		127.27
新余创传资产管理中心（有限合伙）	4,292.36	4,138.94	-153.42	-12.43
佛山袁源股权投资合伙企业（有限合伙）	6,907.47	6,660.58	-246.89	-19.11
宁波君度广益股权投资合伙企业（有限合伙）	3,222.34	3,377.75	155.41	227.13
苏州速致企业管理合伙企业（有限合伙）	31,652.35	24,086.54	-7,565.80	-4,370.06
陕西华鹰众行航空科技有限公司	261.61	3,000.00	2,738.39	2,738.39
芜湖博瑞基石股权投资合伙企业（有限合伙）	7,148.20	7,041.69	-106.51	2.86
深圳市科通技术股份有限公司		5,000.00	5,000.00	
合计	85,384.44	86,263.80	879.37	-1,346.02

- (1) 华龙证券股份有限公司本年度分红 40.00 万元。
- (2) 中环寰慧科技集团有限公司本年度分红 200.00 万元。
- (3) 新余创传资产管理中心（有限合伙）本年度分红 140.99 万元。
- (4) 佛山袁源股权投资合伙企业（有限合伙）本年度分红 227.78 万元。
- (5) 芜湖博瑞基石股权投资合伙企业（有限合伙）本年度分红 2.86 万元。

(6) 宁波君度广益股权投资合伙企业（有限合伙）本年度分红 71.72 万元。

(7) 西安智同航空科技有限公司本年度分红 127.27 万元。

十三、其他

适用 不适用

第三节 管理层讨论与分析

一、报告期内公司从事的业务情况

报告期内，公司所从事的主要业务、主要产品及其用途、经营模式等未发生重大变化。

（一）主要业务

公司以科技创新为核心驱动、以数据能力为关键支撑，深耕科技营销领域，是一家专业的科技型数字营销企业。公司主要为客户提供数字营销、场景活动、校园媒体营销等综合服务，依托数智化技术与全渠道营销体系，为客户实现多场景、广覆盖、高效率的营销信息触达，高效满足客户全国范围内跨媒体、多渠道的品牌曝光与产品服务推广需求。

数字营销服务是指公司围绕客户在互联网媒体领域的营销传播需求，依托 AI、大数据等数智化技术，为客户提供涵盖智能创意策划、媒介策略优化、媒体资源采购及营销效果量化评估于一体的专业化科技营销服务。公司数字营销服务主要分为广告投放代理、广告方案策划与执行两大类。

场景活动服务是指在文艺赛事、节目、会展、路演以及会议、发布会或座谈会等各种场景活动中，为客户提供创意策划、文案撰写、场地租赁、物料采购、活动现场管理协调等专业化服务。公司已积累了丰富的活动策划与执行经验，能够为客户设计出互动性、体验性及感染性较强的活动营销方案。通过在不同场景中植入客户品牌及产品服务信息，增强传播效果，满足广告主的品牌推广、产品营销等多样化营销需求；或者依托专业的会议组织及管理能力，圆满完成客户会议活动方案的执行工作，实现客户高标准的会议组织要求。

（二）经营模式

公司的经营模式包括销售模式和采购模式两部分。

1、销售模式

公司主要采用直接销售的销售模式。公司具备专业的整合营销服务能力，以及线上线下广泛覆盖的媒体资源网络。在业务开拓过程中，公司能够深入发掘客户在数字营销、场景活动等领域的不同营销需求，并通过部门间协作获取客户多种类型的营销业务机会，为客户提供整合营销服务，提升客户服务满意度与黏性。例如，公司为中国电信同时提供了数字营销服务、场景活动

服务和校园媒体营销服务，为中国工商银行同时提供了数字营销服务和场景活动服务，为伊利集团同时提供了数字营销服务和校园媒体营销服务，能够满足客户在全国范围内跨媒体、多渠道的品牌曝光和产品推广的营销需求。

2、采购模式

对于数字营销服务及场景活动服务，公司采用以销定购的采购模式。

（1）数字营销服务

公司采用需求驱动、以销定采的数字营销媒体采购模式，依据客户全域投放与效果转化需求，动态对接互联网媒体资源。公司通过商务洽谈与程序化采购相结合的方式，高效对接主流媒体流量与内容生态，核心覆盖字节系、腾讯系、小红书、哔哩哔哩、快手、百度、爱奇艺、知乎、微博等全域流量平台，提供信息流、视频贴片、创意中插、开屏、顶部通栏、画中画、擎天柱、互动广告、搜索广告、视频号原生广告、AI动态创意广告、互动体验广告、短剧植入、直播带货广告等全形态广告资源，全面支持短视频、直播电商、微短剧、内容共创等新兴营销场景，实现全链路品效协同。公司与供应商采用协商定价、合规签约模式，合同类型包括年度框架合作、项目专属协议、线上排期确认、单项执行合同等，适配长期稳定合作与短期灵活投放，全面满足客户全域营销、品效协同、数据合规的最新业务需求。

（2）场景活动服务

公司场景活动服务主要采用以销定购的采购模式，根据与客户协商确定的场景活动方案，按需采购专业服务、物料、场地租赁等内容。公司主要通过商务洽谈的方式租赁场地并对外采购。

报告期内公司新增重要非主营业务的说明

适用 不适用

二、报告期内公司所处行业情况

公司是专业从事整合营销服务的科技型企业，深耕科技营销领域，以互联网数据技术为核心驱动力，业务覆盖智能创意策划、数据化投放运营及基于互联网数据的精准营销服务。依托人工智能、大数据等前沿技术，持续推动营销全链路数字化、智能化升级。

在行业政策方面，报告期内，数字营销行业相关监管与支持政策体系持续完善。商务部等8部门联合印发相关指导意见，围绕数字消费扶持与营销赋能，推动数字消费供给多元化，支持数字营销企业创新发展，促进数字营销与产业生态深度融合；国家市场监督管理总局印发了《关于维护广告市场秩序营造良好消费环境的通知》，规范广告市场秩序与互联网广告活动，重点整治利用人工智能假冒公众人物发布广告、“软文”广告等乱象；中央网信办等四部门部署开展个人信息保护系列专项行动，强化个人信息保护，明确数字营销领域个性化推送需提供便捷退出方式，

规范开屏广告跳转行为，切实守护用户信息安全。上述政策从产业支持、市场监管、信息安全、合规标准等多个维度协同发力，既为数字营销行业创新发展提供了良好政策环境，也对行业合规经营、规范发展提出了更高要求，有利于推动我国数字营销行业朝着健康、有序、高质量方向持续发展。

在行业趋势方面，2025年中国数字营销行业整体保持稳健增长，市场规模持续扩大。以AI和数据为核心的数智化能力，正从决策逻辑、内容生产、用户洞察三大维度系统性突破传统营销瓶颈，推动全域、全场景融合营销成为行业发展的必然趋势与核心路径。AI技术深度渗透行业全链条，已经由效率提升工具升级为核心基础设施，驱动内容生产、精准投放及用户运营全链路数字化、智能化升级，推动行业整体从流量扩张模式，转向高质量、合规化的精细化运营新阶段。

在价值导向和用户体验方面，行业价值正从“流量至上”向“价值优先”范式转型，平台属性、内容生态与社会价值均发生深刻变革；科技营销领域“线上线下双轮驱动”趋势进一步深化，线上线下协同已从“加分项”转变为企业生存与竞争的“必修课”。消费者既追求线上服务的效率与个性化推荐，也重视线下体验的确定性、真实感与即时满足，这种需求的本质并非线上与线下渠道的简单叠加，而是通过技术、数据与策略的深度融合，为用户构建无断点、个性化且可追踪的完整体验闭环。从营销活动整合向产业生态融合的跨越，预示着行业未来竞争将进入更高维度。

三、经营情况讨论与分析

公司始终秉持“怀着一颗感恩的心，真心地为客户服务”的核心理念，以人工智能技术为支撑，持续提升团队专业服务能力，为客户提供全流程、高适配的综合服务体系。公司坚定践行以新质生产力推动高质量发展的经营思路，在稳固核心业务的基础上，依托前沿技术深化创新布局，积极拓展新兴业务领域、培育新的利润增长点，构建多元协同、高效联动的业务生态。依托技术赋能与创新发展模式，公司持续保持较强的市场竞争力与稳健的发展态势。

报告期内，公司实现营业收入 36.65 亿元，归属于母公司的净利润 1.90 亿元，归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润 1.97 亿元（上述数据均为四舍五入后结果，本部分下同）。围绕既定战略规划，报告期内公司重点推进以下核心工作：

（一）盈利水平稳步提升，财务结构持续优化

面对复杂多变的外部市场环境，公司以人工智能技术与数字化能力为核心驱动，持续优化经营管理，全面提升运营效率与管理效能，推动盈利水平稳步提升，整体经营质量持续向好。

依托新技术赋能业务创新发展，公司实现利润总额 2.27 亿元，同比增长 76.79%；归属于上市公司股东的净利润 1.90 亿元，同比增长 54.04%。公司净利率提升至 5.18%，同比增加 2.25 个百分点；净资产收益率（ROE）达 7.05%，同比提升 2.65 个百分点。通过人工智能赋能科技营销

全业务链路，公司经营效率显著提升，盈利水平稳健增长，ROE同步改善，充分彰显了科技驱动下的高质量盈利能力与资本运用效能，为持续夯实股东回报基础提供了有力支撑。

现金流层面，公司财务结构持续优化，财务韧性显著增强。报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额5.43亿元，同比增长344.88%；期末货币资金8.44亿元，同比增长35.26%。同时，公司回款管理成效显著，期末应收账款余额17.18亿元，同比下降26.97%，其中，应收账款的账龄主要集中在0-6个月账期内，占比75.13%。银行借款3.96亿元，同比下降43.81%，资产负债率下降到34.31%，充分体现了盈利能力的高质量增长。充裕稳定的现金流与持续优化的资产负债结构，为公司长远发展筑牢资金安全屏障，有力保障了公司财务体系的稳健运行。

（二）构建多元客群体系，夯实合作生态优势

报告期内，公司持续深化市场开拓与客户生态构建，凭借长期积淀的行业服务能力，已搭建起覆盖多元领域、集聚优质资源的客户体系。公司客户结构多元均衡、核心突出、合作黏性稳固，形成了坚实可持续的长期合作生态。

公司客户广泛覆盖金融、消费、智能终端、汽车等发展前景良好的行业赛道。在汽车领域，公司深度服务一汽丰田、一汽奥迪、一汽大众、东风本田等知名车企，并为AITO问界、岚图汽车、极狐汽车等新能源品牌提供专业服务，助力其业务稳步拓展。其中，公司作为赛力斯汽车营销服务供应商，为AITO问界M9、M8、M7、M5等全系车型提供传播策略、传播规划、事件营销策划及行业趋势分析等一体化营销方案；在通信领域，公司为中国移动、中国电信等主要运营商提供5G场景下的全链路营销服务；在快消领域，与伊利、雪花啤酒、华润饮料等知名品牌保持长期稳定合作，构建闭环营销生态；在金融领域，为工商银行、建设银行、邮储银行、中国人寿等机构提供品牌与数字化营销服务；同时，为京东商城等业内具有重要影响力的互联网企业提供精准化流量营销服务。

报告期内，公司持续优化客户结构，积极拓展高价值优质客户，成功与兴业银行、中粮集团、TCL、郑州日产、北京现代、捷途汽车等多家大型企业建立合作关系，客户生态持续完善。

多层次、跨行业的优质客户布局，充分彰显了公司突出的跨领域综合服务能力与稳固的客户合作壁垒，有效平滑单一行业周期波动影响，保障公司经营业绩与现金流稳健运行；同时为公司人工智能技术应用与新质生产力落地提供了丰富多元的应用场景，加速技术能力向经营效益高效转化，为公司实现长期可持续高质量发展筑牢坚实基础。

（三）专业服务精益求精，品牌价值不断提升

公司成立二十三年来，始终深耕整合营销服务领域，坚守专业为本、客户为先的经营理念，持续为客户提供高品质、全方位、创新性的品牌营销服务。公司已与字节跳动、腾讯、爱奇艺、喜马拉雅、优酷、哔哩哔哩、小红书、新浪（含新浪微博）等国内头部互联网媒体平台建立了长

期稳定的深度合作关系。在传统媒体领域，公司长期深度参与中央广播电视总台优质资源的开发与运营，凭借突出的综合服务实力，于2025年获评“中央广播电视总台2025年4A级广告代理公司”，并已连续四年获此权威认定，充分彰显了公司在广告营销行业的专业服务能力和行业口碑，以及与中央广播电视总台长期稳固的战略合作关系。

2025年，公司紧密贴合市场发展趋势与客户核心需求，积极赋能品牌价值提升与市场传播，在品牌营销实践中成果丰硕，累计斩获IAI传鉴国际广告奖、虎啸奖、金瞳奖、ADMEN广告人国际大赏、上海国际广告奖、4A创意奖、长城奖、金远奖、TopDigital创新营销奖、W.AWARDS金网奖等80余项行业重磅奖项，品牌影响力与专业认可度持续提升。

报告期内，公司打造了一系列具有行业影响力的标杆案例：助力中国农业银行参与中央广播电视总台“品牌强国工程”并冠名《宗师列传》系列节目，以“总台IP+文化内容+金融元素”的创新模式实现品牌高效传播；联合中国人寿集团携手腾讯视频《左手上篮》第二季，构建线上线下一体化传播矩阵，创新“保险品牌×动漫IP×体育圈层”传播模式，有效触达年轻消费群体；携手昆药集团紧扣“健康中国2030”“乡村振兴”国家战略，依托央视财经频道开展中医药文化传播，构建立体化传播格局；为中国移动（浙江）创新研究院打造全国首家AI人工智能展厅，助力前沿技术成果展示与数字化品牌建设；服务浙江省文化广电和旅游厅，在粤港澳大湾区开展“诗画浙江”主题推广，显著提升区域文旅品牌知名度与影响力；助力一汽丰田全新普拉多VX旗舰版上市推广，优化全域传播渠道布局，有效提升品牌影响力与市场认可度；联合中国建设银行、中国青年创业就业基金会开展“青年小店榜样计划”，为青年创业者提供培训与金融支持，生动展现建行普惠金融品牌责任与形象；作为核心执行单位保障2025中国移动产业投资生态合作大会圆满举办，助力产业生态合作与交流；助力一汽-大众全新速腾L上市推广，实现品牌传播与市场效果协同提升，为客户品牌营销体系建设提供有力支持。

未来，公司将继续依托优质媒体资源与专业服务能力，坚守初心、精益求精，以创新整合营销解决方案为客户持续创造价值，不断增强核心竞争力与行业品牌影响力，助力客户品牌实现更高质量的发展。

（四）技术驱动业务升级，科技创新赋能发展

公司始终高度重视科技创新与技术应用，聚焦人工智能、大数据、云计算等前沿技术在多元场景的落地实践，持续拓展数字化发展空间，业务已形成鲜明的智能化、科技化服务特征。依托二十余年积累的优质数据资源与成熟服务经验，公司以人工智能为核心驱动，持续优化业务布局、提升服务能力与市场影响力，通过持续技术创新构建差异化竞争优势，在市场竞争中保持稳健发展态势。

报告期内，公司加快前沿技术成果转化与场景落地，持续推进数字化、智能化业务升级。在创意服务领域，公司采用“数据支撑+人工优化”的方式开展创意策划，形成“AI赋能提效+人工

精准定调”的创作体系，有效提升运营效率，进一步完善“科技赋能内容+数字营销”的业务生态；在技术平台建设方面，公司持续迭代多模态人工智能产品，构建“一个”AI一体化AI全链路营销体系，整合各类智能技术，打造集智能交互、内容创作、数据决策于一体的营销服务平台，实现策略制定、内容生成、媒体投放及效果分析的全流程高效协同，为客户提供一站式智能化营销服务，优化营销业务链路，全面提升整体运营效能；在智能应用落地层面，公司积极深化AI技术在营销全场景的实践应用，围绕市场洞察、任务规划、投放执行及策略优化等环节落地赋能，在显著提升运营效率与投入产出水平的同时，将实战经验沉淀转化为可复用、可规模化的专业能力。

（五）前瞻布局高端产业，多元发展拓新进取

公司作为一家以营销为核心、业务多元化布局的企业，始终坚守“创新驱动，多元布局”的发展理念。依托前瞻的战略判断与精准的资源配置能力，公司充分整合自身核心优势，持续深耕新老客户核心需求，积极拓展新兴行业领域与优质业务赛道，坚定不移地推动企业高质量发展。未来，公司将进一步优化业务结构，夯实战略发展支点，致力于构建可持续发展的全新业务格局。

2025年2月26日，由公司作为战略股东、于2022年出资发起设立的陕西华鹰众行航空科技有限公司，其无人机生产总装基地签约仪式在西安顺利举行。2026年3月31日，华鹰众行正式获得中国民用航空西北地区管理局下发的型号合格证申请受理通知书，标志着其自主研发的HE-1A大型无人运输机系统的型号合格证申请已获民航西北局正式受理，项目正式进入适航审定阶段，是公司在先进装备制造、低空经济领域的重要战略布局取得阶段性成果的重要体现。

2025年6月，公司完成对战略投资项目——常州瑞华化工工程技术股份有限公司(920099.BJ)的退出。该标于2024年9月25日在北交所成功上市，本次投资在短周期内实现了较高回报，投资收益率超过70%。这充分体现了公司对优质项目的精准研判能力与高效投资执行能力，彰显了公司在股权投资领域具备较强的项目筛选、价值判断及资本市场把控能力。

2025年7月17日，鉴于AIDC（人工智能数据中心）与算力服务在产业升级进程中的核心支撑作用，公司顺势强化战略投资布局，战略投资知名芯片应用设计与分销服务商——深圳市科通技术股份有限公司（简称“科通技术”）。作为战略股东，公司将与科通技术在芯片销售客户开拓、产业资源共享、AIDC数据中心及算力服务业务布局、海外业务拓展、会议会展及企业品牌宣传等领域，开展全面、长期且深度的战略合作。当前，算力产业持续快速发展，AIDC行业生态逐步完善，公司的此次战略布局紧密契合行业发展趋势，为未来业务拓展积累了前瞻性资源，进一步拓宽了发展空间。

此外，作为国内专业的数字营销整合服务商，公司长期服务国家体育总局体育彩票管理中心，相关业务成果获得了客户的高度认可。2024年，公司依托自身在渠道建设、营销领域及人工智能等方面的积累，正式切入体育彩票业务领域，实现了业务资源与行业趋势的有效契合。公司组建了专业运营团队，重点布局体育彩票销售网点，截至2025年，已在多个省市落地三十余家体育彩

票形象店，并签约了近千家渠道门店，初步构建起完善的体育彩票相关业务体系。同时，公司积极参与体育 IP 的运营工作，探索“体彩+体育 IP”的创新合作模式。在数字化创新方面，公司着力搭建体育知识付费生态，推进体育赛事智能机器人相关技术的研发与原型落地，并持续开展“体彩上高铁”等合作项目的探索。

（六）优化机制激发活力，精细管理绩效跃升

公司高度重视人才队伍建设，始终将人才视为驱动持续创新与实现长远发展的核心基石。公司一贯秉持“尊重人才、推崇专业”的核心价值观，全力赋能员工成长，并构建了涵盖薪酬激励与股权激励的中长期激励体系，有效增强了人才吸引力与团队凝聚力，持续提升核心竞争力。

在人才引进方面，公司实施多元化招聘战略，重点汇聚行业顶尖专家、前沿技术精英及富有创新活力的应届毕业生，着力打造一支结构优化、专业互补、层次分明的高素质人才队伍。公司优先引进优质研发资源，为人工智能等核心技术领域的研发突破与场景落地提供坚实的人才储备，强力支撑公司科技自立自强。

在人才培养方面，为赋能组织平台化建设与变革升级，公司推出人才培养“星辰计划”，将其作为人才挖掘、系统培育与职业晋升的重要通道。依托“星辰计划”，公司倡导全员终身学习理念，鼓励创新突破，充分释放员工潜能，助力员工实现个人价值与职业发展的双提升，与企业携手共进、共生长。

组织管理方面，公司持续深化治理体系建设，引入 OKR（目标与关键成果法）等现代化管理工具，成功构建“战略—执行—反馈—应用”的全闭环绩效管理机制。通过目标精准聚焦、权责层层分解及扁平化层级赋能，有力保障了公司战略的高效落地与员工绩效的持续精进。公司依托专业稳定的管理团队与行业领先的人才梯队，凭借深厚的服务积淀与卓越的创新力，持续构筑核心竞争优势，以人才价值驱动业务高质量发展，赢得了广大客户的广泛认可与高度信赖。

（七）坚守价值回馈股东，共享公司发展成果

公司以长期价值创造为导向，积极践行“与投资者共享发展成果”的核心理念。自 2020 年上市以来，公司持续稳定实施现金分红政策，累计分红金额达 11.48 亿元，派息融资比达 109.65%，充分彰显了公司持续稳定的盈利能力与良好的经营基本面，切实保障了投资者的合法权益。

为进一步完善股东回报机制，引导长期理性投资，公司综合考量行业发展趋势、自身战略规划及资金成本等多重因素，制定了《未来三年（2024 年-2026 年）股东分红回报规划》，明确未来三年公司每年现金分红比例原则上不低于当年归属于上市公司股东的扣除非经常性损益净利润的 35%。

在具体分红实施方面，公司于 2025 年 5 月 20 日在上海证券交易所网站披露了《2024 年年度权益分派实施公告》。本次分派以总股本 210,816,986 股为基数，每股派发现金股利 0.72 元（含

税)，共计派发现金红利 151,788,229.92 元(含税)。2024 年度现金分红金额占归属于上市公司股东净利润的 123.10%，充分体现了公司对投资者的回报力度。

公司于 2026 年 4 月 17 日召开第四届董事会第十五次会议，审议通过《2025 年度利润分配方案》。该方案拟以实施权益分派股权登记日登记的总股本为基数，每股派发现金股利 0.72 元（含税），预计共派发现金红利 151,788,229.92 元（含税）。预计 2025 年度现金分红金额占归属于上市公司股东净利润的 79.92%，后续将严格按照相关法律法规及公司制度要求推进实施。

四、报告期内核心竞争力分析

适用 不适用

（一）技术驱动型的科技营销公司

当前，人工智能技术进入全域智能化、多模态规模化应用阶段，AI 已从营销辅助工具升级为行业增长的核心引擎，深度重构数字营销生态与商业模式。面对行业变革与市场竞争，公司持续深化科技赋能，不断巩固并强化科技型营销核心优势。公司深度融合 AIGC、大模型与智能营销技术，构建全链路数智化营销能力体系，以技术创新驱动服务升级，打造 AI 时代的营销核心竞争力，推动业务实现高质量发展。

公司作为专业的整合营销服务服务商，已累计完成超百亿元金额的互联网数字媒体、线下户外媒体及电视媒体投放业务。基于对多行业客户的深度服务实践，公司在品牌战略、产品特点、营销方式、媒体投放偏好、流量特性、广告创意、受众互动数据、用户画像及投放效果监测等方面积累了丰富的实操经验，形成了完备的案例体系与数据资产库。

报告期内，公司依托二十年来沉淀的海量数据与服务经验，通过 AI 技术智能化赋能客户营销服务，持续开发并迭代营销领域多模态 AI 产品，着力构建“一个”AI 全链路营销智能体。该智能体整合多元化 AI 能力，打造以智能体交互为纽带、多模态内容创作为引擎、数据洞察与决策为中枢的综合性 AI 营销平台，实现从策略生成、内容创作、智能投放到效果归因的全链路营销自动化闭环，为客户提供具备全局视野、自主决策与持续进化能力的数字化营销解决方案，助力客户提升营销效能。

同时，公司全力推进以自主感知、任务规划、工具调用及记忆反思为核心能力的专业化营销 AI Agent 建设，将其作为全链路智能体的关键执行单元。依托该智能体，公司旨在实现对市场动态的实时感知、业务目标的自动拆解、工具与 API 的协同调用、投放执行与数据回收的闭环运作，并持续优化营销策略，探索实现 7×24 小时智能营销自主运转，有效降低人力成本、提升营销 ROI，并推动私域知识向可复用的专家级数字资产转化与沉淀。

此外，公司持续加大研发投入，累计获得多项发明专利授权，创新成果显著。2025 年，子公司北京橙色风暴数字技术有限公司顺利通过北京市“专精特新”中小企业复评，牵头制定一项团

体标准，同期入选北京数字经济企业百强、北京高精尖企业百强。上述荣誉与资质充分彰显了公司雄厚的科技实力与行业竞争力。

（二）覆盖线上线下的媒体资源网络

公司深耕全渠道营销信息传播领域，通过协同整合线上线下、多场景及跨媒体等营销传播渠道，构建了覆盖面广、效率高的营销信息分发体系，能够有效协助客户实现受众吸引、转化促成及消费维护的全链路营销目标。

在线下媒体资源方面，公司拥有数量众多、分布较为广泛的校园媒体资源网络。公司校园媒体网络已覆盖全国 31 个省（自治区、直辖市）的 900 余所高校。依托分布较为广泛的校园媒体资源，公司能够为客户提供全国范围内目标受众精准的营销信息传播渠道，满足客户营销信息大范围、快速传播的营销需求。

在线上媒体资源方面，公司已与国内多家头部及知名互联网媒体平台建立了长期、稳定的战略合作关系。合作媒体涵盖字节跳动（含今日头条、抖音等 APP）、腾讯、新浪（含新浪微博）、搜狐、网易、爱奇艺、优酷、人民网、凤凰网、知乎、哔哩哔哩等行业主流平台。

公司凭借在数字营销领域的专业服务能力和持续的创新探索，获得了行业及合作媒体方的多项认可。具体荣誉包括：字节跳动“服务突破合作伙伴奖”、腾讯“招商卓越贡献奖”、百度“品牌突破奖”、京东“杰出贡献奖”、搜狐“金赢销奖”、喜马拉雅“声入人心奖”及汽车之家“战略合作伙伴奖”。同时，公司持续拓展高端媒体渠道，2021 年新增央视投放服务业务。自 2022 年至 2025 年，公司连续四年获得“中央广播电视总台 4A 级广告代理公司”荣誉称号。上述荣誉与资质充分体现了公司在媒体资源整合、客户服务及专业能力等方面得到了行业合作伙伴的广泛认可。

（三）众多合作良好的知名客户

目前，公司凭借专业的整合营销服务能力，在行业内构建了广泛且稳固的客户服务基础。公司主要服务客户涵盖：中国移动、中国电信、中国联通等电信运营商领域；中国工商银行、中国农业银行、中国建设银行、邮储银行、光大银行、中国人寿、中国人保集团等金融领域；京东、科大讯飞等互联网领域；伊利、雪花啤酒、青岛啤酒、华润怡宝等快消品领域；一汽集团、上汽集团、东风集团、北汽集团等汽车领域，以及国家体彩中心、各地文旅部门、各大高校等机构客户。

公司持续巩固与各领域客户的长期合作关系，依托丰富的客户服务实践案例稳步拓展业务布局，积极挖掘新的合作机遇，不断优化服务内容与服务边界。

（四）高素质的复合型人才团队

公司在经营发展过程中始终将人才团队建设置于战略核心地位，结合自身业务特点构建并完善了系统化人才培养体系，通过自主培育打造了一批高素质专业化核心人才。与此同时，公司持续优化人才引进机制，一方面大力引进曾任职于国际知名 4A 广告公司的资深行业专家，另一方面重点吸纳深耕 AI 技术与营销场景深度融合领域的创新型技术人才，全面提升团队综合专业素养与核心技术能力。目前，公司已构建起覆盖高层管理、中层业务骨干的高素质人才梯队，在创意策划、内容制作、媒介策略、媒体资源采购及 AI 营销技术应用等核心领域形成了扎实的复合型人才储备。

公司创始人、董事长兼总经理钱俊冬先生深耕营销行业多年，拥有深厚的行业积淀与卓越的经营管理能力。公司管理层及核心业务骨干任职长期稳定，且通过公司持股平台或认购限制性股票激励计划持有公司股份，团队凝聚力突出，人才结构稳固。

公司核心业务骨干曾斩获多项国内外顶级行业大奖，包括法国戛纳广告节创意媒体类铜狮奖、法国戛纳广告节户外广告类铜狮奖、英国伦敦广告节设计类金奖、美国克里奥广告节设计类铜奖、亚太广告节设计类金奖、新加坡亚太广告节设计类金奖、艾菲实效奖金奖、长城奖金奖等，充分彰显了公司人才团队丰富的实战运营经验与创意策划实力。

（五）较高知名度的品牌形象

公司在持续发展壮大过程中，凭借专业优质的服务能力与高素质人才团队，赢得了广大客户及合作伙伴的高度信赖，在广告营销行业树立了优质、专业的品牌形象与较高市场知名度。公司获得了中国广告协会“数字营销类一级广告企业”认证，并连续四年荣获“中央广播电视总台 4A 级广告代理公司”荣誉，新斩获多项广告行业奖项，涵盖金瞳奖、金网奖、虎啸奖、金鼠标奖、麒麟奖、金投赏奖、IAI 传鉴国际广告奖、ADMEN 广告人国际大赏、Topdigital 创新营销奖、4A 创意奖、梅花创新奖、上海国际广告奖等多项行业重磅奖项，充分彰显了公司突出的整合营销服务能力与行业影响力。优质的品牌形象已成为公司核心竞争优势之一，为业务持续稳健发展提供了有力支撑。

五、报告期内主要经营情况

报告期内公司实现营业收入 366,468.55 万元，同比下降 12.92%，归属于上市公司股东的净利润实现 18,993.63 万元，同比增长 54.04%，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 19,663.96 万元，同比下降 16.38%。

（一）主营业务分析

1、 利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位：元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例（%）
营业收入	3,664,685,547.53	4,208,396,009.71	-12.92

营业成本	3,049,789,025.84	3,440,989,411.40	-11.37
销售费用	273,506,090.56	319,819,253.24	-14.48
管理费用	59,804,773.62	61,403,289.46	-2.60
财务费用	19,391,562.25	19,245,114.34	0.76
研发费用	45,762,709.69	53,053,173.69	-13.74
经营活动产生的现金流量净额	543,471,172.58	122,161,563.25	344.88
投资活动产生的现金流量净额	-58,412,572.97	-31,599,251.58	-84.85
筹资活动产生的现金流量净额	-245,659,714.94	-348,545,345.68	29.52

营业收入变动原因说明：主要系汽车等行业个别客户预算调整所致；

营业成本变动原因说明：主要系收入减少，媒介相应采购成本减少所致；

销售费用变动原因说明：主要系业务人员平均人数较去年减少，相应薪酬及费用减少所致；

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明：主要系客户回款大幅增加以及对供应商付款减少所致；

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明：主要系构建资产的支付的现金流量增加所致；

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明：主要系本年未发生上年支付限制性股票回购款和回购公司股票款的情况所致。

本期公司业务类型、利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

适用 不适用

2、收入和成本分析

适用 不适用

报告期内公司实现营业收入 366,468.55 万元，同比下降 12.92%，营业成本 304,978.90 万元，同比下降 11.37%。其中主营业务收入成本情况如下：

(1). 主营业务分行业、分产品、分地区、分销售模式情况

单位：元 币种：人民币

主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
数字营销服务	3,084,367,225.60	2,605,500,903.03	15.53	-11.44	-9.91	减少 1.4 个百分点
场景活动服务	316,430,432.42	245,998,967.58	22.26	-28.17	-28.26	增加 0.09 个百分点
校园媒体营销服务	9,448,092.49	2,811,452.69	70.24	-60.77	-51.61	减少 5.64 个百分点
社会传统媒体	45,874,962.85	26,749,865.91	41.69	-50.08	-53.77	增加 4.65 个百分点
其他主营业务	208,564,834.17	168,727,836.63	19.10	27.05	21.20	增加 3.91 个百分点

合计	3,664,685,547.53	3,049,789,025.84	16.78	-12.81	-11.29	减少 1.43 个百分点
主营业务分地区情况						
分地区	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
华北	2,424,336,486.04	2,073,806,422.38	14.46	-11.81	-8.59	减少 3.02 个百分点
华东	528,102,476.52	403,239,917.48	23.64	12.06	5.71	增加 4.59 个百分点
华南	145,683,513.20	129,317,662.32	11.23	-25.41	-21.82	减少 4.08 个百分点
华中	400,866,477.73	323,763,177.46	19.23	-32.15	-32.32	增加 0.20 个百分点
西北	80,128,387.99	64,686,138.78	19.27	-9.66	-5.92	减少 3.21 个百分点
西南	85,568,206.05	54,975,707.42	35.75	-20.84	-26.83	增加 5.25 个百分点
合计	3,664,685,547.53	3,049,789,025.84	16.78	-12.81	-11.29	减少 1.43 个百分点

主营业务分销售模式情况

销售模式	2025 年营业收入	2025 年收入占比 (%)	2024 年营业收入	2024 年收入占比 (%)	变动比率 (%)
直客模式	3,468,244,550.79	94.64	4,006,075,889.94	95.31	-13.43
代理模式	196,440,996.74	5.36	197,225,719.44	4.69	-0.40
合计	3,664,685,547.53	100.00	4,203,301,609.38	100.00	-12.81

(2). 产销量情况分析表

适用 不适用

(3). 重大采购合同、重大销售合同的履行情况

适用 不适用

(4). 成本分析表

单位：元 币种：人民币

分产品情况							
分产品	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例 (%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例 (%)	本期金额较上年同期变动比例 (%)	情况说明
数字营销服务	主要为媒体资源成本和内容制作服务成本	2,605,500,903.03	85.43	2,892,058,489.88	84.12	-9.91	

场景活动服务	主要为项目执行成本、材料成本和内容制作服务成本	245,998,967.58	8.07	342,887,954.56	9.97	-28.26	
校园媒体营销服务	主要为项目执行成本、媒体资源成本和自有媒体摊销成本	2,811,452.69	0.09	5,809,603.85	0.17	-51.61	
社会传统媒体	主要为项目执行成本、媒体资源成本和自有媒体摊销成本	26,749,865.91	0.88	57,859,012.51	1.68	-53.77	
其他主营业务	主要为市场调研与咨询及其他业务成本	168,727,836.63	5.53	139,219,759.77	4.05	21.20	
合计		3,049,789,025.84	100.00	3,437,834,820.57	100.00	-11.29	

成本分析其他情况说明

无

(5). 报告期主要子公司股权变动导致合并范围变化

适用 不适用

(6). 公司报告期内业务、产品或服务发生重大变化或调整有关情况

适用 不适用

(7). 主要销售客户及主要供应商情况

属于同一控制人控制的客户或供应商视为同一客户或供应商合并列示，受同一国有资产管理机构实际控制的除外。

下列客户及供应商信息按照同一控制口径合并计算列示的情况说明
无

A. 公司主要销售客户及主要供应商情况

适用 不适用

前五名客户销售额166,281.79万元，占年度销售总额45.37%；其中前五名客户销售额中关联方销售额0万元，占年度销售总额0。

前五名供应商采购额136,104.52万元，占年度采购总额44.63%；其中前五名供应商采购额中关联方采购额0万元，占年度采购总额0。

B. 报告期内向单个客户的销售比例超过总额的 50%、前 5 名客户中存在新增客户的或严重依赖于少数客户的情形

适用 不适用

报告期内向单个供应商的采购比例超过总额的 50%、前 5 名供应商中存在新增供应商的或严重依赖于少数供应商的情形

适用 不适用

C. 报告期内公司股票被实施退市风险警示或其他风险警示

前五名销售客户

适用 不适用

前五名供应商

适用 不适用

D. 报告期内公司存在贸易业务收入

适用 不适用

贸易业务占营业收入比例超过 10%前五名销售客户

适用 不适用

贸易业务收入占营业收入比例超过 10%前五名供应商

适用 不适用

其他说明：

无

3、 费用

适用 不适用

报告期内公司三项费用支出 35,270.24 万元，比上年同期下降 11.93%，具体明细如下：

科目	2025 年度	2024 年度	变动比例 (%)	变动原因
销售费用	273,506,090.56	319,819,253.24	-14.48	主要系公司业务人员平均人数较去年减少，相应薪酬及费用减少所致
管理费用	59,804,773.62	61,403,289.46	-2.60	
财务费用	19,391,562.25	19,245,114.34	0.76	

4、 研发投入

(1). 研发投入情况表

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

本期费用化研发投入	45,762,709.69
本期资本化研发投入	0
研发投入合计	45,762,709.69
研发投入总额占营业收入比例 (%)	1.25
研发投入资本化的比重 (%)	0

(2). 研发人员情况表

适用 不适用

公司研发人员的数量	95
研发人员数量占公司总人数的比例 (%)	9.49
研发人员学历结构	
学历结构类别	学历结构人数
博士研究生	0
硕士研究生	1
本科	69
专科	25
高中及以下	0
研发人员年龄结构	
年龄结构类别	年龄结构人数
30岁以下(不含30岁)	16
30-40岁(含30岁,不含40岁)	63
40-50岁(含40岁,不含50岁)	15
50-60岁(含50岁,不含60岁)	1
60岁及以上	0

(3). 情况说明

适用 不适用

(4). 研发人员构成发生重大变化的原因及对公司未来发展的影响

适用 不适用

5、 现金流

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项 目	2025 年度	2024 年度	变动比例 (%)	变动原因
经营活动产生的现金流量净额	543,471,172.58	122,161,563.25	344.88	主要系客户回款大幅增加以及对供应商付款减少所致
投资活动产生的现金流量净额	-58,412,572.97	-31,599,251.58	-84.85	主要系构建资产的支付的现金流量增加所致
筹资活动产生的现金流量净额	-245,659,714.94	-348,545,345.68	29.52	主要系本年未发生上年支付限制性股票回购款和回购公司股票款的情况所致

(二) 非主营业务导致利润重大变化的说明

适用 不适用

(三) 资产、负债情况分析

√适用 □不适用

1、资产及负债状况

单位：元 币种：人民币

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例(%)	上期期末数	上期期末数占总资产的比例(%)	本期期末金额较上期期末变动比例(%)	情况说明
货币资金	844,836,493.08	20.37	624,579,701.69	13.53	35.26	(1)
交易性金融资产	10,000,000.00	0.24	0.00	0.00		(2)
应收票据	18,440,082.70	0.44	151,829,646.60	3.29	-87.85	(3)
应收账款	1,717,904,582.15	41.41	2,352,225,042.50	50.97	-26.97	(4)
应收款项融资	17,646,431.39	0.43	835,959.00	0.02	2,010.92	(5)
预付款项	223,610,177.68	5.39	225,218,531.83	4.88	-0.71	
其他应收款	97,054,462.04	2.34	58,717,110.84	1.27	65.29	(6)
存货	96,021,810.94	2.31	68,847,929.65	1.49	39.47	(7)
合同资产	5,957,916.52	0.14	4,458,865.96	0.10	33.62	(8)
其他流动资产	5,397,488.29	0.13	7,203,859.57	0.16	-25.08	(9)
一年内到期的非流动资产	8,679,955.10	0.21	8,821,363.15	0.19	-1.60	
长期应收款	24,393,432.50	0.59	8,980,860.65	0.19	171.62	(10)
其他非流动金融资产	862,638,042.58	20.79	853,844,356.53	18.50	1.03	
固定资产	168,143,544.46	4.05	172,941,448.58	3.75	-2.77	
在建工程	0.00	0.00	535,494.67	0.01	-100.00	(11)
使用权资产	25,696,408.79	0.62	21,078,554.64	0.46	21.91	(12)
无形资产	2,457,326.75	0.06	29,587,336.24	0.64	-91.69	(13)
长期待摊费用	1,774,496.08	0.04	3,276,004.53	0.07	-45.83	(14)
递延所得税资产	17,704,691.84	0.43	22,032,713.97	0.48	-19.64	(15)
短期借款	395,605,648.15	9.54	641,808,274.20	13.91	-38.36	(16)
应付票据	69,185,390.00	1.67	175,205,112.06	3.80	-60.51	(17)
应付账款	737,532,044.71	17.78	773,408,848.29	16.76	-4.64	
合同负债	36,259,755.81	0.87	26,092,450.30	0.57	38.97	(18)
应付职工薪酬	34,822,294.48	0.84	42,203,639.10	0.91	-17.49	(19)
应交税费	38,494,286.26	0.93	53,303,432.43	1.16	-27.78	(20)
其他应付款	2,079,079.56	0.05	865,106.02	0.02	140.33	(21)
一年内到期的非流动负债	15,177,107.31	0.37	69,183,197.48	1.50	-78.06	(22)
其他流动负债	2,184,918.66	0.05	13,655,477.90	0.30	-84.00	(23)
长期借款	0.00	0.00	62,250,000.00	1.35	-100.00	(24)
租赁负债	8,330,773.05	0.20	2,311,289.01	0.05	260.44	(25)
其他非流动负债	49,883,585.52	1.20	25,728,167.66	0.56	93.89	(26)
递延所得税负债	33,928,802.60	0.82	39,211,452.72	0.85	-13.47	
股本	210,816,986.00	5.08	210,816,986.00	4.57		
资本公积	907,519,627.89	21.88	907,659,627.89	19.67	-0.02	
盈余公积	105,408,493.00	2.54	99,331,852.84	2.15	6.12	

