

南方润泽科技数据中心封闭式
基础设施证券投资基金

财务报表及审计报告
2025年7月18日(基金合同生效日)
至2025年12月31日止期间

南方润泽科技数据中心封闭式基础设施证券投资基金

财务报表及审计报告

2025年7月18日(基金合同生效日)至2025年12月31日止期间

<u>内容</u>	<u>页码</u>
审计报告	1 - 3
合并及个别资产负债表	4 - 5
合并及个别利润表	6 - 7
合并及个别现金流量表	8 - 9
合并及个别所有者权益(基金净值)变动表	10 - 11
财务报表附注	12 - 41

审计报告

德师报(审)字(26)第 P02846 号
(第 1 页, 共 3 页)

南方润泽科技数据中心封闭式基础设施证券投资基金全体持有人:

一、审计意见

我们审计了南方润泽科技数据中心封闭式基础设施证券投资基金(以下简称“南方润泽科技数据中心 REIT”)的财务报表,包括 2025 年 12 月 31 日的合并及个别资产负债表,2025 年 7 月 18 日(基金合同生效日)至 2025 年 12 月 31 日止期间的合并及个别利润表、合并及个别现金流量表、合并及个别所有者权益(基金净值)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和财务报表附注二中所列示的中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)以及中国证券投资基金业协会(以下简称“中国基金业协会”)发布的有关规定和操作指引编制,公允反映了南方润泽科技数据中心 REIT 2025 年 12 月 31 日的合并及个别财务状况以及 2025 年 7 月 18 日(基金合同生效日)至 2025 年 12 月 31 日止期间的合并及个别经营成果和合并及个别现金流量。

二、形成审计意见的基础

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

三、其他信息

基金管理人管理层对其他信息负责。其他信息包括南方润泽科技数据中心 REIT 2025 年年度报告中涵盖的信息,但不包括财务报表和我们的审计报告。

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

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

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

四、基金管理人管理层和治理层对财务报表的责任

基金管理人管理层负责按照企业会计准则和在后附财务报表附注二中所列示的中国证监会及中国基金业协会发布的有关规定及操作指引编制财务报表,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,基金管理人管理层负责评估南方润泽科技数据中心REIT的持续经营能力,披露与持续经营相关的事项(如适用),并运用持续经营假设,除非基金管理人管理层计划清算南方润泽科技数据中心REIT、终止运营或别无其他现实的选择。

基金管理人治理层负责监督南方润泽科技数据中心REIT的财务报告过程。

五、注册会计师对财务报表审计的责任

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

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

- (1) 识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险,设计和实施审计程序以应对这些风险,并获取充分、适当的审计证据,作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上,未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。
- (2) 了解与审计相关的内部控制,以设计恰当的审计程序,但目的并非对内部控制的有效性发表意见。
- (3) 评价基金管理人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) 对基金管理人管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时,根据获取的审计证据,就可能导致对南方润泽科技数据中心REIT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南方润泽科技数据中心REIT不能持续经营。

审计报告 - 续

德师报(审)字(26)第 P02846 号
(第 3 页, 共 3 页)

五、注册会计师对财务报表审计的责任 - 续

- (5) 评价财务报表的总体列报(包括披露)、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) 就南方润泽科技数据中心REIT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。

我们与基金管理人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。

德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)



中国注册会计师
(项目合伙人)

倪敏



中国注册会计师

应余烈



2026年3月27日

2025年12月31日

合并资产负债表

人民币元

资产	附注	2025年12月31日
资产：		
货币资金	七、1	319,422,057.25
应收账款	七、2	47,867,758.50
固定资产	七、3	602,565,482.69
在建工程	七、4	12,345,132.74
无形资产	七、5	1,850,110,430.45
商誉	七、6	2,252,898,952.88
其他资产	七、8	12,737,511.45
资产总计		5,097,947,325.96
负债和所有者权益		
负债：		
应付账款	七、9	16,912,475.64
应付管理人报酬		28,224,990.56
应付职工薪酬		54,222.47
应付托管费		113,424.96
应交税费	七、10	14,721,969.61
递延所得税负债	七、7	466,285,694.93
其他负债	七、11	39,998,464.92
负债合计		566,311,243.09
所有者权益：		
实收基金	七、12	4,500,000,000.00
未分配利润	七、13	31,636,082.87
所有者权益合计		4,531,636,082.87
负债和所有者权益总计		5,097,947,325.96