未分配利润	1,499,804,745.22	36.15	1,469,464,671.51	31.84	2.06
-------	------------------	-------	------------------	-------	------

其他说明：

- (1) 货币资金同比增加 35.26%，主要系本年客户回款较多所致。
- (2) 交易性金融资产增加，系购买结构性存款理财产品所致。
- (3) 应收票据同比下降 87.85%，主要系未终止确认的已贴现未到期的承兑汇票减少所致。
- (4) 应收账款同比下降 26.97%，主要系客户回款大幅增加所致。
- (5) 应收款项融资同比增加 2010.92%，系期末持有的信用等级较高的银行承兑汇票增加所致。
- (6) 其他应收款同比增加 65.29%，主要系应收其他单位的往来款增加所致。
- (7) 存货同比增加 39.47%，主要系未达到结转条件合同履行成本增加所致。
- (8) 合同资产同比增加 33.62%，主要系期末应收项目质保金增加所致。
- (9) 其他流动资产同比下降 25.08%，主要系票据贴现利息减少所致。
- (10) 长期应收款同比增加 171.62%，系转让子公司应收西安浩宽科技有限公司股权款增加所致。
- (11) 在建工程下降 100%，主要系合并范围减少导致在建工程减少所致。
- (12) 使用权资产同比增加 21.91%，主要系房租物业合同重新签订使用权资产增加所致。
- (13) 无形资产下降 91.69%，主要系合并范围减少导致土地使用权减少。
- (14) 长期待摊费用同比下降 45.83%，主要系装修费及公告栏摊销所致。
- (15) 递延所得税资产同比下降 19.64%，主要系冲销计提的坏账准备所致。
- (16) 短期借款同比下降 38.36%，主要系偿还银行贷款所致。
- (17) 应付票据同比下降 60.51%，主要系信用证到期还款所致。
- (18) 合同负债同比增长 38.97%，主要系预收客户款增加所致。
- (19) 应付职工薪酬同比下降 17.49%，主要系公司本年平均人数较去年减少，相应薪酬减少所致。
- (20) 应交税费同比下降 27.78%，主要系应交所得税减少所致。
- (21) 其他应付款增加 140.33%，主要系西安房租物业租金从租赁负债转到此科目所致。
- (22) 一年内到期的非流动负债同比下降 78.06%，主要系长期借款本期还款不再重分类到此科目所致。
- (23) 其他流动负债下降 84%，主要系未终止确认已背书未到期的票据减少所致。
- (24) 长期借款减少 100%，系本期归还银行长期借款所致。
- (25) 租赁负债同比增加 260.44%，主要系房租物业合同重新签订使得租赁付款额增加所致。
- (26) 其他非流动负债增加 93.89%，主要系合伙企业其他合伙人投资款增加所致。

2、境外资产情况

适用 不适用

3、截至报告期末主要资产受限情况

适用 不适用

项目	期末余额	期初余额
履约保函保证金存款	5,207,693.87	1,362,170.00
投标保函保证金存款	2,450,000.00	9,396,000.00
银行承兑汇票保证金	27,092,695.00	34,859,498.01
其他受限资金	3,055,942.80	11,330,756.94
合计	37,806,331.67	56,948,424.95

4、其他说明

适用 不适用

(四) 行业经营性信息分析

适用 不适用

(五) 投资状况分析

对外股权投资总体分析

√适用 □不适用

报告期末公司对外投资总额 86,263.80 万元，比年初 85,384.44 万元增加 879.36 万元，同比上升 1.03%。

1、重大的股权投资

□适用 √不适用

2、重大的非股权投资

□适用 √不适用

3、以公允价值计量的金融资产

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

资产类别	期初数	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期计提的减值	本期购买金额	本期出售/赎回金额	其他变动	期末数
华龙证券股份有限公司	2,812.23	-63.43						2,748.80
中环寰慧科技集团有限公司	6,020.17	-215.17						5,805.00
道有道科技集团股份有限公司	1,463.21					1,461.75	-1.46	
陕西天成航空材料有限公司	15,764.61				2,800.00			18,564.61
西安智同航空科技有限公司	5,839.89							5,839.89

新余创传资产管理中心（有限合伙）	4,292.36	-153.42						4,138.94
佛山寰源股权投资合伙企业（有限合伙）	6,907.47	-246.89						6,660.58
宁波君度广益股权投资合伙企业（有限合伙）	3,222.34	155.41						3,377.75
苏州速致企业管理合伙企业（有限合伙）	31,652.35	-5,128.85				3,195.74	758.78	24,086.54
陕西华鹰众行航空科技有限公司	261.61	2,738.39						3,000.00
芜湖博瑞基石股权投资合伙企业（有限合伙）	7,148.20					106.51		7,041.69
深圳市科通技术股份有限公司					5,000.00			5,000.00
合计	85,384.44	-2,913.96			7,800.00	4,764.00	757.32	86,263.80

证券投资情况

适用 不适用

证券投资情况的说明

适用 不适用

私募基金投资情况

适用 不适用

衍生品投资情况

适用 不适用

4、报告期内重大资产重组整合的具体进展情况

适用 不适用

(六) 重大资产和股权出售

适用 不适用

(七) 主要控股参股公司分析

适用 不适用

主要子公司及对公司净利润影响达 10%以上的参股公司情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

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	营业利润	净利润
霍尔果斯辉煌时代数字技术有限公司	子公司	设计、制作、代理和发布广告	10,000,000.00	62,149,596.21	44,054,137.14	92,037,383.27	34,055,487.27	34,055,487.27

报告期内取得和处置子公司的情况

适用 不适用

公司名称	报告期内取得和处置子公司方式	对整体生产经营和业绩的影响
青海三人行绿能智算科技有限公司	新设	未对公司经营和业绩产生重大影响
西安三人行创智数字科技有限公司	新设	未对公司经营和业绩产生重大影响
西安三人行众创数字科技管理有限公司	出售	未对公司经营和业绩产生重大影响
上海剑诚广告策划合伙企业（有限合伙）	清算	未对公司经营和业绩产生重大影响
内蒙古三人行数字技术有限公司	清算	未对公司经营和业绩产生重大影响

其他说明

适用 不适用

(八) 公司控制的结构化主体情况

适用 不适用

六、公司关于未来发展的讨论与分析

(一) 行业格局和趋势

√适用 □不适用

1、行业竞争格局

当前，数字营销行业整体呈现出 AI 深度重构、流量去中心化、营销价值回归实效的发展特征。随着人工智能技术加速普及与深度应用，行业格局迎来深刻变革，头部集聚效应持续凸显，头部全案代理机构依托 AI 技术能力与全域资源优势持续提升市场占有率，中小服务商则聚焦垂直细分领域，深耕专业化、单一化运营服务；流量格局呈现去中心化趋势，头部平台仍占据主流营销预算份额，视频号等中腰部平台发展势头强劲，公域流量格局的深刻演变推动品牌加快布局私域流量、构建 KOC 矩阵，并积极向去中心化场景拓展延伸；在营销价值回归实效方面，广告主营销预算分配逐步向品牌建设与实效转化双轮驱动方向倾斜，广告投放更加注重精准触达效率与投入产出效益。

面对上述行业竞争特点，公司将持续发挥全案服务机构的综合优势，以人工智能技术为核心驱动，不断强化 AI 营销能力与全域资源整合能力，稳步提升市场占有率；积极顺应流量格局变化，在巩固头部平台业务优势的同时，紧抓视频号等新兴平台发展机遇，助力客户布局私域流量、构建 KOC 矩阵，拓展去中心化营销场景；紧扣广告主品牌建设与实效转化的双重需求，持续优化精准营销与效果归因体系，提升投放效率与投入产出效益。同时，公司将进一步深耕垂直细分领域，筑牢技术壁垒、提升服务专业度，不断巩固核心竞争力，实现持续稳健发展。

2、行业发展趋势

当前数字营销行业发展趋势主要围绕技术、内容、全域运营与合规监管四大主线演进。技术方面，人工智能已从辅助工具升级为核心营销基础设施，生成式 AI 全面融入消费者洞察、创意生成、媒介投放及精细化运营等全业务链路，AI 原生营销应用与行业大模型已成为头部企业的核心竞争力；内容方面，内容营销由追求规模数量转向注重品质价值，结构化、高价值内容更易获得流量倾斜与用户认可；在全域运营方面，全域融合趋势持续深化，公域引流与私域深耕的协同效应日益凸显，行业正逐步实现全域数据的合规打通与高效利用，同时，线上线下联动的 O2O 营销闭环不断完善，有效打破场景壁垒，实现流量全渠道流转与价值最大化；合规发展层面，随着数据安全与个人信息保护监管日趋严格，AI 内容版权、算法模型合规等治理要求已成为行业发展标配。

面对上述行业发展趋势，公司将依托自身头部全案服务能力、线上线下媒体资源及 AI 前瞻布局优势，不断升级“一个”AI 全链路营销智能体、积极布局行业垂类大模型，筑牢技术核心壁垒；聚焦高价值结构化内容生产，持续强化垂直行业内容服务优势；深化全域融合运营，巩固与头部平台的深度合作、抢抓中腰部平台发展红利，高效打通公域私域运营链路、完善 O2O 营销闭环；构建全流程合规管理体系，全面提升数据安全与 AI 合规治理能力，同时，持续优化客户结构、深化生态协同，不断巩固并提升竞争优势，实现高质量可持续发展。

(二) 公司发展战略

√适用 □不适用

公司将坚定实施“以新质生产力驱动高质量发展”的经营战略，坚持“稳定发展主业、积极探索新赛道”的发展原则，持续塑造高质量发展新动能。公司始终以客户为中心，深度挖掘客户核心需求，不断提升专业能力和项目交付质量，积极顺应市场变化，大力推进人工智能、大数据等前沿技术深度应用，依托新技术、新工具，持续拓展业务边界，以定制化综合服务满足客户多元化场景需求，全面提升智慧营销服务能力，为客户提供高水平服务。围绕新质生产力核心要素，公司积极探索布局新业务方向，着力培育新的业绩增长点。公司始终践行尊重人才、尊重专业的发展理念，持续为员工赋能成长，为核心人才搭建广阔的职业发展平台与晋升通道，鼓励员工终身学习、勇于创新、拥抱变化，充分激发人才才智与潜能，实现员工与公司共同成长、共同发展。公司将不断优化利润分配机制，坚持实施稳定可持续的分红政策，积极回馈广大投资者的信任与支持。公司将健全社会责任管理体系，将可持续发展理念深度融入经营管理各环节，全方位践行社会责任。未来，公司将继续秉持艰苦奋斗的创业精神，多维度夯实发展基础，在高质量发展道路上行稳致远，努力为员工、客户、股东及社会创造更大价值，致力成为一家负责任、有担当、受市场尊敬的上市公司。

(三) 经营计划

√适用 □不适用

公司始终秉持“怀着一颗感恩的心，真心地为客户服务”的服务理念，持续提升专业服务能力，以超越客户期望为目标，坚守高标准项目交付质量；围绕新质生产力核心要素，公司充分发挥自身资源禀赋与综合优势，不断挖掘客户新需求、拓展行业新领域、布局业务新方向；在内控管理方面，持续完善制度体系建设，加快信息化与数字化升级，强化内控监督执行，推动公司管理效能再上新台阶；在人才发展方面，注重引进和培养，加强人才梯队建设，打造更加专业的高素质服务团队，重点引入优秀研发人才，为人工智能等前沿技术的应用与研发夯实人才支撑；公司坚持结果文化、奋斗文化和持续创业的文化精神，继续开展丰富多样的企业文化宣传与主题活动，不断提升员工归属感与幸福感，以文化凝聚人心、引领发展，增强团队凝聚力与战斗力，推动企业文化内化于心、外化于行。

(四) 可能面对的风险

√适用 □不适用

1、市场竞争加剧风险。公司已发展成为具备综合竞争优势的整合营销科技型企业，能够为客户提供基于 AI 技术的全链路营销解决方案、全域流量运营、内容创意策划、数据合规投放及效果归因优化等全流程数字化营销服务。但由于 AI 技术快速革新、流量格局持续演变，行业环境始终处于复杂多变的状态，若公司未来不能持续迭代 AI 原生营销能力、深化全域融合运营，无法满足客户在多平台、多场景下的品牌建设与实效转化双重需求，则将面临市场竞争不断加剧的风险，进而对公司的行业地位和经营业绩造成不利影响。

2、客户集中风险。公司是从事整合营销服务的综合型营销企业，凭借专业的整合营销服务能力，已经在营销行业建立了较高的品牌知名度，得到了国民经济重要领域众多大型知名企业客户的长期认可，持续为其提供整合营销服务。公司服务的客户均为各自领域内的大型知名企业，每个客户每年的营销预算规模较高，造成公司报告期内客户集中度较高。虽然报告期内公司主要客户均具有较高的行业竞争地位和较强的抗风险能力，但如果未来其经营业绩产生波动导致其在营销方面的预算金额减少，或者其营销需求发生重大变化，可能会给公司的业务发展带来不利影响。

3、媒体资源采购价格上涨风险。我国互联网媒体的集中度较高，优势媒体集中于少数几家媒体资源运营商。随着我国数字营销市场需求的持续快速增长，以及新技术的逐渐应用，优势媒体的市场份额及议价能力可能进一步提升，并推动互联网广告资源价格上涨。若将来互联网广告资源的价格水平持续上涨，且公司未能采取有效措施对其进行传导或消化，公司的经营业绩将受到不利影响。

4、人才流失风险。公司凭借专业的人才团队，在数字营销、场景活动和校园媒体营销等业务领域，为客户提供品牌策略、创意策划、内容制作、媒介策略、广告投放、活动执行、效果评估及优化等全流程的整合营销服务。上述服务的质量和效果与从业人员的素质密切相关，虽然公司已经通过提供良好的薪酬待遇、合理的培训体系和晋升机制、开放的协作氛围来吸引和培养人才，但若不能持续保持良好的人才培养机制，公司将面临人才流失的风险，从而对公司的经营状况造成不利影响。

5、经营业绩季节性波动风险。公司服务的知名客户通常执行较为严格的采购制度，其中，采购计划、立项、预算、审批一般集中在上半年，招标、协议签署及最终投放则主要集中在下半年。由于其严格的内部控制制度，上述各项流程一般需要较长时间，导致该类客户在上半年的营销投放金额相对较低。同时，由于高校假期因素，为提高营销效果，客户通常选择在高校开学季进行校园媒体营销投放或开展营销活动。因此，受到客户采购流程及投放周期的影响，公司下半年收入明显高于上半年，导致公司面临着经营业绩随季节波动的风险。

6、综合毛利率下降风险。近年来，互联网媒体快速发展，已经成为主流的媒体形式之一。公司顺应行业趋势大力发展数字营销业务，收入规模及占比迅速提高；同时公司不断开拓不同行业的客户，造成报告期内综合毛利率有所下降。未来，随着互联网广告市场规模的不断扩大，公司数字营销业务收入占比可能进一步提高，客户所处行业也将更加多样化，同时广告行业的市场竞争在不断加剧，因此公司综合毛利率存在继续下降的风险。

7、行业政策变化风险。广告行业是我国现代服务业的重要组成部分之一，与国民经济重要领域的商品或服务的生产及消费密切相关。若广告主所处领域内的广告宣传法律法规或政策发生调整变化，可能会影响到该行业广告主的广告投放需求及营销行为。目前，我国广告相关主管部门

推出了一系列鼓励政策，推动着我国广告行业的快速发展。如果未来相关行业的广告政策发生较大变动，将对整个广告行业的发展产生较大影响，并进而影响公司经营业绩。

(五)其他

适用 不适用

七、公司因不适用准则规定或国家秘密、商业秘密等特殊原因，未按准则披露的情况和原因说明

适用 不适用

根据《上市公司信息披露管理办法》《上市公司信息披露暂缓与豁免管理规定》等法律法规、规范性文件及公司《信息披露暂缓与豁免业务管理制度》，因涉及商业秘密，本报告对公司报告期内前五名客户名称、前五名供应商名称等信息进行豁免披露。

第四节 公司治理、环境和社会

一、公司治理相关情况说明

适用 不适用

报告期内，公司严格按照《公司法》《证券法》、中国证监会有关规范性文件以及《上海证券交易所股票上市规则》等法律法规的要求，不断完善公司法人治理结构，建立健全内部控制制度，严格履行信息披露义务，持续规范和提高公司治理水平，报告期内公司治理规范有序，实际状况符合《公司法》、中国证监会以及上市公司治理规范性文件的要求。

(一) 股东与股东会

公司严格按照《公司法》《公司章程》及公司《股东会议事规则》等法律法规和制度文件规定的程序召集、召开股东会。股东会采取现场、现场结合网络投票的方式进行表决，确保所有股东尤其是中小股东充分行使表决权；会议均由律师现场见证并出具《法律意见书》。公司股东会会议程序公开透明，决策过程公平公正，不存在损害公司及股东特别是中小股东利益的情形。

(二) 董事与董事会

公司董事会设董事7名，其中独立董事3名，董事会的人数及人员构成符合法律、法规和《公司章程》的规定。公司设立董事会战略委员会、审计委员会、提名委员会以及薪酬与考核委员会。公司全体董事能够遵守有关法律法规、《公司章程》及《董事会议事规则》的规定，勤勉尽责，公司独立董事按照《公司章程》《独立董事工作制度》等规定，履行了独立董事的职责，对完善治理结构和规范公司运作发挥了积极作用。公司董事会秘书筹备了历次股东会和董事会会议，确保公司股东会和董事会会议依法召开并行使职权，为公司治理结构的完善和董事会、股东会正常行使职权发挥了重要的作用。

（三）内部控制执行情况

公司在日常经营管理过程中，持续强化对管理薄弱环节及高风险领域的内部控制监督与执行检查，及时排查内控体系存在的问题并落实整改，积极推进内部控制评价长效机制建设。2025年度，公司严格按照国家相关法律法规及监管要求，结合自身经营发展实际，对原有内部控制制度进行全面梳理与优化，修订完善《公司章程》《股东会议事规则》《董事会议事规则》等19项制度文件，进一步规范业务管控流程，持续健全内部控制体系，有效提升公司治理水平，为公司持续、稳定、健康发展提供坚实保障。

（四）信息披露

公司董事会秘书负责信息披露工作和投资者关系管理工作，严格按照法律法规和公司章程的规定，严格遵守《上市公司信息披露管理办法》《上海证券交易所股票上市规则》《上海证券交易所上市公司信息披露事务管理制度指引》等法律、法规、规范性文件的规定，在规定时间内、在规定的媒体上、按规定的程序、以规定的方式及时、公平地向社会公众公布，保证所披露信息的真实、准确、完整。公司董事、高级管理人员勤勉尽责，及时关注信息披露文件的编制情况，保证了定期报告、临时报告在规定期限内披露，确保广大投资者特别是中小股东及时获悉公司信息。公司严格按照《公司法》《证券法》和中国证监会有关法律法规的要求，不断完善公司法人治理结构，规范公司运作。

公司治理与法律、行政法规和中国证监会关于上市公司治理的规定是否存在重大差异；如有重大差异，应当说明原因

适用 不适用

二、公司控股股东、实际控制人在保证公司资产、人员、财务、机构、业务等方面独立性的具体措施，以及影响公司独立性而采取的解决方案、工作进度及后续工作计划

适用 不适用

控股股东、实际控制人及其控制的其他单位从事与公司相同或者相近业务的情况，以及同业竞争或者同业竞争情况发生较大变化对公司的影响、已采取的解决措施、解决进展以及后续解决计划

适用 不适用

三、董事和高级管理人员的情况

(一) 现任及报告期内离任董事和高级管理人员持股变动及薪酬情况

√适用 □不适用

单位：股

姓名	职务	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期	年初持股数	年末持股数	年度内股份增减变动量	增减变动原因	报告期内从公司获得的税前薪酬总额(万元)	是否在公司关联方获取薪酬
钱俊冬	董事长、总经理	男	46	2024年5月20日	2027年5月19日	25,643,568	25,643,568	0		228.96	否
崔蕾	董事	女	45	2024年5月20日	2027年5月19日	10,166,729	10,166,729	0		129.52	否
王川	董事、副总经理	男	49	2024年5月20日	2027年5月19日	1,112,475	1,112,475	0		184.53	否
张昊	董事、副总经理	男	48	2024年5月20日	2027年5月19日	182,788	182,788	0		117.37	否
刘德寰	独立董事	男	60	2024年5月20日	2027年5月19日	0	0	0		12	否
张大志	独立董事	男	49	2024年5月20日	2027年5月19日	0	0	0		12	否
赛娜	独立董事	女	44	2024年5月20日	2027年5月19日	0	0	0		12	否
陈胜	首席财务官	男	58	2024年5月20日	2025年4月2日	5,717	4,317	-1,400	个人资金需求	5.19	否
李达	副总经理、董事会秘书	男	40	2024年5月20日	2027年5月19日	182,782	182,782	0		99.43	否
史润	副总经理	女	42	2024年5月	2027年5月	0	0	0		155.24	否

				20日	19日						
张文菊	财务总监	女	48	2025年4月3日	2027年5月19日	0	0	0		74.14	否
合计	/	/	/	/	/	37,294,059	37,292,659	-1,400	/	1030.38	/

姓名	主要工作经历
钱俊冬	2003年创立三人行并担任公司执行董事兼总经理，现任公司董事长兼总经理。
崔蕾	三人行联合创始人，现任公司董事。
王川	曾在阳光卫视、北京广告有限公司、鹏远（北京）管理咨询有限公司、奥美世纪（北京）广告有限公司、北京泰弈传奇文化传播有限公司任职。2016年加入三人行，现任公司董事兼副总经理。
张昊	曾在陕西移动西安周至分公司、陕西移动西安长安分公司、陕西移动西安金花分公司、陕西移动西安分公司市场部任职。2016年加入三人行，现任公司董事兼副总经理。
刘德寰	任北京大学博雅特聘教授，北京大学新闻传播学院学术委员会主任、副院长，北京大学新媒体研究院副院长，北京大学市场与媒介研究中心主任，中国社会学会社会学研究方法分会副理事长、中国新闻史学会传媒经济与管理研究委员会副理事长和本公司独立董事。
张大志	曾任岳华会计师事务所项目经理，中瑞岳华会计师事务所高级经理、合伙人，瑞华会计师事务所合伙人。现任中审众环会计师事务所合伙人和本公司独立董事。
赛娜	曾任北京市立方律师事务所执业律师，现任北京市振邦律师事务所合伙人、执业律师和本公司独立董事。
陈胜	曾在湖北昌友置业股份有限公司、湖北会计师事务所、北京京都会计师事务所武汉分公司、中山大洋电机股份有限公司、湖北东峻实业集团、武汉爱民制药有限责任公司、武汉大禹阀门股份有限公司任职。2014年加入三人行，于2025年4月辞任公司首席财务官。
李达	曾在中国银河证券股份有限公司、四川省新万兴碳纤维复合材料有限公司任职。2017年加入三人行，现任公司副总经理、董事会秘书。
史润	曾在北京熙林互动广告有限公司、奥美世纪（北京）广告有限公司任职。2016年加入三人行，现任公司副总经理。
张文菊	曾在北京捷成世纪科技股份有限公司、中电数据服务有限公司任职。2025年4月至今，任公司财务总监。

其它情况说明

√适用 □不适用

上表中年初持股数、年末持股数均为各主体名下直接持股数量，不包括其通过公司持股平台泰安市众行投资合伙企业（有限合伙）持股的数量。

(二) 现任及报告期内离任董事和高级管理人员的任职情况**1、在股东单位任职情况**

√适用 □不适用

任职人员姓名	股东单位名称	在股东单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期
钱俊冬	青岛多多行投资有限公司	监事	2021年5月29日	
钱俊冬	泰安市众行投资合伙企业（有限合伙）	执行事务合伙人	2011年12月7日	
崔蕾	青岛多多行投资有限公司	执行董事，总经理	2018年5月29日	
在股东单位任职情况的说明	青岛多多行投资有限公司为公司控股股东，除持有公司的股权外，不从事其他业务，与公司不存在同业竞争；泰安市众行投资合伙企业（有限合伙）为公司的员工持股平台，除了持有公司的股权外，不从事其他业务，与公司不存在同业竞争。			

2、在其他单位任职情况

√适用 □不适用

任职人员姓名	其他单位名称	在其他单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期
钱俊冬	常棣投资有限公司	董事	2015年8月	
钱俊冬	陕西荣誉策划咨询有限公司	监事	2006年4月	
钱俊冬	安徽三人行未来数字科技有限公司	监事	2007年4月	
钱俊冬	北京橙色风暴数字技术有限公司	监事	2008年4月	
钱俊冬	西安酷软网络科技有限公司	执行董事	2014年7月	
钱俊冬	北京翰盛网络科技有限公司	监事	2021年1月	
钱俊冬	三人行传媒集团（香港）有限公司	负责人	2021年5月	
王川	三人行传媒集团股份有限公司北京分公司	负责人	2017年3月	
王川	三人行传媒集团股份有限公司北京第一分公司	负责人	2025年11月	
张昊	西安三人行未来广告有限公司	执行董事、总经理	2016年11月	
张昊	武汉三人行未来传媒有限公司	执行董事、总经理	2017年11月	
张昊	霍尔果斯辉煌未来数字技术有限公司北京分公司	负责人	2020年9月	2025年10月
张昊	北京橙色风暴数字技术有限公司	董事	2021年3月	
张昊	西安三人行众创数字科技管理有限公司	执行董事	2022年9月	2026年1月

张昊	三人行传媒集团股份有限公司武汉分公司	负责人	2022年12月	
张昊	西安三人行创智数字科技有限公司	执行董事	2025年1月	
李达	WALLSTREET INTERNATIONAL LIMITED	董事	2022年3月	
李达	北京众行私募基金管理合伙企业（有限合伙）	执行事务合伙人委派代表	2022年11月	
李达	温州达行创创业投资合伙企业（有限合伙）	执行事务合伙人	2023年6月	
李达	贵州三人行数据要素智能科技有限公司	执行董事、总经理	2023年7月	
李达	贵州三人行基石先进装备投资基金合伙企业（有限合伙）	执行事务合伙人委派代表	2024年9月	
李达	青海三人行绿能智算科技有限公司	执行董事、经理	2025年9月	
崔蕾	北京翰盛网络科技有限公司	执行董事、经理	2021年1月	
崔蕾	北京橙色风暴数字技术有限公司	董事长、总经理	2008年4月	
崔蕾	北京众行智科科技有限公司	执行董事	2023年12月	2025年1月
崔蕾	西安酷软网络科技有限公司	监事	2014年7月	
崔蕾	西安三人行未来广告有限公司	监事	2005年7月	
崔蕾	西安众点广告文化传播有限公司	监事	2009年7月	
崔蕾	青岛丹简管理咨询合伙企业（有限合伙）	执行事务合伙人	2021年7月	
张文菊	北京橙色风暴数字技术有限公司	财务负责人	2025年3月	
张文菊	西安三人行未来广告有限公司	财务负责人	2025年7月	
在其他单位任职情况的说明	<p>1、上述陕西荣誉策划咨询有限公司、安徽三人行未来数字科技有限公司、北京橙色风暴数字技术有限公司、西安酷软网络科技有限公司、三人行传媒集团（香港）有限公司、西安三人行未来广告有限公司、武汉三人行未来传媒有限公司、西安三人行众创数字科技管理有限公司、贵州三人行数据要素智能科技有限公司、西安三人行创智数字科技有限公司、青海三人行绿能智算科技有限公司为公司合并报表范围内公司。</p> <p>2、安徽三人行数字科技有限公司于2026年3月4日名称变更为安徽三人行未来数字科技有限公司；</p> <p>3、武汉众行荣耀互动传媒有限公司于2026年3月6日名称变更为武汉三人</p>			

	行未来传媒有限公司； 4、西安三人行广告传媒有限公司于2026年3月10日名称变更为西安三人行未来广告有限公司。
--	---

(三) 董事、高级管理人员薪酬情况

适用 不适用

董事、高级管理人员薪酬的决策程序	董事的报酬由公司股东会审议确定。公司高级管理人员的报酬标准规定由公司董事会审议确定。
董事在董事会讨论本人薪酬事项时是否回避	是
薪酬与考核委员会或独立董事专门会议关于董事、高级管理人员薪酬事项发表建议的具体情况	结合公司薪酬考核标准对董事、高管薪酬进行了审核，并提交董事会审议。
董事、高级管理人员薪酬确定依据	年初根据公司年度战略规划，设置年度任务考核指标及年度奖金；根据年度签订任务情况，分解至各个季度，作为季度考核依据；年末，根据年度完成情况，核发年度奖金。独立董事只领取固定津贴。
董事和高级管理人员薪酬的实际支付情况	报告期内，严格按照年度任务考核情况发放非独立董事、高级管理人员的薪酬。独立董事只领取固定津贴。
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得的薪酬合计	1030.38万元
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的考核依据和完成情况	公司董事和高级管理人员薪酬按照公司薪酬管理制度及绩效考核制度执行，并结合公司经营业绩、岗位职责及个人绩效考核结果确定。报告期内，公司董事和高级管理人员薪酬发放均依据既定考核机制执行，相关考核指标完成情况符合公司薪酬发放条件。
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的递延支付安排	报告期内，公司董事和高级管理人员薪酬未设置递延支付安排。
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的止付追索情况	报告期内，公司未发生董事和高级管理人员薪酬止付或追索的情况。

(四) 公司董事、高级管理人员变动情况

适用 不适用

姓名	担任的职务	变动情形	变动原因
陈胜	首席财务官	离任	个人原因
张文菊	财务总监	聘任	个人原因

(五) 近三年受证券监管机构处罚的情况说明

适用 不适用

(六) 其他

适用 不适用

四、董事履行职责情况

(一) 董事参加董事会和股东会的情况

董事姓名	是否独立董事	参加董事会情况						参加股东会情况
		本年应参加董事会次数	亲自出席次数	以通讯方式参加次数	委托出席次数	缺席次数	是否连续两次未亲自参加会议	出席股东会的次数
钱俊冬	否	6	6	3	0	0	否	2
崔蕾	否	6	6	3	0	0	否	2
王川	否	6	6	4	0	0	否	2
张昊	否	6	6	4	0	0	否	1
刘德寰	是	6	6	2	0	0	否	2
张大志	是	6	6	2	0	0	否	2
赛娜	是	6	6	2	0	0	否	2

续两次未亲自出席董事会会议的说明

适用 不适用

年内召开董事会会议次数	6
其中：现场会议次数	
通讯方式召开会议次数	
现场结合通讯方式召开会议次数	6

(二) 董事对公司有关事项提出异议的情况

适用 不适用

(三) 其他

适用 不适用

五、董事会下设专门委员会情况

适用 不适用

(一) 董事会下设专门委员会成员情况

专门委员会类别	成员姓名
审计委员会	张大志（主任委员）、赛娜、崔蕾
提名委员会	赛娜（主任委员）、刘德寰、张昊
薪酬与考核委员会	刘德寰（主任委员）、张大志、钱俊冬
战略委员会	钱俊冬（主任委员）、刘德寰、王川

(二) 报告期内审计委员会召开七次会议

召开日期	会议内容	重要意见和建议	其他履行职责情况
2025年1月9日	2024年度审计计划，听取2024年内审工作总结及2025年内审工作计划、根据证监局检查结果细化收入确认政策条款会议	-	审计委员会认真听取、审阅了会计师事务所对年报审计的工作计划，督促年审会计师按工作进度及时

			完成年报审计工作
2025年4月2日	审议《关于公司财务负责人变更的议案》	会议审议通过并同意提交公司董事会审议	-
2025年4月18日	审议《2024年度审计报告（初稿）》《控股股东及其他关联方资金占用情况的专项说明（初稿）》《公司2024年度内部控制评价报告（初稿）》《公司2024年度财务决算报告（初稿）》《关于公司〈2024年度利润分配及资本公积转增股本方案〉（初稿）》《关于续聘公司2025年度审计机构的议案》《关于向银行等金融机构申请授信额度及为全资子公司申请授信额度提供担保并接受关联方担保的议案》《关于公司〈董事会审计委员会2024年度履职情况报告〉的议案》	会议审议通过并同意提交公司董事会审议	对信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）的执业情况进行了充分了解，查阅会计师事务所所有关从业资格证书、相关信息和诚信记录
2025年4月25日	审议《公司2025年第一季度报告（初稿）》	会议审议通过并同意提交公司董事会审议	-
2025年8月14日	审议《关于修订〈董事会审计委员会实施细则〉的议案》《关于2025年半年度报告全文及摘要的议案》	会议审议通过并同意提交公司董事会审议	-
2025年10月30日	审议《关于2025年第三季度报告的议案》	会议审议通过并同意提交公司董事会审议	-
2025年12月18日	2025年度审计计划，听取2025年内审工作总结及2026年内审工作计划	-	审计委员会认真听取、审阅了会计师事务所对年报审计的工作计划，督促年审会计师按工作进度及时完成年报审计工作

(三) 报告期内提名委员会召开二次会议

召开日期	会议内容	重要意见和建议	其他履行职责情况
2025年4月2日	审议《关于公司财务负责人变更的议案》	会议审议通过并同意提交公司董事会审议	-
2025年8月14日	审议《关于修订〈董事会提名委员会实施细则〉的议案》	会议审议通过并同意提交公司董事会审议	-

(四) 报告期内薪酬与考核委员会召开二次会议

召开日期	会议内容	重要意见和建议	其他履行职责情况
2025年4月18日	审议《关于公司高级管理人员2025年度薪酬的议案》《关于公司董事2025年度薪酬的议案》，全体委员回避表决了《关于公司董事2025年度薪酬的议案》	会议审议通过《关于公司高级管理人员2025年度薪酬的议案》，并同意将《关于公司高级管理人员	-

		2025 年度薪酬的议案》《关于公司董事会 2025 年度薪酬的议案》提交公司董事会审议	
2025 年 8 月 14 日	审议《关于修订〈董事会薪酬与考核委员会实施细则〉的议案》	会议审议通过并同意提交公司董事会审议	-

(五) 报告期内战略委员会召开二次会议

召开日期	会议内容	重要意见和建议	其他履行职责情况
2025 年 8 月 14 日	审议《关于修订〈董事会战略委员会实施细则〉的议案》	会议审议通过并同意提交公司董事会审议	-
2025 年 8 月 28 日	审议《关于对外投资设立全资子公司的议案》	会议审议通过并同意提交公司董事会审议	-

(六) 存在异议事项的具体情况

适用 不适用

六、审计委员会发现公司存在风险的说明

适用 不适用

审计委员会对报告期内的监督事项无异议。

七、报告期末母公司和主要子公司的员工情况

(一) 员工情况

母公司在职员工的数量	381
主要子公司在职员工的数量	620
在职员工的数量合计	1,001
母公司及主要子公司需承担费用的离退休职工人数	0
专业构成	
专业构成类别	专业构成人数
创意及技术人员	275
项目执行人员	504
业务支持人员	137
行政及管理人员	85
合计	1,001
教育程度	
教育程度类别	数量（人）
硕士及以上	61
本科	691
大专及以下	249
合计	1,001

(二) 薪酬政策

适用 不适用

公司薪酬管理严格遵循公平、公正的原则，构建了一套兼顾外部市场竞争力与内部公平性的薪酬体系。薪酬制度实行以岗定薪、效益挂钩、绩效关联的分配原则，坚持短期激励与中长期激励相结合，建立以实际绩效为核心导向的激励机制。

员工薪酬由基本薪酬和绩效激励薪酬、保密工资构成，基本薪酬为员工提供稳定的收入保障；绩效激励薪酬则根据员工履职表现与价值贡献，结合考核结果精准核发。同时，公司严格遵照国家法律法规及政策要求，为员工足额缴纳社会保险与住房公积金；此外，还配套提供交通意外险、补充医疗、带薪年假、带薪病假、年度健康体检、节日福利、生日福利等多元化福利，全方位保障员工权益。

公司薪酬政策的核心目标，在于充分调动员工积极性与创造性，高效吸引、培育和留存优秀人才，全面提升企业核心竞争力。在此基础上，为进一步强化人才激励效能，公司特别推行股权激励计划，将企业经营发展成果与核心管理者、骨干员工深度绑定，有效激发核心人才的内生动力，切实提升核心团队的归属感与满意度。

(三) 培训计划

适用 不适用

公司培训体系持续迭代升级，构建分层分类的人才培养体系。公司以“尊重人才、尊重专业”为理念，结合培训需求调研，制定符合部门和专业要求的年度培训计划，积极推动学习型组织建设，为战略发展提供强有力的人才支撑。

围绕骨干员工、新员工及全体员工的发展需求，公司系统开展“星辰计划”培训、新员工入职培训、通用技能提升培训、广告行业前沿分享、AI 赋能等系列专题培训，紧跟智能技术发展趋势，助力员工提升数字化与智能化工作能力。通过线下集中授课、线上学习平台推送、专业书籍荐读、内部知识共享等多元形式，由点及面覆盖全员，持续输出行业前沿资讯、业务实战经验与管理方法论。

同时，依托《行者成长计划》建立积分激励机制，鼓励员工主动学习、乐于分享、共同进步，全面激活组织学习动能，助力公司发展不断迈上新台阶。

(四) 劳务外包情况

适用 不适用

八、利润分配或资本公积金转增预案

(一) 现金分红政策的制定、执行或调整情况

适用 不适用

公司现金分红政策的制定及执行符合《公司法》《证券法》《上海证券交易所股票上市规则》《上海证券交易所上市公司现金分红指引》及《公司章程》的规定，分红标准和比例明确、清晰，相关的决策程序和机制完备、合规，独立董事履职尽责并发挥了应有的作用，充分保护中小投资者的合法权益，利润分配具体实施情况符合股东会决议的要求。

报告期内，公司于2025年5月9日召开的2024年年度股东大会审议通过了《关于公司〈2024年度利润分配方案〉的议案》，公司以实施权益分派股权登记日登记的总股本为基数分配利润，向全体股东每10股派发现金股利7.2元（含税），共计派发现金红利151,788,229.92元（含税）。公司以2025年5月23日为股权登记日，以2025年5月26日为除息日和现金红利发放日，通过自行发放和委托中国证券登记结算有限责任公司上海分公司相结合的方式，完成了2024年年度利润分配。

公司于2026年4月17日召开第四届董事会第十五次会议，审议通过《2025年度利润分配方案》，拟以实施权益分派股权登记日登记的总股本为基数，每股派发现金股利0.72元（含税），预计共派发现金红利151,788,229.92元（含税），预计2025年度现金分红金额占归属于上市公司股东净利润的79.92%。

(二) 现金分红政策的专项说明

适用 不适用

是否符合公司章程的规定或股东会决议的要求	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
分红标准和比例是否明确和清晰	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
相关的决策程序和机制是否完备	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
独立董事是否履职尽责并发挥了应有的作用	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，其合法权益是否得到了充分保护	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否

(三) 报告期内盈利且母公司可供股东分配利润为正，但未提出现金利润分配方案预案的，公司应当详细披露原因以及未分配利润的用途和使用计划

适用 不适用

(四) 本报告期利润分配及资本公积金转增股本预案

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

每10股送红股数（股）	0
每10股派息数（元）（含税）	7.20
每10股转增数（股）	0
现金分红金额（含税）	151,788,229.92
合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润	189,936,278.84
现金分红金额占合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润的比率（%）	79.92%

以现金方式回购股份计入现金分红的金额	0
合计分红金额（含税）	151,788,229.92
合计分红金额占合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润的比率（%）	79.92%

(五) 最近三个会计年度现金分红情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

最近三个会计年度累计现金分红金额（含税）(1)	554,809,788.54
最近三个会计年度累计回购并注销金额(2)	50,003,869.68
最近三个会计年度现金分红和回购并注销累计金额(3)=(1)+(2)	604,813,658.22
最近三个会计年度年均净利润金额(4)	280,408,456.57
最近三个会计年度现金分红比例（%）(5)=(3)/(4)	215.69%
最近一个会计年度合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润	189,936,278.84
最近一个会计年度母公司报表年度末未分配利润	1,205,091,196.96

九、公司股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施的情况及其影响

(一) 相关激励事项已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的

适用 不适用

(二) 临时公告未披露或有后续进展的激励情况

股权激励情况

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

员工持股计划情况

适用 不适用

其他激励措施

适用 不适用

(三) 董事、高级管理人员报告期内被授予的股权激励情况

适用 不适用

(四) 报告期内对高级管理人员的考评机制，以及激励机制的建立、实施情况

适用 不适用

公司年初根据公司年度战略规划，设置年度任务考核指标及年度奖金；根据年度签订任务情况，分解至各个季度，作为季度考核依据；年末，根据年度完成情况，核发年度奖金。

十、报告期内的内部控制制度建设及实施情况

适用 不适用

详见公司于2026年4月18日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《2025年度内部控制评价报告》

报告期内内部控制存在重大缺陷情况的说明

适用 不适用

十一、报告期内对子公司的管理控制情况

适用 不适用

公司一直坚持稳健经营的原则，严格按照《公司法》《证券法》及《公司章程》等法律、法规的规定，建立健全相关制度，加强内部管理，严格按照法律法规与制度规范子公司生产经营。

对子公司的管理控制存在异常的风险提示

适用 不适用

十二、内部控制审计报告的相关情况说明

适用 不适用

信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）为公司出具了标准无保留意见的内部控制审计报告。详见公司于2026年4月18日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《2025年度内部控制审计报告》。

是否披露内部控制审计报告：是

内部控制审计报告意见类型：标准的无保留意见

报告期或上年度是否被出具内部控制非标准审计意见

是 否

十三、上市公司治理专项行动自查问题整改情况

不适用

十四、纳入环境信息依法披露企业名单的上市公司及其主要子公司的环境信息情况

适用 不适用

其他说明

适用 不适用

十五、社会责任工作情况

（一）是否单独披露社会责任报告、可持续发展报告或 ESG 报告

适用 不适用

具体内容详见同日刊登在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）的《三人行：2025年度社会责任报告》

(二) 社会责任工作具体情况

√适用 □不适用

对外捐赠、公益项目	数量/内容	情况说明
总投入（万元）	225	-
其中：资金（万元）	225	-
物资折款（万元）	0	-
惠及人数（人）	-	-

具体说明

√适用 □不适用

2025年度，公司向长安大学、安徽省无为市赫店中心学校、安徽省芜湖市无为教育局等支付捐款金额合计人民币225万元。

十六、巩固拓展脱贫攻坚成果、乡村振兴等工作具体情况

□适用 √不适用

具体说明

□适用 √不适用

十七、其他

□适用 √不适用

第五节 重要事项

一、承诺事项履行情况

(一) 公司实际控制人、股东、关联方、收购人以及公司等承诺相关方在报告期内或持续到报告期内的承诺事项

承诺背景	承诺类型	承诺方	承诺内容	承诺时间	是否有履行期限	承诺期限	是否及时严格履行	如未能及时履行应说明未完成履行的具体原因	如未能及时履行应说明下一步计划
与首次公开发行人相关的承诺	解决同业竞争	控股股东青岛多多行投资有限公司、持股5%以上的股东泰安市众行投资合伙企业（有限合伙）、实际控制人（钱俊冬、崔蕾）	（1）本企业（含本企业控制的其他企业、组织或机构）/本人目前没有从事任何与三人行（包括其全资或者控股子公司）主营业务或者主要产品相同、相似或者构成竞争关系的业务；也未以自营、合营、联营或其它形式经营或为他人经营任何与三行的主营业务相同、相近或构成竞争的业务。（2）自承诺函签署之日起，在本企业/本人直接或间接持有三人行股份（权益）的期间，本企业（含本企业控制的其他企业、组织或机构）/本人不会直接或者间接地以任何方式（包括但不限于自营、合营或者联营）参与任何与三人行（包括其全资或者控股子公司）主营业务或者主要产品相同或者相似的、存在直接或者间接竞争关系的任何业务活动。（3）自承诺函签署之日起，若三人行将来开拓新的业务领域，而导致本企业（含本企业控制的其他企业、组织或机构）/本人所从事的业务与三人行构成竞争，本企业（含本企业控制的其他企业、组织或机构）将终止从事该业务，或由三人行在同等条件下优先收购该业务所涉资产或股权（权益），或遵循公平、公正的原则将该业务所涉资产或股权转让给无关联关系的第三方。（4）如被证明未遵守本承诺，本企业/本人将向三人行赔偿一切直接和间接损失，且承担相应的法律责任。（5）本承诺函自出具之日起生效，并在本企业/本人作为持有三人行5%以上股份的股东/实际控制人整个期间持续有效。（6）本企业/本人以上事项如有变化，本企业/本人将立即通知三人行和三行作为本次上市聘请的中介机构。因上述事项发生变化而需要重新签署承诺函的，本企业/本人将重新签署承诺函以替换本承诺函。（7）本企业/本人在本承诺函中所述情况均客观真实，不存在虚假记载、误导性陈述和重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担法律责任。	2019年4月26日	是	长期有效	是	不适用	不适用
	解决	控股股东青岛	（1）自本承诺函签署之日起，本企业/本人将尽可能地避免和减少本企业/本人和本	2019	是	三人行	是	不适用	不适用

<p>关联交易</p>	<p>多多行投资有限公司、持股 5% 以上的股东泰安市众行投资合伙企业（有限合伙）、实际控制人（钱俊冬、崔蕾）、全体非独立董事监事和高管</p>	<p>企业/本人控制的其他企业、组织或机构（以下简称“本企业/本人控制的其他企业”）与三人行及其下属企业之间的关联交易。（2）对于无法避免或者因合理原因而发生的关联交易，本企业/本人和本企业/本人控制的其他企业将根据有关法律、法规和规范性文件以及三人行公司章程的规定，遵循平等、自愿、等价和有偿的一般商业原则，履行法定程序与三人行签订关联交易协议，并确保关联交易的价格公允，原则上不偏离市场独立第三方的价格或收费的标准，以维护三人行及其股东（特别是中小股东）的利益。（3）本企业/本人保证不利用在三人行中的地位 and 影响，通过关联交易损害三人行及其股东（特别是中小股东）的合法权益。本企业/本人和本企业/本人控制的其他企业保证不利用本企业在三人行中的地位和影响，违规占用或转移三行人的资金、资产及其他资源，或违规要求三人行提供担保。（4）如以上承诺事项被证明不真实或未被遵守，本企业/本人将向三人行赔偿一切直接和间接损失，且承担相应的法律责任。（5）本承诺函自本企业签字盖章之日即行生效并不可撤销，并在三人行存续且本企业/本人依照中国证监会或证券交易所相关规定被认定为三行人的关联方期间内有效。</p>	<p>年 4 月 26 日</p>		<p>存续且本企业/本人依照中国证监会或证券交易所相关规定被认定为三行人的关联方期间内有效</p>			
<p>其他</p>	<p>控股股东青岛多多行投资有限公司、持股 5% 以上的股东泰安市众行投资合伙企业（有限合伙）、实际控制人钱俊冬和崔蕾</p>	<p>（1）本企业/本人拟长期持有公司股票。如果在锁定期满后拟减持股票的，将认真遵守中国证监会、证券交易所关于股东减持的相关规定，结合公司稳定股价、开展经营、资本运作的需要，审慎制定股票减持计划，在股票锁定期满后逐步减持。（2）本企业/本人减持公司股份应符合相关法律、法规、规章的规定，具体方式包括但不限于交易所集中竞价交易方式、大宗交易方式、协议转让方式等。在锁定期满后两年内减持公司股份的，减持价格不低于发行价（如公司上市后派息、送股、资本公积转增股本、配股及增发等除权除息事项，发行价将相应进行调整）。（3）本企业/本人所持有的股份锁定期届满后，采取集中竞价交易方式或大宗交易方式减持公司股份的，应符合相关法律法规及上海证券交易所规则要求。（4）本企业/本人采取集中竞价交易方式减持的，将在首次卖出公司股份的 15 个交易日前将减持计划（包括但不限于拟减持股份的数量、来源、减持时间区间、方式、价格区间、减持原因）以书面方式通知公司并由公司向交易所备案并予以公告，并按照法律、法规及交易所规定披露减持进展情况。本企业/本人通过集中竞价交易以外的方式减持公司股份时，本企业/本人将提前 3 个交易日将减持计划（包括但不限于拟减持股份的数量、来源、减持时间区间、方式、价格区间、减持原因）以书面方式通知公司并由公司向交易所备案并予以公告，并按照证券交易所的规则及时、准确地履行信息披露义务。（5）因公司进行权益分派、减资缩股等导致其所持公司股份变化的，相应年度可转让股份额度做相应变更。（6）本企业/本人如违反上述承诺或法律强制性规定减持公司股票的，承诺接受以下约束措施：①将在股东大会及中国证券监督管理委员会指定的披露媒体上公开说明违反上述减持意向或法律强制性规定减持公司股票的具体原因并向公司股东和社会公众投资者道歉；②持有的公司股份自违反上述减持意向或法律强制性规定减持公司股票之日起 6 个月内不得减持；③因违反上述减持意向或法律强制性规定减持公司股票的收益归公司所有。（7）钱俊冬作为公司董事、高级管理人员同时承诺：</p>	<p>2019 年 4 月 26 日</p>	<p>是</p>	<p>长期有效</p>	<p>是</p>	<p>不适用</p>	<p>不适用</p>

			在本人任职期间每年转让的股份不超过本人直接或间接持有公司股份总数的 25%，在离职后 6 个月内不转让本人直接或者间接持有的公司股份。						
其他	公司、控股股东青岛多多行投资有限公司、实际控制人（钱俊冬、崔蕾）、全体董事监事及高管、证券服务机构	<p>(1) 保证本次发行并上市的招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述和重大遗漏，本公司/本人对招股说明书的真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。</p> <p>(2) 公司：若本公司招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，公司将依照相关法律、法规规定承担民事赔偿责任，赔偿投资者损失。在该等违法事实被中国证监会、证券交易所或司法机关等有权机关认定后，公司将按照投资者直接遭受的可测算的经济损失或有权机关认定的赔偿金额通过与投资者和解、设立投资者赔偿基金等方式积极赔偿投资者由此遭受的直接经济损失，并接受社会监督，确保投资者合法权益得到有效保护。(3) 控股股东、实际控制人、董监高：若公司招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本人将依法赔偿投资者损失。在该等违法事实被中国证监会、证券交易所或司法机关认定后，将本着简化程序、积极协商、先行赔付、切实保障投资者特别是中小投资者利益的原则，按照投资者直接遭受的可测算的经济损失选择与投资者和解、通过第三方与投资者调解及设立投资者赔偿基金等方式积极赔偿投资者由此遭受的直接经济损失。(4) 控股股东：若违反承诺，本企业将依法承担相应赔偿责任；如本企业持有公司股份的，则本企业持有的公司股份将不得转让，直至本企业实际履行上述承诺义务为止。(5) 实际控制人、董监高：若违反承诺，本人将依法承担相应赔偿责任；如本人持有公司股份或领取薪酬的，则本人持有的公司股份将不得转让，同时公司有权暂时扣留应付本人的现金分红或薪酬，直至本人实际履行上述承诺义务为止。(6) 董监高：上述承诺不因本人在公司的职务调整或离职而发生变化。(7) 保荐机构：本公司为三人行首次公开发行股票制作、出具的文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。若因本公司为公司首次公开发行股票制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将先行赔偿投资者损失。(8) 律师：本所为三人行首次公开发行 A 股股票制作、出具的文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的情形，并对其真实性、准确性和完整性承担法律责任。若因本所未能依照法律法规及行业准则的要求勤勉尽责、存在过错致使本所为公司首次公开发行 A 股股票制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成直接经济损失的，本所将依生效的仲裁裁决书或司法判决书赔偿投资者损失。(9) 会计师：如承诺人为公司首次公开发行股票并上市制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，承诺人将根据中国证监会或人民法院等有权部门的最终处理决定或生效判决，依法赔偿投资者损失。(10) 评估机构、验资机构：本所为三人行首次公开发行股票制作、出具的文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。若因本公司为公司首次公开发行股票事宜制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将先行赔偿投资者损失。</p>	2019年4月26日	是	长期有效	是	不适用	不适用	

其他	公司、控股股东青岛多多行投资有限公司、实际控制人（钱俊冬、崔蕾）、全体董事监事及高管	<p>(1) 公司：公司承诺将积极履行填补被摊薄即期回报的措施，如违反前述承诺，将及时公告违反的事实及理由，除因不可抗力或其他非归属于公司的原因外，将向公司股东和社会公众投资者道歉，同时向投资者提出补充承诺或替代承诺，以尽可能保护投资者的利益，并在公司股东大会审议通过后实施补充承诺或替代承诺；(2) 控股股东、实际控制人：本企业/本人不越权干预上市公司经营管理活动，不侵占上市公司利益。本企业/本人承诺严格履行其所作出的上述承诺事项，确保公司填补回报措施能够得到切实履行。如果本企业违反所作出的承诺或拒不履行承诺，本企业/本人将按照《指导意见》等相关规定履行解释、道歉等相应义务，同时向投资者提出补充承诺或替代承诺，以尽可能保护投资者的利益，并在公司股东大会审议通过后实施补充承诺或替代承诺。(3) 董事、高级管理人员：为充分保护本次发行完成后社会公众投资者的利益，降低公司本次公开发行股票摊薄即期回报的影响，公司的董事、高级管理人员将忠实、勤勉地履行职责，维护公司和全体股东的合法权益并承诺：①承诺忠实、勤勉地履行职责，维护公司和全体股东的合法权益；②承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益；③承诺对本人职务消费行为进行约束；④承诺不动用公司资产从事与本人履行职责无关的投资、消费活动；⑤承诺在自身职责和权限范围内，全力促使公司董事会或者薪酬与考核委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；⑥如果公司拟实施股权激励，承诺在自身职责和权限范围内，全力促使公司拟公布的股权激励行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；⑦在中国证监会、证券交易所另行发布摊薄即期回报填补措施及其承诺的相关意见及实施细则后，如果公司的相关规定及本人承诺与该等规定不符时，本人承诺将立即按照中国证监会及证券交易所的规定出具补充承诺，并积极推进公司作出新的规定，以符合中国证监会及证券交易所的要求。若本人违反上述承诺，给公司或者股东造成损失的，本人愿意：①在股东大会及中国证监会指定报刊公开作出解释并道歉；②依法承担对公司和/或股东的补偿责任；③无条件接受中国证监会和/或证券交易所等证券监管机构按照其制定或发布的有关规定、规则，对本人作出的处罚或采取的相关监管措施。</p>	2019年4月26日	是	长期有效	是	不适用	不适用
其他	实际控制人（钱俊冬、崔蕾）	三人行及其控股子公司自成立以来遵守国家及地方有关社会保险制度的法律、法规和其他规范性文件，并已为其员工足额缴纳社会保险和住房公积金。如因未足额缴纳社会保险或住房公积金，导致三人行及其控股子公司受到劳动及社会保障、住房公积金等有权机关处以的罚款、滞纳金、停业等处罚，或被要求补缴相应款项，承诺人愿承担连带赔偿责任，并以现金方式全额补偿三人行及其控股子公司。	2019年4月26日	是	长期有效	是	不适用	不适用
其他	公司、全体董事监事和高管	公司及全体董事、监事、高级管理人员保证上市公告书的真实性、准确性、完整性，承诺上市公告书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。	2020年5月27日	是	长期有效	是	不适用	不适用
其他	公司、控股股东青岛多多行投	(1) 公司：本公司承诺，本公司将严格履行关于公司首次公开发行股票的招股说明书中披露的相关承诺事项，并严格遵守下列约束措施：①如本公司未履行相关承	2019年4月	是	长期有效	是	不适用	不适用

		资有限公司、持股 5%以上的股东泰安市众行投资合伙企业（有限合伙）、实际控制人（钱俊冬、崔蕾）、全体董事监事及高管	<p>诺事项，本公司将在股东大会及中国证券监督管理委员会指定报刊上及时披露未履行承诺的具体情况、原因并向股东和社会公众投资者道歉。②如本公司未履行相关承诺事项，未能依照承诺履行其中的义务或责任，本公司将及时提出合法、合理、有效的补救措施或替代性承诺，以尽可能保护本公司及其投资者的权益。③如果因本公司未履行相关承诺事项，未能依照承诺履行其中的义务或责任，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本公司将依法向投资者赔偿相关损失：A、在证券监督管理部门或其他有权部门认定公司招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏后 30 日内，公司将启动赔偿投资者损失的相关工作。B、投资者损失根据与投资者协商确定的金额，或者依据证券监督管理部门、司法机关认定的方式或金额确定。④公司将对出现该等未履行承诺行为负有个人责任的董事、监事、高级管理人员采取调减或停发薪酬或津贴等措施（如该等人员在公司领薪）。（2）控股股东及持股 5%以上股东、实际控制人、董监高：本公司/本人将严格履行在公司首次公开发行股票的招股说明书中披露的承诺事项，并严格遵守下列约束措施：①本公司/本人将依法履行三人行首次公开发行股票招股说明书披露的承诺事项。②如果未履行三人行首次公开发行股票招股说明书披露的承诺事项，本公司/本人将在三人行股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明未履行承诺的具体原因并向三行行的股东和社会公众投资者道歉。③如本公司/本人未履行相关承诺事项，未能依照承诺履行其中的义务或责任，本公司将及时提出合法、合理、有效的补救措施或替代性承诺，以尽可能保护三人行及其投资者的权益。如果因未履行三人行首次公开发行股票招股说明书披露的相关承诺事项给三人行或者其他投资者造成损失的，本公司将向三人行或者其他投资者依法承担赔偿责任。④为切实履行上述承诺，本公司/本人同意采取如下措施保证上述承诺的实施：在违反上述承诺事实认定当年度及以后年度通过三人行所获分配的现金红利用于承担前述赔偿责任，且本公司/本人持有的三人行股份在本公司履行完毕前述赔偿人在任期间不得转让。</p>	26 日					
与股权激励相关的承诺	其他	公司	不为激励对象依本激励计划获取有关限制性股票提供贷款以及其他任何形式的财务资助，包括为其贷款提供担保。	2020年9月27日/2022年1月25日/2023年5月26日	是	自作出承诺之日起至本次激励计划完成	是	已履行完毕	不适用
	其他	激励对象	若公司因信息披露文件中有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，导致不符合授予权益或行使权益安排的，激励对象应当自相关信息披露文件被确认存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏后，将由股权激励计划所获得的全部利益返还公司。	2020年9月27日/2022	是	长期有效	是	不适用	不适用

					年1月 25日 /2023 年5月 26日					
--	--	--	--	--	-----------------------------------	--	--	--	--	--

√适用 □不适用

(二) 公司资产或项目存在盈利预测，且报告期仍处在盈利预测期间，公司就资产或项目是否达到原盈利预测及其原因作出说明

已达到 未达到 不适用

(三) 业绩承诺情况

适用 不适用

业绩承诺变更情况

适用 不适用

其他说明

适用 不适用

二、报告期内控股股东及其他关联方非经营性占用资金情况

适用 不适用

三、违规担保情况

适用 不适用

四、公司董事会对会计师事务所“非标准意见审计报告”的说明

适用 不适用

五、公司对会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正原因和影响的分析说明

(一) 公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明

适用 不适用

(二) 公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明

适用 不适用

(三) 与前任会计师事务所进行的沟通情况

适用 不适用

(四) 审批程序及其他说明

适用 不适用

六、聘任、解聘会计师事务所情况

单位：万元 币种：人民币

	现聘任
境内会计师事务所名称	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）
境内会计师事务所报酬	53.00
境内会计师事务所审计年限	2
境内会计师事务所注册会计师姓名	张东鹤、高薛姣
境内会计师事务所注册会计师审计服务的累计年限	1
境外会计师事务所名称	/
境外会计师事务所报酬	/
境外会计师事务所审计年限	/

	名称	报酬
内部控制审计会计师事务所	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）	20.00
财务顾问	/	/
保荐人	/	/

聘任、解聘会计师事务所的情况说明

适用 不适用

经公司第四届董事会第九次会议和 2024 年年度股东大会审议批准，同意聘请信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）为公司 2025 年度财务审计机构和内部控制审计机构，聘期一年。

审计期间改聘会计师事务所的情况说明

适用 不适用

审计费用较上一年度下降 20%以上（含 20%）的情况说明

适用 不适用

七、面临退市风险的情况

(一) 导致退市风险警示的原因

适用 不适用

(二) 公司拟采取的应对措施

适用 不适用

(三) 面临终止上市的情况和原因

适用 不适用

八、破产重整相关事项

适用 不适用

九、重大诉讼、仲裁事项

本年度公司有重大诉讼、仲裁事项 本年度公司无重大诉讼、仲裁事项

十、上市公司及其董事、高级管理人员、控股股东、实际控制人涉嫌违法违规、受到处罚及整改情况

适用 不适用

十一、报告期内公司及其控股股东、实际控制人诚信状况的说明

适用 不适用

报告期内本公司、公司控股股东、公司实际控制人均未发现存在未履行法院生效判决且被列为失信被执行人的情况，未发现在外部金融机构所负数额较大的欠息或债务到期未清偿的情况。

十二、重大关联交易

(一) 与日常经营相关的关联交易

1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

适用 不适用

2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

适用 不适用

3、临时公告未披露的事项

适用 不适用

(二)资产或股权收购、出售发生的关联交易

1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

适用 不适用

2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

适用 不适用

3、临时公告未披露的事项

适用 不适用

4、涉及业绩约定的，应当披露报告期内的业绩实现情况

适用 不适用

(三)共同对外投资的重大关联交易

1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

适用 不适用

2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

适用 不适用

3、临时公告未披露的事项

适用 不适用

(四)关联债权债务往来

1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

适用 不适用

2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

适用 不适用

3、临时公告未披露的事项

适用 不适用

(五)公司与存在关联关系的财务公司、公司控股财务公司与关联方之间的金融业务

适用 不适用

(六)其他

适用 不适用

十三、重大合同及其履行情况

(一) 托管、承包、租赁事项

4、 托管情况

适用 不适用

5、 承包情况

适用 不适用

6、 租赁情况

适用 不适用

(二) 担保情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

公司对外担保情况（不包括对子公司的担保）														
担保方	担保方与上市公司的关系	被担保方	担保金额	担保发生日期(协议签署日)	担保起始日	担保到期日	担保类型	担保物(如有)	担保是否已经履行完毕	担保是否逾期	担保逾期金额	反担保情况	是否为关联方担保	关联关系
报告期内担保发生额合计（不包括对子公司的担保）														
报告期末担保余额合计（A）（不包括对子公司的担保）														
公司及其子公司对子公司的担保情况														
报告期内对子公司担保发生额合计							100,000,000.00							
报告期末对子公司担保余额合计（B）							50,000,000.00							
公司担保总额情况（包括对子公司的担保）														
担保总额（A+B）							50,000,000.00							
担保总额占公司净资产的比例（%）							1.84							
其中：														
为股东、实际控制人及其关联方提供担保的金额（C）														
直接或间接为资产负债率超过70%的被担保对象提供的债务担保金额（D）														
担保总额超过净资产50%部分的金额（E）														
上述三项担保金额合计（C+D+E）														
未到期担保可能承担连带清偿责任说明														
担保情况说明							详见“第十节、十四、5、（4）关联担保情况”							

(三) 委托他人进行现金资产管理的情况

1、委托理财情况

(1). 委托理财总体情况

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

类型	风险特征	未到期余额	逾期未收回金额
银行理财产品	低风险（保本浮动收益性）	1,000.00	0

其他情况

□适用 √不适用

(2). 单项委托理财情况

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

受托人	委托理财类型	风险特征	委托理财金额	委托理财起始日期	委托理财终止日期	资金投向	是否存在受限情形	实际收益或损失	未到期金额	逾期未收回金额
浦发银行西安高新科技支行	银行理财产品	保本浮动收益性	1,000.00	2025/1/2	2025/1/27	银行	否	1.6	0	0
招商银行西安土门支行	银行理财产品	保本浮动收益性	4,000.00	2025/1/6	2025/1/13	银行	否	1.53	0	0
招商银行西安分行营业部	银行理财产品	保本浮动收益性	3,000.00	2025/1/6	2025/1/13	银行	否	1.15	0	0
招商银行西安分行营业部	银行理财产品	保本浮动收益性	3,000.00	2025/1/6	2025/1/13	银行	否	1.15	0	0

招商银行西安土门支行	银行理财产品	保本浮动收益性	2,000.00	2025/1/27	2025/2/10	银行	否	1.17	0	0
浦发银行西安高新科技支行	银行理财产品	保本浮动收益性	3,500.00	2025/2/10	2025/2/28	银行	否	3.48	0	0
招商银行西安土门支行	银行理财产品	保本浮动收益性	5,000.00	2025/2/14	2025/2/27	银行	否	2.85	0	0
招商银行西安分行营业部	银行理财产品	保本浮动收益性	1,000.00	2025/2/14	2025/2/27	银行	否	0.57	0	0
招商银行西安分行营业部	银行理财产品	保本浮动收益性	1,000.00	2025/2/14	2025/2/27	银行	否	0.57	0	0
招商银行北京清华园科技金融支行	银行理财产品	保本浮动收益性	100	2025/2/18	2025/3/21	银行	否	0.17	0	0
浦发银行西安高新科技支行	银行理财产品	保本浮动收益性	2,000.00	2025/3/3	2025/3/31	银行	否	3.66	0	0
浦发银行西安高新科技支行	银行理财产品	保本浮动收益性	5,000.00	2025/3/3	2025/3/31	银行	否	9.14	0	0
交通银行西安光华路支行	银行理财产品	保本浮动收益性	2,000.00	2025/3/3	2025/3/17	银行	否	1.27	0	0
交通银行西安光华路支行	银行理财产品	保本浮动收益性	3,000.00	2025/3/3	2025/3/24	银行	否	3.19	0	0
招商银行西安土门支行	银行理财产品	保本浮动收益性	5,000.00	2025/3/3	2025/3/14	银行	否	2.74	0	0
招商银行西	银行理财产	保本浮动收	5,000.00	2025/3/3	2025/3/21	银行	否	4.12	0	0

安土门支行	品	益性								
兴业银行西直门支行	银行理财产品	保本浮动收益性	3,000.00	2025/3/3	2025/3/31	银行	否	4.83	0	0
浦发银行西安高新科技支行	银行理财产品	保本浮动收益性	9,600.00	2025/3/5	2025/3/31	银行	否	15.67	0	0
招商银行上海分行	银行理财产品	保本浮动收益性	500	2025/3/31	2025/4/30	银行	否	0.84	0	0
招商银行西安土门支行	银行理财产品	保本浮动收益性	5,000.00	2025/4/1	2025/4/30	银行	否	9.73	0	0
浦发银行西安高新科技支行	银行理财产品	保本浮动收益性	8,000.00	2025/4/7	2025/4/30	银行	否	12.27	0	0
浦发银行西安高新科技支行	银行理财产品	保本浮动收益性	8,000.00	2025/4/7	2025/4/30	银行	否	12.27	0	0
兴业银行西直门支行	银行理财产品	保本浮动收益性	3,000.00	2025/4/3	2025/4/28	银行	否	4.42	0	0
招商银行西安土门支行	银行理财产品	保本浮动收益性	5,500.00	2025/4/3	2025/4/24	银行	否	5.35	0	0
招商银行北京清华园科技金融支行	银行理财产品	保本浮动收益性	6,000.00	2025/4/11	2025/4/25	银行	否	4.26	0	0
招商银行北京清华园科技金融支行	银行理财产品	保本浮动收益性	6,000.00	2025/4/11	2025/4/18	银行	否	2.01	0	0
浦发银行西安高新科技支行	银行理财产品	保本浮动收益性	2,000.00	2025/4/16	2025/5/16	银行	否	3.25	0	0
招商银行上海分行	银行理财产品	保本浮动收益性	1,000.00	2025/4/25	2025/5/30	银行	否	1.87	0	0

招商银行上海长宁支行	银行理财产品	保本浮动收益性	1,000.00	2025/4/25	2025/5/30	银行	否	1.87	0	0
招商银行北京清华园科技金融支行	银行理财产品	保本浮动收益性	8,000.00	2025/4/25	2025/5/30	银行	否	14.96	0	0
浦发银行西安高新科技支行	银行理财产品	保本浮动收益性	5,000.00	2025/5/6	2025/5/30	银行	否	7.5	0	0
兴业银行西直门支行	银行理财产品	保本浮动收益性	3,000.00	2025/5/6	2025/5/28	银行	否	3.89	0	0
招商银行西安土门支行	银行理财产品	保本浮动收益性	6,000.00	2025/5/6	2025/8/6	银行	否	29.34	0	0
招商银行西安土门支行	银行理财产品	保本浮动收益性	10,000.00	2025/5/6	2025/5/23	银行	否	9.08	0	0
招商银行上海长宁支行	银行理财产品	保本浮动收益性	1,000.00	2025/5/6	2025/5/13	银行	否	0.37	0	0
招商银行上海分行	银行理财产品	保本浮动收益性	500	2025/5/8	2025/5/29	银行	否	0.52	0	0
招商银行西安分行营业部	银行理财产品	保本浮动收益性	5,000.00	2025/5/12	2025/5/23	银行	否	2.55	0	0
招商银行西安土门支行	银行理财产品	保本浮动收益性	10,000.00	2025/5/12	2025/5/23	银行	否	5.09	0	0
浦发银行西安高新科技支行	银行理财产品	保本浮动收益性	5,000.00	2025/5/16	2025/5/23	银行	否	1.72	0	0
浦发银行西安高新科技支行	银行理财产品	保本浮动收益性	2,000.00	2025/5/23	2025/6/23	银行	否	3.25	0	0
浦发银行西安高新科技支行	银行理财产品	保本浮动收益性	9,500.00	2025/5/23	2025/5/30	银行	否	1.57	0	0

支行										
招商银行上海长宁支行	银行理财产品	保本浮动收益性	1,000.00	2025/5/26	2025/6/26	银行	否	1.53	0	0
招商银行上海分行	银行理财产品	保本浮动收益性	500	2025/6/3	2025/6/30	银行	否	0.64	0	0
招商银行上海分行	银行理财产品	保本浮动收益性	1,000.00	2025/6/3	2025/6/17	银行	否	0.63	0	0
兴业银行西直门支行	银行理财产品	保本浮动收益性	3,000.00	2025/6/3	2025/6/27	银行	否	3.75	0	0
招商银行北京清华园科技金融支行	银行理财产品	保本浮动收益性	5,000.00	2025/6/3	2025/6/24	银行	否	4.75	0	0
招商银行西安土门支行	银行理财产品	保本浮动收益性	9,600.00	2025/6/3	2025/6/24	银行	否	8.78	0	0
浦发银行西安高新科技支行	银行理财产品	保本浮动收益性	10,000.00	2025/6/3	2025/6/30	银行	否	16.88	0	0
浦发银行西安高新科技支行	银行理财产品	保本浮动收益性	5,000.00	2025/6/9	2025/6/16	银行	否	1.79	0	0
浦发银行北京金融街支行	银行理财产品	保本浮动收益性	5,000.00	2025/6/9	2025/6/16	银行	否	1.79	0	0
宁波银行北京上地支行	银行理财产品	保本浮动收益性	8,000.00	2025/6/11	2025/6/25	银行	否	6.14	0	0
招商银行上海长宁支行	银行理财产品	保本浮动收益性	1,000.00	2025/6/12	2025/6/30	银行	否	0.86	0	0
浦发银行西安高新科技支行	银行理财产品	保本浮动收益性	5,000.00	2025/6/16	2025/6/30	银行	否	3.89	0	0
浦发银行西	银行理财产品	保本浮动收	5,000.00	2025/6/25	2025/7/25	银行	否	7.5	0	0

安高新科技支行	品	益性								
招商银行西安土门支行	银行理财产品	保本浮动收益性	6,000.00	2025/6/25	2025/7/25	银行	否	8.33	0	0
宁波银行北京上地支行	银行理财产品	保本浮动收益性	8,000.00	2025/7/1	2025/7/29	银行	否	12.58	0	0
招商银行上海长宁支行	银行理财产品	保本浮动收益性	1,500.00	2025/7/1	2025/7/31	银行	否	2.4	0	0
招商银行上海长宁支行	银行理财产品	保本浮动收益性	1,000.00	2025/7/1	2025/7/31	银行	否	1.6	0	0
兴业银行西直门支行	银行理财产品	保本浮动收益性	2,000.00	2025/7/1	2025/7/28	银行	否	2.81	0	0
浦发银行西安高新科技支行	银行理财产品	保本浮动收益性	15,000.00	2025/7/4	2025/7/31	银行	否	22.5	0	0
招商银行北京清华园科技金融支行	银行理财产品	保本浮动收益性	4,000.00	2025/7/8	2025/10/9	银行	否	18.35	0	0
浦发银行西安高新科技支行	银行理财产品	保本浮动收益性	4,800.00	2025/7/11	2025/7/25	银行	否	2.99	0	0
浦发银行西安高新科技支行	银行理财产品	保本浮动收益性	200	2025/7/11	2025/7/25	银行	否	0.12	0	0
浦发银行北京金融街支行	银行理财产品	保本浮动收益性	4,000.00	2025/7/16	2025/10/16	银行	否	18.5	0	0
浦发银行西安高新科技支行	银行理财产品	保本浮动收益性	5,000.00	2025/7/28	2025/10/28	银行	否	23.13	0	0
浦发银行西	银行理财产品	保本浮动收	5,000.00	2025/8/1	2025/8/29	银行	否	7.58	0	0

安高新科技支行	品	益性								
浦发银行西安高新科技支行	银行理财产品	保本浮动收益性	5,000.00	2025/8/1	2025/8/29	银行	否	7.58	0	0
宁波银行北京上地支行	银行理财产品	保本浮动收益性	9,000.00	2025/8/5	2025/11/3	银行	否	46.6	0	0
招商银行西安土门支行	银行理财产品	保本浮动收益性	6,000.00	2025/8/4	2025/11/4	银行	否	29.34	0	0
浦发银行西安高新科技支行	银行理财产品	保本浮动收益性	15,000.00	2025/8/4	2025/8/11	银行	否	5.37	0	0
招商银行上海长宁支行	银行理财产品	保本浮动收益性	2,500.00	2025/8/6	2025/8/29	银行	否	2.49	0	0
招商银行上海分行	银行理财产品	保本浮动收益性	500	2025/8/6	2025/8/29	银行	否	0.5	0	0
兴业银行西直门支行	银行理财产品	保本浮动收益性	2,000.00	2025/8/6	2025/8/28	银行	否	1.99	0	0
招商银行西安土门支行	银行理财产品	保本浮动收益性	6,500.00	2025/8/11	2025/9/11	银行	否	10.65	0	0
浦发银行西安高新科技支行	银行理财产品	保本浮动收益性	5,100.00	2025/8/13	2025/8/20	银行	否	1.82	0	0
浦发银行西安高新科技支行	银行理财产品	保本浮动收益性	12,000.00	2025/8/14	2025/8/21	银行	否	1.63	0	0
浦发银行西安高新科技支行	银行理财产品	保本浮动收益性	15,000.00	2025/9/1	2025/9/30	银行	否	24.77	0	0
招商银行上海长宁支行	银行理财产品	保本浮动收益性	2,500.00	2025/9/2	2025/9/16	银行	否	1.39	0	0

招商银行上海分行	银行理财产品	保本浮动收益性	500	2025/9/2	2025/9/16	银行	否	0.28	0	0
浦发银行西安高新科技支行	银行理财产品	保本浮动收益性	10,000.00	2025/9/4	2025/9/11	银行	否	3.58	0	0
浦发银行西安高新科技支行	银行理财产品	保本浮动收益性	10,000.00	2025/9/15	2025/9/22	银行	否	3.58	0	0
浦发银行西安高新科技支行	银行理财产品	保本浮动收益性	15,000.00	2025/10/10	2025/10/17	银行	否	5.37	0	0
招商银行北京清华园科技金融支行	银行理财产品	保本浮动收益性	4,000.00	2025/10/14	2025/10/30	银行	否	1.75	0	0
浦发银行西安高新科技支行	银行理财产品	保本浮动收益性	8,000.00	2025/10/21	2025/10/28	银行	否	1.09	0	0
浦发银行西安高新科技支行	银行理财产品	保本浮动收益性	10,000.00	2025/11/3	2025/11/28	银行	否	12.85	0	0
浦发银行西安高新科技支行	银行理财产品	保本浮动收益性	5,000.00	2025/11/3	2025/11/28	银行	否	6.42	0	0
招商银行上海长宁支行	银行理财产品	保本浮动收益性	1,000.00	2025/11/3	2025/11/28	银行	否	1.05	0	0
招商银行上海分行	银行理财产品	保本浮动收益性	600	2025/11/3	2025/11/28	银行	否	0.63	0	0
招商银行西安土门支行	银行理财产品	保本浮动收益性	5,000.00	2025/11/3	2025/11/17	银行	否	2.63	0	0
招商银行北京清华园科	银行理财产品	保本浮动收益性	4,000.00	2025/11/3	2025/11/21	银行	否	2.76	0	0

技金融支行										
浦发银行北京金融街支行	银行理财产品	保本浮动收益性	1,000.00	2025/11/3	2025/11/28	银行	否	1.15	0	0
宁波银行北京上地支行	银行理财产品	保本浮动收益性	6,000.00	2025/11/5	2025/11/26	银行	否	6.21	0	0
浦发银行西安高新科技支行	银行理财产品	保本浮动收益性	4,500.00	2025/11/6	2025/11/13	银行	否	1.52	0	0
浦发银行北京金融街支行	银行理财产品	保本浮动收益性	3,900.00	2025/11/10	2025/11/17	银行	否	1.32	0	0
平安银行西安分行营业部	银行理财产品	保本浮动收益性	700	2025/11/7		银行	否	1.26	700	0
浦发银行西安高新科技支行	银行理财产品	保本浮动收益性	4,000.00	2025/11/17	2025/11/24	银行	否	0.54	0	0
招商银行西安土门支行	银行理财产品	保本浮动收益性	4,000.00	2025/11/19	2025/12/19	银行	否	5.06	0	0
平安银行西安分行营业部	银行理财产品	保本浮动收益性	300	2025/11/20	2026/1/19	银行	否	-	300	0
浦发银行西安高新科技支行	银行理财产品	保本浮动收益性	5,000.00	2025/11/20	2025/11/28	银行	否	1.89	0	0
浦发银行西安高新科技支行	银行理财产品	保本浮动收益性	5,000.00	2025/12/1	2025/12/31	银行	否	7.92	0	0
浦发银行西安高新科技支行	银行理财产品	保本浮动收益性	3,300.00	2025/12/1	2025/12/31	银行	否	5.23	0	0

支行										
招商银行北京清华园科技金融支行	银行理财产品	保本浮动收益性	1,500.00	2025/12/1	2025/12/26	银行	否	1.49	0	0
招商银行上海长宁支行	银行理财产品	保本浮动收益性	1,000.00	2025/12/2	2025/12/9	银行	否	0.27	0	0
招商银行上海分行	银行理财产品	保本浮动收益性	600	2025/12/2	2025/12/9	银行	否	0.16	0	0
浦发银行西安高新科技支行	银行理财产品	保本浮动收益性	1,500.00	2025/12/1	2025/12/31	银行	否	2.31	0	0
浦发银行西安高新科技支行	银行理财产品	保本浮动收益性	5,000.00	2025/12/1	2025/12/8	银行	否	1.46	0	0
浦发银行西安高新科技支行	银行理财产品	保本浮动收益性	10,000.00	2025/12/2	2025/12/9	银行	否	3.4	0	0
宁波银行北京上地支行	银行理财产品	保本浮动收益性	2,000.00	2025/12/9	2025/12/30	银行	否	2.01	0	0
招商银行北京清华园科技金融支行	银行理财产品	保本浮动收益性	2,000.00	2025/12/8	2025/12/31	银行	否	1.83	0	0
宁波银行北京上地支行	银行理财产品	保本浮动收益性	1,000.00	2025/12/9	2025/12/30	银行	否	1.01	0	0
浦发银行西安高新科技支行	银行理财产品	保本浮动收益性	3,000.00	2025/12/9	2025/12/16	银行	否	0.99	0	0
浦发银行西安高新科技支行	银行理财产品	保本浮动收益性	5,000.00	2025/12/9	2025/12/16	银行	否	1.65	0	0
中信银行北	银行理财产品	保本浮动收	1,300.00	2025/12/12	2025/12/22	银行	否	0.55	0	0