注：于2025年12月31日，基金份额净值人民币4.5316元，基金份额总额1,000,000,000.00份。

附注为财务报表的组成部分

第4页至第41页的财务报表由下列负责人签署：



基金管理人负责人



主管会计工作负责人



会计机构负责人

2025年12月31日



个别资产负债表

人民币元

资产	附注	2025年12月31日
资产：		
货币资金	十五、1	16,099,888.07
长期股权投资	十五、2	4,499,410,000.00
资产总计		4,515,509,888.07
负债和所有者权益		
负债：		
应付管理人报酬		2,268,492.76
应付托管费		113,424.96
其他负债		176,000.00
负债合计		2,557,917.72
所有者权益：		
实收基金		4,500,000,000.00
未分配利润		12,951,970.35
所有者权益合计		4,512,951,970.35
负债和所有者权益总计		4,515,509,888.07

附注为财务报表的组成部分

2025年7月18日(基金合同生效日)至2025年12月31日止期间

合并利润表

人民币元

项目	附注	2025年7月18日 (基金合同生效日)至 2025年12月31日 止期间
一、营业总收入		252,803,851.01
营业收入	七、14	232,566,117.86
利息收入		3,029,058.15
其他收益		2,334.48
其他业务收入	七、15	17,206,340.52
二、营业总成本		220,476,928.56
营业成本	七、14	201,139,335.03
税金及附加	七、16	5,018,762.89
管理费用	七、17	625,267.19
管理人报酬	七、18	13,104,370.02
财务费用	七、19	73.00
托管费	七、20	205,890.96
信用减值损失(转回)	七、21	(209,572.68)
其他费用	七、22	592,802.15
三、营业利润		32,326,922.45
四、利润总额		32,326,922.45
减：所得税费用	七、23	690,839.58
五、净利润		31,636,082.87
持续经营净利润		31,636,082.87
六、其他综合收益的税后净额		-
七、综合收益总额		31,636,082.87

附注为财务报表的组成部分

2025年7月18日(基金合同生效日)至2025年12月31日止期间

个别利润表

人民币元

项目	附注	2025年7月18日 (基金合同生效日)至 2025年12月31日 止期间
一、收入		17,452,273.82
利息收入		245,933.30
其他业务收入		17,206,340.52
二、费用		4,500,303.47
管理人报酬		4,117,807.51
托管费		205,890.96
其他费用		176,605.00
三、利润总额		12,951,970.35
四、净利润		12,951,970.35
五、其他综合收益的税后净额		-
六、综合收益总额		12,951,970.35

2025年7月18日(基金合同生效日)至2025年12月31日止期间

合并现金流量表

人民币元

项目	附注	2025年7月18日 (基金合同生效日)至 2025年12月31日 止期间
一、经营活动产生的现金流量：		
1. 销售商品、提供劳务收到的现金		288,304,113.97
2. 处置证券投资收到的现金净额		-
3. 买入返售金融资产净减少额		-
4. 卖出回购金融资产款净增加额		-
5. 取得利息收入收到的现金		3,027,336.54
6. 收到的税费返还		-
7. 收到其他与经营活动有关的现金	七、24(1)	120,083,499.31
经营活动现金流入小计		411,414,949.82
8. 购买商品、接受劳务支付的现金		83,639,393.89
9. 取得证券投资支付的现金净额		-
10. 买入返售金融资产净增加额		-
11. 卖出回购金融资产款净减少额		-
12. 支付给职工以及为职工支付的现金		349,220.52
13. 支付的各项税费		10,539,260.58
14. 支付其他与经营活动有关的现金	七、24(2)	2,295,448.35
经营活动现金流出小计		96,823,323.34
经营活动产生的现金流量净额	七、25(1)	314,591,626.48
二、投资活动产生的现金流量：		
15. 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收到的现金净额		-
16. 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		-
17. 收到其他与投资活动有关的现金		-
投资活动现金流入小计		-
18. 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		-
19. 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	七、25(2)	4,495,171,290.84
20. 支付其他与投资活动有关的现金		-
投资活动现金流出小计		4,495,171,290.84
投资活动产生的现金流量净额		(4,495,171,290.84)
三、筹资活动产生的现金流量：		
21. 认购/申购收到的资金		-
22. 取得借款收到的现金		-
23. 收到其他与筹资活动有关的现金		-
24. 吸收投资所收到的现金		-
筹资活动现金流入小计		-
25. 赎回支付的现金		-
26. 偿还借款支付的现金		-
27. 偿付利息支付的现金		-
28. 分配支付的现金		-
29. 支付其他与筹资活动有关的现金		-
筹资活动现金流出小计		-
筹资活动产生的现金流量净额		-
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		-
五、现金及现金等价物净减少额		(4,180,579,664.36)
加：期初现金及现金等价物余额		4,500,000,000.00
六、期末现金及现金等价物余额	七、25	319,420,335.64

附注为财务报表的组成部分

2025年7月18日(基金合同生效日)至2025年12月31日止期间

个别现金流量表

人民币元

项目	附注	2025年7月18日 (基金合同生效日)至 2025年12月31日 止期间
一、经营活动产生的现金流量：		
1. 收回不动产投资收到的现金		-
2. 取得不动产投资收益收到的现金		-
3. 处置证券投资收到的现金净额		-
4. 买入返售金融资产净减少额		-
5. 卖出回购金融资产款净增加额		-
6. 取得利息收入收到的现金		244,211.69
7. 收到其他与经营活动有关的现金		17,206,340.52
经营活动现金流入小计		17,450,552.21
8. 取得不动产投资支付的现金		4,499,410,000.00
9. 取得证券投资支付的现金净额		-
10. 买入返售金融资产净增加额		-
11. 卖出回购金融资产款净减少额		-
12. 支付的各项税费		-
13. 支付其他与经营活动有关的现金		1,942,385.75
经营活动现金流出小计		4,501,352,385.75
经营活动产生的现金流量净额		(4,483,901,833.54)
二、筹资活动产生的现金流量：		
14. 认购/申购收到的现金		-
15. 收到其他与筹资活动有关的现金		-
筹资活动现金流入小计		-
16. 赎回支付的现金		-
17. 偿付利息支付的现金		-
18. 分配支付的现金		-
19. 支付其他与筹资活动有关的现金		-
筹资活动现金流出小计		-
筹资活动产生的现金流量净额		-
三、汇率变动对现金及现金等价物的影响		-
四、现金及现金等价物净减少额		(4,483,901,833.54)
加：期初现金及现金等价物余额		4,500,000,000.00
五、期末现金及现金等价物余额		16,098,166.46

附注为财务报表的组成部分

2025年7月18日(基金合同生效日)至2025年12月31日止期间

合并所有者权益(基金净值)变动表

人民币元

项目	2025年7月18日(基金合同生效日)至2025年12月31日止期间		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、本期期初余额	4,500,000,000.00	-	4,500,000,000.00
二、本期增减变动额(减少以“-”号填列)			
(一)综合收益总额	-	31,636,082.87	31,636,082.87
(二)产品持有人申购和赎回	-	-	-
其中：产品申购	-	-	-
产品赎回	-	-	-
(三)利润分配	-	-	-
(四)其他综合收益结转留存收益	-	-	-
(五)其他	-	-	-
三、本期期末余额	4,500,000,000.00	31,636,082.87	4,531,636,082.87

2025年7月18日(基金合同生效日)至2025年12月31日止期间

个别所有者权益(基金净值)变动表

人民币元

项目	2025年7月18日(基金合同生效日)至2025年12月31日止期间		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、本期期初余额	4,500,000,000.00	-	4,500,000,000.00
二、本期增减变动额(减少以“-”号填列)			
(一)综合收益总额	-	12,951,970.35	12,951,970.35
(二)产品持有人申购和赎回	-	-	-
其中：产品申购	-	-	-
产品赎回	-	-	-
(三)利润分配	-	-	-
(四)其他综合收益结转留存收益	-	-	-
(五)其他	-	-	-
三、本期期末余额	4,500,000,000.00	12,951,970.35	4,512,951,970.35