京世纪城支行	品	益性								
中信银行北京世纪城支行	银行理财产品	保本浮动收益性	2,000.00	2025/12/12	2025/12/22	银行	否	0.85	0	0

其他情况

适用 不适用

(3). 委托理财减值准备

适用 不适用

2、委托贷款情况

(1). 委托贷款总体情况

适用 不适用

其他情况

适用 不适用

(2). 单项委托贷款情况

适用 不适用

其他情况

适用 不适用

(3). 委托贷款减值准备

适用 不适用

3、其他情况

适用 不适用

(四) 其他重大合同

适用 不适用

十四、募集资金使用进展说明

适用 不适用

十五、其他对投资者作出价值判断和投资决策有重大影响的重大事项的说明

适用 不适用

第六节 股份变动及股东情况

一、股本变动情况

(一) 股份变动情况表

1、股份变动情况表

报告期内，公司股份总数及股本结构未发生变化。

2、股份变动情况说明

适用 不适用

3、股份变动对最近一年和最近一期每股收益、每股净资产等财务指标的影响（如有）

适用 不适用

4、公司认为必要或证券监管机构要求披露的其他内容

适用 不适用

(二) 限售股份变动情况

适用 不适用

二、证券发行与上市情况

(一) 截至报告期内证券发行情况

适用 不适用

截至报告期内证券发行情况的说明（存续期内利率不同的债券，请分别说明）：利润分配

适用 不适用

(二) 公司股份总数及股东结构变动及公司资产和负债结构的变动情况

适用 不适用

(三) 现存的内部职工股情况

适用 不适用

三、股东和实际控制人情况

(一) 股东总数

截至报告期末普通股股东总数(户)	21,961
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)	19,867
截至报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)	0

年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数（户）	0
------------------------------	---

(二) 截至报告期末前十名股东、前十名流通股股东（或无限售条件股东）持股情况表

单位：股

前十名股东持股情况（不含通过转融通出借股份）							
股东名称 （全称）	报告期内增 减	期末持股 数量	比例 （%）	持有有 限售条 件股份 数量	质押、标记或冻结情况		股东性 质
					股份状态	数量	
青岛多多行投资有限公司	0	56,214,292	26.66	0	质押	8,500,000	境内非 国有法 人
钱俊冬	0	25,643,568	12.16	0	无		境内自 然人
泰安市众行投资合伙企业（有限合伙）	-5,538,955	20,813,155	9.87	0	质押	6,550,000	境内非 国有法 人
崔蕾	0	10,166,729	4.82	0	质押	3,350,000	境内自 然人
香港中央结算有限公司	1,532,766	3,002,253	1.42	0	未知		其他
中信证券资产管理（香港）有限公司—客户资金—人民币资金汇入	2,649,292	2,652,672	1.26	0	未知		其他
王川	0	1,112,475	0.53	0	无		境内自 然人
常健	1,030,505	1,030,505	0.49	0	未知		境内自 然人
吴智明	986,100	986,100	0.47	0	未知		境内自 然人
赵海霞	980,200	980,200	0.46	0	未知		境内自 然人
前十名无限售条件股东持股情况（不含通过转融通出借股份）							
股东名称	持有无限售条件流通股的数量	股份种类及数量					
		种类	数量				
青岛多多行投资有限公司	56,214,292	人民币普通股	56,214,292				
钱俊冬	25,643,568	人民币普通股	25,643,568				
泰安市众行投资合伙企业（有限合伙）	20,813,155	人民币普通股	20,813,155				
崔蕾	10,166,729	人民币普通股	10,166,729				
香港中央结算有限公司	3,002,253	人民币普通股	3,002,253				

中信证券资产管理（香港）有限公司—客户资金—人民币资金汇入	2,652,672	人民币普通股	2,652,672
王川	1,112,475	人民币普通股	1,112,475
常健	1,030,505	人民币普通股	1,030,505
吴智明	986,100	人民币普通股	986,100
赵海霞	980,200	人民币普通股	980,200
前十名股东中回购专户情况说明	无		
上述股东委托表决权、受托表决权、放弃表决权的说明	无		
上述股东关联关系或一致行动的说明	钱俊冬和崔蕾为夫妻关系，为公司的共同实际控制人；青岛多多行和泰安众行为钱俊冬控制的企业；崔蕾持有青岛多多行 30% 的股权，崔蕾为泰安众行的有限合伙人。除此之外，本公司未知上述其他股东之间是否存在关联关系，也未知其是否属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。		
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	无		

持股 5%以上股东、前十名股东及前十名无限售流通股股东参与转融通业务出借股份情况
适用 不适用

前十名股东及前十名无限售流通股股东因转融通出借/归还原因导致较上期发生变化
适用 不适用

前十名有限售条件股东持股数量及限售条件
适用 不适用

(三) 战略投资者或一般法人因配售新股成为前 10 名股东

适用 不适用

四、控股股东及实际控制人情况

(一) 控股股东情况

1、法人

适用 不适用

名称	青岛多多行投资有限公司
单位负责人或法定代表人	崔蕾
成立日期	2011 年 11 月 17 日
主要经营业务	企业总部管理；以自有资金从事投资活动；融资咨询服务；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）。
报告期内控股和参股的其他境内外上市公司的股权情况	无
其他情况说明	无

2、自然人

适用 不适用

3、公司不存在控股股东情况的特别说明

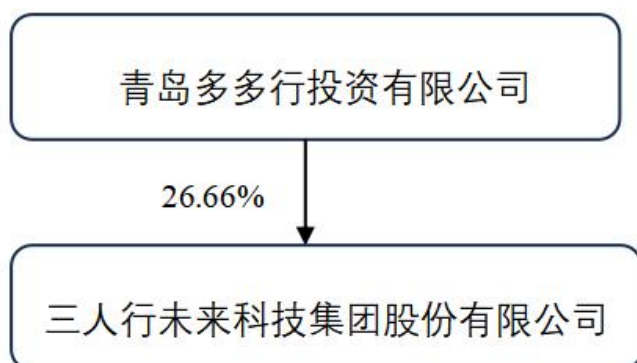
适用 不适用

4、报告期内控股股东变更情况的说明

适用 不适用

5、公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

适用 不适用



(二) 实际控制人情况

1、法人

适用 不适用

2、自然人

适用 不适用

姓名	钱俊冬
国籍	中国
是否取得其他国家或地区居留权	否
主要职业及职务	三人行董事长、总经理
过去10年曾控股的境内外上市公司情况	三人行
姓名	崔蕾
国籍	中国
是否取得其他国家或地区居留权	否
主要职业及职务	三人行董事
过去10年曾控股的境内外上市公司情况	三人行

3、公司不存在实际控制人情况的特别说明

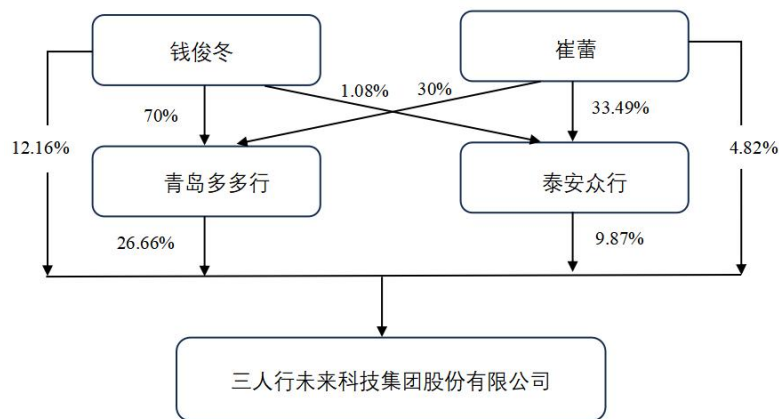
适用 不适用

4、 报告期内公司控制权发生变更的情况说明

适用 不适用

5、 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

适用 不适用



6、 实际控制人通过信托或其他资产管理方式控制公司

适用 不适用

(三) 控股股东及实际控制人其他情况介绍

适用 不适用

五、公司控股股东或第一大股东及其一致行动人累计质押股份数量占其所持公司股份数量比例达到 80%以上

适用 不适用

六、其他持股在百分之十以上的法人股东

适用 不适用

七、股份限制减持情况说明

适用 不适用

八、股份回购在报告期的具体实施情况

适用 不适用

九、优先股相关情况

适用 不适用

第七节 债券相关情况

一、公司债券（含企业债券）和非金融企业债务融资工具

适用 不适用

二、可转换公司债券情况

适用 不适用

第八节 财务报告

一、审计报告

适用 不适用

XYZH/2026XAAA2B0034

三人行未来科技集团股份有限公司

三人行未来科技集团股份有限公司全体股东：

一、 审计意见

我们审计了三人行未来科技集团股份有限公司（以下简称三人行）财务报表，包括 2025 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表，2025 年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司股东权益变动表，以及相关财务报表附注。

我们认为，后附的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了三人行 2025 年 12 月 31 日的合并及母公司财务状况以及 2025 年度的合并及母公司经营成果和现金流量。

二、 形成审计意见的基础

我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照中国注册会计师独立性准则和中国注册会计师职业道德守则中适用于公众利益实体财务报表审计的独立性要求，我们独立于三人行，并履行了独立性和职业道德方面的其他责任。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

三、 关键审计事项

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

我们确定下列事项是需要在审计报告中沟通的关键审计事项。

1.收入的确认

2.权益工具投资的公允价值计量

1. 收入的确认事项	
关键审计事项	审计中的应对
<p>三人行收入确认的会计政策及账面金额信息请参阅财务报表附注三、24及附注五、37。三人行财务报表附注列示，2025年度营业收入为3,664,685,547.53元，其中：数字营销服务收入3,084,367,225.60元，占营业收入比例为84.16%；场景活动服务收入为316,430,432.42元，占营业收入比例为8.63%；社会传统媒体业务收入为45,874,962.85元，占营业收入比例为1.25%；校园媒体营销服务收入为9,448,092.49元，占营业收入比例为0.26%；其他主营业务收入为208,564,834.17元，占营业收入比例为5.69%。</p> <p>营业收入为利润表的重要科目，收入的确认对财务报表影响较为重大。故我们将收入确认识别为关键审计事项。</p>	<p>我们对于收入确认所实施的重要审计程序包括：</p> <p>(1)了解和评价管理层与收入确认相关的关键内部控制，复核相关会计政策是否正确且一贯运用；</p> <p>(2)选取样本检查销售合同，判断履约义务构成和控制权转移的时点是否符合企业会计准则的要求；</p> <p>(3)执行细节测试，从收入的会计记录和业务记录中选取样本，核对业务相关的合同、销售发票、广告排期表、验收单等，评价相关收入确认是否符合企业会计准则的要求；</p> <p>(4)截止测试，关注资产负债表日前后的样本是否被记录于恰当的会计期间；</p> <p>(5)核查收款记录，检查期后确认和期后回款情况；</p> <p>(6)结合业务市场情况对收入和毛利执行分析，包括上年度可比期间的销售收入、毛利率波动分析，各月度销售收入的波动分析；判断收入金额是否出现异常波动的情况,检查期后确认和期后回款情况；</p> <p>(7)对主要客户执行函证程序，以确认收入及期末应收余额等信息，并对期后回款进行了查验。</p> <p>基于已执行的审计工作，我们认为，管理层在收入确认中采用的方法是合理的。</p>
2. 权益工具投资的公允价值计量事项	
关键审计事项	审计中的应对
<p>三人行权益工具投资的公允价值计量的会计政策及账面金额信息请参阅财务报表</p>	<p>我们对于权益工具投资的公允价值计量所</p>

<p>附注三、11所述的会计政策及附注五13、45。</p> <p>2025年12月31日三人行其他非流动金融资产账面金额为862,638,042.58元，占总资产的比例为20.79%。</p> <p>三人行对其他非流动金融资产—权益工具投资按公允价值计量，公允价值的获取及确认需要管理层作出重大判断及估计，且相关资产金额重大，故将权益工具投资的公允价值计量识别为关键审计事项。</p>	<p>实施的重要审计程序包括：</p> <p>(1)了解和评估三人行与投资相关的关键内部控制的设计和运行有效性；</p> <p>(2)评估了管理层对公允价值的判断过程及依据的合理性；</p> <p>(3)对于采用具有活跃市场公开报价确认公允价值的，复核公开报价的准确性；</p> <p>(4)采用市场法及外部融资估值信息确认公允价值的，利用评估师工作，并对评估师工作作出评价，估值信息的可靠性和合理性；</p> <p>(5)对于采用估值技术确认公允价值的，测试了估值过程所使用参数的可靠性及合理性。</p> <p>基于执行的上述程序结果，我们认为管理层在对权益工具投资的公允价值计量中采用的方法是可接受的，相关判断及估计是合理的。</p>
---	---

四、其他信息

三人行管理层(以下简称管理层)对其他信息负责。其他信息包括三人行2025年年度报告中涵盖的信息，但不包括财务报表和我们的审计报告。

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

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

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

五、管理层和治理层对财务报表的责任

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，管理层负责评估三人行持续经营能力，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三人行、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督三人行财务报告过程。

六、注册会计师对财务报表审计的责任

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

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

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

(2) 了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序。

(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，就可能对三人行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三人行不能持续经营。

(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) 就三人行中实体或业务活动的财务信息获取充分、适当的审计证据，以对财务报表发表审计意见。我们负责指导、监督和执行集团审计，并对审计意见承担全部责任。

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

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

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

信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）

中国注册会计师：

（项目合伙人）

中国注册会计师：

中国 北京

二〇二六年四月十七日

二、财务报表

合并资产负债表

2025年12月31日

编制单位：三人行未来科技集团股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025年12月31日	2024年12月31日
流动资产：			
货币资金	七、1	844,836,493.08	624,579,701.69
结算备付金			
拆出资金			
交易性金融资产	七、2	10,000,000.00	
衍生金融资产			
应收票据	七、4	18,440,082.70	151,829,646.60
应收账款	七、5	1,717,904,582.15	2,352,225,042.50
应收款项融资	七、7	17,646,431.39	835,959.00
预付款项	七、8	223,610,177.68	225,218,531.83
应收保费			
应收分保账款			
应收分保合同准备金			
其他应收款	七、9	97,054,462.04	58,717,110.84
其中：应收利息			
应收股利	七、9	5,687,690.32	5,687,690.32
买入返售金融资产			
存货	七、10	96,021,810.94	68,847,929.65
其中：数据资源			
合同资产	七、6	5,957,916.52	4,458,865.96
持有待售资产			
一年内到期的非流动资产	七、12	8,679,955.10	8,821,363.15
其他流动资产	七、13	5,397,488.29	7,203,859.57
流动资产合计		3,045,549,399.89	3,502,738,010.79
非流动资产：			
发放贷款和垫款			
债权投资			
其他债权投资			

长期应收款	七、16	24,393,432.50	8,980,860.65
长期股权投资			
其他权益工具投资			
其他非流动金融资产	七、19	862,638,042.58	853,844,356.53
投资性房地产			
固定资产	七、21	168,143,544.46	172,941,448.58
在建工程	七、22		535,494.67
生产性生物资产			
油气资产			
使用权资产	七、25	25,696,408.79	21,078,554.64
无形资产	七、26	2,457,326.75	29,587,336.24
其中：数据资源			
开发支出			
其中：数据资源			
商誉			
长期待摊费用	七、28	1,774,496.08	3,276,004.53
递延所得税资产	七、29	17,704,691.84	22,032,713.97
其他非流动资产			
非流动资产合计		1,102,807,943.00	1,112,276,769.81
资产总计		4,148,357,342.89	4,615,014,780.60
流动负债：			
短期借款	七、32	395,605,648.15	641,808,274.20
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	七、35	69,185,390.00	175,205,112.06
应付账款	七、36	737,532,044.71	773,408,848.29
预收款项			
合同负债	七、38	36,259,755.81	26,092,450.30
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	七、39	34,822,294.48	42,203,639.10
应交税费	七、40	38,494,286.26	53,303,432.43
其他应付款	七、41	2,079,079.56	865,106.02
其中：应付利息			
应付股利			
应付手续费及佣金			
应付分保账款			
持有待售负债			
一年内到期的非流动负债	七、43	15,177,107.31	69,183,197.48
其他流动负债	七、44	2,184,918.66	13,655,477.90
流动负债合计		1,331,340,524.94	1,795,725,537.78
非流动负债：			
保险合同准备金			
长期借款	七、45		62,250,000.00

应付债券			
其中：优先股			
永续债			
租赁负债	七、47	8,330,773.05	2,311,289.01
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	七、29	33,928,802.60	39,211,452.72
其他非流动负债	七、52	49,883,585.52	25,728,167.66
非流动负债合计		92,143,161.17	129,500,909.39
负债合计		1,423,483,686.11	1,925,226,447.17
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）	七、53	210,816,986.00	210,816,986.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积	七、55	907,519,627.89	907,659,627.89
减：库存股			
其他综合收益			
专项储备			
盈余公积	七、59	105,408,493.00	99,331,852.84
一般风险准备			
未分配利润	七、60	1,499,804,745.22	1,469,464,671.51
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计		2,723,549,852.11	2,687,273,138.24
少数股东权益		1,323,804.67	2,515,195.19
所有者权益（或股东权益）合计		2,724,873,656.78	2,689,788,333.43
负债和所有者权益（或股东权益）总计		4,148,357,342.89	4,615,014,780.60

公司负责人：钱俊冬

主管会计工作负责人：张文菊

会计机构负责人：蒋运常

母公司资产负债表

2025年12月31日

编制单位：三人行未来科技集团股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025年12月31日	2024年12月31日
流动资产：			
货币资金		691,654,345.47	552,760,224.13
交易性金融资产		10,000,000.00	
衍生金融资产			
应收票据		17,696,062.44	149,608,332.67
应收账款	十九、1	1,456,627,245.92	2,023,852,344.98
应收款项融资		17,646,431.39	835,959.00
预付款项		145,322,139.76	101,866,982.47
其他应收款	十九、2	312,055,046.74	214,195,275.33

其中：应收利息			
应收股利		5,687,690.32	5,687,690.32
存货		60,556,464.02	31,964,112.79
其中：数据资源			
合同资产		110,322.03	12,475.97
持有待售资产			
一年内到期的非流动资产		8,679,955.10	8,821,363.15
其他流动资产		4,877,669.30	6,769,108.71
流动资产合计		2,725,225,682.17	3,090,686,179.20
非流动资产：			
债权投资			
其他债权投资			
长期应收款		24,178,500.00	8,679,955.15
长期股权投资	十九、3	329,139,729.99	279,722,729.99
其他权益工具投资			
其他非流动金融资产		784,953,799.18	833,862,356.53
投资性房地产			
固定资产		653,502.62	1,473,536.49
在建工程			
生产性生物资产			
油气资产			
使用权资产		15,948,407.58	11,681,500.58
无形资产		252,554.37	667,100.04
其中：数据资源			
开发支出			
其中：数据资源			
商誉			
长期待摊费用		193,209.50	358,244.01
递延所得税资产		7,801,213.88	15,121,666.75
其他非流动资产			
非流动资产合计		1,163,120,917.12	1,151,567,089.54
资产总计		3,888,346,599.29	4,242,253,268.74
流动负债：			
短期借款		390,221,847.20	628,944,804.08
交易性金融负债			
衍生金融负债			
应付票据		69,185,390.00	166,069,001.06
应付账款		720,537,881.07	763,358,110.92
预收款项			
合同负债		35,505,058.37	20,372,997.78
应付职工薪酬		12,880,941.79	17,072,957.66
应交税费		17,412,392.05	24,399,425.17
其他应付款		86,307,084.72	192,989,586.64
其中：应付利息			
应付股利			
持有待售负债			
一年内到期的非流动负债		9,550,419.89	58,049,812.35
其他流动负债		2,139,636.82	12,452,310.74

流动负债合计		1,343,740,651.91	1,883,709,006.40
非流动负债：			
长期借款			62,250,000.00
应付债券			
其中：优先股			
永续债			
租赁负债		5,152,108.39	2,168,452.72
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		33,798,145.14	39,223,704.82
其他非流动负债			
非流动负债合计		38,950,253.53	103,642,157.54
负债合计		1,382,690,905.44	1,987,351,163.94
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）		210,816,986.00	210,816,986.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积		984,339,017.89	984,339,017.89
减：库存股			
其他综合收益			
专项储备			
盈余公积		105,408,493.00	99,331,852.84
未分配利润		1,205,091,196.96	960,414,248.07
所有者权益（或股东权益）合计		2,505,655,693.85	2,254,902,104.80
负债和所有者权益（或股东权益）总计		3,888,346,599.29	4,242,253,268.74

公司负责人：钱俊冬

主管会计工作负责人：张文菊

会计机构负责人：蒋运常

合并利润表

2025 年 1—12 月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025 年度	2024 年度
一、营业总收入		3,664,685,547.53	4,208,396,009.71
其中：营业收入	七、61	3,664,685,547.53	4,208,396,009.71
利息收入			
已赚保费			
手续费及佣金收入			
二、营业总成本		3,459,474,077.07	3,901,367,050.65
其中：营业成本	七、61	3,049,789,025.84	3,440,989,411.40
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	七、62	11,219,915.11	6,856,808.52
销售费用	七、63	273,506,090.56	319,819,253.24
管理费用	七、64	59,804,773.62	61,403,289.46
研发费用	七、65	45,762,709.69	53,053,173.69
财务费用	七、66	19,391,562.25	19,245,114.34
其中：利息费用		21,612,280.66	29,424,166.02
利息收入		2,757,493.58	6,461,335.28
加：其他收益	七、67	2,417,325.94	10,378,176.31
投资收益（损失以“－”号填列）	七、68	22,688,778.08	8,662,910.81
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益			
汇兑收益（损失以“－”号填列）			
净敞口套期收益（损失以“－”号填列）			
公允价值变动收益（损失以“－”号填列）	七、70	-29,139,635.55	-147,124,195.63
信用减值损失（损失以“－”号填列）	七、71	29,159,466.52	-49,289,980.52
资产减值损失（损失以“－”号填列）	七、72	-1,078,802.51	-201,379.88
资产处置收益（损失以“－”号填列）	七、73	768,605.63	807,176.28
三、营业利润（亏损以“－”号填列）		230,027,208.57	130,261,666.43
加：营业外收入	七、74	6,000.00	350,000.00
减：营业外支出	七、75	3,166,487.63	2,284,855.18
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）		226,866,720.94	128,326,811.25
减：所得税费用	七、76	37,108,438.76	5,148,856.22
五、净利润（净亏损以“－”号填列）		189,758,282.18	123,177,955.03
（一）按经营持续性分类			
1.持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）		189,758,282.18	123,177,955.03
2.终止经营净利润（净亏损以“－”号填列）			
（二）按所有权归属分类			
1.归属于母公司股东的净利润（净亏损以“－”号填列）		189,936,278.84	123,304,882.49
2.少数股东损益（净亏损以“－”号填列）		-177,996.66	-126,927.46
六、其他综合收益的税后净额			
（一）归属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			
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		189,758,282.18	123,177,955.03
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额		189,936,278.84	123,304,882.49
(二) 归属于少数股东的综合收益总额		-177,996.66	-126,927.46
八、每股收益：			
(一) 基本每股收益(元/股)		0.90	0.66
(二) 稀释每股收益(元/股)		0.90	0.66

本期发生同一控制下企业合并的，被合并方在合并前实现的净利润为：0 元，上期被合并方实现的净利润为：0 元。

公司负责人：钱俊冬

主管会计工作负责人：张文菊

会计机构负责人：蒋运常

母公司利润表

2025 年 1—12 月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025 年度	2024 年度
一、营业收入	十九、4	3,367,905,011.81	3,886,003,405.23
减：营业成本	十九、4	3,070,433,022.35	3,461,434,405.64
税金及附加		6,732,467.18	3,609,983.12
销售费用		135,743,510.00	167,541,919.46
管理费用		18,169,630.73	22,616,409.12
研发费用		6,050,611.37	7,779,709.72
财务费用		12,772,443.67	25,192,702.38
其中：利息费用		18,059,796.49	28,040,202.99
利息收入		5,563,850.21	3,632,693.85

加：其他收益		566,336.96	8,104,708.03
投资收益（损失以“-”号填列）	十九、5	300,450,325.02	240,475,983.53
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益			
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）			
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		-29,139,635.55	-147,124,343.26
信用减值损失（损失以“-”号填列）		45,031,275.94	-34,847,444.85
资产减值损失（损失以“-”号填列）		-7,931.41	-62.69
资产处置收益（损失以“-”号填列）		-174,051.63	266,853.26
二、营业利润（亏损以“-”号填列）		434,729,645.84	264,703,969.81
加：营业外收入			
减：营业外支出		2,625,038.45	2,071,341.92
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		432,104,607.39	262,632,627.89
减：所得税费用		29,562,788.42	21,369,185.43
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		402,541,818.97	241,263,442.46
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		402,541,818.97	241,263,442.46
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）			
五、其他综合收益的税后净额			
（一）不能重分类进损益的其他综合收益			
1.重新计量设定受益计划变动额			
2.权益法下不能转损益的其他综合收益			
3.其他权益工具投资公允价值变动			
4.企业自身信用风险公允价值变动			
（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		402,541,818.97	241,263,442.46
七、每股收益：			
（一）基本每股收益(元/股)			
（二）稀释每股收益(元/股)			

公司负责人：钱俊冬 主管会计工作负责人：张文菊 会计机构负责人：蒋运常

合并现金流量表
2025年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025年度	2024年度
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		4,242,116,225.60	4,331,018,486.07
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			
收到再保业务现金净额			
保户储金及投资款净增加额			
收取利息、手续费及佣金的现金			
拆入资金净增加额			
回购业务资金净增加额			
代理买卖证券收到的现金净额			
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	七、78	104,481,018.36	250,174,699.11
经营活动现金流入小计		4,346,597,243.96	4,581,193,185.18
购买商品、接受劳务支付的现金		3,262,719,763.81	3,781,682,243.94
客户贷款及垫款净增加额			
存放中央银行和同业款项净增加额			
支付原保险合同赔付款项的现金			
拆出资金净增加额			
支付利息、手续费及佣金的现金			
支付保单红利的现金			
支付给职工及为职工支付的现金		315,087,805.26	355,986,716.76
支付的各项税费		93,521,857.00	55,993,060.00

支付其他与经营活动有关的现金	七、78	131,796,645.31	265,369,601.23
经营活动现金流出小计		3,803,126,071.38	4,459,031,621.93
经营活动产生的现金流量净额		543,471,172.58	122,161,563.25
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金		5,210,470,135.49	633,145,772.43
取得投资收益收到的现金		28,619,303.49	3,755,468.56
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		63,005.00	934,816.07
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		5,239,152,443.98	637,836,057.06
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		38,547,217.63	7,953,308.64
投资支付的现金		5,258,999,975.20	661,482,000.00
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			
支付其他与投资活动有关的现金	七、78	17,824.12	
投资活动现金流出小计		5,297,565,016.95	669,435,308.64
投资活动产生的现金流量净额		-58,412,572.97	-31,599,251.58
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		1,000,000.00	
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		1,000,000.00	
取得借款收到的现金		765,776,826.10	1,021,827,102.05
收到其他与筹资活动有关的现金	七、78	25,000,000.00	25,900,000.00
筹资活动现金流入小计		791,776,826.10	1,047,727,102.05
偿还债务支付的现金		838,463,145.81	980,500,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		170,791,136.97	280,050,316.46
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		1,739,327.85	
支付其他与筹资活动有关的现金	七、78	28,182,258.26	135,722,131.27
筹资活动现金流出小计		1,037,436,541.04	1,396,272,447.73
筹资活动产生的现金流量净额		-245,659,714.94	-348,545,345.68
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			4,602,763.29
五、现金及现金等价物净增加额		239,398,884.67	-253,380,270.72
加：期初现金及现金等价物余额		567,631,276.74	821,011,547.46

六、期末现金及现金等价物余额		807,030,161.41	567,631,276.74
----------------	--	----------------	----------------

公司负责人：钱俊冬 主管会计工作负责人：张文菊 会计机构负责人：蒋运常

母公司现金流量表
2025年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025年度	2024年度
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		3,973,099,738.86	3,922,967,999.90
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金		1,305,323,518.93	908,200,526.13
经营活动现金流入小计		5,278,423,257.79	4,831,168,526.03
购买商品、接受劳务支付的现金		3,380,402,205.33	3,597,465,316.13
支付给职工及为职工支付的现金		129,168,905.77	155,950,726.18
支付的各项税费		57,308,993.16	22,393,808.10
支付其他与经营活动有关的现金		1,514,450,871.31	1,014,095,877.30
经营活动现金流出小计		5,081,330,975.57	4,789,905,727.71
经营活动产生的现金流量净额		197,092,282.22	41,262,798.32
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金		4,550,701,507.22	623,270,772.43
取得投资收益收到的现金		298,441,349.76	226,629,866.53
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		12,271.64	36,190.00
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		14,577,286.39	931,096.86
投资活动现金流入小计		4,863,732,415.01	850,867,925.82
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		393,415.00	1,380,460.66
投资支付的现金		4,617,717,000.00	577,000,000.00
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		7,500,000.00	109,320,000.00
投资活动现金流出小计		4,625,610,415.00	687,700,460.66
投资活动产生的现金流量净额		238,122,000.01	163,167,465.16
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		730,208,666.43	1,009,058,453.13
收到其他与筹资活动有关的			80,810,000.00

现金			
筹资活动现金流入小计		730,208,666.43	1,089,868,453.13
偿还债务支付的现金		833,106,163.56	900,500,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		168,264,212.89	277,439,825.00
支付其他与筹资活动有关的现金		14,245,783.46	120,762,138.12
筹资活动现金流出小计		1,015,616,159.91	1,298,701,963.12
筹资活动产生的现金流量净额		-285,407,493.48	-208,833,509.99
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		149,806,788.75	-4,403,246.51
加：期初现金及现金等价物余额		507,190,556.12	511,593,802.63
六、期末现金及现金等价物余额		656,997,344.87	507,190,556.12

公司负责人：钱俊冬

主管会计工作负责人：张文菊

会计机构负责人：蒋运常

合并所有者权益变动表
2025年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	2025年度												少数股东权益	所有者权益合计	
	归属于母公司所有者权益														
	实收资本(或股本)	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	其他			小计
优先股		永续债	其他												
一、上年年末余额	210,816,986.00				907,659,627.89				99,331,852.84		1,469,464,671.51		2,687,273,138.24	2,515,195.19	2,689,788,333.43
加：会计政策变更															
前期差错更正															
其他															
二、本年期初余额	210,816,986.00				907,659,627.89				99,331,852.84		1,469,464,671.51		2,687,273,138.24	2,515,195.19	2,689,788,333.43
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）					-140,000.00				6,076,640.16		30,340,073.71		36,276,713.87	-1,191,390.52	35,085,323.35
（一）综合收益总额											189,936,278.84		189,936,278.84	-177,996.66	189,758,282.18

三人行未来科技集团股份有限公司2025年年度报告

(二)所有者投入和减少资本													24,881,351.84	24,881,351.84
1. 所有者投入的普通股													26,000,000.00	26,000,000.00
2. 其他权益工具持有者投入资本														
3. 股份支付计入所有者权益的金额														
4. 其他													-1,118,648.16	-1,118,648.16
(三)利润分配							6,076,640.16		-159,596,205.13		-153,519,564.97		-1,739,327.85	-155,258,892.82
1. 提取盈余公积							6,076,640.16		-6,076,640.16					
2. 提取一般风险准备														
3. 对所有者(或股东)的分配									-153,519,564.97		-153,519,564.97		-1,739,327.85	-155,258,892.82
4. 其他														
(四)所有者权益内部结转							-140,000.00						-140,000.00	-140,000.00
1. 资本														

三人行未来科技集团股份有限公司2025 年年度报告

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					-140,000.00						-140,000.00			-140,000.00
(五) 专项储备														
1. 本期提取														
2. 本期使用														
(六) 其他												-24,155,417.85		-24,155,417.85
四、本期期末余额	210,816,986.00				907,519,627.89			105,408,493.00	1,499,804,745.22	2,723,549,852.11	1,323,804.67		2,724,873,656.78	

项目	2024 年度													
----	---------	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

三人行未来科技集团股份有限公司2025年年度报告

	归属于母公司所有者权益											少数股东权益	所有者权益合计		
	实收资本(或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润			其他	小计
		优先股	永续债	其他											
一、上年年末余额	147,785,569.00				1,074,326,190.60				75,205,508.59		1,618,078,298.09	2,915,395,566.28	7,807,248.24	2,923,202,814.52	
加：会计政策变更															
前期差错更正															
其他															
二、本年期初余额	147,785,569.00				1,074,326,190.60				75,205,508.59		1,618,078,298.09	2,915,395,566.28	7,807,248.24	2,923,202,814.52	
三、本期增减变动金额(减少以“一”号填列)	63,031,417.00				-166,666,562.71				24,126,344.25		-148,613,626.58	-228,122,428.04	-5,292,053.05	-233,414,481.09	
(一)综合收益总额											123,304,882.49	123,304,882.49	-126,927.46	123,177,955.03	
(二)所有者投入和减少资本	-3,471,523.00				-96,722,458.83							-100,193,981.83	22,525,000.00	-77,668,981.83	
1.所有者投入													22,525,000.00	22,525,000.00	

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	-1,763,574.00																		
4. 其他	-1,707,949.00																		
(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)	66,502,940.00																		
2. 盈余公积转																			

增资本 (或股本)																				
3. 盈余 公积弥 补亏损																				
4. 设定 受益计 划变动 额结转 留存收 益																				
5. 其他 综合收 益结转 留存收 益																				
6. 其他																				
(五)专 项储备																				
1. 本期 提取																				
2. 本期 使用																				
(六)其 他																				
四、本期 期末余 额	210,816,986.00				907,659,627.89				99,331,852.84		1,469,464,671.51		2,687,273,138.24		2,515,195.19				2,689,788,333.43	

公司负责人：钱俊冬

主管会计工作负责人：张文菊

会计机构负责人：蒋运常

母公司所有者权益变动表

2025年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	2025年度
----	--------

三人行未来科技集团股份有限公司2025年年度报告

	实收资本 (或股本)	其他权益工具			资本公积	减:库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	210,816,986.00				984,339,017.89				99,331,852.84	960,414,248.07	2,254,902,104.80
加: 会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年期初余额	210,816,986.00				984,339,017.89				99,331,852.84	960,414,248.07	2,254,902,104.80
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)									6,076,640.16	244,676,948.89	250,753,589.05
(一) 综合收益总额										402,541,818.97	402,541,818.97
(二) 所有者投入和减少资本											
1. 所有者投入的普通股											
2. 其他权益工具持有者投入资本											
3. 股份支付计入所有者权益的金额											
4. 其他											
(三) 利润分配									6,076,640.16	-157,864,870.08	-151,788,229.92
1. 提取盈余公积									6,076,640.16	-6,076,640.16	
2. 对所有										-151,788,229.92	-151,788,229.92

三人行未来科技集团股份有限公司2025年年度报告

(或股东)的分配												
3. 其他												
(四)所有者权益内部结转												
1. 资本公积转增资本(或股本)												
2. 盈余公积转增资本(或股本)												
3. 盈余公积弥补亏损												
4. 设定受益计划变动额结转留存收益												
5. 其他综合收益结转留存收益												
6. 其他												
(五)专项储备												
1. 本期提取												
2. 本期使用												
(六)其他												
四、本期期末余额	210,816,986.00				984,339,017.89				105,408,493.00	1,205,091,196.96		2,505,655,693.85

项目	2024 年度											
	实收资本 (或股本)	其他权益工具			资本公积	减:库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计	
		优先	永续	其他								

三人行未来科技集团股份有限公司2025年年度报告

		股	债								
一、上年年末余额	147,785,569.00				1,108,106,690.60				75,205,508.59	991,069,314.68	2,322,167,082.87
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年期初余额	147,785,569.00				1,108,106,690.60				75,205,508.59	991,069,314.68	2,322,167,082.87
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	63,031,417.00				-123,767,672.71				24,126,344.25	-30,655,066.61	-67,264,978.07
（一）综合收益总额										241,263,442.46	241,263,442.46
（二）所有者投入和减少资本	-3,471,523.00				-96,722,458.83						-100,193,981.83
1. 所有者投入的普通股											
2. 其他权益工具持有者投入资本											
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-1,763,574.00				-48,422,014.45						-50,185,588.45
4. 其他	-1,707,949.00				-48,300,444.38						-50,008,393.38
（三）利润分配									24,126,344.25	-271,918,509.07	-247,792,164.82
1. 提取盈余公积									24,126,344.25	-24,126,344.25	
2. 对所有者（或股东）的分配										-247,792,164.82	-247,792,164.82
3. 其他											

三人行未来科技集团股份有限公司2025年年度报告

(四)所有者 权益内部结 转	66,502,940.00				-23,604,050.00						42,898,890.00
1. 资本公积 转增资本(或 股本)	66,502,940.00				-66,502,940.00						
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					42,898,890.00						42,898,890.00
(五)专项储 备											
1. 本期提取											
2. 本期使用											
(六)其他					-3,441,163.88						-3,441,163.88
四、本期期末 余额	210,816,986.00				984,339,017.89			99,331,852.84	960,414,248.07		2,254,902,104.80

公司负责人：钱俊冬 主管会计工作负责人：张文菊 会计机构负责人：蒋运常

三、公司基本情况

1、公司概况

√适用 □不适用

(一) 公司注册地、组织形式和总部地址

三人行未来科技集团股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）是由西安三人行信息通讯有限公司整体变更设立的股份有限公司，原名为三人行传媒集团股份有限公司，2026年4月10日公司名称变更为三人行未来科技集团股份有限公司。由钱俊冬和崔蕾两位自然人共同出资组建，于2003年8月取得了西安市工商行政管理局核发的6101012114722号《企业法人营业执照》（2008年8月1日，公司注册号由西安市工商行政管理局统一变更为610131100016579号）。公司于2020年5月在上海证券交易所上市，现持有统一社会信用代码为91610131742837256P的营业执照。

经过历年的派送红股、配售新股、转增股本及增发新股，截至2025年12月31日，本公司累计发行股份总数21,081.6986万股，注册地址：陕西省西安市高新区天谷五路999号美百年科技中心902室，总部地址：北京市海淀区知春路7号北航致真大厦12层，母公司为青岛多多行投资有限公司，集团最终实际控制人为钱俊冬先生及崔蕾女士。

(二) 公司业务性质和主要经营活动

公司是专业从事整合营销服务的科技型企业，深耕科技营销领域，以互联网数据技术为核心驱动力，业务覆盖智能创意策划、数据化投放运营及基于互联网数据的精准营销服务。公司主要产品和服务为数字营销服务、场景活动服务和校园媒体营销服务。

根据国家统计局颁布的《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2017），基于传统营销服务的相关业务归属于“租赁和商务服务业”之“商务服务业”（L72）；依托互联网技术开展的数据驱动型营销服务，归属于“信息传输、软件和信息技术服务业”之“互联网和相关服务”下的“互联网数据服务”（I6450）。根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引》（2012年修订），公司所处行业为“租赁和商务服务业”之“商务服务业”（L72）。根据国家统计局颁布的《文化及相关产业分类（2018）》，公司所处行业为“创意设计服务”之“广告服务”。

(三) 合并财务报表范围

本公司本期纳入合并范围的子公司详见本附注十、在其他主体中的权益。合并范围变更主体的具体信息详见附注九、合并范围的变更。

(四) 财务报表的批准报出

本财务报表业经公司董事会于2026年4月17日批准报出。

四、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为编制基础。本公司财务报表根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则》及其应用指南、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(以下简称“证监会”)《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号—财务报告的一般规定》(2023 年修订)的披露相关规定编制。

2、持续经营

适用 不适用

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

五、重要会计政策及会计估计

具体会计政策和会计估计提示:

适用 不适用

1、遵循企业会计准则的声明

本公司所编制的财务报表符合企业会计准则的要求,真实、完整地反映了公司的财务状况、经营成果、股东权益变动和现金流量等有关信息。

2、会计期间

本公司会计年度自公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

3、营业周期

适用 不适用

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

本公司的记账本位币为人民币。

5、重要性标准确定方法和选择依据

适用 不适用

项目	重要性标准
重要的预付账款	金额大于 500 万元
重要的其他非流动金融资产	金额大于 1,000 万元
重要的在建工程	金额大于 1,000 万元

6、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

适用 不适用

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

况，将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理

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

(2) 同一控制下的企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制，且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。

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

如果存在或有对价并需要确认预计负债或资产，该预计负债或资产金额与后续或有对价结算金额的差额，调整资本公积（资本溢价或股本溢价），资本公积不足的，调整留存收益。

对于通过多次交易最终实现企业合并的，属于一揽子交易的，将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理；不属于一揽子交易的，在取得控制权日，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。对于合并日之前持有的股权投资，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，暂不进行会计处理，直至处置该项投资时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理；因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所有者权益其他变动，暂不进行会计处理，直至处置该项投资时转入当期损益。

(3) 非同一控制下的企业合并

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，为非同一控制下的企业合并。

本公司在购买日对作为企业合并对价付出的资产、发生或承担的负债按照公允价值计量，公允价值与其账面价值的差额，计入当期损益。

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

通过多次交换交易分步实现的非同一控制下企业合并，属于一揽子交易的，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，合并日之前持有的股权投资采用权益法核算的，以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和，作为该项投资的初始投资成本；购买日之前持有的股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收

益，在处置该项投资时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。合并日之前持有的股权投资采用金融工具确认和计量准则核算的，以该股权投资在合并日的公允价值加上新增投资成本之和，作为合并日的初始投资成本。原持有股权的公允价值与账面价值之间的差额以及原计入其他综合收益的累计公允价值变动应全部转入合并日当期的投资收益。

(4) 为合并发生的相关费用

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直接相关费用，于发生时计入当期损益；为企业合并而发行权益性证券的交易费用，可直接归属于权益性交易的从权益中扣减。

7、控制的判断标准和合并财务报表的编制方法

适用 不适用

(1) 控制的判断标准

控制，是指投资方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其回报金额。

本公司在综合考虑所有相关事实和情况的基础上对是否控制被投资方进行判断。一旦相关事实和情况的变化导致对控制定义所涉及的相关要素发生变化的，本公司会进行重新评估。相关事实和情况主要包括：

- 1) 被投资方的设立目的。
- 2) 被投资方的相关活动以及如何对相关活动作出决策。
- 3) 投资方享有的权利是否使其目前有能力主导被投资方的相关活动。
- 4) 投资方是否通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报。
- 5) 投资方是否有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。
- 6) 投资方与其他方的关系。

(2) 合并范围

本公司合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，所有子公司（包括本公司所控制的单独主体）均纳入合并财务报表。

(3) 合并程序

本公司以自身和各子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，编制合并财务报表。本公司编制合并财务报表，将整个企业集团视为一个会计主体，依据相关企业会计准则的确认、计量和列报要求，按照统一的会计政策，反映本企业集团整体财务状况、经营成果和现金流量。

所有纳入合并财务报表合并范围的子公司所采用的会计政策、会计期间与本公司一致，如子公司采用的会计政策、会计期间与本公司不一致的，在编制合并财务报表时，按本公司的会计政策、会计期间进行必要的调整。

合并财务报表时抵销本公司与各子公司、各子公司相互之间发生的内部交易对合并资产负债

表、合并利润表、合并现金流量表、合并股东权益变动表的影响。如果站在企业集团合并财务报表角度与以本公司或子公司为会计主体对同一交易的认定不同时，从企业集团的角度对该交易予以调整。

子公司所有者权益、当期净损益和当期综合收益中属于少数股东的份额分别在合并资产负债表中所有者权益项目下、合并利润表中净利润项目下和综合收益总额项目下单独列示。子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有份额而形成的余额，冲减少数股东权益。

对于同一控制下企业合并取得的子公司，以其资产、负债（包括最终控制方收购该子公司而形成的商誉）在最终控制方财务报表中的账面价值为基础对其财务报表进行调整。

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。

1) 增加子公司或业务

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

因追加投资等原因能够对同一控制下的被投资方实施控制的，视同参与合并的各方在最终控制方开始控制时即以目前的状态存在进行调整。在取得被合并方控制权之前持有的股权投资，在取得原股权之日与合并方和被合并方同处于同一控制之日孰晚日起至合并日之间已确认有关损益、其他综合收益以及其他净资产变动，分别冲减比较报表期间的期初留存收益或当期损益。

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

因追加投资等原因能够对非同一控制下的被投资方实施控制的，对于购买日之前持有的被购买方的股权，本公司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权益法核算下的其他综合收益以及除净损益、其他综合收益和利润分配之外的其他所有者权益变动的，与其相关的其他综合收益、其他所有者权益变动转为购买日所属当期投资收益，由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

2) 处置子公司或业务

a) 一般处理方法

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

因处置部分股权投资或其他原因丧失了对被投资方控制权时，对于处置后的剩余股权投资，

本公司按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产的份额与商誉之和的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益或除净损益、其他综合收益及利润分配之外的其他所有者权益变动，在丧失控制权时转为当期投资收益，由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

b) 分步处置子公司

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

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

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

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

3) 购买子公司少数股权

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

4) 不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的股权投资

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

8、合营安排分类及共同经营会计处理方法

适用 不适用

(1) 合营安排的分类

本公司根据合营安排的结构、法律形式以及合营安排中约定的条款、其他相关事实和情况等因素，将合营安排分为共同经营和合营企业。共同经营，是指合营方享有该安排相关资产且承担该安排相关负债的合营安排。合营企业是指合营方仅对该安排的净资产享有权利的合营安排。

(2) 共同经营会计处理方法

本公司确认共同经营中利益份额中与本公司相关的下列项目，并按照相关企业会计准则的规定进行会计处理：

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

9、 现金及现金等价物的确定标准

在编制现金流量表时，本公司将库存现金以及可以随时用于支付的存款确认为现金，同时具备期限短（一般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、价值变动风险很小四个条件的投资，确定为现金等价物。

10、 外币业务和外币报表折算

适用 不适用

(1) 外币交易

本公司外币交易在初始确认时，采用交易发生日的即期汇率将外币金额折算为记账本位币金额。于资产负债表日，外币货币性项目采用资产负债表日的即期汇率折算为记账本位币，所产生的折算差额除了为购建或生产符合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按资本化的原则处理外，直接计入当期损益；以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其记账本位币金额；以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，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；收到投资者以外币投入的资本，采用交易发生日即期汇率折算，外币投入资本与相应的货币性项目的记账本位币金额之间不产生外币资本折算差额。

(2) 外币财务报表的折算

本公司在编制合并财务报表时将境外经营的财务报表折算为人民币，其中：外币资产负债表中资产、负债类项目采用资产负债表日的即期汇率折算；所有者权益类项目除“未分配利润”外，均按业务发生时的即期汇率折算；利润表中的收入与费用项目，采用交易当期平均汇率折算。上述折算产生的外币报表折算差额，在其他综合收益项目中列示。外币现金流量采用交易当期平均汇率折算。汇率变动对现金的影响额，在现金流量表中单独列示。

11、金融工具

√适用 □不适用

本公司在成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

实际利率法是指计算金融资产或金融负债的摊余成本以及将利息收入或利息费用分摊计入各会计期间的方法。

实际利率，是指将金融资产或金融负债在预计存续期的估计未来现金流量，折现为该金融资产账面余额或该金融负债摊余成本所使用的利率。在确定实际利率时，在考虑金融资产或金融负债所有合同条款(如提前还款、展期、看涨期权或其他类似期权等)的基础上估计预期现金流量，但不考虑预期信用损失。

金融资产或金融负债的摊余成本是以该金融资产或金融负债的初始确认金额扣除已偿还的本金，加上或减去采用实际利率法将该初始确认金额与到期日金额之间的差额进行摊销形成的累计摊销额，再扣除累计计提的损失准备(仅适用于金融资产)。

(1) 金融资产的分类、确认和计量

本公司根据所管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征，将金融资产划分为以下三类：

- 1) 以摊余成本计量的金融资产。
- 2) 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。
- 3) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

金融资产在初始确认时以公允价值计量，但是因销售商品或提供服务等产生的应收账款或应收票据未包含重大融资成分或不考虑不超过一年的融资成分的，按照交易价格进行初始计量。

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

金融资产的后续计量取决于其分类，当且仅当本公司改变管理金融资产的业务模式时，才对所有受影响的相关金融资产进行重分类。

1) 分类为以摊余成本计量的金融资产

金融资产的合同条款规定在特定日期产生的现金流量仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付，且管理该金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标，则本公司将该金融资产分类为以摊余成本计量的金融资产。本公司分类为以摊余成本计量的金融资产包括货币资金、部分以摊余成本计量的应收票据、应收账款、其他应收款、债权投资、长期应收款等。

本公司对此类金融资产采用实际利率法确认利息收入，按摊余成本进行后续计量，其发生减值时或终止确认、修改产生的利得或损失，计入当期损益。除下列情况外，本公司根据金融资产账面余额乘以实际利率计算确定利息收入：

a) 对于购入或源生的已发生信用减值的金融资产，本公司自初始确认起，按照该金融资产的摊余成本和经信用调整的实际利率计算确定其利息收入。

b) 对于购入或源生的未发生信用减值、但在后续期间成为已发生信用减值的金融资产，本公司在后续期间，按照该金融资产的摊余成本和实际利率计算确定其利息收入。若该金融工具在后续期间因其信用风险有所改善而不再存在信用减值，本公司转按实际利率乘以该金融资产账面余额来计算确定利息收入。

2) 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产

a) 分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产

金融资产的合同条款规定在特定日期产生的现金流量仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付，且管理该金融资产的业务模式既以收取合同现金流量为目标又以出售该金融资产为目标，则本公司将该金融资产分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。

本公司对此类金融资产采用实际利率法确认利息收入。除利息收入、减值损失及汇兑差额确认为当期损益外，其余公允价值变动计入其他综合收益。当该金融资产终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入当期损益。

以公允价值计量且变动计入其他综合收益的应收票据及应收账款列报为应收款项融资，其他此类金融资产列报为其他债权投资，其中：自资产负债表日起一年内到期的其他债权投资列报为一年内到期的非流动资产，原到期日在一年以内的其他债权投资列报为其他流动资产。

b) 指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产

在初始确认时，本公司可以单项金融资产为基础不可撤销地将非交易性权益工具投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。

此类金融资产的公允价值变动计入其他综合收益，不需计提减值准备。该金融资产终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入留存收益。本公司持有该权益工具投资期间，在本公司收取股利的权利已经确立，与股利相关的经济利益很可能流入本公司，且股利的金额能够可靠计量时，确认股利收入并计入当期损益。本公司对此类金融资产在其他权益工具投资项目下列报。

权益工具投资满足下列条件之一的，属于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产：取得该金融资产的目的主要是为了近期出售；初始确认时属于集中管理的可辨认金融资产工具组合的一部分，且有客观证据表明近期实际存在短期获利模式；属于衍生工具（符合财务担保合同定义的以及被指定为有效套期工具的衍生工具除外）。

3) 为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

a) 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

不符合分类为以摊余成本计量或以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产条件、亦不指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产均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。

本公司对此类金融资产采用公允价值进行后续计量，将公允价值变动形成的利得或损失以及与此类金融资产相关的股利和利息收入计入当期损益。

本公司对此类金融资产根据其流动性在交易性金融资产、其他非流动金融资产项目列报。

b) 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

在初始确认时，本公司为了消除或显著减少会计错配，可以单项金融资产为基础不可撤销地将金融资产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。

混合合同包含一项或多项嵌入衍生工具，且其主合同不属于以上金融资产的，本公司可以将其整体指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具。但下列情况除外：

①嵌入衍生工具不会对混合合同的现金流量产生重大改变。

②在初次确定类似的混合合同是否需要分拆时，几乎不需分析就能明确其包含的嵌入衍生工具不应分拆。如嵌入贷款的提前还款权，允许持有人以接近摊余成本的金额提前偿还贷款，该提前还款权不需要分拆。

本公司对此类金融资产采用公允价值进行后续计量，将公允价值变动形成的利得或损失以及与此类金融资产相关的股利和利息收入计入当期损益。

本公司对此类金融资产根据其流动性在交易性金融资产、其他非流动金融资产项目列报。

(2) 金融负债的分类、确认和计量

本公司根据所发行金融工具的合同条款及其所反映的经济实质而非仅以法律形式，结合金融负债和权益工具的定义，在初始确认时将该金融工具或其组成部分分类为金融负债或权益工具。金融负债在初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债、其他金融负债、被指定为有效套期工具的衍生工具。

金融负债在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，相关的交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

金融负债的后续计量取决于其分类：

1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

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

满足下列条件之一的，属于交易性金融负债：承担相关金融负债的目的主要是为了在近期内出售或回购；属于集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明企业近期采用短期获利方式模式；属于衍生工具，但是，被指定且为有效套期工具的衍生工具、符合财务担保合同的衍生工具除外。交易性金融负债（含属于金融负债的衍生工具），按照公允价值进行后续计量，除与套期会计有关外，所有公允价值变动均计入当期损益。

在初始确认时，为了提供更相关的会计信息，本公司将满足下列条件之一的金融负债不可撤销地指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债：

a) 能够消除或显著减少会计错配。

b) 根据正式书面文件载明的企业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，并在企业内部以此为基础向关键管理人员报告。

本公司对此类金融负债采用公允价值进行后续计量，除由本公司自身信用风险变动引起的公允价值变动计入其他综合收益之外，其他公允价值变动计入当期损益。除非由本公司自身信用风险变动引起的公允价值变动计入其他综合收益会造成或扩大损益中的会计错配，本公司将所有公允价值变动（包括自身信用风险变动的影响金额）计入当期损益。

2) 其他金融负债

除下列各项外，公司将金融负债分类为以摊余成本计量的金融负债，对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，终止确认或摊销产生的利得或损失计入当期损益：

a) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

b) 金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的金融负债。

c) 不属于本条前两类情形的财务担保合同，以及不属于本条第1)类情形的以低于市场利率贷款的贷款承诺。

财务担保合同是指当特定债务人到期不能按照最初或修改后的债务工具条款偿付债务时，要求发行方向蒙受损失的合同持有人赔付特定金额的合同。不属于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的财务担保合同，在初始确认后按照损失准备金额以及初始确认金额扣除担保期内的累计摊销额后的余额孰高进行计量。

(3) 金融资产和金融负债的终止确认

1) 金融资产满足下列条件之一的，终止确认金融资产，即从其账户和资产负债表内予以转销：

a) 收取该金融资产现金流量的合同权利终止。

b) 该金融资产已转移，且该转移满足金融资产终止确认的规定。

2) 金融负债终止确认条件

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

本公司与借出方之间签订协议，以承担新金融负债方式替换原金融负债，且新金融负债与原金融负债的合同条款实质上不同的，或对原金融负债（或其一部分）的合同条款做出实质性修改的，则终止确认原金融负债，同时确认一项新金融负债，账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的负债）之间的差额，计入当期损益。

本公司回购金融负债一部分的，按照继续确认部分和终止确认部分在回购日各自的公允价值占整体公允价值的比例，对该金融负债整体的账面价值进行分配。分配给终止确认部分的账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的负债）之间的差额，应当计入当期损益。

(4) 金融资产转移的确认依据和计量方法

本公司在发生金融资产转移时，评估其保留金融资产所有权上的风险和报酬的程度，并分别下列情形处理：

1) 转移了金融资产所有权上几乎所有风险和报酬的，则终止确认该金融资产，并将转移中产生或保留的权利和义务单独确认为资产或负债。

2) 保留了金融资产所有权上几乎所有风险和报酬的，则继续确认该金融资产。

3) 既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有风险和报酬的（即除本条1）、2）之外的其他情形），则根据其是否保留了对金融资产的控制，分别下列情形处理：

a) 未保留对该金融资产控制的，则终止确认该金融资产，并将转移中产生或保留的权利和义务单独确认为资产或负债。

b) 保留了对该金融资产控制的，则按照其继续涉入被转移金融资产的程度继续确认有关金融资产，并相应确认相关负债。继续涉入被转移金融资产的程度，是指本公司承担的被转移金融资产价值变动风险或报酬的程度。

在判断金融资产转移是否满足上述金融资产终止确认条件时，采用实质重于形式的原则。公司将金融资产转移区分为金融资产整体转移和部分转移。

1) 金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：

a) 被转移金融资产在终止确认日的账面价值。

b) 因转移金融资产而收到的对价，与原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产）之和。

2) 金融资产部分转移且该被转移部分整体满足终止确认条件的，将转移前金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和继续确认部分（在此种情形下，所保留的服务资产应当视同继续确认金融资产的一部分）之间，按照转移日各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：

a) 终止确认部分在终止确认日的账面价值。

b) 终止确认部分收到的对价，与原计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产）之和。

金融资产转移不满足终止确认条件的，继续确认该金融资产，所收到的对价确认为一项金融负债。

(5) 金融资产和金融负债公允价值的确定方法

存在活跃市场的金融资产或金融负债，以活跃市场的报价确定其公允价值，除非该项金融资产存在针对资产本身的限售期。对于针对资产本身的限售的金融资产，按照活跃市场的报价扣除市场参与者因承担指定期间内无法在公开市场上出售该金融资产的风险而要求获得的补偿金额后

确定。活跃市场的报价包括易于且可定期从交易所、交易商、经纪人、行业集团、定价机构或监管机构等获得相关资产或负债的报价，且能代表在公平交易基础上实际并经常发生的市场交易。

初始取得或衍生的金融资产或承担的金融负债，以市场交易价格作为确定其公允价值的基础。

不存在活跃市场的金融资产或金融负债，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的情况下，使用不可观察输入值。

(6) 金融工具减值

本公司对以摊余成本计量的金融资产、分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产、租赁应收款、合同资产以预期信用损失为基础进行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，是指本公司按照原实际利率折现的、根据合同应收的所有合同现金流量与预期收取的所有现金流量之间的差额，即全部现金短缺的现值。其中，对于本公司购买或源生的已发生信用减值的金融资产，应按照该金融资产经信用调整的实际利率折现。

本公司对由收入准则规范的交易形成且未包含重大融资成分或不考虑不超过一年的合同中的融资成分的合同资产和应收票据及应收账款，按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备。

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。在每个资产负债表日，将整个存续期内预期信用损失的变动金额作为减值损失或利得计入当期损益。即使该资产负债表日确定的整个存续期内预期信用损失小于初始确认时估计现金流量所反映的预期信用损失的金额，也将预期信用损失的可利变动确认为减值利得。

除上述采用简化计量方法和购买或源生的已发生信用减值以外的其他金融资产，本公司在每个资产负债表日评估相关金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加，并按照下列情形分别计量其损失准备、确认预期信用损失及其变动：

1) 如果该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加，处于第一阶段，则按照相当于该金融工具未来 12 个月内预期信用损失的金额计量其损失准备，并按照账面余额和实际利率计算利息收入。

2) 如果该金融工具的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，则按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备，并按照账面余额和实际利率计算利息收入。

3) 如果该金融工具自初始确认后已经发生信用减值的，处于第三阶段，本公司按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备，并按照摊余成本和实际利率计算利息收入。

金融工具信用损失准备的增加或转回金额，作为减值损失或利得计入当期损益。除分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产外，信用损失准备抵减金融资产的账面余额。对于分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，本公司在其他综合收益中确认其信用损失准备，不减少该金融资产在资产负债表中列示的账面价值。

本公司在前一会计期间已经按照相当于金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量了损失准备，但在当期资产负债表日，该金融工具已不再属于自初始确认后信用风险显著增加的情形，本公司在当期资产负债表日按照相当于未来 12 个月内预期信用损失的金额计量该金融工具的损失准备，由此形成的损失准备的转回金额作为减值利得计入当期损益。

1) 信用风险显著增加

本公司利用可获得的合理且有依据的前瞻性信息，通过比较金融工具在资产负债表日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，以确定金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。对于财务担保合同，本公司在应用金融工具减值规定时，将本公司成为做出不可撤销承诺的一方之日作为初始确认日。

本公司在评估信用风险是否显著增加时会考虑如下因素：

- a) 债务人经营成果实际或预期是否发生显著变化；
- b) 债务人所处的监管、经济或技术环境是否发生显著不利变化；
- c) 作为债务抵押的担保物价值或第三方提供的担保或信用增级质量是否发生显著变化，这些变化预期将降低债务人按合同规定期限还款的经济动机或者影响违约概率；
- d) 债务人预期表现和还款行为是否发生显著变化；
- e) 本公司对金融工具信用管理方法是否发生变化等。

于资产负债表日，若本公司判断金融工具只具有较低的信用风险，则本公司假定该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加。如果金融工具的违约风险较低，借款人在短期内履行其合同现金流量义务的能力很强，并且即使较长时期内经济形势和经营环境存在不利变化，但未必一定降低借款人履行其合同现金流量义务的能力，则该金融工具被视为具有较低的信用风险。

2) 已发生信用减值的金融资产

当对金融资产预期未来现金流量具有不利影响的一项或多项事件发生时，该金融资产成为已发生信用减值的金融资产。金融资产已发生信用减值的证据包括下列可观察信息：

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

金融资产发生信用减值，有可能是多个事件的共同作用所致，未必是可单独识别的事件所致。

3) 预期信用损失的确定

本公司基于单项和组合评估金融工具的预期信用损失，在评估预期信用损失时，考虑有关过去事项、当前状况以及未来经济状况预测的合理且有依据的信息。

本公司以共同信用风险特征为依据，将金融工具分为不同组合。本公司采用的共同信用风险特征包括：金融工具类型、信用风险评级、账龄组合、逾期账龄组合、合同结算周期、债务人所处行业等。相关金融工具的单项评估标准和组合信用风险特征详见相关金融工具的会计政策。

本公司按照下列方法确定相关金融工具的预期信用损失：

a) 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。

b) 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。

c) 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。

d) 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。

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。

4) 减记金融资产

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

(7) 金融资产及金融负债的抵销

金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，没有相互抵销。但是，同时满足下列条件的，以相互抵销后的净额在资产负债表内列示：

- (1) 本公司具有抵销已确认金额的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的；
- (2) 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。

12、 应收票据

适用 不适用

按照信用风险特征组合计提坏账准备的组合类别及确定依据

适用 不适用

本公司对应收票据的预期信用损失的确定方法及会计处理方法详见本节附注五、11.金融工具。

基于账龄确认信用风险特征组合的账龄计算方法

适用 不适用

按照单项计提坏账准备的单项计提判断标准

适用 不适用

13、 应收账款

适用 不适用

按照信用风险特征组合计提坏账准备的组合类别及确定依据

适用 不适用

本公司对应收账款的预期信用损失的确定方法及会计处理方法详见本节附注五、11.金融工具。

本公司对单项金额重大且在初始确认后已经发生信用减值的应收账款单独确定其信用损失。

当在单项工具层面无法以合理成本评估预期信用损失的充分证据时，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判断，依据信用风险特征将应收账款划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用损失。确定组合的依据如下：

组合名称	确定组合的依据	计提方法
账龄组合	除单项计提预期信用损失及信用风险较低客户组合以外的应收账款	按账龄与整个存续期预期信用损失率对照表计提
信用风险较低的客户组合的应收款项	合并范围外关联方等应收款项	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预期计量预期信用损失

基于账龄确认信用风险特征组合的账龄计算方法

适用 不适用

按照单项计提坏账准备的认定单项计提判断标准

适用 不适用

14、 应收款项融资

适用 不适用

按照信用风险特征组合计提坏账准备的组合类别及确定依据

适用 不适用

分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的应收票据，自初始确认日起到期期限在一年内（含一年）的，列示为应收款项融资；自初始确认日起到期期限在一年以上的，列示为其他债权投资。其相关会计政策详见本附注五、11.金融工具。

本公司对应收款项融资的预期信用损失的确定方法及会计处理方法详见本附注五、11.金融工具。

当在单项工具层面无法以合理成本评估预期信用损失的充分证据时，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判断，依据信用风险特征将应收账款划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用损失。确定组合的依据如下：

组合名称	确定组合的依据	计提方法
组合 1	本组合为信用等级较高的6+9银行的应收款项融资	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

基于账龄确认信用风险特征组合的账龄计算方法

适用 不适用

按照单项计提坏账准备的单项计提判断标准

适用 不适用

15、其他应收款

适用 不适用

按照信用风险特征组合计提坏账准备的组合类别及确定依据

适用 不适用

本公司对其他应收款的预期信用损失的确定方法及会计处理方法详见本附注五、11.金融工具。

本公司对单项金额重大且在初始确认后已经发生信用减值的其他应收款单独确定其信用损失。

当在单项工具层面无法以合理成本评估预期信用损失的充分证据时，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判断，依据信用风险特征将其他应收款划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用损失。确定组合的依据如下：

组合名称	确定组合的依据	计提方法
账龄组合	除单项计提预期信用损失及信用风险较低客户组合以外的其他应收款	按未来 12 个月内或整个存续期预期信用损失和整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)计算预期信用损失

信用风险较低的客户组合的其他应收款项	押金、保证金、备用金	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预期计量预期信用损失
--------------------	------------	---------------------------------------

基于账龄确认信用风险特征组合的账龄计算方法

适用 不适用

按照单项计提坏账准备的单项计提判断标准

适用 不适用

16、 存货

适用 不适用

存货类别、发出计价方法、盘存制度、低值易耗品和包装物的摊销方法

适用 不适用

(1) 存货类别

存货是指本公司在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。主要包括库存商品、合同履约成本、低值易耗品等。

(2) 存货发出计价方法

存货在取得时，按成本进行初始计量，包括采购成本、项目执行过程中发生的合同履约成本。存货发出时按个别认定法计价。

(3) 存货的盘存制度

存货盘存制度为永续盘存制。

(4) 低值易耗品的摊销方法

低值易耗品采用一次转销法进行摊销。

存货跌价准备的确认标准和计提方法

适用 不适用

期末对存货进行全面清查后，按存货的成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。产成品、库存商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；为执行销售合同或者劳务合同而

持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

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

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

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

适用 不适用

基于库龄确认存货可变现净值的各库龄组合可变现净值的计算方法和确定依据

适用 不适用

17、 合同资产

适用 不适用

合同资产的确认方法及标准

适用 不适用

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的，确认为合同资产。本公司拥有的无条件(即，仅取决于时间流逝)向客户收取对价的权利作为应收款项单独列示。

按照信用风险特征组合计提坏账准备的组合类别及确定依据

适用 不适用

本公司对合同资产的预期信用损失的确定方法及会计处理方法详见本附注五、11.金融工具。

基于账龄确认信用风险特征组合的账龄计算方法

适用 不适用

按照单项计提坏账准备的认定单项计提判断标准

适用 不适用

18、 持有待售的非流动资产或处置组

适用 不适用

划分为持有待售的非流动资产或处置组的确认标准和会计处理方法

适用 不适用

(1)划分为持有待售确认标准

本公司将同时满足下列条件的非流动资产或处置组确认为持有待售组成部分：

- 1) 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) 出售极可能发生，即本公司已经就一项出售计划作出决议，并已获得批准，且获得确定的购买承诺，预计出售将在一年内完成。

确定的购买承诺，是指本公司与其他方签订的具有法律约束力的购买协议，该协议包含交易价格、时间和足够严厉的违约惩罚等重要条款，使协议出现重大调整或者撤销的可能性极小。

(2)持有待售核算方法

本公司对于持有待售的非流动资产或处置组不计提折旧或摊销，其账面价值高于公允价值减去出售费用后的净额的，应当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。

对于取得日划分为持有待售类别的非流动资产或处置组，在初始计量时比较假定其不划分为持有待售类别情况下的初始计量金额和公允价值减去出售费用后的净额，以两者孰低计量。

上述原则适用于所有非流动资产，但不包括采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产、采用公允价值减去出售费用后的净额计量的生物资产、职工薪酬形成的资产、递延所得税资产、由金融工具相关会计准则规范的金融资产、由保险合同相关会计准则规范的保险合同所产生的权利。

终止经营的认定标准和列报方法

适用 不适用

19、长期股权投资

适用 不适用

(1) 初始投资成本的确定

1) 企业合并形成的长期股权投资，具体会计政策详见本附注 6.同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法。

2) 其他方式取得的长期股权投资

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

以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本；发行或取得自身权益工具时发生的交易费用，可直接归属于权益性交易的从权益中扣减。

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

通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按照公允价值为基础确定。

(2) 后续计量及损益确认

1) 成本法

本公司能够对被投资单位实施控制的长期股权投资采用成本法核算，并按照初始投资成本计价，追加或收回投资调整长期股权投资的成本。

除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，本公司按照享有被投资单位宣告分派的现金股利或利润确认为当期投资收益。

2) 权益法

本公司对联营企业和合营企业的长期股权投资采用权益法核算；对于其中一部分通过风险投资机构、共同基金、信托公司或包括投连险基金在内的类似主体间接持有的联营企业的权益性投资，采用公允价值计量且其变动计入损益。

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差额，不调整长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益。

本公司取得长期股权投资后，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；并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所有者权益。

本公司在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位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。本公司与联营企业、合营企业之间发生的未实现内部交易损益按照应享有的比例计算归属于本公司的部分予以抵销，在此基础上确认投资损益。

本公司确认应分担被投资单位发生的亏损时，按照以下顺序进行处理：首先，冲减长期股权投资的账面价值。其次，长期股权投资的账面价值不足以冲减的，以其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益账面价值为限继续确认投资损失，冲减长期应收项目等的账面价值。最后，经过上述处理，按照投资合同或协议约定企业仍承担额外义务的，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盈利的，公司在扣除未确认的亏损分担额后，按与上述相反的顺序处理，减记已确认预计负债的账面余额、恢复其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益及长期股权投资的账面价值后，恢复确认投资收益。

(3) 长期股权投资核算方法的转换

1) 公允价值计量转权益法核算

本公司原持有的对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响的按金融工具确认和计量准则进行会计处理的权益性投资，因追加投资等原因能够对被投资单位施加重大影响或实施共同控制但不构成控制的，按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》确定的原持有的股权投资的公允价值加上新增投资成本之和，作为改按权益法核算的初始投资成本。

按权益法核算的初始投资成本小于按照追加投资后全新的持股比例计算确定的应享有被投资单位在追加投资日可辨认净资产公允价值份额之间的差额，调整长期股权投资的账面价值，并计入当期营业外收入。

2) 公允价值计量或权益法核算转成本法核算

本公司原持有的对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响的按金融工具确认和计量准则进行会计处理的权益性投资，或原持有对联营企业、合营企业的长期股权投资，因追加投资等原因能够对非同一控制下的被投资单位实施控制的，在编制个别财务报表时，按照原持有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初始投资成本。

购买日之前持有的股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在处置该项投资时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。

购买日之前持有的股权投资按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的有关规定进行会计处理的，原计入其他综合收益的累计公允价值变动在改按成本法核算时转入当期损益。

3) 权益法核算转公允价值计量

本公司因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的，处置后的剩余股权改按《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》核算，其在丧失共同控制或重大影响之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。

原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在终止采用权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。

4) 成本法转权益法

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

5) 成本法转公允价值计量

本公司因处置部分权益性投资等原因丧失了对被投资单位的控制的，在编制个别财务报表时，处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按《企业会计准则第 22

号——金融工具确认和计量》的有关规定进行会计处理，其在丧失控制之日的公允价值与账面价值间的差额计入当期损益。

(4) 长期股权投资的处置

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

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，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。

因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司控制权的，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：

1) 在个别财务报表中，对于处置的股权，其账面价值与实际取得价款之间的差额计入当期损益。处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按权益法核算，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整；处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的有关规定进行会计处理，其在丧失控制之日的公允价值与账面价值间的差额计入当期损益。

2) 在合并财务报表中，对于在丧失对子公司控制权以前的各项交易，处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整资本公积（股本溢价），资本公积不足冲减的，调整留存收益；在丧失对子公司控制权时，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，同时冲减商誉。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益等，在丧失控制权时转为当期投资收益。

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股权投资并丧失控制权的交易进行会计处理，区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理：

1) 在个别财务报表中，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置的股权对应的长期股权投资账面价值之间的差额，确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

2) 在合并财务报表中，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，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。

(5) 共同控制、重大影响的判断标准

如果本公司按照相关约定与其他参与方集体控制某项安排，并且对该安排回报具有重大影响的活动决策，需要经过分享控制权的参与方一致同意时才存在，则视为本公司与其他参与方共同控制某项安排，该安排即属于合营安排。

合营安排通过单独主体达成的，根据相关约定判断本公司对该单独主体的净资产享有权利时，将该单独主体作为合营企业，采用权益法核算。若根据相关约定判断本公司并非对该单独主体的净资产享有权利时，该单独主体作为共同经营，本公司确认与共同经营利益份额相关的项目，并按照相关企业会计准则的规定进行会计处理。

重大影响，是指投资方对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。本公司通过以下一种或多种情形，并综合考虑所有事实和情况后，判断对被投资单位具有重大影响：

- 1) 在被投资单位的董事会或类似权力机构中派有代表；
- 2) 参与被投资单位财务和经营政策制定过程；
- 3) 与被投资单位之间发生重要交易；
- 4) 向被投资单位派出管理人员；
- 5) 向被投资单位提供关键技术资料。

20、投资性房地产

不适用

21、固定资产

(1). 确认条件

适用 不适用

1. 固定资产确认条件

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有，并且使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足下列条件时予以确认：

- 1) 与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；
- 2) 该固定资产的成本能够可靠地计量。

2. 固定资产初始计量

本公司固定资产按成本进行初始计量。

(1) 外购的固定资产的成本包括买价、进口关税等相关税费，以及为使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可直接归属于该资产的其他支出。

(2) 自行建造固定资产的成本，由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成。

(3) 投资者投入的固定资产，按投资合同或协议约定的价值作为入账价值，但合同或协议约定价值不公允的按公允价值入账。

(4) 购买固定资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，固定资产的成本以购买价款的现值为基础确定。实际支付的价款与购买价款的现值之间的差额，除应予资本化的以外，在信用期间内计入当期损益。

(2). 折旧方法

适用 不适用

类别	折旧方法	折旧年限（年）	残值率	年折旧率
办公设备	年限平均法	3	5.00%	31.67%
运输设备	年限平均法	4-10	5.00%	9.50%-23.75%
电子设备	年限平均法	3-5	5.00%	19.00%-31.67%
房屋及建筑物	年限平均法	20-50	5.00%	1.90%-4.75%

22、 在建工程

适用 不适用

本公司自行建造的在建工程按实际成本计价，实际成本由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成，包括工程用物资成本、人工成本、交纳的相关税费等。

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

在建工程的减值测试方法和减值准备计提方法详见本附注 27.长期资产减值。

23、 借款费用

适用 不适用

(1) 借款费用资本化的确认原则

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

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

借款费用同时满足下列条件时开始资本化：

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

2) 借款费用已经发生；

3) 为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

(2) 借款费用资本化期间

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

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

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

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

(3) 暂停资本化期间

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

(4) 借款费用资本化金额的计算方法

专门借款的利息费用（扣除尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或者进行暂时性投资取得的投资收益）及其辅助费用在所购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态前，予以资本化。

根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

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

24、生物资产

适用 不适用

25、油气资产

适用 不适用

26、无形资产

(1). 使用寿命及其确定依据、估计情况、摊销方法或复核程序

适用 不适用

无形资产是指本公司拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产，包括软件、土地使用权、专利权及非专利技术等。

1. 无形资产的初始计量

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

债务重组取得债务人用以抵债的无形资产，以该无形资产的公允价值为基础确定其入账价值，并将重组债务的账面价值与该用以抵债的无形资产公允价值之间的差额，计入当期损益。

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

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

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

2. 无形资产的后续计量

本公司在取得无形资产时分析判断其使用寿命，划分为使用寿命有限和使用寿命不确定的无形资产。

(1) 使用寿命有限的无形资产

对于使用寿命有限的无形资产，在为企业带来经济利益的期限内按直线法摊销。使用寿命有限的无形资产预计寿命及依据如下：

项目	预计使用寿命	依据
软件	3-5	可使用寿命
土地使用权	50	土地使用权年限
专利权	3-5	合同约定

期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核，必要时进行调整。

(2) 使用寿命不确定的无形资产

无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产。使用寿命不确定的无形资产如下：

期末，对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，如果有证据表明该无形资产为企业带来经济利益的期限是可预见的，则估计其使用寿命并按照使用寿命有限的无形资产的摊销政策进行摊销。

无形资产的减值测试方法和减值准备计提方法详见本附注 27.长期资产减值。

3. 划分公司内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段具体标准

研究阶段：为获取并理解新的科学或技术知识等而进行的独创性的有计划调查、研究活动的阶段。

开发阶段：在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等活动的阶段。

内部研究开发项目研究阶段的支出，在发生时计入当期损益。

4. 开发阶段支出符合资本化的具体标准

内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件时确认为无形资产：

- (1) 完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；
- (2) 具有完成该无形资产并使用或出售的意图；
- (3) 无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；
- (4) 有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；
- (5) 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

不满足上述条件的开发阶段的支出，于发生时计入当期损益。以前期间已计入损益的开发支出不在以后期间重新确认为资产。已资本化的开发阶段的支出在资产负债表上列示为开发支出，自该项目达到预定用途之日起转为无形资产。

(2). 研发支出的归集范围及相关会计处理方法

适用 不适用

27、长期资产减值

适用 不适用

本公司在每一个资产负债表日检查长期股权投资、固定资产、在建工程、使用寿命确定的无形资产、使用权资产是否存在可能发生减值的迹象。如果长期资产存在减值迹象，则以单项资产为基础估计其可收回金额；难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

资产可收回金额的估计，根据其公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

可收回金额的计量结果表明，长期资产的可收回金额低于其账面价值的，将长期资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。资产减值损失一经确认，在以后会计期间不得转回。

资产减值损失确认后，减值资产的折旧或者摊销费用在未来期间作相应调整，以使该资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的资产账面价值（扣除预计净残值）。

因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。

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

28、长期待摊费用

适用 不适用

长期待摊费用，是指本公司已经发生但应由本期和以后各期负担的分摊期限在1年以上的各项费用。长期待摊费用在受益期内按直线法分期摊销。

29、合同负债

适用 不适用

本公司将已收或应收客户对价而应向客户转让商品的义务部分确认为合同负债。

30、职工薪酬

(1). 短期薪酬的会计处理方法

适用 不适用

短期薪酬是指本公司在职工提供相关服务的年度报告期间结束后十二个月内需要全部予以支付的职工薪酬，离职后福利和辞退福利除外。本公司在职工提供服务的会计期间，将应付的短期薪酬确认为负债，并根据职工提供服务的受益对象计入相关资产成本和费用。

(2). 离职后福利的会计处理方法

适用 不适用

离职后福利是指本公司为获得职工提供的服务而在职工退休或与企业解除劳动关系后，提供的各种形式的报酬和福利，短期薪酬和辞退福利除外。

本公司的离职后福利计划全部为设定提存计划。

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定期缴付上述款项后，不再有其他的支付义务。

(3). 辞退福利的会计处理方法

适用 不适用

辞退福利是指本公司在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或者为鼓励职工自愿接受裁减而给予职工的补偿，在本公司不能单方面撤回解除劳动关系计划或裁减建议时和确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本费用时两者孰早日，确认因解除与职工的劳动关系给予补偿而产生的负债，同时计入当期损益。

本公司向接受内部退休安排的职工提供内退福利。内退福利是指，向未达到国家规定的退休年龄、经本公司管理层批准自愿退出工作岗位的职工支付的工资及为其缴纳的社会保险费等。本公司自内部退休安排开始之日起至职工达到正常退休年龄止，向内退职工支付内部退养福利。对于内退福利，本公司比照辞退福利进行会计处理，在符合辞退福利相关确认条件时，将自职工停止提供服务日至正常退休日期间拟支付的内退职工工资和缴纳的社会保险费等，确认为负债，一次性计入当期损益。内退福利的精算假设变化及福利标准调整引起的差异于发生时计入当期损益。

(4). 其他长期职工福利的会计处理方法

适用 不适用

其他长期职工福利是指除短期薪酬、离职后福利、辞退福利之外的其他所有职工福利。

对符合设定提存计划条件的其他长期职工福利，在职工为本公司提供服务的会计期间，将应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

31、 预计负债

适用 不适用

1. 预计负债的确认标准

与或有事项相关的义务同时满足下列条件时，本公司确认为预计负债：

- (1) 该义务是本公司承担的现时义务；
- (2) 履行该义务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。

2. 预计负债的计量方法

本公司预计负债按履行相关现时义务所需的支出的最佳估计数进行初始计量。

本公司在确定最佳估计数时，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。对于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。