一、 基金基本情况

南方润泽科技数据中心封闭式基础设施证券投资基金(以下简称“本基金”)系由基金管理人南方基金管理股份有限公司(以下简称“南方基金”或“基金管理人”)依照《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《公开募集证券投资基金销售机构监督管理办法》、《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》和其他相关法律法规的规定以及《南方润泽科技数据中心封闭式基础设施证券投资基金基金合同》(以下简称“基金合同”),并经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)2025年6月16日证监许可[2025]1255号文批准注册募集。本基金首次设立募集基金份额为1,000,000,000.00份,募集资金人民币4,500,000,000.00元。基金合同于2025年7月18日生效。本基金的基金管理人为南方基金,基金托管人为招商银行股份有限公司(以下简称“招商银行”或“基金托管人”)。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》、截至报告期末最新公告的基金合同及《南方润泽科技数据中心封闭式基础设施证券投资基金招募说明书》的有关规定,本基金募集资金全部投资于南方资本-润泽科技数据中心1期基础设施资产支持专项计划(以下简称“专项计划”)并持有其全部份额,进而由专项计划收购不动产项目公司河北润禾科技有限公司(以下简称“项目公司”)股权。项目公司主要负责不动产润泽(廊坊)国际信息港A-18数据中心项目的运营和管理,收入来源主要包括托管服务费收入。

本财务报表由本基金的基金管理人南方基金于2026年3月27日批准报出。

二、 财务报表的编制基础

编制基础

本财务报表按照财政部颁布的企业会计准则及相关规定(以下简称“企业会计准则”)、中国证监会颁布的《证券投资基金信息披露XBRL模板第3号〈年度报告和中期报告〉》和中国基金业协会颁布的《公开募集不动产投资信托基金(REITs)运营操作指引(试行)》以及《证券投资基金会计核算业务指引》的有关规定编制。

持续经营

本基金对自2025年12月31日起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和情况。因此,本财务报表系在持续经营假设的基础上编制。

记账基础和计价原则

本基金会计核算以权责发生制为记账基础。本财务报表以历史成本作为计量基础。资产如果发生减值,则按照相关规定计提相应的减值准备。

在历史成本计量下,资产按照购置时支付的现金或者现金等价物的金额或者所付出的对价的公允价值计量。负债按照因承担现时义务而实际收到的款项或者资产的金额,或者承担现时义务的合同金额,或者按照日常活动中为偿还负债预期需要支付的现金或者现金等价物的金额计量。

公允价值是市场参与者在计量日发生的有序交易中,出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。无论公允价值是可观察到的还是采用估值技术估计的,在本财务报表中计量或披露的公允价值均在此基础上予以确定。

财务报表附注

2025年7月18日(基金合同生效日)至2025年12月31日止期间

二、 财务报表的编制基础 - 续

记账基础和计价原则 - 续

公允价值计量基于公允价值的输入值的可观察程度以及该等输入值对公允价值计量整体的重要性，被划分为三个层次：

- 第一层次输入值是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。
- 第二层次输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。
- 第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值。

三、 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金编制的财务报表符合企业会计准则和财务报表附注二中所列示的中国证监会及中国基金业协会发布的有关规定及操作指引的要求，真实、完整地反映了本基金于2025年12月31日的合并及个别财务状况以及2025年7月18日(基金合同生效日)至2025年12月31日止期间的合并及个别经营成果和合并及个别现金流量。

四、 重要会计政策和会计估计

1、 会计年度

本基金的会计年度为公历年度，即每年1月1日起至12月31日止。本报告期间为2025年7月18日(基金合同生效日)至2025年12月31日止期间。

2、 记账本位币

人民币为本基金及子公司经营所处的主要经济环境中的货币，本基金及子公司以人民币为记账本位币。本基金编制本财务报表时所采用的货币为人民币。

3、 现金及现金等价物

现金是指库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物是指本基金持有的期限短(一般指从购买日起三个月内到期)、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