最佳估计数分别以下情况处理：

所需支出存在一个连续范围（或区间），且该范围内各种结果发生的可能性相同的，则最佳估计数按照该范围的中间值即上下限金额的平均数确定。

所需支出不存在一个连续范围（或区间），或虽然存在一个连续范围但该范围内各种结果发生的可能性不相同的，如或有事项涉及单个项目的，则最佳估计数按照最可能发生金额确定；如或有事项涉及多个项目的，则最佳估计数按各种可能结果及相关概率计算确定。

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

32、股份支付

适用 不适用

(1) 股份支付的种类

本公司的股份支付分为以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。

(2) 权益工具公允价值的确定方法

对于授予的存在活跃市场的期权等权益工具，按照活跃市场中的报价确定其公允价值。对于授予的不存在活跃市场的期权等权益工具，采用期权定价模型等确定其公允价值，选用的期权定价模型考虑以下因素：1) 期权的行权价格；2) 期权的有效期限；3) 标的股份的现行价格；4) 股价预计波动率；5) 股份的预计股利；6) 期权有效期内的无风险利率。

在确定权益工具授予日的公允价值时，考虑股份支付协议规定的可行权条件中的市场条件和非可行权条件的影响。股份支付存在非可行权条件的，只要职工或其他方满足了所有可行权条件中的非市场条件（如服务期限等），即确认已得到服务相对应的成本费用。

(3) 确定可行权权益工具最佳估计的依据

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

(4) 会计处理方法

1) 权益结算和现金结算股份支付的会计处理

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

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

负债的公允价值金额，将当期取得的服务计入成本或费用和相应的负债。在相关负债结算前的每个资产负债表日以及结算日，对负债的公允价值重新计量，其变动计入当期损益。

2) 股份支付条款和条件修改的会计处理

对于不利修改，本公司视同该变更从未发生，仍继续对取得的服务进行会计处理。

对于有利修改，本公司按照如下规定进行处理：如果修改增加了所授予的权益工具的公允价值，企业应按照权益工具公允价值的增加相应地确认取得服务的增加。如果修改发生在等待期内，在确认修改日至修改后的可行权日之间取得服务的公允价值时，应当既包括在剩余原等待期内以原权益工具授予日公允价值为基础确定的服务金额，也包括权益工具公允价值的增加。如果修改发生在可行权日之后，应当立即确认权益工具公允价值的增加。如果股份支付协议要求职工只有先完成更长期间的服务才能取得修改后的权益工具，则企业应在整个等待期内确认权益工具公允价值的增加。

如果修改增加了所授予的权益工具的数量，企业将增加的权益工具的公允价值相应地确认为取得服务的增加。如果修改发生在等待期内，在确认修改日至增加的权益工具可行权日之间取得服务的公允价值时，应当既包括在剩余原等待期内以原权益工具授予日公允价值为基础确定的服务金额，也包括权益工具公允价值的增加。

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

3) 股份支付取消的会计处理

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

33、 优先股、永续债等其他金融工具

适用 不适用

34、 收入

(1). 按照业务类型披露收入确认和计量所采用的会计政策

适用 不适用

本公司的收入主要来源于如下业务类型：

- (1) 数字营销服务
- (2) 场景活动服务
- (3) 校园媒体营销服务
- (4) 社会传统媒体
- (5) 信息化产品及服务

(6) 建筑工程服务

1. 收入确认的一般原则

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控制权时，按照分摊至该项履约义务的交易价格确认收入。履约义务，是指合同中本公司向客户转让可明确区分商品或服务的承诺。取得相关商品控制权，是指能够主导该商品的使用并从中获得几乎全部的经济利益。

本公司在合同开始日即对合同进行评估，识别该合同所包含的各单项履约义务，并确定各单项履约义务是在某一时段内履行，还是某一时点履行。满足下列条件之一的，属于在某一时间段内履行的履约义务，本公司按照履约进度，在一段时间内确认收入：(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。否则，本公司在客户取得相关商品或服务控制权的时点确认收入。

对于在某一时段内履行的履约义务，本公司根据商品和劳务的性质，采用投入法确定恰当的履约进度。投入法是根据公司为履行履约义务的投入确定履约进度。当履约进度不能合理确定时，已经发生的成本预计能够得到补偿的，本公司按照已经发生的成本金额确认收入，直到履约进度能够合理确定为止。

2. 收入确认的具体方法

(1) 数字营销服务

1) 广告投放代理：该业务按与客户签订的合同及客户确认的排期表，在互联网上进行广告投放，并按客户确认的排期表分期确认收入。

2) 广告方案策划与执行：该业务根据与客户签订的合同，为客户提供常年服务的，在约定的服务期间分期确认收入；为客户提供单项服务的，在项目完成并交付客户使用时确认收入。

(2) 场景活动服务

该业务按与客户签订合同的约定，以服务提供完毕或商品移交，并经客户验收后确认收入。

(3) 校园媒体营销服务

该业务按与客户签订的合同及客户确认的排期，在校园媒体上发布广告，并按客户确认的排期分期确认收入。

(4) 社会传统媒体

该业务按与客户签订的合同及客户确认的排期，在社会传统媒体上发布广告，并按客户确认的排期分期确认收入。

(5) 信息化产品及服务

该业务在软件或系统集成产品交付客户并经其验收后确认收入。

(6) 建筑工程服务

该业务以提供的建造服务作为某一时段内履行的履约义务，根据履约进度在一段时间内确认收入，履约进度不能合理确定的除外。按照投入法确认履约进度，包括按已经完成的履行合同实

际发生的合同成本占合同预计总成本的比例。于资产负债表日，公司对已完工或已完成劳务的进度进行重新估计，以使其能够反映履约情况的变化。

(2). 同类业务采用不同经营模式涉及不同收入确认方式及计量方法

适用 不适用

35、合同成本

适用 不适用

(1) 合同履约成本

本公司对于为履行合同发生的成本，不属于除收入准则外的其他企业会计准则范围且同时满足下列条件的作为合同履约成本确认为一项资产：

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

该资产根据其初始确认时摊销期限是否超过一个正常营业周期在存货或其他非流动资产中列报。

(2) 合同取得成本

本公司为取得合同发生的增量成本预期能够收回的，作为合同取得成本确认为一项资产。增量成本是指本公司不取得合同就不会发生的成本，如销售佣金等。对于摊销期限不超过一年的，在发生时计入当期损益。

(3) 合同成本摊销

上述与合同成本有关的资产，采用与该资产相关的商品或服务收入确认相同的基础，在履约义务履行的时点或按照履约义务的履约进度进行摊销，计入当期损益。

(4) 合同成本减值

上述与合同成本有关的资产，账面价值高于本公司因转让与该资产相关的商品预期能够取得剩余对价与为转让该相关商品估计将要发生的成本的差额的，超出部分应当计提减值准备，并确认为资产减值损失。

计提减值准备后，如果以前期间减值的因素发生变化，使得上述两项差额高于该资产账面价值的，转回原已计提的资产减值准备，并计入当期损益，但转回后的资产账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该资产在转回日的账面价值。

36、政府补助

适用 不适用

(1) 类型

政府补助，是本公司从政府无偿取得的货币性资产与非货币性资产。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。

根据相关政府文件规定的补助对象，将政府补助划分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

(2) 政府补助的确认

对期末有证据表明公司能够符合财政扶持政策规定的相关条件且预计能够收到财政扶持资金的，按应收金额确认政府补助。除此之外，政府补助均在实际收到时确认。

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能够可靠取得的，按照名义金额（人民币1元）计量。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

(3) 会计处理方法

本公司根据经济业务的实质，确定某一类政府补助业务应当采用总额法还是净额法进行会计处理。通常情况下，本公司对于同类或类似政府补助业务只选用一种方法，且对该业务一贯地运用该方法。

与资产相关的政府补助，应当冲减相关资产的账面价值或确认为递延收益。与资产相关的政府补助确认为递延收益的，在所建造或购买资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入损益。

与收益相关的政府补助，用于补偿企业以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，在确认相关费用或损失的期间计入当期损益或冲减相关成本；用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，取得时直接计入当期损益或冲减相关成本。

与企业日常活动相关的政府补助计入其他收益或冲减相关成本费用；与企业日常活动无关的政府补助计入营业外收支。

收到与政策性优惠贷款贴息相关的政府补助冲减相关借款费用；取得贷款银行提供的政策性优惠利率贷款的，以实际收到的借款金额作为借款的入账价值，按照借款本金和该政策性优惠利率计算相关借款费用。

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

37、递延所得税资产/递延所得税负债

适用 不适用

递延所得税资产和递延所得税负债根据资产和负债的计税基础与其账面价值的差额(暂时性差异)计算确认。于资产负债表日，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。

(1) 确认递延所得税资产的依据

本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减的应纳税所得额为限，确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。但是，同时具有下列特征的交易中因资产或负债的初始确认所产生的递延所得税资产不予确认：1) 该交易不是企业合并；2) 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。

对于与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。

(2) 确认递延所得税负债的依据

公司将当期与以前期间应交未交的应纳税暂时性差异确认为递延所得税负债。但不包括：

- 1) 商誉的初始确认所形成的暂时性差异；
- 2) 非企业合并形成的交易或事项，且该交易或事项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）所形成的暂时性差异；
- 3) 对于与子公司、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。

(3) 同时满足下列条件时，将递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列示

- 1) 企业拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利；
- 2) 递延所得税资产和递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产和递延所得税负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债或是同时取得资产、清偿债务。

38、 租赁

适用 不适用

作为承租方对短期租赁和低价值资产租赁进行简化处理的判断依据和会计处理方法

适用 不适用

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。

(1) 租赁合同的分拆

当合同中同时包含多项单独租赁的，本公司将合同予以分拆，并分别各项单独租赁进行会计处理。

(2) 租赁合同的合并

本公司与同一交易方或其关联方在同一时间或相近时间订立的两份或多份包含租赁的合同符合下列条件之一时，合并为一份合同进行会计处理：

1) 该两份或多份合同基于总体商业目的而订立并构成一揽子交易，若不作为整体考虑则无法理解其总体商业目的。

2) 该两份或多份合同中的某份合同的对价金额取决于其他合同的定价或履行情况。

3) 该两份或多份合同让渡的资产使用权合起来构成一项单独租赁。

(3) 本公司作为承租人的会计处理

在租赁期开始日，除应用简化处理的短期租赁和低价值资产租赁外，本公司对租赁确认使用权资产和租赁负债。

1) 短期租赁和低价值资产租赁

短期租赁是指不包含购买选择权且租赁期不超过 12 个月的租赁。低价值资产租赁是指单项租赁资产为全新资产时价值较低的租赁。

本公司对短期租赁和低价值资产租赁不确认使用权资产和租赁负债，相关租赁付款额在租赁期内各个期间按照直线法计入相关资产成本或当期损益。

2) 使用权资产和租赁负债的会计政策详见本附注 39.其他重要的会计政策和会计估计。

(4) 本公司作为出租人的会计处理

1) 租赁的分类

本公司在租赁开始日将租赁分为融资租赁和经营租赁。融资租赁是指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，其所有权最终可能转移，也可能不转移。经营租赁是指除融资租赁以外的其他租赁。

一项租赁存在下列一种或多种情形的，本公司通常分类为融资租赁：

a) 在租赁期届满时，租赁资产的所有权转移给承租人。

b) 承租人有购买租赁资产的选择权，所订立的购买价款与预计行使选择权时租赁资产的公允价值相比足够低，因而在租赁开始日就可以合理确定承租人将行使该选择权。

c) 资产的所有权虽然不转移，但租赁期占租赁资产使用寿命的大部分。

d) 在租赁开始日，租赁收款额的现值几乎相当于租赁资产的公允价值。

e) 租赁资产性质特殊，如果不作较大改造，只有承租人才能使用。

一项租赁存在下列一项或多项迹象的，本公司也可能分类为融资租赁：

f) 若承租人撤销租赁，撤销租赁对出租人造成的损失由承租人承担。

g) 资产余值的公允价值波动所产生的利得或损失归属于承租人。

h) 承租人有能力以远低于市场水平的租金继续租赁至下一期间。

2) 对融资租赁的会计处理

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。

应收融资租赁款初始计量时，以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作为应收融资租赁款的入账价值。租赁收款额包括：

a) 扣除租赁激励相关金额后的固定付款额及实质固定付款额；

- b) 取决于指数或比率的可变租赁付款额；
- c) 合理确定承租人将行使购买选择权的情况下，租赁收款额包括购买选择权的行权价格；
- d) 租赁期反映出承租人将行使终止租赁选择权的情况下，租赁收款额包括承租人行使终止租赁选择权需支付的款项；
- 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出租人提供的担保余值。

本公司按照固定的租赁内含利率计算并确认租赁期内各个期间的利息收入，所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。

3) 对经营租赁的会计处理

本公司在租赁期内各个期间采用直线法或其他系统合理的方法，将经营租赁的租赁收款额确认为租金收入；发生的与经营租赁有关的初始直接费用资本化，在租赁期内按照与租金收入确认相同的基础进行分摊，分期计入当期损益；取得的与经营租赁有关的未计入租赁收款额的可变租赁付款额，在实际发生时计入当期损益。

作为出租方的租赁分类标准和会计处理方法

适用 不适用

39、其他重要的会计政策和会计估计

适用 不适用

(1) 使用权资产

本公司对使用权资产按照成本进行初始计量，该成本包括：

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

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。

能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，本公司在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，本公司在租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期间内计提折旧。对计提了减值准备的使用权资产，则在未来期间按扣除减值准备后的账面价值参照上述原则计提折旧。

本公司按照《企业会计准则第8号——资产减值》的规定来确定使用权资产是否已发生减值，并对已识别的减值损失进行会计处理。具体详见本附注27.长期资产减值。

(2) 租赁负债

本公司对租赁负债按照租赁期开始日尚未支付的租赁付款额的现值进行初始计量。在计算租赁付款额的现值时，本公司采用租赁内含利率作为折现率；无法确定租赁内含利率的，采用本公司增量借款利率作为折现率。租赁付款额包括：

- 1)扣除租赁激励相关金额后的固定付款额及实质固定付款额；
- 2)取决于指数或比率的可变租赁付款额；
- 3)在本公司合理确定将行使该选择权的情况下，租赁付款额包括购买选择权的行权价格；
- 4)在租赁期反映出本公司将行使终止租赁选择权的情况下，租赁付款额包括行使终止租赁选择权需支付的款项；
- 5)根据本公司提供的担保余值预计应支付的款项。

本公司按照固定的折现率计算租赁负债在租赁期内各期间的利息费用，并计入当期损益或相关资产成本。

未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额应当在实际发生时计入当期损益或相关资产成本。

40、重要会计政策和会计估计的变更

本年度未发生重要会计政策和会计估计的变更。

41、2025年起首次执行新会计准则或准则解释等涉及调整首次执行当年年初的财务报表

适用 不适用

42、其他

适用 不适用

六、税项

1、主要税种及税率

主要税种及税率情况

适用 不适用

税种	计税依据	税率
增值税	按税法规定计算的销售货物和应税劳务收入为基础计算销项税额，在扣除当期允许抵扣的进项税额后，差额部分为应交增值税	1%、3%、6%、9%、13%
城市维护建设税	实缴流转税税额	1%、5%、7%
教育费附加	实缴流转税税额	3%
地方教育费附加	实缴流转税税额	2%
企业所得税	应纳税所得额	免税、15%、16.5%、20%、25%

存在不同企业所得税税率纳税主体的，披露情况说明

适用 不适用

纳税主体名称	所得税税率（%）
三人行未来科技集团股份有限公司	15
西安酷软网络科技有限公司	20
西安三人行未来广告有限公司	20
北京橙色风暴数字技术有限公司	15
安徽三人行未来数字科技有限公司	20
上海盛浩网络科技有限公司	20
陕西荣誉策划咨询有限公司	20
西安众点广告文化传播有限公司	20
霍尔果斯辉煌未来数字技术有限公司	15
武汉三人行未来传媒有限公司	20
三人行传媒集团（香港）有限公司	16.5
内蒙古三人行数字技术有限公司	20
北京三人行时代数字科技有限公司	20
西安三人行众创数字科技管理有限公司	20
北京众行私募基金管理合伙企业（有限合伙）	N/A
山东众行时代数字科技有限公司	25
北京众行智科科技有限公司	25
贵州三人行数据要素智能科技有限公司	20
北京众行聚彩创业投资基金合伙企业（有限合伙）	N/A
北京众行智科科技有限公司安徽分公司	25
贵州三人行基石先进装备投资基金合伙企业（有限合伙）	N/A
北京中体京彩体育产业管理有限公司	20
北京众点科技有限公司	20
霍尔果斯辉煌时代数字技术有限公司	免税
西安三人行创智数字科技有限公司	20
青海三人行绿能智算科技有限公司	20

2、 税收优惠

适用 不适用

(1) 根据《关于延续西部大开发企业所得税政策的公告》（财政部公告 2020 年第 23 号）的规定，自 2021 年 1 月 1 日至 2030 年 12 月 31 日，对设在西部地区的鼓励类产业企业减按 15%的

税率征收企业所得税。三人行未来科技集团股份有限公司的注册地属于西部地区，主营业务与国家现有鼓励类产业《产业结构调整指导目录（2024年本）》（中华人民共和国国家发展和改革委员会令第28号）中规定的第一类鼓励类产业项目第三十二条第4项相符，2025年度企业所得税享受西部大开发税收优惠，企业所得税税率为15%。

(2) 本公司之子公司北京橙色风暴数字技术有限公司、北京三人行时代数字科技有限公司于2024年10月29日取得北京市科学技术委员会、北京市财政局、国家税务总局北京市税务局颁发的高新技术企业证书（证书编号：GR202411003731、GR202411003195），安徽三人行未来数字科技有限公司于2024年11月28日取得安徽省工业和信息化厅、安徽省财政厅、国家税务总局安徽省税务局颁发的高新技术企业证书（证书编号：GR202434004786），有效期三年。根据国家税收政策，北京橙色风暴数字技术有限公司、北京三人行时代数字科技有限公司、安徽三人行未来数字科技有限公司自2024年-2026年期间享受高新技术企业15%所得税税收优惠政策。北京橙色风暴数字技术有限公司2025年度实际使用该政策，企业所得税税率为15%。

(3) 根据《财政部、国家税务总局关于新疆喀什霍尔果斯两个特殊经济开发区企业所得税优惠政策的通知》（财税[2011]112号）的规定，2010年1月1日至2020年12月31日，对在新疆喀什、霍尔果斯两个特殊经济开发区内新办的属于《新疆困难地区重点鼓励发展产业企业所得税优惠目录》范围内的企业，自取得第一笔生产经营收入所属纳税年度起，五年内免征企业所得税，第六年至第十年免征企业所得税地方分享部分。本公司之子公司霍尔果斯辉煌未来数字技术有限公司于2020年12月31日在霍尔果斯经济开发区兵团分区管委会经济发展局取得备案确认，符合新疆困难地区重点鼓励发展产业目录，自2020年-2024年期间享受企业所得税减免优惠，2025年度享受免征企业所得税地方分享部分，企业所得税税率为15%。

根据《财政部、税务总局关于新疆困难地区及喀什、霍尔果斯两个特殊经济开发区新办企业所得税优惠政策的通知》（财税[2021]27号）的规定，2021年1月1日至2030年12月31日，对在新疆喀什、霍尔果斯两个特殊经济开发区内新办的属于《目录》范围内的企业，自取得第一笔生产经营收入所属纳税年度起，五年内免征企业所得税，第六年至第十年免征企业所得税地方分享部分。本公司之子公司霍尔果斯辉煌时代数字技术有限公司于2025年度取得第一笔生产经营收入，符合新疆困难地区重点鼓励发展产业目录，2025年-2029年期间享受免征企业所得税优惠。

(4) 根据《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》（财税〔2023〕6号）自2023年1月1日至2024年12月31日，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。根据《财政部 税务总局关于进一步实施小微企业所得税优惠政策的公告》（财税〔2022〕13号），自2022年1月1日至2024年12月31日，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。根据《财政部 税务总局关于进一步支持小微企业和个体工商户发展有关税费政策的公告》（财政部 税务总局公告2023年第12号），对小型微利企业减按25%计算应纳税所得额，按20%的税率缴纳企业所得税政策，延续执行至2027

年 12 月 31 日。本公司之子公司西安酷软网络科技有限公司、西安三人行未来广告有限公司、安徽三人行未来数字科技有限公司、上海盛浩网络科技有限公司、陕西荣誉策划咨询有限公司、西安众点广告文化传播有限公司、武汉三人行未来传媒有限公司、内蒙古三人行数字技术有限公司、北京三人行时代数字科技有限公司、西安三人行众创数字科技管理有限公司、贵州三人行数据要素智能科技有限公司、北京中体京彩体育产业管理有限公司、北京众点科技有限公司、西安三人行创智数字科技有限公司、青海三人行绿能智算科技有限公司符合上述规定，2025 年减按 25% 计入应纳税所得额，按 20% 的税率缴纳企业所得税。

(5) 本公司之子公司西安酷软网络科技有限公司于 2015 年 3 月 2 日起被认定为软件企业，据《国务院关于印发进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展若干政策的通知》（国发〔2011〕4 号），以及《财政部国家税务总局关于软件产品增值税政策的通知》（财税〔2011〕100 号），自 2015 年 3 月 3 日起，西安酷软网络科技有限公司销售自行开发生产的软件产品，经主管税务机关审核后，实际税负超过 3% 的部分实行即征即退。

3、其他

适用 不适用

七、合并财务报表项目注释

1、货币资金

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
银行存款	807,180,161.41	568,061,276.74
其他货币资金	37,656,331.67	56,518,424.95
合计	844,836,493.08	624,579,701.69
其中：存放在境外的款项总额	8,034,081.75	

其他说明：

公司与客户内蒙古伊利实业集团股份有限公司设立广告投放项目专用账户，内蒙古伊利实业集团股份有限公司对该账户的资金使用进行二次审批，账户期末余额为 29,662,240.80 元。

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

其中受限制的货币资金明细如下：

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
履约保函保证金存款	5,207,693.87	1,362,170.00
投标保函保证金存款	2,450,000.00	9,396,000.00
银行承兑汇票保证金	27,092,695.00	34,859,498.01
其他受限资金	3,055,942.80	11,330,756.94
合计	37,806,331.67	56,948,424.95

2、交易性金融资产

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额	指定理由和依据
结构性存款理财产品	10,000,000.00		/
合计	10,000,000.00		/

其他说明：

□适用 √不适用

3、衍生金融资产

□适用 √不适用

4、应收票据

(1). 应收票据分类列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
银行承兑票据	6,202,570.26	15,049,813.93
商业承兑票据	12,237,512.44	136,779,832.67
合计	18,440,082.70	151,829,646.60

(2). 期末公司已质押的应收票据

□适用 √不适用

(3). 期末公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收票据

□适用 √不适用

(4). 按坏账计提方法分类披露

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)		金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按单项计提坏账准备										
按组合计提坏账准备	18,501,577.74	100.00	61,495.04	0.33	18,440,082.70	152,516,982.44	100.00	687,335.84	0.45	151,829,646.60
其中：										
银行承兑汇票	6,202,570.26	33.52			6,202,570.26	15,049,813.93	9.87			15,049,813.93
商业承兑汇票	12,299,007.48	66.48	61,495.04	0.50	12,237,512.44	137,467,168.51	90.13	687,335.84	0.50	136,779,832.67

合计	18,501,577.74	/	61,495.04	/	18,440,082.70	152,516,982.44	/	687,335.84	/	151,829,646.60
----	---------------	---	-----------	---	---------------	----------------	---	------------	---	----------------

按单项计提坏账准备:

适用 不适用

按组合计提坏账准备:

适用 不适用

组合计提项目: 商业承兑汇票

单位: 元 币种: 人民币

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
银行承兑汇票	6,202,570.26		
商业承兑汇票	12,299,007.48	61,495.04	0.50
合计	18,501,577.74	61,495.04	—

按组合计提坏账准备的说明

适用 不适用

按预期信用损失一般模型计提坏账准备

适用 不适用

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

无

对本期发生损失准备变动的应收票据账面余额显著变动的情况说明:

适用 不适用

(5). 坏账准备的情况

适用 不适用

单位: 元 币种: 人民币

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
应收票据坏账准备	687,335.84	-625,840.80				61,495.04
合计	687,335.84	-625,840.80				61,495.04

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的:

适用 不适用

其他说明:

无

(6). 本期实际核销的应收票据情况

适用 不适用

其中重要的应收票据核销情况:

适用 不适用

应收票据核销说明：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

5、应收账款

(1). 按账龄披露

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1年以内(含1年)	1,679,248,005.33	2,262,002,245.80
其中：6个月以内(含6个月)	1,353,779,847.96	1,637,458,493.85
6个月至1年(含1年)	325,468,157.37	624,543,751.95
1至2年	71,649,506.01	171,935,942.28
2至3年	23,088,459.44	23,380,208.17
3年以上	27,942,633.49	8,688,882.70
合计	1,801,928,604.27	2,466,007,278.95

注：应收账款质押情况详见附注七、注释 31、所有权或使用权受限资产。

(2). 按坏账计提方法分类披露

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)		金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按单项计提坏账准备	4,815,973.83	0.27	4,815,973.83	100.00		4,815,973.83	0.20	4,815,973.83	100.00	
按组合计提坏账准备	1,797,112,630.44	99.73	79,208,048.29	4.41	1,717,904,582.15	2,461,191,305.12	99.80	108,966,262.62	4.43	2,352,225,042.50
其中：										
账龄组合	1,797,112,630.44	99.73	79,208,048.29	4.41	1,717,904,582.15	2,461,191,305.12	99.80	108,966,262.62	4.43	2,352,225,042.50
合计	1,801,928,604.27	/	84,024,022.12	/	1,717,904,582.15	2,466,007,278.95	/	113,782,236.45	/	2,352,225,042.50

按单项计提坏账准备：

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

名称	期末余额

	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)	计提理由
江苏火星石科技有 限公司	4,815,973.83	4,815,973.83	100	涉及诉讼, 预计无 法收回
合计	4,815,973.83	4,815,973.83	100	/

按单项计提坏账准备的说明:

适用 不适用

按组合计提坏账准备:

适用 不适用

组合计提项目: 账龄组合

单位: 元 币种: 人民币

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内 (含 1 年)	1,679,248,005.33	23,042,307.10	
其中: 6 个月以内(含 6 个月)	1,353,779,847.96	6,768,899.24	0.50
6 个月至 1 年(含 1 年)	325,468,157.37	16,273,407.86	5.00
1-2 年	71,649,506.01	21,494,851.80	30.00
2-3 年	23,088,459.44	11,544,229.73	50.00
3 年以上	23,126,659.66	23,126,659.66	100.00
合计	1,797,112,630.44	79,208,048.29	

按组合计提坏账准备的说明:

适用 不适用

公司根据以前年度与之相同或相类似的、按账龄段划分的具有类似信用风险特征的应收账款组合的实际损失率为基础, 结合实际情况分析确定坏账准备计提的比例。

按预期信用损失一般模型计提坏账准备

适用 不适用

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

无

对本期发生损失准备变动的应收账款账面余额显著变动的情况说明:

适用 不适用

(3). 坏账准备的情况

适用 不适用

单位: 元 币种: 人民币

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转 回	转销或核 销	其他变动	
坏账准备	113,782,236.45	-29,758,214.33				84,024,022.12
合计	113,782,236.45	-29,758,214.33				84,024,022.12

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的:

适用 不适用

其他说明:

无

(4). 本期实际核销的应收账款情况

适用 不适用

其中重要的应收账款核销情况

适用 不适用

应收账款核销说明：

适用 不适用

(5). 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款和合同资产情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

单位名称	应收账款期末余额	合同资产期末余额	应收账款和合同资产期末余额	占应收账款和合同资产期末余额合计数的比例 (%)	坏账准备期末余额
第一名	194,249,365.66		194,249,365.66	10.73	4,109,210.37
第二名	192,729,058.68		192,729,058.68	10.65	2,955,726.25
第三名	113,068,416.06		113,068,416.06	6.25	565,342.08
第四名	110,226,165.22		110,226,165.22	6.09	551,130.83
第五名	75,144,900.00		75,144,900.00	4.15	375,724.50
合计	685,417,905.62		685,417,905.62	37.87	8,557,134.03

其他说明：

无

其他说明：

适用 不适用

6、合同资产

(1). 合同资产情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值
质保金	7,793,835.83	1,835,919.31	5,957,916.52	5,215,982.76	757,116.80	4,458,865.96
合计	7,793,835.83	1,835,919.31	5,957,916.52	5,215,982.76	757,116.80	4,458,865.96

(2). 报告期内账面价值发生重大变动的金额和原因

适用 不适用

(3). 按坏账计提方法分类披露

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期末余额	期初余额
----	------	------

	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)		金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按单项计提坏账准备										
按组合计提坏账准备	7,793,835.83	100.00	1,835,919.31	23.56	5,957,916.52	5,215,982.76	100.00	757,116.80	14.52	4,458,865.96
其中:										
账龄组合	7,793,835.83	100.00	1,835,919.31	23.56	5,957,916.52	5,215,982.76	100.00	757,116.80	14.52	4,458,865.96
合计	7,793,835.83	/	1,835,919.31	/	5,957,916.52	5,215,982.76	/	757,116.80	/	4,458,865.96

按单项计提坏账准备:

适用 不适用

按单项计提坏账准备的说明:

适用 不适用

按组合计提坏账准备:

适用 不适用

组合计提项目: 账龄组合

单位: 元 币种: 人民币

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内 (含 1 年)	4,180,853.33	141,487.36	
其中: 6 个月以内 (含 6 个月)	1,501,228.93	7,506.14	0.50
6 个月至 1 年 (含 1 年)	2,679,624.40	133,981.22	5.00
1 至 2 年 (含 2 年)	2,363,546.50	709,063.95	30.00
2 至 3 年 (含 3 年)	528,136.00	264,068.00	50.00
3 年以上	721,300.00	721,300.00	100.00
合计	7,793,835.83	1,835,919.31	

按组合计提坏账准备的说明

适用 不适用

公司根据以前年度与之相同或相类似的、按账龄段划分的具有类似信用风险特征的合同资产组合的实际损失率为基础, 结合实际情况分析确定坏账准备计提的比例。

按预期信用损失一般模型计提坏账准备

适用 不适用

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

无

对本期发生损失准备变动的合同资产账面余额显著变动的情况说明:

适用 不适用

(4). 本期合同资产计提坏账准备情况

适用 不适用

单位: 元 币种: 人民币

项目	期初余额	本期变动金额				期末余额	原因
		本期计提	本期	本期转销/	其他变		

			收回 或转 回	核销	动		
合同资产 减值准备	757,116.80	1,078,802.51				1,835,919.31	
合计	757,116.80	1,078,802.51				1,835,919.31	/

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

适用 不适用

其他说明：

无

(5). 本期实际核销的合同资产情况

适用 不适用

其中重要的合同资产核销情况

适用 不适用

合同资产核销说明：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

7、 应收款项融资

(1). 应收款项融资分类列示

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应收票据	17,646,431.39	835,959.00
合计	17,646,431.39	835,959.00

(2). 期末公司已质押的应收款项融资

适用 不适用

(3). 期末公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收款项融资

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末终止确认金额	期末未终止确认金额
银行承兑汇票	37,519,845.92	
合计	37,519,845.92	

(4). 按坏账计提方法分类披露

适用 不适用

按单项计提坏账准备:

适用 不适用

按单项计提坏账准备的说明:

适用 不适用

按组合计提坏账准备:

适用 不适用

按预期信用损失一般模型计提坏账准备

适用 不适用

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

无

对本期发生损失准备变动的应收款项融资账面余额显著变动的情况说明:

适用 不适用

(5). 坏账准备的情况

适用 不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的:

适用 不适用

其他说明:

无

(6). 本期实际核销的应收款项融资情况

适用 不适用

其中重要的应收款项融资核销情况

适用 不适用

核销说明:

适用 不适用

(7). 应收款项融资本期增减变动及公允价值变动情况:

适用 不适用

(8). 其他说明

适用 不适用

8、预付款项

(1). 预付款项按账龄列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末余额		期初余额	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	219,715,102.35	98.26	222,264,278.98	98.69
1至2年	3,400,487.62	1.52	2,897,667.61	1.29
2至3年	440,030.81	0.20	26,200.00	0.01
3年以上	54,556.90	0.02	30,385.24	0.01
合计	223,610,177.68	100.00	225,218,531.83	100.00

账龄超过1年且金额重要的预付款项未及时结算原因的说明：
无

(2). 按预付对象归集的期末余额前五名的预付款情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

单位名称	期末余额	占预付款项期末余额合计数的比例(%)
第一名	106,498,380.13	47.63
第二名	53,858,658.62	24.09
第三名	6,881,061.00	3.08
第四名	6,369,189.32	2.85
第五名	4,607,885.92	2.06
合计	178,215,174.99	79.71

其他说明：
无

其他说明：
□适用 √不适用

9、其他应收款

项目列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应收利息		
应收股利	5,687,690.32	5,687,690.32
其他应收款	91,366,771.72	53,029,420.52
合计	97,054,462.04	58,717,110.84

其他说明：
□适用 √不适用

应收利息

(1). 应收利息分类

适用 不适用

(2). 重要逾期利息

适用 不适用

(3). 按坏账计提方法分类披露

适用 不适用

按单项计提坏账准备:

适用 不适用

按单项计提坏账准备的说明:

适用 不适用

按组合计提坏账准备:

适用 不适用

(4). 按预期信用损失一般模型计提坏账准备

适用 不适用

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

无

对本期发生损失准备变动的应收利息账面余额显著变动的情况说明:

适用 不适用

(5). 坏账准备的情况

适用 不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的:

适用 不适用

其他说明:

无

(6). 本期实际核销的应收利息情况

适用 不适用

其中重要的应收利息核销情况

适用 不适用

核销说明:

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

应收股利

(7). 应收股利

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目(或被投资单位)	期末余额	期初余额
中环寰慧科技集团有限公司	2,000,000.00	2,000,000.00
新余创传资产管理中心（有限合伙）	1,409,938.90	1,409,938.90
佛山寰源股权投资合伙企业（有限合伙）	2,277,751.42	2,277,751.42
合计	5,687,690.32	5,687,690.32

(8). 重要的账龄超过 1 年的应收股利

适用 不适用

(9). 按坏账计提方法分类披露

适用 不适用

按单项计提坏账准备：

适用 不适用

按单项计提坏账准备的说明：

适用 不适用

按组合计提坏账准备：

适用 不适用

(10). 按预期信用损失一般模型计提坏账准备

适用 不适用

各阶段划分依据和坏账准备计提比例：

无

对本期发生损失准备变动的应收股利账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

(11). 坏账准备的情况

适用 不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

适用 不适用

其他说明：

无

(12). 本期实际核销的应收股利情况

适用 不适用

其中重要的应收股利核销情况

适用 不适用

核销说明:

适用 不适用

其他说明:

适用 不适用

其他应收款

(13). 按账龄披露

适用 不适用

单位: 元 币种: 人民币

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1年以内(含1年)	91,383,153.12	45,709,329.00
其中: 6个月以内(含6个月)	27,972,697.62	15,677,494.43
6个月至1年(含1年)	63,410,455.50	30,031,834.57
1至2年	2,997,305.50	7,104,766.70
2至3年	2,763,750.21	4,194,561.32
3年以上	1,442,942.01	2,224,027.01
合计	98,587,150.84	59,232,684.03

(14). 按款项性质分类情况

适用 不适用

单位: 元 币种: 人民币

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
往来款	29,650,380.00	
保证金及押金	63,153,859.31	55,508,211.42
员工备用金	679,818.54	720,168.88
代垫款	1,758,495.83	2,081,383.36
其他	3,344,597.16	922,920.37
合计	98,587,150.84	59,232,684.03

(15). 坏账准备计提情况

适用 不适用

单位: 元 币种: 人民币

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	

2025年1月1日余额	5,430,247.14		773,016.37	6,203,263.51
2025年1月1日余额在本期				
--转入第二阶段				
--转入第三阶段				
--转回第二阶段				
--转回第一阶段				
本期计提	694,448.75		322,666.86	1,017,115.61
本期转回				
本期转销				
本期核销				
其他变动				
2025年12月31日余额	6,124,695.89		1,095,683.23	7,220,379.12

各阶段划分依据和坏账准备计提比例
无

对本期发生损失准备变动的其他应收款账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

本期坏账准备计提金额以及评估金融工具的信用风险是否显著增加的采用依据：

适用 不适用

(16). 坏账准备的情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
其他应收款						
坏账准备	6,203,263.51	1,017,115.61				7,220,379.12
合计	6,203,263.51	1,017,115.61				7,220,379.12

其中本期坏账准备转回或收回金额重要的：

适用 不适用

其他说明：

无

(17). 本期实际核销的其他应收款情况

适用 不适用

其中重要的其他应收款核销情况：

适用 不适用

其他应收款核销说明：

适用 不适用

(18). 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

单位名称	期末余额	占其他应收款期末余额合计数的比例(%)	款项的性质	账龄	坏账准备期末余额
第一名	29,650,380.00	30.08	往来款	1年以内, 1-2年, 2-3年	1,575,019.00
第二名	22,420,000.00	22.74	保证金	1年以内	1,121,000.00
第三名	12,982,300.00	13.17	往来款	1年以内	64,911.50
第四名	5,552,517.00	5.63	押金	1年以内, 2-3年, 3年以上	277,625.85
第五名	3,750,000.00	3.80	保证金	1年以内	178,500.00
合计	74,355,197.00	75.42	/	/	3,217,056.35

(19). 因资金集中管理而列报于其他应收款

□适用 √不适用

其他说明:

□适用 √不适用

10、 存货

(1). 存货分类

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	存货跌价准备/合同履约成本减值准备	账面价值	账面余额	存货跌价准备/合同履约成本减值准备	账面价值
库存商品	14,091,293.00		14,091,293.00	10,305,713.70		10,305,713.70
合同履约成本	81,930,517.94		81,930,517.94	58,542,215.95		58,542,215.95
合计	96,021,810.94		96,021,810.94	68,847,929.65		68,847,929.65

(2). 确认为存货的数据资源

□适用 √不适用

(3). 存货跌价准备及合同履约成本减值准备

□适用 √不适用

本期转回或转销存货跌价准备的原因

适用 不适用

按组合计提存货跌价准备

适用 不适用

按组合计提存货跌价准备的计提标准

适用 不适用

(4). 存货期末余额含有的借款费用资本化金额及其计算标准和依据

适用 不适用

(5). 合同履约成本本期摊销金额的说明

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

11、 持有待售资产

适用 不适用

12、 一年内到期的非流动资产

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
一年内到期的长期应收款	8,679,955.10	8,821,363.15
合计	8,679,955.10	8,821,363.15

一年内到期的债权投资

适用 不适用

一年内到期的其他债权投资

适用 不适用

一年内到期的非流动资产的其他说明：

无

13、 其他流动资产

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
留抵税金	5,312,326.13	5,617,719.48

其他	85,162.16	1,586,140.09
合计	5,397,488.29	7,203,859.57

其他说明：

无

14、 债权投资

(1). 债权投资情况

适用 不适用

债权投资减值准备本期变动情况

适用 不适用

(2). 期末重要的债权投资

适用 不适用

(3). 减值准备计提情况

适用 不适用

各阶段划分依据和减值准备计提比例：

无

对本期发生损失准备变动的债权投资账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

本期减值准备计提金额以及评估金融工具的信用风险是否显著增加的采用依据

适用 不适用

(4). 本期实际的核销债权投资情况

适用 不适用

其中重要的债权投资情况核销情况

适用 不适用

债权投资的核销说明：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

15、 其他债权投资

(1). 其他债权投资情况

适用 不适用

其他债权投资减值准备本期变动情况

适用 不适用

(2). 期末重要的其他债权投资

适用 不适用

(3). 减值准备计提情况

适用 不适用

各阶段划分依据和减值准备计提比例：
无

对本期发生损失准备变动的其他债权投资账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

本期减值准备计提金额以及评估金融工具的信用风险是否显著增加的采用依据

适用 不适用

(4). 本期实际核销的其他债权投资情况

适用 不适用

其中重要的其他债权投资情况核销情况

适用 不适用

其他债权投资的核销说明：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

16、 长期应收款

(1). 长期应收款情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额			期初余额			折现率区间
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值	
彬州市教育局	429,865.00	214,932.50	214,932.50	429,865.00	128,959.50	300,905.50	
致维科技（北京）有限公司	8,679,955.10		8,679,955.10	17,501,318.30		17,501,318.30	
西安浩宽科技有限公司	24,300,000.00	121,500.00	24,178,500.00				
小计	33,409,820.10	336,432.50	33,073,387.60	17,931,183.30	128,959.50	17,802,223.80	