4、 企业合并

企业合并分为同一控制下的企业合并和非同一控制下的企业合并。

非同一控制下的企业合并及商誉

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。

合并成本指购买方为取得被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债和发行的权益性工具的公允价值。购买方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益。

购买方在合并中所取得的被购买方符合确认条件的可辨认资产、负债及或有负债在购买日以公允价值计量。

四、重要会计政策和会计估计 - 续

4、企业合并- 续

非同一控制下的企业合并及商誉- 续

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，作为一项资产确认为商誉并按成本进行初始计量。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。

因企业合并形成的商誉在合并财务报表中单独列报，并按照成本扣除累计减值准备后的金额计量。

5、合并财务报表的编制方法

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

5.2 合并财务报表的编制方法

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。

子公司的合并起始于本基金获得对该子公司的控制权时，终止于本基金丧失对该子公司的控制权时。

对于通过非同一控制下的企业合并取得的子公司，其自购买日(取得控制权的日期)起的经营成果及现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中。

子公司采用的主要会计政策和会计期间按照本基金统一规定的会计政策和会计期间厘定。

本基金与子公司及子公司相互之间发生的内部交易对合并财务报表的影响于合并时抵销。

6、金融工具

在本基金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。

对于以常规方式购买或出售金融资产的，在交易日确认将收到的资产和为此将承担的负债，或者在交易日终止确认已出售的资产。

金融资产和金融负债在初始确认时以公允价值计量(金融资产和金融负债的公允价值的确定方法参见附注二中记账基础和计价原则的相关披露)，相关交易费用计入初始确认金额。当本基金按照《企业会计准则第14号——收入》(“收入准则”)初始确认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应收账款时，按照收入准则定义的交易价格进行初始计量。

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。

四、重要会计政策和会计估计 - 续

6、金融工具 - 续

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)。

6.1 金融资产分类和计量

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，且本基金管理该金融资产的商业模式是以收取合同现金流量为目标，则本基金将该金融资产分类为以摊余成本计量的金融资产。此类金融资产主要包括货币资金、应收账款和其他应收款等。

本基金的金融资产均为以摊余成本计量的金融资产。

分类为以摊余成本计量的金融资产

以摊余成本计量的金融资产采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，发生减值时或终止确认产生的利得或损失，计入当期损益。

本基金对以摊余成本计量的金融资产按照实际利率法确认利息收入。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，本基金在后续期间，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，并且这一改善可与应用上述规定之后发生的某一事件相联系，本基金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。

6.2 金融工具减值

本基金对分类为以摊余成本计量的金融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。

本基金对由收入准则规范的交易形成的全部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。

对于其他金融工具，除购买或源生的已发生信用减值的金融资产外，本基金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的变动情况。若该金融工具的信用风险自初始确认后已显著增加，本基金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；若该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加，本基金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。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。

本基金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的，本基金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。

四、重要会计政策和会计估计 - 续

6、金融工具 - 续

6.2 金融工具减值 - 续

6.2.1 信用风险显著增加

本基金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。

本基金在评估信用风险是否显著增加时会考虑如下因素：

- (1) 信用风险变化所导致的内部价格指标是否发生显著变化；
- (2) 预期将导致债务人履行其偿债义务的能力发生显著变化的业务、财务或经济状况是否发生不利变化；
- (3) 债务人经营成果实际或预期是否发生显著变化；
- (4) 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；
- (5) 债务人预期表现和还款行为是否发生显著变化。

无论经上述评估后信用风险是否显著增加，当金融工具合同付款已发生逾期超过(含)30日，则表明该金融工具的信用风险已经显著增加。

于资产负债表日，若本基金判断金融工具只具有较低的信用风险，则本基金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。

6.2.2 已发生信用减值的金融资产

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

- (1) 发行方或债务人发生重大财务困难；
- (2) 债务人违反合同，如偿付利息或本金违约或逾期等；
- (3) 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；
- (4) 债务人很可能破产或进行其他财务重组。

基于本基金内部信用风险管理，当内部建议的或外部获取的信息中表明金融工具债务人不能全额偿付包括本基金在内的债权人(不考虑本基金取得的任何担保)，则本基金认为发生违约事件。