减：一年内到期的长期应收款	8,679,955.10		8,679,955.10	8,821,363.15		8,821,363.15	
合计	24,729,865.00	336,432.50	24,393,432.50	9,109,820.15	128,959.50	8,980,860.65	/

注 1：本公司与西安浩宽科技有限公司 2025 年签订了《股权转让协议》，本公司以人民币 24,300,000.00 元的对价将持有的西安三人行众创数字科技管理有限公司 90%的股权转让西安浩宽科技有限公司；

注 2：本公司与致维科技(北京)有限公司 2024 年签署了《补充协议》，变更了股权回购事项的还款计划，截至 2025 年 12 月 31 日，致维科技(北京)有限公司未到期余额为 8,679,955.10 元，将于 2026 年到期。

(2). 按坏账计提方法分类披露

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)		金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按单项计提坏账准备										
按组合计提坏账准备	24,729,865.00	100.00	336,432.50	1.36	24,393,432.50	9,109,820.15	100.00	128,959.50	1.42	8,980,860.65
其中：										
风险组合	24,729,865.00	100.00	336,432.50	1.36	24,393,432.50	429,865.00	4.72	128,959.50	30.00	300,905.50
无风险组合						8,679,955.15	95.28			8,679,955.15
合计	24,729,865.00	/	336,432.50	/	24,393,432.50	9,109,820.15	/	128,959.50	/	8,980,860.65

按单项计提坏账准备：

□适用 √不适用

按单项计提坏账准备的说明：

□适用 √不适用

按组合计提坏账准备：

√适用 □不适用

组合计提项目：账龄组合

单位：元 币种：人民币

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
6 个月以内(含 6 个月)	24,300,000.00	121,500.00	0.50
2-3 年	429,865.00	214,932.50	50.00
合计	24,729,865.00	336,432.50	

按组合计提坏账准备的说明

适用 不适用

(3). 按预期信用损失一般模型计提坏账准备

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
2025年1月1日余额	128,959.50			128,959.50
2025年1月1日余额在本期				
--转入第二阶段				
--转入第三阶段				
--转回第二阶段				
--转回第一阶段				
本期计提	207,473.00			207,473.00
本期转回				
本期转销				
本期核销				
其他变动				
2025年12月31日余额	336,432.50			336,432.50

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

无

对本期发生损失准备变动的长期应收款账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

本期坏账准备计提金额以及评估金融工具的信用风险是否显著增加的采用依据

适用 不适用

(4). 坏账准备的情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
长期应收款 坏账准备	128,959.50	207,473.00				336,432.50
合计	128,959.50	207,473.00				336,432.50

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

适用 不适用

其他说明：

无

(5). 本期实际核销的长期应收款情况

适用 不适用

其中重要的长期应收款核销情况

适用 不适用

长期应收款核销说明:

适用 不适用

其他说明:

适用 不适用

17、 长期股权投资

(1). 长期股权投资情况

适用 不适用

(2). 长期股权投资的减值测试情况

适用 不适用

其他说明:

无

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

适用 不适用

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

适用 不适用

前述信息与以前年度减值测试采用的信息或外部信息明显不一致的差异原因

适用 不适用

公司以前年度减值测试采用信息与当年实际情况明显不一致的差异原因

适用 不适用

其他说明：

无

18、 其他权益工具投资

(1). 其他权益工具投资情况

适用 不适用

(2). 本期存在终止确认的情况说明

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

19、 其他非流动金融资产

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	862,638,042.58	853,844,356.53
其中：债务工具投资		
权益工具投资	862,638,042.58	853,844,356.53
合计	862,638,042.58	853,844,356.53

其他说明：

适用 不适用

20、 投资性房地产

投资性房地产计量模式
不适用

21、 固定资产

项目列示

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
固定资产	168,143,544.46	172,941,448.58
固定资产清理		
合计	168,143,544.46	172,941,448.58

其他说明：

适用 不适用

固定资产

(1). 固定资产情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	房屋及建筑物	运输设备	电子设备	办公设备	合计
一、账面原值：					
1.期初余额	170,967,240.34	1,186,330.10	11,222,352.05	218,168.62	183,594,091.11
2.本期增加金额			10,442.48	12,999.79	23,442.27
(1) 购置			10,442.48	12,999.79	23,442.27
3.本期减少金额			775,144.52	106,285.00	881,429.52
(1) 处置或报废			775,144.52	106,285.00	881,429.52
4.期末余额	170,967,240.34	1,186,330.10	10,457,650.01	124,883.41	182,736,103.86
二、累计折旧					
1.期初余额	1,582,857.72	115,219.47	8,765,579.67	188,985.67	10,652,642.53
2.本期增加金额	3,248,377.56	142,137.96	1,370,963.69	14,522.31	4,776,001.52
(1) 计提	3,248,377.56	142,137.96	1,370,963.69	14,522.31	4,776,001.52
3.本期减少金额			735,113.90	100,970.75	836,084.65
(1) 处置或报废			735,113.90	100,970.75	836,084.65
4.期末余额	4,831,235.28	257,357.43	9,401,429.46	102,537.23	14,592,559.40
三、减值准备					
1.期初余额					
2.本期增加金额					
(1) 计提					
3.本期减少金额					
(1) 处置或报废					
4.期末余额					
四、账面价值					
1.期末账面价值	166,136,005.06	928,972.67	1,056,220.55	22,346.18	168,143,544.46
2.期初账面价值	169,384,382.62	1,071,110.63	2,456,772.38	29,182.95	172,941,448.58

(2). 暂时闲置的固定资产情况

□适用 √不适用

(3). 通过经营租赁租出的固定资产

□适用 √不适用

(4). 未办妥产权证书的固定资产情况

适用 不适用

(5). 固定资产的减值测试情况

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

固定资产清理

适用 不适用

22、 在建工程

项目列示

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
在建工程		535,494.67
合计		535,494.67

其他说明：

适用 不适用

在建工程

(1). 在建工程情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
三人行数字信息产业基地项目				535,494.67		535,494.67
合计				535,494.67		535,494.67

(2). 重要在建工程项目本期变动情况

适用 不适用

(3). 本期计提在建工程减值准备情况

适用 不适用

(4). 在建工程的减值测试情况

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

工程物资

(5). 工程物资情况

适用 不适用

23、 生产性生物资产

(1). 采用成本计量模式的生产性生物资产

适用 不适用

(2). 采用成本计量模式的生产性生物资产的减值测试情况

适用 不适用

(3). 采用公允价值计量模式的生产性生物资产

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

24、 油气资产

(1). 油气资产情况

适用 不适用

(2). 油气资产的减值测试情况

适用 不适用

其他说明：

无

25、 使用权资产

(1). 使用权资产情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	房屋及建筑物	广告使用权	合计
一、账面原值			
1.期初余额	53,305,907.59	15,236,522.95	68,542,430.54
2.本期增加金额	31,909,019.95	6,223,678.51	38,132,698.46
租赁	31,909,019.95	6,223,678.51	38,132,698.46

3.本期减少金额	53,428,331.47	14,014,935.46	67,443,266.93
变更或终止	53,428,331.47	14,014,935.46	67,443,266.93
4.期末余额	31,786,596.07	7,445,266.00	39,231,862.07
二、累计折旧			
1.期初余额	36,456,705.39	11,007,170.51	47,463,875.90
2.本期增加金额	17,343,632.48	4,945,161.84	22,288,794.32
(1) 计提	17,343,632.48	4,945,161.84	22,288,794.32
3.本期减少金额	42,202,281.48	14,014,935.46	56,217,216.94
(1) 变更或终止	42,202,281.48	14,014,935.46	56,217,216.94
4.期末余额	11,598,056.39	1,937,396.89	13,535,453.28
三、减值准备			
1.期初余额			
2.本期增加金额			
(1) 计提			
3.本期减少金额			
(1) 变更或终止			
4.期末余额			
四、账面价值			
1.期末账面价值	20,188,539.68	5,507,869.11	25,696,408.79
2.期初账面价值	16,849,202.20	4,229,352.44	21,078,554.64

(2). 使用权资产的减值测试情况

适用 不适用

无

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

适用 不适用

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

适用 不适用

前述信息与以前年度减值测试采用的信息或外部信息明显不一致的差异原因

适用 不适用

公司以前年度减值测试采用信息与当年实际情况明显不一致的差异原因

适用 不适用

其他说明：

无

26、 无形资产

(1). 无形资产情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	土地使用权	专利权	软件	合计
一、账面原值				
1.期初余额	26,832,209.58	314,731.18	9,525,713.16	36,672,653.92
2.本期增加金额				
(1) 购置				
3.本期减少金额	26,832,209.58			26,832,209.58
(1) 处置子公司	26,832,209.58			26,832,209.58
4.期末余额		314,731.18	9,525,713.16	9,840,444.34
二、累计摊销				
1.期初余额	1,118,008.75	238,338.34	5,728,970.59	7,085,317.68
2.本期增加金额	536,644.20	65,723.10	1,350,085.56	1,952,452.86
(1) 计提	536,644.20	65,723.10	1,350,085.56	1,952,452.86
3.本期减少金额	1,654,652.95			1,654,652.95
(1) 处置子公司	1,654,652.95			1,654,652.95
4.期末余额		304,061.44	7,079,056.15	7,383,117.59
三、减值准备				
1.期初余额				
2.本期增加金额				
(1) 计提				
3.本期减少金额				
(1) 处置				
4.期末余额				
四、账面价值				
1.期末账面价值		10,669.74	2,446,657.01	2,457,326.75
2.期初账面价值	25,714,200.83	76,392.84	3,796,742.57	29,587,336.24

本期末通过公司内部研发形成的无形资产占无形资产余额的比例是0%

(2). 确认为无形资产的数据资源

适用 不适用

(3). 未办妥产权证书的土地使用权情况

适用 不适用

(4). 无形资产的减值测试情况

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

土地使用权的减少系合并范围减少所致。

27、 商誉

(1). 商誉账面原值

适用 不适用

(2). 商誉减值准备

适用 不适用

(3). 商誉所在资产组或资产组组合的相关信息

适用 不适用

资产组或资产组组合发生变化

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

(4). 可收回金额的具体确定方法

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

适用 不适用

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

适用 不适用

前述信息与以前年度减值测试采用的信息或外部信息明显不一致的差异原因

适用 不适用

公司以前年度减值测试采用信息与当年实际情况明显不一致的差异原因

适用 不适用

(5). 业绩承诺及对应商誉减值情况

形成商誉时存在业绩承诺且报告期或报告期上一期间处于业绩承诺期内

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

28、 长期待摊费用

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加金额	本期摊销金额	其他减少金额	期末余额
装修费	2,917,760.52	174,757.28	1,511,231.22		1,581,286.58
公告栏	358,244.01	129,027.41	294,061.92		193,209.50
合计	3,276,004.53	303,784.69	1,805,293.14		1,774,496.08

其他说明：
无

29、 递延所得税资产/ 递延所得税负债

(1). 未经抵销的递延所得税资产

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额		期初余额	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	91,927,093.77	15,387,021.63	121,558,840.25	19,046,432.86
租赁负债	23,507,880.36	3,512,045.30	22,876,042.03	2,786,546.57
其他非流动金融资产公允价值变动	15,451,134.64	2,317,670.21	19,230,809.25	2,884,621.39
合计	130,886,108.77	21,216,737.14	163,665,691.53	24,717,600.82

(2). 未经抵销的递延所得税负债

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额		期初余额	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
其他非流动金融资产公允价值变动	224,075,088.05	33,611,263.21	261,409,684.78	39,211,452.72
使用权资产	25,696,408.79	3,829,584.69	21,078,554.64	2,684,886.85
合计	249,771,496.84	37,440,847.90	282,488,239.42	41,896,339.57

(3). 以抵销后净额列示的递延所得税资产或负债

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额		期初余额	
	递延所得税资产和负债互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债余额	递延所得税资产和负债互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债余额
递延所得税资产	3,512,045.30	17,704,691.84	2,684,886.85	22,032,713.97
递延所得税负债	3,512,045.30	33,928,802.60	2,684,886.85	39,211,452.72

(4). 未确认递延所得税资产明细

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
可抵扣暂时性差异	1,551,154.32	71.85
可抵扣亏损	1,143,038.25	1,851,497.29
合计	2,694,192.57	1,851,569.14

(5). 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

年份	期末金额	期初金额	备注
2027年		45,960.37	
2028年		938,664.56	
2029年		866,872.36	
2030年	1,143,038.25		
合计	1,143,038.25	1,851,497.29	/

其他说明：

适用 不适用

30、 其他非流动资产

适用 不适用

31、 所有权或使用权受限资产

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末				期初			
	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况
货币资金	37,806,331.67	37,806,331.67	冻结	保证金、其他受限	56,948,424.95	56,948,424.95	冻结	保证金、其他受限
应收票据					112,354,086.10	111,812,315.67	质押	
应收账款	3,000,000.00	2,850,000.00	质押		7,500,000.00	7,462,500.00	质押	
合计	40,806,331.67	40,656,331.67			176,802,511.05	176,223,240.62		

其他说明：

无

32、 短期借款

(1). 短期借款分类

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
保证借款	392,605,648.15	521,954,188.10
质押借款	3,000,000.00	119,854,086.10
合计	395,605,648.15	641,808,274.20

短期借款分类的说明：

注 1：本公司向上海浦东发展银行股份有限公司西安分行借款 50,000,000.00 元，应付利息 38,888.90 元，公司股东钱俊冬、崔蕾向其提供了保证担保；

注 2：本公司向平安银行股份有限公司西安分行借款 60,000,000.00 元，应付利息 19,166.66 元，公司股东钱俊冬、崔蕾向其提供了保证担保；

注 3：本公司向华夏银行股份有限公司西安分行借款 10,000,000.00 元，应付利息 7,125.00 元，公司股东钱俊冬、崔蕾向其提供了保证担保；

注 4：本公司向中国建设银行股份有限公司西安高新技术产业开发区支行借款 50,000,000.00 元，应付利息 31,944.45 元，公司股东钱俊冬、崔蕾向其提供了保证担保；

注 5：本公司向汇丰银行（中国）有限公司北京分行借款 50,000,000.00 元，应付利息 21,388.89 元，公司股东钱俊冬、崔蕾向其提供了保证担保；

注 6：本公司向星展银行（中国）有限公司北京分行借款 10,000,000.00 元，应付利息 3,055.56 元，公司股东钱俊冬、崔蕾向其提供了保证担保；

注 7：本公司向北京银行股份有限公司西安分行借 60,000,000.00 元，应付利息 33,611.10 元，本公司之子公司橙色风暴及公司股东钱俊冬、崔蕾向其提供了保证担保；

注 8：本公司向中国银行股份有限公司西安长安路支行借款 100,000,000.00 元，应付利息 66,666.64 元，公司股东钱俊冬、崔蕾向其提供了保证担保；

注 9：本公司之子公司北京橙色风暴数字技术有限公司向北京农村商业银行股份有限公司朝阳支行借款 2,381,750.00 元，应付利息 2,050.95 元，本公司及公司股东钱俊冬、崔蕾向其提供了保证担保；

注 10：本公司之子公司北京众行智科科技有限公司向中国建设银行股份有限公司上海浦东分行借款 3,000,000.00 元，以应收账款质押，属于质押借款。

(2). 已逾期未偿还的短期借款情况

适用 不适用

其中重要的已逾期未偿还的短期借款情况如下：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

33、 交易性金融负债

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

34、 衍生金融负债

适用 不适用

35、 应付票据

(1). 应付票据列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

种类	期末余额	期初余额
银行承兑汇票	54,185,390.00	76,205,112.06
信用证	15,000,000.00	99,000,000.00
合计	69,185,390.00	175,205,112.06

本期末已到期未支付的应付票据总额为0 元。

36、 应付账款

(3). 应付账款列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
1 年以内	706,124,657.96	716,949,888.29
1—2 年	5,805,194.31	40,598,702.82
2—3 年	12,653,347.01	12,487,888.16
3 年以上	12,948,845.43	3,372,369.02
合计	737,532,044.71	773,408,848.29

(4). 账龄超过 1 年或逾期的重要应付账款

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	未偿还或结转的原因
多信慧网（北京）科技有限公司	6,315,796.34	尚未办理结算手续
合计	6,315,796.34	/

其他说明：

□适用 √不适用

37、 预收款项

(1). 预收款项列示

□适用 √不适用

(2). 账龄超过 1 年的重要预收款项

□适用 √不适用

(3). 报告期内账面价值发生重大变动的金额和原因

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

38、 合同负债

(1). 合同负债情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
预收货款	36,259,755.81	26,092,450.30
合计	36,259,755.81	26,092,450.30

(2). 账龄超过 1 年的重要合同负债

□适用 √不适用

(3). 报告期内账面价值发生重大变动的金额和原因

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

39、 应付职工薪酬

(1). 应付职工薪酬列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、短期薪酬	39,432,616.70	262,373,463.58	270,125,611.36	31,680,468.92
二、离职后福利-设定提存计划	2,402,413.80	33,535,170.36	33,872,977.17	2,064,606.99
三、辞退福利	368,608.60	10,346,923.17	9,638,313.20	1,077,218.57
合计	42,203,639.10	306,255,557.11	313,636,901.73	34,822,294.48

(2). 短期薪酬列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、工资、奖金、津贴和补贴	37,912,339.15	218,375,143.26	225,912,095.22	30,375,387.19
二、职工福利费		2,290,760.10	2,290,760.10	
三、社会保险费	1,473,387.55	19,803,645.78	20,004,307.60	1,272,725.73
其中：医疗保险费及生育保险费	1,419,062.42	18,998,784.69	19,194,222.89	1,223,624.22
工伤保险费	54,325.13	804,861.09	810,084.71	49,101.51
四、住房公积金	46,890.00	21,729,094.29	21,743,628.29	32,356.00
五、工会经费和职工教育经费		174,820.15	174,820.15	
六、短期带薪缺勤				
七、短期利润分享计划				

合计	39,432,616.70	262,373,463.58	270,125,611.36	31,680,468.92
----	---------------	----------------	----------------	---------------

(3). 设定提存计划列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

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	2,329,617.01	32,463,089.83	32,790,627.68	2,002,079.16
2、失业保险费	72,796.79	1,072,080.53	1,082,349.49	62,527.83
合计	2,402,413.80	33,535,170.36	33,872,977.17	2,064,606.99

其他说明：

□适用 √不适用

40、 应交税费

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
增值税	24,710,124.49	19,666,626.11
企业所得税	10,024,799.31	25,655,841.65
印花税	1,600,305.89	1,799,971.02
个人所得税	1,224,114.98	1,316,365.71
城市维护建设税	473,013.76	20,485.37
教育费附加	337,753.46	35,517.43
水利建设基金	124,174.37	154,249.90
契税		4,621,988.53
土地使用税		30,160.28
文化事业建设费		2,226.43
合计	38,494,286.26	53,303,432.43

其他说明：

无

41、 其他应付款

(1). 项目列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应付利息		
应付股利		
其他应付款	2,079,079.56	865,106.02
合计	2,079,079.56	865,106.02

其他说明：

□适用 √不适用

(2). 应付利息

分类列示

适用 不适用

逾期的重要应付利息：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

(3). 应付股利

分类列示

适用 不适用

(4). 其他应付款

按款项性质列示其他应付款

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
房租物业	1,199,899.52	
保证金及押金	147,382.20	147,382.20
代收代付款	644,505.56	168,971.39
其他	87,292.28	548,752.43
合计	2,079,079.56	865,106.02

账龄超过1年或逾期的重要其他应付款

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

42、 持有待售负债

适用 不适用

43、 1年内到期的非流动负债

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
1年内到期的长期借款		48,618,444.46
1年内到期的租赁负债	15,177,107.31	20,564,753.02
合计	15,177,107.31	69,183,197.48

其他说明：

无

44、 其他流动负债

其他流动负债情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
待转销项税	2,175,585.34	1,565,547.03
其他	9,333.32	
未终止确认已背书且尚未到期的应收票据		12,089,930.87
合计	2,184,918.66	13,655,477.90

短期应付债券的增减变动:

适用 不适用

其他说明:

适用 不适用

45、 长期借款

(1). 长期借款分类

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
保证借款		110,868,444.46
减：一年内到期的长期借款		48,618,444.46
合计		62,250,000.00

长期借款分类的说明：

无

其他说明：

适用 不适用

46、 应付债券

(1). 应付债券

适用 不适用

(2). 应付债券的具体情况：（不包括划分为金融负债的优先股、永续债等其他金融工具）

适用 不适用

(3). 可转换公司债券的说明

适用 不适用

转股权会计处理及判断依据

适用 不适用

(4). 划分为金融负债的其他金融工具说明

期末发行在外的优先股、永续债等其他金融工具基本情况

适用 不适用

期末发行在外的优先股、永续债等金融工具变动情况表

适用 不适用

其他金融工具划分为金融负债的依据说明

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

47、 租赁负债

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
租赁应付款	24,237,971.95	23,232,483.37
减：未确认融资费用	730,091.59	356,441.34
租赁付款额现值小计	23,507,880.36	22,876,042.03
减：一年内到期的租赁负债	15,177,107.31	20,564,753.02
合计	8,330,773.05	2,311,289.01

其他说明：

无

48、 长期应付款

项目列示

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

长期应付款

(1). 按款项性质列示长期应付款

适用 不适用

专项应付款

(2). 按款项性质列示专项应付款

适用 不适用

49、 长期应付职工薪酬

适用 不适用

(1). 长期应付职工薪酬表

适用 不适用

(2). 设定受益计划变动情况

设定受益计划义务现值：

适用 不适用

计划资产：

适用 不适用

设定受益计划净负债（净资产）

适用 不适用

设定受益计划的内容及与之相关风险、对公司未来现金流量、时间和不确定性的影响说明：

适用 不适用

设定受益计划重大精算假设及敏感性分析结果说明

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

50、 预计负债

适用 不适用

51、 递延收益

递延收益情况

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

52、 其他非流动负债

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
合伙企业其他合伙人投资款	49,883,585.52	25,728,167.66
合计	49,883,585.52	25,728,167.66

其他说明：

无

53、 股本

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

	期初余额	本次变动增减（+、-）					期末余额
		发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	
股份总数	210,816,986.00						210,816,986.00

其他说明：

无

54、 其他权益工具**(1). 期末发行在外的优先股、永续债等其他金融工具基本情况**

□适用 √不适用

(2). 期末发行在外的优先股、永续债等金融工具变动情况表

□适用 √不适用

其他权益工具本期增减变动情况、变动原因说明，以及相关会计处理的依据：

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

55、 资本公积

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
资本溢价（股本溢价）	907,659,627.89		140,000.00	907,519,627.89
合计	907,659,627.89		140,000.00	907,519,627.89

其他说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

本年资本公积的减少系公司购买子公司山东众行时代数字科技有限公司少数股东股权所致。

56、 库存股

□适用 √不适用

57、 其他综合收益

□适用 √不适用

58、 专项储备

□适用 √不适用

59、 盈余公积

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
法定盈余公积	99,331,852.84	6,076,640.16		105,408,493.00
合计	99,331,852.84	6,076,640.16		105,408,493.00

盈余公积说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

无

60、 未分配利润

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期	上期
调整前上期末未分配利润	1,469,464,671.51	1,618,078,298.09
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	1,469,464,671.51	1,618,078,298.09
加：本期归属于母公司所有者的净利润	189,936,278.84	123,304,882.49
减：提取法定盈余公积	6,076,640.16	24,126,344.25
提取任意盈余公积		
提取一般风险准备		
应付普通股股利	153,519,564.97	247,792,164.82
转作股本的普通股股利		
期末未分配利润	1,499,804,745.22	1,469,464,671.51

调整期初未分配利润明细：

- 1、由于《企业会计准则》及其相关新规定进行追溯调整，影响期初未分配利润0元。
- 2、由于会计政策变更，影响期初未分配利润0元。
- 3、由于重大会计差错更正，影响期初未分配利润0元。
- 4、由于同一控制导致的合并范围变更，影响期初未分配利润0元。
- 5、其他调整合计影响期初未分配利润0元。

61、 营业收入和营业成本

(1). 营业收入和营业成本情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	3,664,685,547.53	3,049,789,025.84	4,203,301,609.38	3,437,834,820.57
其他业务			5,094,400.33	3,154,590.83
合计	3,664,685,547.53	3,049,789,025.84	4,208,396,009.71	3,440,989,411.40

主营业务收入按类型划分：

项目	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
数字营销服务	3,084,367,225.60	2,605,500,903.03	3,482,625,469.49	2,892,058,489.88
其中：广告投放代理	2,964,326,970.27	2,544,387,554.88	3,349,914,858.48	2,834,299,406.87
其中：广告方案策划与执行	120,040,255.33	61,113,348.15	132,710,611.01	57,759,083.01
场景活动服务	316,430,432.42	245,998,967.58	440,537,722.30	342,887,954.56
校园媒体营销服务	9,448,092.49	2,811,452.69	24,081,627.90	5,809,603.85
社会传统媒体	45,874,962.85	26,749,865.91	91,895,509.41	57,859,012.51
其他主营业务	208,564,834.17	168,727,836.63	164,161,280.28	139,219,759.77
合计	3,664,685,547.53	3,049,789,025.84	4,203,301,609.38	3,437,834,820.57

(2). 营业收入、营业成本的分解信息

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

(3). 履约义务的说明

适用 不适用

(4). 分摊至剩余履约义务的说明

适用 不适用

(5). 重大合同变更或重大交易价格调整

适用 不适用

其他说明：

无

62、 税金及附加

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
文化事业建设费	2,777,905.00	812,811.24
印花税	2,645,875.98	3,108,802.44
城市维护建设税	1,615,561.35	345,406.52
房产税	1,436,124.82	699,789.74
水利建设基金	1,063,055.24	1,224,365.42
教育费附加	927,828.52	322,683.88
地方教育费附加	618,551.88	215,122.56
城镇土地使用税	135,012.32	127,826.72
合计	11,219,915.11	6,856,808.52

其他说明：

无

63、 销售费用

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	230,546,742.34	270,131,416.22
招待费	15,269,542.41	19,272,355.34
差旅交通费	9,057,480.23	11,132,690.95
使用权资产折旧及租赁费	7,409,733.65	6,711,003.37
投标服务支出	5,078,903.03	6,088,668.99
办公支出	2,620,015.39	2,607,108.33

摊销折旧支出	896,662.29	1,624,961.63
其他	2,627,011.22	2,251,048.41
合计	273,506,090.56	319,819,253.24

其他说明：

无

64、 管理费用

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	38,829,246.53	34,036,941.16
使用权资产折旧及租赁费	9,143,788.33	11,004,752.26
办公费	5,370,502.47	6,480,509.57
中介咨询费	2,246,497.59	4,223,635.95
差旅费	1,097,356.04	1,033,666.17
招待费	1,069,324.07	1,328,254.16
固定资产折旧	585,403.84	722,584.59
无形资产摊销	353,804.36	907,053.75
其他	1,108,850.39	1,665,891.85
合计	59,804,773.62	61,403,289.46

其他说明：

无

65、 研发费用

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	37,481,432.10	45,967,510.13
折旧摊销费	7,475,372.81	6,011,134.70
技术服务费	0.00	214,225.00
其他	805,904.78	860,303.86
合计	45,762,709.69	53,053,173.69

其他说明：

无

66、 财务费用

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
利息费用	21,612,280.66	29,424,166.02
其中：租赁负债利息费用	1,373,728.58	1,372,627.66
减：利息收入	2,757,493.58	6,461,335.28
加：汇兑损失	136,603.21	-4,602,965.83
手续费及其他	400,171.96	885,249.43
合计	19,391,562.25	19,245,114.34

其他说明：

无

67、其他收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

按性质分类	本期发生额	上期发生额
政府补助	1,952,017.65	7,928,083.01
进项税加计抵减		1,952,332.18
代扣个人所得税手续费	464,749.39	494,613.91
税收减免	558.90	3,147.21
合计	2,417,325.94	10,378,176.31

其他说明：

计入其他收益的政府补助：

项目	本年发生额	上年发生额	与资产相关/ 与收益相关
赫店镇数字创业产业扶持资金	461,335.00	526,183.49	与收益相关
岗位补贴	459,977.55	437,150.79	与收益相关
无为市国库集中支付中心产业扶持资金	260,404.00		与收益相关
单位促进就业资金	217,545.00		与收益相关
2025年西安市文化产业发展专项资金项目	200,000.00		与收益相关
上海市普陀区长征镇人民政府产业扶持补贴	200,000.00		与收益相关
2024年度中小企业知识产权质押融资项目款	90,000.00		与收益相关
西安高新区2024年稳经济增长促产业提升资金	60,000.00		与收益相关
残疾人超比例奖励	2,756.10		与收益相关
2022年西安市总部企业奖励资金		5,023,800.00	与收益相关
2024年省级文化产业发展专项资金		1,500,000.00	与收益相关
2023年度普陀区长征镇（第二批）财政扶持补贴		160,000.00	与收益相关
2022年度普陀区长征镇（第二批）财政扶持补贴		120,000.00	与收益相关
高企首次认定“筑基扩容”政府补贴		100,000.00	与收益相关
高企复评“筑基扩容”政府补贴		50,000.00	与收益相关
2023年工会经费返还		8,619.26	与收益相关
一次性吸纳就业补贴		2,000.00	与收益相关
失业保险补贴		329.47	与收益相关
合计	1,952,017.65	7,928,083.01	

68、投资收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
处置控股子公司股权的投资收益	1,304,473.92	
交易性金融资产在持有期间的投资收益	5,704,881.94	501,118.17
其他非流动金融资产在持有期间取得的投资收益	8,106,167.04	7,165,401.22
处置其他非流动金融资产取得的投资收益	7,573,255.18	996,391.42
合计	22,688,778.08	8,662,910.81

其他说明：

无

69、 净敞口套期收益

适用 不适用

70、 公允价值变动收益

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

产生公允价值变动收益的来源	本期发生额	上期发生额
其他非流动金融资产	-29,139,635.55	-147,124,195.63
合计	-29,139,635.55	-147,124,195.63

其他说明：

本报告期内公允价值变动相关信息详见“第三节 管理层讨论与分析”之“五、报告期内主要经营情况”之“（五）投资状况分析”部分相关内容。

71、 信用减值损失

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
应收账款坏账损失	29,758,214.33	-47,465,768.80
其他应收款坏账损失	-1,017,115.61	-1,007,916.38
应收票据坏账损失	625,840.80	-687,335.84
长期应收款坏账损失	-207,473.00	-128,959.50
合计	29,159,466.52	-49,289,980.52

其他说明：

无

72、 资产减值损失

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
合同资产减值损失	-1,078,802.51	-201,379.88
合计	-1,078,802.51	-201,379.88

其他说明：

无

73、 资产处置收益

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
非流动资产处置利得合计	964,302.72	834,885.87
其中：固定资产处置利得	36,792.28	550,153.17
使用权资产处置	927,510.44	284,732.70
非流动资产处置损失合计	-195,697.09	-27,709.59

其中：固定资产处置损失	-26,226.76	-27,709.59
使用权资产处置	-169,470.33	
合计	768,605.63	807,176.28

其他说明：
无

74、 营业外收入

营业外收入情况
适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
违约金赔偿收入		350,000.00	
其他	6,000.00		6,000.00
合计	6,000.00	350,000.00	6,000.00

其他说明：
适用 不适用

75、 营业外支出

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
公益性捐赠支出	2,250,000.00	2,220,000.00	2,250,000.00
其他	916,487.63	64,855.18	916,487.63
合计	3,166,487.63	2,284,855.18	3,166,487.63

其他说明：
无

76、 所得税费用

(1). 所得税费用表

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
当期所得税费用	38,063,066.75	39,268,622.01
递延所得税费用	-954,627.99	-34,119,765.79
合计	37,108,438.76	5,148,856.22

(2). 会计利润与所得税费用调整过程

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额
利润总额	226,866,720.94
按法定/适用税率计算的所得税费用	34,030,008.14

子公司适用不同税率的影响	-6,618,895.85
调整以前期间所得税的影响	6,922,846.83
非应税收入的影响	-746,415.42
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	3,332,307.55
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	
本期未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响	188,587.51
所得税费用	37,108,438.76

其他说明：

适用 不适用

77、 其他综合收益

适用 不适用

78、 现金流量表项目

(1). 与经营活动有关的现金

收到的其他与经营活动有关的现金

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
收回往来款、代垫款	99,168,260.81	235,321,566.05
专项补贴、补助款	2,416,767.04	7,854,215.78
其他零星收入(利息收入等)	2,895,990.51	6,998,917.28
合计	104,481,018.36	250,174,699.11

收到的其他与经营活动有关的现金说明：

无

支付的其他与经营活动有关的现金

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
往来款	70,526,551.42	193,872,312.26
期间费用支出	58,038,064.12	68,606,637.17
其他	3,232,029.77	2,890,651.80
合计	131,796,645.31	265,369,601.23

支付的其他与经营活动有关的现金说明：

无

(2). 与投资活动有关的现金

收到的重要的投资活动有关的现金

适用 不适用

支付的重要的投资活动有关的现金

适用 不适用

收到的其他与投资活动有关的现金
适用 不适用

支付的其他与投资活动有关的现金
适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
处置子公司	17,824.12	
合计	17,824.12	

支付的其他与投资活动有关的现金说明：
 无

(3). 与筹资活动有关的现金

收到的其他与筹资活动有关的现金
适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
合伙企业其他合伙人投资款	25,000,000.00	25,900,000.00
合计	25,000,000.00	25,900,000.00

收到的其他与筹资活动有关的现金说明：
 无

支付的其他与筹资活动有关的现金
适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
租赁负债	27,711,361.33	26,521,596.24
限制性股票注销回购		51,481,153.25
回购股票		50,008,393.38
其他	470,896.93	7,710,988.40
合计	28,182,258.26	135,722,131.27

支付的其他与筹资活动有关的现金说明：
 无

筹资活动产生的各项负债变动情况
适用 不适用

(4). 以净额列报现金流量的说明

适用 不适用

(5). 不涉及当期现金收支、但影响企业财务状况或在未来可能影响企业现金流量的重大活动及财务影响

适用 不适用

79、 现金流量表补充资料

(1). 现金流量表补充资料

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

补充资料	本期金额	上期金额
1. 将净利润调节为经营活动现金流量：		
净利润	189,758,282.18	123,177,955.03
加：资产减值准备	1,078,802.51	201,379.88
信用减值损失	-29,159,466.52	49,289,980.52
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	4,776,001.52	4,034,769.37
使用权资产摊销	22,288,794.32	27,322,238.10
无形资产摊销	1,952,452.86	1,931,797.43
长期待摊费用摊销	1,805,293.14	1,707,575.48
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	-768,605.63	-807,176.28
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）		
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	29,139,635.55	147,124,195.63
财务费用（收益以“-”号填列）	21,612,280.66	29,424,166.02
投资损失（收益以“-”号填列）	-22,688,778.08	-8,662,910.81
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	4,328,022.13	-9,968,354.41
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	-5,282,650.12	-24,151,411.38
存货的减少（增加以“-”号填列）	-27,173,881.29	-30,519,604.38
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	515,981,285.97	-125,043,960.02
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	-164,176,296.62	-62,899,076.93
其他		
经营活动产生的现金流量净额	543,471,172.58	122,161,563.25
2. 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：		
债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债券		
融资租入固定资产		
3. 现金及现金等价物净变动情况：		
现金的期末余额	807,030,161.41	567,631,276.74
减：现金的期初余额	567,631,276.74	821,011,547.46
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	239,398,884.67	-253,380,270.72

(2). 本期支付的取得子公司的现金净额

□适用 √不适用

(3). 本期收到的处置子公司的现金净额

适用 不适用

(4). 现金和现金等价物的构成

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
一、现金	807,030,161.41	567,631,276.74
其中：库存现金		
可随时用于支付的银行存款	807,030,161.41	567,631,276.74
可随时用于支付的其他货币资金		
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	807,030,161.41	567,631,276.74

(5). 使用范围受限但仍作为现金和现金等价物列示的情况

适用 不适用

(6). 不属于现金及现金等价物的货币资金

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

80、 所有者权益变动表项目注释

说明对上年期末余额进行调整的“其他”项目名称及调整金额等事项：

适用 不适用

81、 外币货币性项目

(1). 外币货币性项目

适用 不适用

单位：元

项目	期末外币余额	折算汇率	期末折算人民币余额
货币资金	-	-	
其中：美元			
欧元			
港币	8,894,933.41	0.90322	8,034,081.75
应收账款	-	-	
其中：美元			
欧元			
港币			
长期借款	-	-	

其中：美元			
欧元			
港币			

其他说明：

无

(2). 境外经营实体说明，包括对于重要的境外经营实体，应披露其境外主要经营地、记账本位币及选择依据，记账本位币发生变化的还应披露原因

适用 不适用

82、 租赁

(1). 作为承租人

适用 不适用

未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额

适用 不适用

简化处理的短期租赁或低价值资产的租赁费用

适用 不适用

本年度采用简化处理的短期租赁或低价值资产的租赁费用 214.25 万元，主要为公司在全国分支机构的房租。

售后租回交易及判断依据

适用 不适用

与租赁相关的现金流出总额2,771.14(单位：万元 币种：人民币)

(2). 作为出租人

作为出租人的经营租赁

适用 不适用

作为出租人的融资租赁

适用 不适用

未折现租赁收款额与租赁投资净额的调节表

适用 不适用

未来五年未折现租赁收款额

适用 不适用

(3). 作为生产商或经销商确认融资租赁销售损益

适用 不适用

其他说明：

无

83、 数据资源

适用 不适用

84、 其他

适用 不适用

八、研发支出

1、 按费用性质列示

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	37,481,432.10	45,967,510.13
折旧摊销费	7,475,372.81	6,011,134.70
技术服务费		214,225.00
其他	805,904.78	860,303.86
合计	45,762,709.69	53,053,173.69
其中：费用化研发支出	45,762,709.69	53,053,173.69
资本化研发支出		

其他说明：

无

2、 符合资本化条件的研发项目开发支出

适用 不适用

重要的资本化研发项目

适用 不适用

开发支出减值准备

适用 不适用

其他说明：

无

3、 重要的外购在研项目

适用 不适用

九、 合并范围的变更

1、 非同一控制下企业合并

适用 不适用

2、 同一控制下企业合并

适用 不适用

3、反向购买

适用 不适用

4、处置子公司

本期是否存在丧失子公司控制权的交易或事项

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

子公司名称	丧失控制权的时点	丧失控制权时点的处置价款	丧失控制权时点的处置比例(%)	丧失控制权时点的处置方式	丧失控制权的判断依据	处置价款与处置投资对应的合并财务报表层面享有该子公司净资产份额的差额	丧失控制权之日剩余股权的比例(%)	丧失控制权之日合并财务报表层面剩余股权的账面价值	丧失控制权之日合并财务报表层面剩余股权的公允价值	按照公允价值重新计量剩余股权产生的利得或损失	丧失控制权之日合并财务报表层面剩余股权公允价值的确定方法及主要假设	与原子公司股权投资相关的其他综合收益转入投资损益或留存收益的金额
西安三人行众创数字科技管理有限公司	2025年12月31日	24,300,000.00	90	出售	协议约定	1,304,473.92	0	0	0	0	不适用	不适用

其他说明：

√适用 □不适用

经西安三人行众创数字科技管理有限公司股东会决议通过本公司转让持有其的全部90%股权，同时免去本公司委派的管理人员，由股权受让方接手，并办理了财产、财务的移交工作。于此，丧失了对子公司西安三人行众创数字科技管理有限公司控制权，本年不纳入合并报表。

是否存在通过多次交易分步处置对子公司投资且在本期丧失控制权的情形

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

5、其他原因的合并范围变动

说明其他原因导致的合并范围变动（如，新设子公司、清算子公司等）及其相关情况：

适用 不适用

公司名称	报告期内取得和
	处置子公司方式
西安三人行创智数字科技有限公司	新设
青海三人行绿能智算科技有限公司	新设
上海剑诚广告策划合伙企业（有限合伙）	清算
内蒙古三人行数字技术有限公司	清算