无论上述评估结果如何，若金融工具合同付款已发生逾期超过(含)90日，则本基金推定该金融工具已发生违约。

四、重要会计政策和会计估计 - 续

6、金融工具 - 续

6.2 金融工具减值 - 续

6.2.3 预期信用损失的确定

本基金按照下列方法确定相关金融工具的预期信用损失：

- 对于金融资产，信用损失为本基金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。
- 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。

本基金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。

6.2.4 减记金融资产

当本基金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。

6.3 金融负债和权益工具的分类

本基金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。

6.3.1 金融负债的分类、确认和计量

金融负债在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。

本基金的金融负债均为其他金融负债。

其他金融负债

其他金融负债分类为以摊余成本计量的金融负债，按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。

本基金与交易对手方修改或重新议定合同，未导致按摊余成本进行后续计量的金融负债终止确认，但导致合同现金流量发生变化的，本基金重新计算该金融负债的账面价值，并将相关利得或损失计入当期损益。重新计算的该金融负债的账面价值，本基金根据将重新议定或修改的合同现金流量按金融负债的原实际利率折现的现值确定。对于修改或重新议定合同所产生的所有成本或费用，本基金调整修改后的金融负债的账面价值，并在修改后金融负债的剩余期限内进行摊销。

四、重要会计政策和会计估计 - 续

6、金融工具 - 续

6.3 金融负债和权益工具的分类 - 续

6.3.2 金融负债的终止确认

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，终止确认该金融负债或其一部分。本基金(借入方)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，本基金终止确认原金融负债，并同时确认新金融负债。

金融负债全部或部分终止确认的，将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新金融负债)之间的差额，计入当期损益。

6.3.3 权益工具

权益工具是指能证明拥有本基金在扣除所有负债后的资产中的剩余权益的合同。本基金发行(含再融资)、回购、出售或注销权益工具作为权益的变动处理。本基金不确认权益工具的公允价值变动。与权益性交易相关的交易费用从权益中扣减。本基金对权益工具持有方的分配作为利润分配处理。

6.4 金融资产和金融负债的抵销

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

7、应收款项

本基金以单项资产为基础确定应收账款及其他应收款的预期信用损失。

应收款项的其他相关会计政策披露于附注四、6中。

8、长期股权投资

8.1 控制的判断标准

控制的判断标准参见附注四、5。在确定能否对被投资单位实施控制时，已考虑投资方和其他方持有的被投资单位当期可转换公司债券、当期可执行认股权证等潜在表决权因素。

8.2 初始投资成本的确定

对于非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在购买日按照合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。

购买方为收购发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益。

除企业合并形成的长期股权投资外其他方式取得的长期股权投资，按成本进行初始计量。

四、重要会计政策和会计估计 - 续

8、长期股权投资 - 续

8.3 后续计量及损益确认方法

按成本法核算的长期股权投资

个别财务报表采用成本法核算对子公司的长期股权投资。子公司是指本基金能够对其实施控制的被投资主体。

采用成本法核算的长期股权投资按初始投资成本计量。追加或收回投资调整长期股权投资的成本。当期投资收益按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认。

8.4 长期股权投资处置

处置长期股权投资时，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。

9、固定资产

9.1 确认条件

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

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

9.2 折旧方法

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

类别	预计残值率(%)	折旧年限	年折旧率(%)
房屋建筑物及附属设施	5	25-40年	2.38-3.80
机器设备	5	8-15年	6.33-11.88
办公设备	5	3-5年	19.00-31.67

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

9.3 其他说明

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

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

四、重要会计政策和会计估计 - 续

10、在建工程

在建工程按实际成本计量，实际成本包括在建期间发生的各项工程支出以及其他相关费用等。在建工程不计提折旧。

在建工程在达到预定可使用状态后结转为固定资产。

11、无形资产

无形资产包括土地使用权及客户关系。

无形资产按成本进行初始计量。使用寿命有限的无形资产自可供使用时起，对其原值在其预计使用寿命内采用直线法分期平均摊销。

使用寿命不确定的无形资产不予摊销。各类无形资产的摊销方法、使用寿命和残值率估计情况如下：

类别	使用寿命	残值率%
土地使用权	50年	-
客户关系	9.44年	-

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。

12、长期资产减值

本基金在每一个资产负债表日检查长期股权投资、固定资产、在建工程以及使用寿命确定的无形资产是否存在可能发生减值的迹象。如果这些资产存在减值迹象，则估计其可收回金额。

估计资产的可收回金额以单项资产为基础，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，则以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。可收回金额为资产或者资产组的公允价值减去处置费用后的净额与其预计未来现金流量的现值两者之中的较高者。

如果资产的可收回金额低于其账面价值，按其差额计提资产减值准备，并计入当期损益。

商誉至少在每年年度终了进行减值测试。对商誉进行减值测试时，结合与其相关的资产组或者资产组组合进行。即，自购买日起将商誉的账面价值按照合理的方法分摊到能够从企业合并的协同效应中受益的资产组或资产组组合，如包含分摊的商誉的资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认相应的减值损失。减值损失金额首先抵减分摊到该资产组或资产组组合的商誉的账面价值，再根据资产组或资产组组合中除商誉以外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

13、职工薪酬

本基金在职工为其提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益。本基金发生的职工福利费，在实际发生时根据实际发生额计入当期损益。职工福利费为非货币性福利的，按照公允价值计量。

四、重要会计政策和会计估计 - 续

13、职工薪酬 - 续

本基金为职工缴纳的医疗保险费、工伤保险费、生育保险费等社会保险费和住房公积金，以及本基金按规定提取的工会经费和职工教育经费，在职工为本基金提供服务的会计期间，根据规定的计提基础和计提比例计算确定相应的职工薪酬金额，确认相应负债，并计入当期损益。

13.1 离职后福利的会计处理方法

离职后福利全部为设定提存计划。本基金在职工为其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。

14、收入

本基金的收入主要来源于数据中心托管服务。

本基金在履行了合同中的履约义务，即在客户取得服务控制权时，按照分摊至该项履约义务的交易价格确认收入。履约义务，是指合同中本基金向客户转让可明确区分服务的承诺。

本基金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。客户在本基金履约的同时即取得并消耗本基金履约所带来的经济利益的，属于在某一时段内履行的履约义务；本基金按照履约进度，在一段时间内确认收入。否则，本基金在客户取得相关服务控制权的时点确认收入。

本基金采用产出法确定履约进度，即根据已转移给客户的服务对于客户的价值确定履约进度。

交易价格，是指本基金因向客户转让服务而预期有权收取的对价金额，但不包含代第三方收取的款项以及本基金预期将退还给客户的款项。

15、政府补助

政府补助是指本基金从政府无偿取得货币性资产和非货币性资产。政府补助在能够满足政府补助所附条件且能够收到时予以确认。

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。

与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关成本费用和损失的，确认为递延收益，并在确认相关成本费用或损失的期间，计入当期损益；用于补偿已经发生的相关成本费用和损失的，直接计入当期损益。

与本基金日常活动相关的政府补助，按照经济业务实质，计入其他收益。

四、重要会计政策和会计估计 - 续

16、所得税

所得税费用包括当期所得税和递延所得税。

16.1 当期所得税

资产负债表日，对于当期和以前期间形成的当期所得税负债(或资产)，以按照税法规定计算的预期应交纳(或返还)的所得税金额计量。

16.2 递延所得税资产及递延所得税负债

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

一般情况下所有暂时性差异均确认相关的递延所得税。但对于可抵扣暂时性差异，本基金以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认相关的递延所得税资产。此外，与商誉的初始确认相关的，以及与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额(或可抵扣亏损)的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的暂时性差异，不予确认有关的递延所得税资产或负债。

对于能够结转以后年度的可抵扣亏损及税款抵减，以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。

本基金确认与子公司投资相关的应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债，除非本基金能够控制暂时性差异转回的时间，而且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。对于与子公司投资相关的可抵扣暂时性差异，只有当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时，本基金才确认递延所得税资产。

资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，根据税法规定，按照预期收回相关资产或清偿相关负债期间的适用税率计量。

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

16.3 所得税的抵销

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

当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，且递延所得税资产及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是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及负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产和负债或是同时取得资产、清偿负债时，本基金递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列报。