6、其他

适用 不适用

十、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

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

子公司名称	主要经营地	注册资本	注册地	业务性质	持股比例(%)		取得方式
					直接	间接	
西安三人行未来广告有限公司	西安	3,000,000.00	西安	广告	100.00		同一控制下企业合并
西安众点广告文化传播有限公司	西安	1,000,000.00	西安	广告	100.00		非同一控制下企业合并
西安酷网络科技有限公司	西安	6,000,000.00	西安	软件	100.00		设立
陕西荣誉策划咨询有限公司	西安	1,000,000.00	西安	广告	100.00		同一控制下企业合并
北京橙色风暴数字技术有限公司	北京	108,000,000.00	北京	广告	100.00		同一控制下企业合并
安徽三人行未来数字科技有限公司	芜湖	5,000,000.00	芜湖	广告	100.00		同一控制下企业合并
上海盛浩网络科技有限公司	上海	10,000,000.00	上海	广告	100.00		设立
武汉三人行未来传媒有限公司	武汉	10,000,000.00	武汉	广告	100.00		设立
霍尔果斯未来数字技术	霍尔果斯	10,000,000.00	霍尔果斯	广告	100.00		设立

有限公司							
三人行传媒集团(香港)有限公司	香港	10,000,000.00	香港	广告	100.00		设立
北京三时数字代科技有限公司	北京	5,000,000.00	北京	广告	100.00		设立
北京众行私募基金合伙企业(有限合伙)	北京	10,000,000.00	北京	基金管理	90.00	10.00	设立
山东众行时代数字科技有限公司	济南	30,000,000.00	济南	建筑服务	100.00		设立
北京众行智科科技有限公司	北京	40,000,000.00	北京	建筑施工	100.00		非同一控制下企业合并
霍尔果斯时代数字技术有限公司	霍尔果斯	10,000,000.00	霍尔果斯	广告	100.00		设立
北京众点科技有限公司	北京	5,000,000.00	北京	广告	100.00		设立
北京中体彩产业管理有限公司	北京	10,000,000.00	北京	彩票	80.00		非同一控制下企业合并
贵州三数要素数据智能技术有限公司	贵阳	300,000,000.00	贵安新区	数据服务	100.00		设立
贵州三	贵阳	500,000,000.00	贵安新	基金管理	49.00	1.00	设立

人行基石先进装备投资基金合伙企业(有限合伙)		00	区				
北京众行聚彩创业投资基金合伙企业(有限合伙)	北京	20,200,000.00	北京	资本市场服务		0.99	设立
青海三人行绿能智算科技有限公司	西宁	280,000,000.00	西宁	数据服务	100.00		设立
西安三人行创智数字科技有限公司	西安	75,000,000.00	西安	软件	100.00		设立

注：三人行传媒集团(香港)有限公司注册资本是港币，其余公司均是人民币。

在子公司的持股比例不同于表决权比例的说明：

注 1：本公司之子公司北京众行私募基金管理合伙企业（有限合伙）（以下简称：众行私募）为贵州三人行基石先进装备投资基金合伙企业（有限合伙）（以下简称：基石装备）普通合伙人、执行事务合伙人及基金管理人，本公司及子公司众行私募合计持有基石装备 50%股权比例，为基石装备第一大股东，拥有对基石装备的实际控制权。

注 2：本公司之子公司北京众行私募基金管理合伙企业（有限合伙）（以下简称：众行私募）为北京众行聚彩创业投资基金合伙企业（有限合伙）（以下简称：众行聚彩）普通合伙人及执行事务合伙人，众行聚彩投资决策委员会由三名委员组成，本公司占三席，表决权比例 100%，拥有对众行聚彩的实际控制权。

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

详见本节十、1、在子公司的权益

对于纳入合并范围的重要的结构化主体，控制的依据：
不适用

确定公司是代理人还是委托人的依据：
不适用

其他说明：

不适用

(2). 重要的非全资子公司

适用 不适用

(3). 重要非全资子公司的主要财务信息

适用 不适用

(4). 使用企业集团资产和清偿企业集团债务的重大限制

适用 不适用

(5). 向纳入合并财务报表范围的结构化主体提供的财务支持或其他支持

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

2、 在子公司的所有者权益份额发生变化且仍控制子公司的交易

适用 不适用

3、 在合营企业或联营企业中的权益

适用 不适用

4、 重要的共同经营

适用 不适用

5、 在未纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益

未纳入合并财务报表范围的结构化主体的相关说明：

适用 不适用

6、 其他

适用 不适用

十一、 政府补助

1、 报告期末按应收金额确认的政府补助

适用 不适用

未能在预计时点收到预计金额的政府补助的原因

适用 不适用

2、涉及政府补助的负债项目

适用 不适用

3、计入当期损益的政府补助

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

类型	本期发生额	上期发生额
与收益相关	1,952,017.65	7,928,083.01
合计	1,952,017.65	7,928,083.01

其他说明：

详见本节注释七、67、其他收益。

十二、与金融工具相关的风险

1、金融工具的风险

适用 不适用

本公司的主要金融工具包括货币资金、股权投资、债权投资、借款、应收款项、应付款项等。在日常活动中面临各种金融工具的风险，主要包括信用风险、流动性风险、市场风险。与这些金融工具相关的风险，以及本公司为降低这些风险所采取的风险管理政策如下所述：

董事会负责规划并建立本公司的风险管理架构，制定本公司的风险管理政策和相关指引并监督风险管理措施的执行情况。本公司已制定风险管理政策以识别和分析本公司所面临的风险，这些风险管理政策对特定风险进行了明确规定，涵盖了市场风险、信用风险和流动性风险管理等诸多方面。本公司定期评估市场环境及本公司经营活动的变化以决定是否对风险管理政策及系统进行更新。本公司的风险管理由风险管理委员会按照董事会批准的政策开展。风险管理委员会通过与本公司其他业务部门的紧密合作来识别、评价和规避相关风险。本公司内部审计部门就风险管理控制及程序进行定期的审核，并将审核结果上报本公司的审计委员会。本公司通过适当的多样化投资及业务组合来分散金融工具风险，并通过制定相应的风险管理政策减少集中于单一行业、特定地区或特定交易对手的风险。

(1) 信用风险

信用风险是指交易对手未能履行合同义务而导致本公司产生财务损失的风险，管理层已制定适当的信用政策，并且不断监察信用风险的敞口。

本公司已采取政策只与信用良好的交易对手进行交易。另外，本公司基于对客户的财务状况、从第三方获取担保的可能性、信用记录及其它因素诸如目前市场状况等评估客户的信用资质并设置相应信用期。本公司对应收票据、应收账款余额及收回情况进行持续监控，对于信用记录不良的客户，本公司会采用书面催款、缩短信用期或取消信用期等方式，以确保本公司不致面临重大

信用损失。此外，本公司于每个资产负债表日审核金融资产的回收情况，以确保相关金融资产计提了充分的预期信用损失准备。

本公司其他金融资产包括货币资金、其他应收款、债权投资等，这些金融资产的信用风险源自于交易对手违约，最大信用风险敞口为资产负债表中每项金融资产的账面金额。除附注十四、5. 关联方交易所载本公司作出的财务担保外，本公司没有提供任何其他可能令本公司承受信用风险的担保。

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

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

(2) 流动性风险

流动性风险是指本公司在履行以交付现金或其他金融资产的方式结算的义务时发生资金短缺的风险。本公司下属成员企业各自负责其现金流量预测。公司下属财务部门基于各成员企业的现金流量预测结果，在公司层面持续监控公司短期和长期的资金需求，以确保维持充裕的现金储备；同时持续监控是否符合借款协议的规定，从主要金融机构获得提供足够备用资金的承诺，以满足短期和长期的资金需求。此外，本公司与主要业务往来银行订立融资额度授信协议，为本公司履行与商业票据相关的义务提供支持。

1) 本公司持有的金融资产和金融负债按未折现剩余合同义务的到期期限分析如下：

2025年12月31日金额：

项目	一年以内	一年以上	合计
金融资产：			
货币资金	844,836,493.08		844,836,493.08
交易性金融资产	10,000,000.00		10,000,000.00
应收票据	18,501,577.74		18,501,577.74
应收账款	1,801,928,604.27		1,801,928,604.27
应收款项融资	17,646,431.39		17,646,431.39

项目	一年以内	一年以上	合计
其他应收款	104,274,841.16		104,274,841.16
一年内到期的非流动资产	8,679,955.10		8,679,955.10
长期应收款	24,729,865.00		24,729,865.00
其他非流动金融资产		862,638,042.58	862,638,042.58
金融负债：			
短期借款	395,605,648.15		395,605,648.15
应付票据	69,185,390.00		69,185,390.00
应付账款	737,532,044.71		737,532,044.71
其他应付款	2,079,079.56		2,079,079.56
一年内到期的非流动负债	15,177,107.31		15,177,107.31
租赁负债		8,330,773.05	8,330,773.05

(3) 市场风险

1) 汇率风险

本公司的主要经营位于中国境内，主要业务以人民币结算。本年度并无重大外汇风险。将人民币兑换为外币需符合国家外汇管理的有关规定。

2) 利率风险

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

本公司财务部门持续监控公司利率水平。利率上升会增加新增带息债务的成本以及本公司尚未付清的以浮动利率计息的带息债务的利息支出，并对本公司的财务业绩产生重大的不利影响，管理层会依据最新的市场状况及时做出调整来降低利率风险。

3) 价格风险

价格风险指汇率风险和利率风险以外的市场价格变动而发生波动的风险，主要源于商品价格、股票市场指数、权益工具价格以及其他风险变量的变化。

本公司价格风险主要产生于各类权益工具投资，存在权益工具价格变动的风险。管理层认为，本公司持有的各类权益工具投资面临的市场价格风险是可接受的。

2、套期

(1) 公司开展套期业务进行风险管理

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

(2). 公司开展符合条件套期业务并应用套期会计

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

(3). 公司开展套期业务进行风险管理、预期能实现风险管理目标但未应用套期会计

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

3、 金融资产转移

(1). 转移方式分类

适用 不适用

(2). 因转移而终止确认的金融资产

适用 不适用

(3). 继续涉入的转移金融资产

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

十三、 公允价值的披露

1、 以公允价值计量的资产和负债的期末公允价值

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末公允价值			合计
	第一层次公允价值计量	第二层次公允价值计量	第三层次公允价值计量	
一、持续的公允价值计量				
(一) 交易性金融资产		10,000,000.00		10,000,000.00
1.以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产		10,000,000.00		10,000,000.00
(1) 债务工具投资				
(2) 权益工具投资				
(3) 衍生金融资产				
(4) 结构性存款		10,000,000.00		10,000,000.00

2. 指定以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产				
(1) 债务工具投资				
(2) 权益工具投资				
(二) 其他债权投资				
(三) 其他权益工具投资				
(四) 投资性房地产				
1. 出租用的土地使用权				
2. 出租的建筑物				
3. 持有并准备增值后转让的土地使用权				
(五) 生物资产				
1. 消耗性生物资产				
2. 生产性生物资产				
应收款项融资			17,646,431.39	17,646,431.39
其他非流动金融资产	204,965,557.49		657,672,485.09	862,638,042.58
1. 以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产	204,965,557.49		657,672,485.09	862,638,042.58
(1) 债务工具投资				
(2) 权益工具投资	204,965,557.49		657,672,485.09	862,638,042.58
(3) 衍生金融资产				
持续以公允价值计量的资产总额	204,965,557.49	10,000,000.00	675,318,916.48	890,284,473.97
(六) 交易性金融负债				
1. 以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债				
其中: 发行的交易性债券				
衍生金融负债				
其他				
2. 指定为以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债				
持续以公允价值计量的负债总额				
二、非持续的公允价值计量				
(一) 持有待售资产				
非持续以公允价值计量的资产总额				
非持续以公允价值计量的负债总额				

2、持续和非持续第一层次公允价值计量项目市价的确定依据

√适用 □不适用

在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。

3、持续和非持续第二层次公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

适用 不适用

期末理财产品按照理财产品类型及收益率预测未来现金流量作为公允价值。

4、持续和非持续第三层次公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

适用 不适用

持续第三层次公允价值计量的其他非流动金融资产主要为本公司持有的非上市公司股权投资，采用市场法及外部融资估值信息确认公允价值。

5、持续的第三层次公允价值计量项目，期初与期末账面价值间的调节信息及不可观察参数敏感性分析

适用 不适用

6、持续的公允价值计量项目，本期内发生各层级之间转换的，转换的原因及确定转换时点的政策

适用 不适用

7、本期内发生的估值技术变更及变更原因

适用 不适用

8、不以公允价值计量的金融资产和金融负债的公允价值情况

适用 不适用

9、其他

适用 不适用

十四、关联方及关联交易

1、本企业的母公司情况

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

母公司名称	注册地	业务性质	注册资本	母公司对本企业的持股比例(%)	母公司对本企业的表决权比例(%)
青岛多多行投资有限公司	青岛市	资产管理	800.00	26.66	26.66

本企业的母公司情况的说明

无

本企业最终控制方是钱俊冬先生及崔蕾女士

其他说明：

无

2、本企业的子公司情况

本企业子公司的情况详见附注

适用 不适用

详见附注“十、1、在子公司中的权益”

3、本企业合营和联营企业情况

本企业重要的合营或联营企业详见附注

适用 不适用

本期与本公司发生关联方交易，或前期与本公司发生关联方交易形成余额的其他合营或联营企业情况如下

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

4、其他关联方情况

适用 不适用

其他关联方名称	其他关联方与本企业关系
钱俊冬	公司实际控制人、董事长、总经理，直接持有公司12.16%的股份，其控制的青岛多多持有公司26.66%的股份
崔蕾	公司实际控制人，直接持有公司4.82%的股份，其担任合伙人的泰安市众行投资合伙企业(有限合伙)持有公司9.87%的股份
张昊、王川、刘德寰、张大志、赛娜、代秀菊、王蕾、张珊、陈胜、李达、史润、张文菊	公司董事、监事及高级管理人员

其他说明：

无

5、关联交易情况

(1). 购销商品、提供和接受劳务的关联交易

采购商品/接受劳务情况表

适用 不适用

出售商品/提供劳务情况表

适用 不适用

购销商品、提供和接受劳务的关联交易说明

适用 不适用

(2). 关联受托管理/承包及委托管理/出包情况

本公司受托管理/承包情况表：

适用 不适用

关联托管/承包情况说明

适用 不适用

本公司委托管理/出包情况表

适用 不适用

关联管理/出包情况说明

适用 不适用

(3). 关联租赁情况

本公司作为出租方：

适用 不适用

本公司作为承租方：

适用 不适用

关联租赁情况说明

适用 不适用

(4). 关联担保情况

本公司作为担保方

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
北京橙色风暴数字技术有限公司	50,000,000.00	2024-1-12	债务履行期届满之日起三年	是
北京橙色风暴数字技术有限公司	50,000,000.00	2025-6-25	债务履行期届满之日起三年	否

本公司作为被担保方

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
钱俊冬、崔蕾、子公司西安酷软网络科技有限公司	40,000,000.00	2022-4-14	债务履行期届满之日起三年	是
钱俊冬、崔蕾、子公司西安酷软网络科技有限公司	79,750,000.00	2023-2-28	债务履行期届满之日起三年	是
钱俊冬、崔蕾、子公司北京橙色风暴数字技术有限公司	10,000,000.00	2024-3-15	债务履行期届满之日起三年	是
钱俊冬、崔蕾、子公司北京橙色风暴数字技术有限公司	10,000,000.00	2024-6-18	债务履行期届满之日起三年	是
钱俊冬、崔蕾	100,000,000.00	2024-1-23	债务履行期届满之日起三年	是
钱俊冬、崔蕾	15,967,497.13	2024-5-24	债务履行期届满之日起三年	是
钱俊冬、崔蕾	50,000,000.00	2024-5-24	债务履行期届满之日起三年	是
钱俊冬、崔蕾	50,000,000.00	2024-6-14	债务履行期届满之日起三年	是
钱俊冬、崔蕾、子公司北京橙色风暴数字技术有限公司	30,000,000.00	2024-6-27	债务履行期届满之日起三年	是
钱俊冬、崔蕾	52,000,000.00	2024-6-27	债务履行期届满之日起三年	是
钱俊冬、崔蕾	18,000,000.00	2024-7-26	债务履行期届满之日起三年	是

钱俊冬、崔蕾	20,000,000.00	2024-9-26	债务履行期届满之日起三年	是
钱俊冬、崔蕾	50,000,000.00	2024-11-26	债务履行期届满之日起三年	是
钱俊冬、崔蕾	50,000,000.00	2024-8-26	债务履行期届满之日起三年	是
钱俊冬、崔蕾	20,000,000.00	2024-7-23	债务履行期届满之日起三年	是
钱俊冬、崔蕾	30,000,000.00	2024-9-30	债务履行期届满之日起三年	是
钱俊冬、崔蕾	29,000,000.00	2024-9-25	债务履行期届满之日起三年	是
钱俊冬、崔蕾	11,822,800.00	2024-12-27	债务履行期届满之日起三年	是
钱俊冬、崔蕾	750,200.00	2024-12-27	债务履行期届满之日起三年	是
钱俊冬、崔蕾	18,143,400.00	2024-12-27	债务履行期届满之日起三年	是
钱俊冬、崔蕾	1,000,000.00	2024-12-30	债务履行期届满之日起三年	是
钱俊冬、崔蕾	1,659,300.00	2024-12-30	债务履行期届满之日起三年	是
钱俊冬、崔蕾、子公司北京橙色风暴数字技术有限公司	10,000,000.00	2024-7-26	债务履行期届满之日起三年	是
钱俊冬、崔蕾、子公司北京橙色风暴数字技术有限公司	20,000,000.00	2024-9-26	债务履行期届满之日起三年	是
钱俊冬、崔蕾、子公司北京橙色风暴数字技术有限公司	50,000,000.00	2024-10-24	债务履行期届满之日起三年	是
钱俊冬、崔蕾	140,000.00	2023-8-31	债务履行期届满之日起三年	是
钱俊冬、崔蕾	84,000.00	2023-5-19	债务履行期届满之日起三年	是
钱俊冬、崔蕾	78,200.00	2024-7-24	债务履行期届满之日起三年	是
钱俊冬、崔蕾	60,000.00	2023-5-19	债务履行期届满之日起三年	是
钱俊冬、崔蕾	50,000.00	2024-7-25	债务履行期届满之日起三年	否
钱俊冬、崔蕾	38,000.00	2024-8-12	债务履行期届满之日起三年	是
钱俊冬、崔蕾	151,777.60	2024-1-19	债务履行期届满之日起三年	否
钱俊冬、崔蕾	120,000.00	2024-1-19	债务履行期届满之日起三年	否

钱俊冬、崔蕾	71,400.00	2024-2-6	债务履行期届满之日起三年	是
钱俊冬、崔蕾	67,800.00	2024-2-6	债务履行期届满之日起三年	是
钱俊冬、崔蕾	33,000.00	2024-2-6	债务履行期届满之日起三年	是
钱俊冬、崔蕾	12,456,182.75	2025-1-16	债务履行期届满之日起三年	是
钱俊冬、崔蕾	32,932,483.68	2025-1-23	债务履行期届满之日起三年	是
钱俊冬、崔蕾	50,000,000.00	2025-3-18	债务履行期届满之日起三年	是
钱俊冬、崔蕾	50,000,000.00	2025-5-27	债务履行期届满之日起三年	否
钱俊冬、崔蕾、子公司北京橙色风暴数字技术有限公司	10,000,000.00	2025-4-7	债务履行期届满之日起三年	否
钱俊冬、崔蕾	80,000,000.00	2025-3-20	债务履行期届满之日起三年	是
钱俊冬、崔蕾	18,000,000.00	2025-3-31	债务履行期届满之日起三年	是
钱俊冬、崔蕾	10,000,000.00	2025-5-28	债务履行期届满之日起三年	是
钱俊冬、崔蕾	21,000,000.00	2025-2-27	债务履行期届满之日起三年	是
钱俊冬、崔蕾	30,000,000.00	2025-3-28	债务履行期届满之日起三年	是
钱俊冬、崔蕾	20,000,000.00	2025-3-28	债务履行期届满之日起三年	是
钱俊冬、崔蕾	20,000,000.00	2025-5-23	债务履行期届满之日起三年	是
钱俊冬、崔蕾	5,000,000.00	2025-5-23	债务履行期届满之日起三年	否
钱俊冬、崔蕾	20,000,000.00	2025-5-22	债务履行期届满之日起三年	是
钱俊冬、崔蕾	5,000,000.00	2025-5-22	债务履行期届满之日起三年	否
钱俊冬、崔蕾	50,000,000.00	2025-5-27	债务履行期届满之日起三年	否
钱俊冬、崔蕾	50,000,000.00	2025-6-12	债务履行期届满之日起三年	否
钱俊冬、崔蕾	250,000.00	2025-1-9	债务履行期届满之日起三年	否
钱俊冬、崔蕾	100,000.00	2025-1-27	债务履行期届满之日起三年	否
钱俊冬、崔蕾	100,000.00	2025-2-28	债务履行期届满之日起三年	否
钱俊冬、崔蕾	100,000.00	2025-2-28	债务履行期届满之日起三年	否

钱俊冬、崔蕾	100,000.00	2025-2-28	债务履行期届满之日起三年	否
钱俊冬、崔蕾	100,000.00	2025-2-28	债务履行期届满之日起三年	否
钱俊冬、崔蕾	16,000,000.00	2025-4-1	债务履行期届满之日起三年	否
钱俊冬、崔蕾	76,000.00	2025-4-9	债务履行期届满之日起三年	否
钱俊冬、崔蕾	100,000.00	2025-4-24	债务履行期届满之日起三年	是
钱俊冬、崔蕾	100,000.00	2025-4-24	债务履行期届满之日起三年	是
钱俊冬、崔蕾	100,000.00	2025-4-24	债务履行期届满之日起三年	是
钱俊冬、崔蕾	45,600.00	2025-4-27	债务履行期届满之日起三年	否
钱俊冬、崔蕾	134,090.00	2025-5-28	债务履行期届满之日起三年	否
钱俊冬、崔蕾	1,100,000.00	2025-6-5	债务履行期届满之日起三年	否
钱俊冬、崔蕾	37,417.00	2025-6-6	债务履行期届满之日起三年	否
钱俊冬、崔蕾	133,200.00	2025-6-6	债务履行期届满之日起三年	否
钱俊冬、崔蕾	162,000.00	2025-6-6	债务履行期届满之日起三年	否
钱俊冬、崔蕾	300,000.00	2025-6-18	债务履行期届满之日起三年	否
钱俊冬、崔蕾	150,000.00	2025-7-4	债务履行期届满之日起三年	否
钱俊冬、崔蕾	50,000,000.00	2025-12-24	债务履行期届满之日起三年	否
钱俊冬、崔蕾	50,000,000.00	2025-9-23	债务履行期届满之日起三年	否
钱俊冬、崔蕾	10,000,000.00	2025-12-26	债务履行期届满之日起三年	否
钱俊冬、崔蕾、 子公司北京橙色 风暴数字技术有 限公司	50,000,000.00	2025-12-24	债务履行期届满之日起三年	否
钱俊冬、崔蕾	10,000,000.00	2025-9-16	债务履行期届满之日起三年	是
钱俊冬、崔蕾	10,000,000.00	2025-9-16	债务履行期届满之日起三年	是
钱俊冬、崔蕾	15,000,000.00	2025-12-25	债务履行期届满之日起三年	否
钱俊冬、崔蕾	27,092,695.00	2025-12-29	债务履行期届满之日起三年	否
钱俊冬、崔蕾	30,000,000.00	2025-9-30	债务履行期届满之日起三年	是

钱俊冬、崔蕾	60,000,000.00	2025-12-26	债务履行期届满之日起三年	否
钱俊冬、崔蕾	123,000.00	2025-9-15	债务履行期届满之日起三年	否
钱俊冬、崔蕾	70,000.00	2025-9-26	债务履行期届满之日起三年	否

关联担保情况说明

适用 不适用

(5). 关联方资金拆借

适用 不适用

(6). 关联方资产转让、债务重组情况

适用 不适用

(7). 关键管理人员报酬

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
关键管理人员报酬	10,303,810.55	8,992,126.56

(8). 其他关联交易

适用 不适用

6、 应收、应付关联方等未结算项目情况

(1). 应收项目

适用 不适用

(2). 应付项目

适用 不适用

(3). 其他项目

适用 不适用

7、 关联方承诺

适用 不适用

8、 其他

适用 不适用

十五、 股份支付

1、 各项权益工具

(1). 明细情况

适用 不适用

(2). 期末发行在外的股票期权或其他权益工具

适用 不适用

2、 以权益结算的股份支付情况

适用 不适用

3、 以现金结算的股份支付情况

适用 不适用

4、 本期股份支付费用

适用 不适用

5、 股份支付的修改、终止情况

适用 不适用

6、 其他

适用 不适用

十六、 承诺及或有事项

1、 重要承诺事项

适用 不适用

2、 或有事项

(1). 资产负债表日存在的重要或有事项

适用 不适用

(2). 公司没有需要披露的重要或有事项，也应予以说明：

适用 不适用

3、 其他

适用 不适用

十七、 资产负债表日后事项**1、 重要的非调整事项**

□适用 √不适用

2、 利润分配情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

拟分配的利润或股利	151,788,229.92
经审议批准宣告发放的利润或股利	151,788,229.92

公司 2026 年 4 月 17 日召开的第四届董事会第十五次会议审议通过了《关于公司<2025 年度利润分配方案>的议案》，该方案尚需公司 2025 年年度股东大会审议通过后实施。公司拟向全体股东每股派发现金红利 0.72 元（含税）。截至 2025 年 12 月 31 日，公司总股本 210,816,986 股，以此计算合计拟派发现金红利 151,788,229.92 元（含税），占本年度归属于上市公司股东净利润的比例为 79.92%。公司本年度不进行资本公积金转增股本。

3、 销售退回

□适用 √不适用

4、 其他资产负债表日后事项说明

□适用 √不适用

十八、 其他重要事项**1、 前期会计差错更正**

本公司本年度未发生前期会计差错更正事项。

2、 重要债务重组

□适用 √不适用

3、 资产置换**(1). 非货币性资产交换**

□适用 √不适用

(2). 其他资产置换

□适用 √不适用

4、 年金计划

□适用 √不适用

5、 终止经营

适用 不适用

6、 分部信息

(1). 报告分部的确定依据与会计政策

适用 不适用

(2). 报告分部的财务信息

适用 不适用

(3). 公司无报告分部的，或者不能披露各报告分部的资产总额和负债总额的，应说明原因

适用 不适用

(4). 其他说明

适用 不适用

7、 其他对投资者决策有影响的重要交易和事项

适用 不适用

8、 其他

适用 不适用

十九、 母公司财务报表主要项目注释

1、 应收账款

(1). 按账龄披露

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1年以内（含1年）	1,456,028,475.75	1,982,654,860.62
其中：6个月以内(含6个月)	1,256,283,936.06	1,401,276,976.72
6个月至1年(含1年)	199,744,539.69	581,377,883.90
1至2年	22,338,189.13	109,312,999.42
2至3年	2,444,203.80	6,320,538.67
3年以上	6,393,061.28	1,122,629.99
合计	1,487,203,929.96	2,099,411,028.70

(2). 按坏账计提方法分类披露

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期末余额	期初余额
----	------	------

	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)		金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按单项计提坏账准备	4,815,973.83	0.32	4,815,973.83	100.00		4,815,973.83	0.23	4,815,973.83	100.00	
按组合计提坏账准备	1,482,387,956.13	99.68	25,760,710.21	1.74	1,456,627,245.92	2,094,595,054.87	99.77	70,742,709.89	3.38	2,023,852,344.98
其中：										
账龄组合	1,480,671,447.63	99.56	25,760,710.21	1.74	1,454,910,737.42	2,094,318,767.55	99.76	70,742,709.89	3.38	2,023,576,057.66
关联方组合	1,716,508.50	0.12			1,716,508.50	276,287.32	0.01			276,287.32
合计	1,487,203,929.96	/	30,576,684.04	/	1,456,627,245.92	2,099,411,028.70	/	75,558,683.72	/	2,023,852,344.98

按单项计提坏账准备：

适用 不适用

位：元 币种：人民币

名称	期末余额			
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)	计提理由
江苏火星石科技有限公司	4,815,973.83	4,815,973.83	100	涉及诉讼，预计无法收回
合计	4,815,973.83	4,815,973.83	100	/

按单项计提坏账准备的说明：

适用 不适用

按组合计提坏账准备：

适用 不适用

组合计提项目：账龄组合

单位：元 币种：人民币

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
1年以内(含1年)	1,454,311,967.25	16,260,064.12	
其中：6个月以内(含6个月)	1,254,567,427.56	6,272,837.14	0.50
6个月至1年(含1年)	199,744,539.69	9,987,226.98	5.00
1-2年	22,338,189.13	6,701,456.74	30.00
2-3年	2,444,203.80	1,222,101.90	50.00
3年以上	1,577,087.45	1,577,087.45	100.00
合计	1,480,671,447.63	25,760,710.21	

按组合计提坏账准备的说明：

适用 不适用

公司根据以前年度与之相同或相类似的、按账龄段划分的具有类似信用风险特征的合同资产组合的实际损失率为基础，结合实际情况分析确定坏账准备计提的比例。

按预期信用损失一般模型计提坏账准备

适用 不适用

各阶段划分依据和坏账准备计提比例
无

对本期发生损失准备变动的应收账款账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

(3). 坏账准备的情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
应收账款坏账准备	75,558,683.72	-44,981,999.68				30,576,684.04
合计	75,558,683.72	-44,981,999.68				30,576,684.04

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

适用 不适用

其他说明：

无

(4). 本期实际核销的应收账款情况

适用 不适用

其中重要的应收账款核销情况

适用 不适用

应收账款核销说明：

适用 不适用

(5). 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款和合同资产情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

单位名称	应收账款期末余额	合同资产期末余额	应收账款和合同资产期末余额	占应收账款和合同资产期末余额合计数的比例(%)	坏账准备期末余额
第一名	194,249,365.66		194,249,365.66	13.06	4,109,210.37
第二名	192,729,058.68		192,729,058.68	12.96	2,955,726.25
第三名	113,068,416.06		113,068,416.06	7.60	565,342.08
第四名	110,226,165.22		110,226,165.22	7.41	551,130.83
第五名	75,144,900.00		75,144,900.00	5.05	375,724.50
合计	685,417,905.62		685,417,905.62	46.08	8,557,134.03

其他说明：

无

其他说明：

适用 不适用

2、其他应收款

项目列示

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应收利息		
应收股利	5,687,690.32	5,687,690.32
其他应收款	306,367,356.42	208,507,585.01
合计	312,055,046.74	214,195,275.33

其他说明：

适用 不适用

应收利息

(1). 应收利息分类

适用 不适用

(2). 重要逾期利息

适用 不适用

(3). 按坏账计提方法分类披露

适用 不适用

按单项计提坏账准备：

适用 不适用

按单项计提坏账准备的说明：

适用 不适用

按组合计提坏账准备：

适用 不适用

(4). 按预期信用损失一般模型计提坏账准备

适用 不适用

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

无

对本期发生损失准备变动的应收利息账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

(5). 坏账准备的情况

适用 不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

适用 不适用

其他说明：

无

(6). 本期实际核销的应收利息情况

适用 不适用

其中重要的应收利息核销情况

适用 不适用

核销说明：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

应收股利

(7). 应收股利

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目(或被投资单位)	期末余额	期初余额
中环寰慧科技集团有限公司	2,000,000.00	2,000,000.00
新余创传资产管理中心(有限合伙)	1,409,938.90	1,409,938.90
佛山寰源股权投资合伙企业(有限合伙)	2,277,751.42	2,277,751.42
合计	5,687,690.32	5,687,690.32

(8). 重要的账龄超过 1 年的应收股利

适用 不适用

(9). 按坏账计提方法分类披露

适用 不适用

按单项计提坏账准备：

适用 不适用

按单项计提坏账准备的说明：

适用 不适用

按组合计提坏账准备：

适用 不适用

(10). 按预期信用损失一般模型计提坏账准备

适用 不适用

各阶段划分依据和坏账准备计提比例
无

对本期发生损失准备变动的应收股利账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

(11). 坏账准备的情况

适用 不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

适用 不适用

其他说明：

无

(12). 本期实际核销的应收股利情况

适用 不适用

其中重要的应收股利核销情况

适用 不适用

核销说明：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

其他应收款

(13). 按账龄披露

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1年以内（含1年）	204,297,511.49	206,220,473.16
其中：6个月以内(含6个月)	102,476,347.36	162,029,145.25
6个月至1年(含1年)	101,821,164.13	44,191,327.91
1至2年	105,854,516.43	3,698,925.62
2至3年	1,071,653.13	2,426,214.32
3年以上	933,960.01	1,502,692.01
合计	312,157,641.06	213,848,305.11

(14). 按款项性质分类情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
合并范围内关联方往来款	222,623,088.81	163,924,338.91
第三方往来款	29,650,380.00	
保证金及押金	55,363,908.27	47,878,135.48
员工备用金	586,227.79	540,499.61
代垫款	593,439.03	732,314.74
其他	3,340,597.16	773,016.37
合计	312,157,641.06	213,848,305.11

(15). 坏账准备计提情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
2025年1月1日余额	4,567,703.73		773,016.37	5,340,720.10
2025年1月1日余额在本期				
—转入第二阶段				
—转入第三阶段				
—转回第二阶段				
—转回第一阶段				
本期计提	126,897.68		322,666.86	449,564.54
本期转回				
本期转销				
本期核销				
其他变动				
2025年12月31日余额	4,694,601.41		1,095,683.23	5,790,284.64

各阶段划分依据和坏账准备计提比例
无

对本期发生损失准备变动的其他应收款账面余额显著变动的情况说明：

□适用 √不适用

本期坏账准备计提金额以及评估金融工具的信用风险是否显著增加的采用依据：

□适用 √不适用

(16). 坏账准备的情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	

其他应收款 坏账准备	5,340,720.10	449,564.54				5,790,284.64
合计	5,340,720.10	449,564.54				5,790,284.64

其中本期坏账准备转回或收回金额重要的：

适用 不适用

其他说明：

无

(17). 本期实际核销的其他应收款情况

适用 不适用

其中重要的其他应收款核销情况：

适用 不适用

其他应收款核销说明：

适用 不适用

(18). 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

单位名称	期末余额	占其他应收款期末余额合计数的比例 (%)	款项的性质	账龄	坏账准备期末余额
第一名	104,920,000.00	33.61	合并范围内关联方往来款	1年以内, 1年-2年	
第二名	59,498,604.51	19.06	合并范围内关联方往来款	1年以内	
第三名	29,650,380.00	9.50	第三方往来款	1年以内, 1年-2年, 2-3年	1,575,019.00
第四名	24,830,404.27	7.95	合并范围内关联方往来款	1年以内	
第五名	22,420,000.00	7.18	保证金	1年以内	1,121,000.00
合计	241,319,388.78	77.30	/	/	2,696,019.00

(19). 因资金集中管理而列报于其他应收款

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

3、 长期股权投资

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
----	------	------

	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
对子公司投资	329,139,729.99		329,139,729.99	279,722,729.99		279,722,729.99
对联营、合营企业投资						
合计	329,139,729.99		329,139,729.99	279,722,729.99		279,722,729.99

(1). 对子公司投资

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

被投资单位	期初余额 (账面价值)	减值准备 期初余额	本期增减变动				期末余额 (账面价值)	减值准备 期末余额
			追加投资	减少投资	计提减值准备	其他		
霍尔果斯辉煌未来数字技术有限公司	10,000,000.00						10,000,000.00	
武汉三人行未来传媒有限公司	10,000,000.00						10,000,000.00	
北京橙色风暴数字技术有限公司	139,572,479.71						139,572,479.71	
西安三人行未来广告有限公司	3,970,734.67						3,970,734.67	
西安酷软网络科技有限公司	6,000,000.00						6,000,000.00	
陕西荣誉策划咨询有限公司	841,161.93						841,161.93	
西安众点广告文化传播有限公司	1,096,300.00						1,096,300.00	
安徽三人行未来数字科技有限公司	5,942,053.68						5,942,053.68	
上海盛浩网络科技有限公司	10,000,000.00						10,000,000.00	
内蒙古三人行数字	10,000,000.00			10,000,000.00				

技术有限公司								
北京三人行时代数字科技有限公司	5,000,000.00						5,000,000.00	
西安三人行众创数字科技管理有限公司	24,300,000.00			24,300,000.00				
北京众行私募基金管理合伙企业（有限合伙）	9,000,000.00						9,000,000.00	
山东众行时代数字科技有限公司	24,000,000.00		6,140,000.00				30,140,000.00	
北京众行智科科技有限公司	15,000,000.00		25,000,000.00				40,000,000.00	
贵州三人行基石先进装备投资基金合伙企业（有限合伙）	4,900,000.00		24,500,000.00				29,400,000.00	
北京众点科技有限公司	100,000.00		4,900,000.00				5,000,000.00	
霍尔果斯辉煌时代数字技术有限公司			10,000,000.00				10,000,000.00	
北京中体彩体育产业管理有限公司			4,000,000.00				4,000,000.00	
三人行传媒集团（香港）有限公司			9,177,000.00				9,177,000.00	
合计	279,722,729.99		83,717,000.00	34,300,000.00			329,139,729.99	

(2). 对联营、合营企业投资

适用 不适用

(3). 长期股权投资的减值测试情况

适用 不适用

其他说明：

无

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

适用 不适用

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

适用 不适用

前述信息与以前年度减值测试采用的信息或外部信息明显不一致的差异原因

适用 不适用

公司以前年度减值测试采用信息与当年实际情况明显不一致的差异原因

适用 不适用

其他说明：

无

4、营业收入和营业成本

(1). 营业收入和营业成本情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	3,367,905,011.81	3,070,433,022.35	3,886,003,405.23	3,461,434,405.64
合计	3,367,905,011.81	3,070,433,022.35	3,886,003,405.23	3,461,434,405.64

主营业务按业务类型划分

项目	本期发生额	
	收入	成本
一、数字营销服务	3,007,018,691.28	2,782,236,044.82
广告投放代理	2,919,395,045.68	2,705,748,853.27
广告方案策划与执行	87,623,645.60	76,487,191.55
二、场景活动服务	294,861,964.01	240,933,746.99
三、校园媒体营销服务	11,778,281.17	8,626,906.16
四、社会传统媒体	45,934,815.98	32,345,699.39
五、其他主营业务	8,311,259.37	6,290,624.99

合计	3,367,905,011.81	3,070,433,022.35
----	------------------	------------------

(2). 营业收入、营业成本的分解信息

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

(3). 履约义务的说明

适用 不适用

(4). 分摊至剩余履约义务的说明

适用 不适用

(5). 重大合同变更或重大交易价格调整

适用 不适用

其他说明：

无

5、 投资收益

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
成本法核算的长期股权投资收益	270,925,340.19	222,856,920.16
权益法核算的长期股权投资收益		
处置长期股权投资产生的投资收益	9,181,976.42	8,402,955.83
持有交易性金融资产取得的投资收益	4,671,578.99	388,069.39
其他非流动金融资产在持有期间的投资收益	8,098,174.24	7,165,401.22
处置其他非流动金融资产取得的投资收益	7,573,255.18	1,662,636.93
合计	300,450,325.02	240,475,983.53

其他说明：

无

6、 其他

适用 不适用

二十、 补充资料

1、 当期非经常性损益明细表

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

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	768,605.63	
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	1,952,017.65	
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	-7,755,331.39	
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费		
委托他人投资或管理资产的损益		
对外委托贷款取得的损益		
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而产生的各项财产损失		
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回		
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益		
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益		
非货币性资产交换损益		
债务重组损益		
企业因相关经营活动不再持续而发生的一次性费用，如安置职工的支出等		
因税收、会计等法律、法规的调整对当期损益产生的一次性影响		
因取消、修改股权激励计划一次性确认的股份支付费用		
对于现金结算的股份支付，在可行权日之后，应付职工薪酬的公允价值变动产生的损益		
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益		
交易价格显失公允的交易产生的收益		
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益		
受托经营取得的托管费收入		
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-3,160,487.63	
其他符合非经常性损益定义的损益项目		
减：所得税影响额	-1,498,552.36	
少数股东权益影响额（税后）	6,726.61	
合计	-6,703,369.99	

对公司将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》未列举的项目认定为非经常性损益项目且金额重大的，以及将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益的项目，应说明原因。

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

2、净资产收益率及每股收益

适用 不适用

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	7.05	0.90	0.90
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	7.30	0.93	0.93

3、境内外会计准则下会计数据差异

适用 不适用

4、其他

适用 不适用

董事长：钱俊冬

董事会批准报送日期：2026年4月17日

修订信息

适用 不适用