四、重要会计政策和会计估计 - 续

17、基金的收益分配政策

本基金收益分配采取现金分红方式。在符合有关基金分红的条件下，本基金每年至少进行收益分配1次，每次收益分配的比例应不低于合并后基金年度可供分配金额的90%，可供分配金额是在合并净利润基础上进行合理调整后的金额。若《基金合同》生效不满6个月可不进行收益分配。每一基金份额享有同等分配权。

18、实收基金

实收基金为对外发行基金份额所募集的金额。

19、费用

本基金的基金管理人报酬(包括固定管理费和浮动管理费)和基金托管费按权责发生制原则，在本基金接受相关服务的期间，按照基金合同约定的费率和计算方法计入当期损益。

20、其他重要的会计政策和会计估计

本基金在运用上述会计政策过程中，由于经营活动内在的不确定性，需要对无法准确计量的报表项目的账面价值进行判断、估计和假设。这些判断、估计和假设是基于本基金管理层过去的历史经验，并在考虑其他相关因素的基础上作出的。实际的结果可能与本基金的估计存在差异。

本基金对前述判断、估计和假设在持续经营的基础上进行定期复核，会计估计的变更仅影响变更当期的，其影响数在变更当期予以确认；既影响变更当期又影响未来期间的，其影响数在变更当期和未来期间予以确认。

- 会计估计所采用的关键假设和不确定因素

资产负债表日，会计估计中很可能导致未来期间资产、负债账面价值作出重大调整的关键假设和不确定性主要有：

商誉减值

本基金至少于每年年度终了时对商誉进行减值测试。包含商誉的资产组的可收回金额为资产组的公允价值减去处置费用后的净额与其预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。其中，公允价值减去处置费用后的净额，参考公平交易中该资产的销售协议价格或可观察到的市场价格，或参考同行业类似资产的最近交易价格或者结果，减去可直接归属于该资产处置的增量成本确定。预计未来现金流量现值，本基金对包含商誉的资产组的预计未来现金流量进行估计，并选择恰当的折现率确定未来现金流量的现值。

递延所得税资产

递延所得税资产的确定，以很可能取得用来抵扣税务亏损及暂时性差异的应纳税所得额为限。如果预计未来期间无法取得足够的应纳税所得额用以利用可抵扣税务亏损及可抵扣暂时性差异带来的经济利益，本基金管理层将减记递延所得税资产的账面价值。

五、重要会计政策和会计估计的变更

本基金在本报告期内未发生重大会计政策和会计估计的变更以及差错更正。

六、税项

1、主要税种及税率

1.1 南方润泽科技数据中心封闭式基础设施证券投资基金

税种	计税依据	税率
增值税	根据相关税法规定的销售额和应税劳务收入等	3%
城市维护建设税	按照实际缴纳的增值税等流转税税额	7%
教育费附加	按照实际缴纳的增值税等流转税税额	3%
地方教育费附加	按照实际缴纳的增值税等流转税税额	2%

1.2 南方资本-润泽科技 数据中心 1 期基础设施资产支持专项计划

税种	计税依据	税率
增值税	根据相关税法规定的销售额和应税劳务收入等	3%
城市维护建设税	按照实际缴纳的增值税等流转税税额	7%
教育费附加	按照实际缴纳的增值税等流转税税额	3%
地方教育费附加	按照实际缴纳的增值税等流转税税额	2%

1.3 河北润禾科技有限公司

税种	计税依据	税率
增值税	根据相关税法规定的销售额和应税劳务收入等	6%
所得税	应纳税所得额(注)	25%
房产税	从价计税	1.2%
城市维护建设税	按照实际缴纳的增值税等流转税税额	7%
教育费附加	按照实际缴纳的增值税等流转税税额	3%
地方教育费附加	按照实际缴纳的增值税等流转税税额	2%
土地使用税	实际占用的土地面积	8元/平方米

注：根据财政部、国家税务总局、国家发展改革委、生态环境部公布的《环境保护、节能节水项目企业所得税优惠目录(2021年版)》和《资源综合利用企业所得税优惠目录(2021年版)》以及《企业所得税法》第二十七条第三项规定，河北润禾科技有限公司属于数据中心节能改造项目，符合改造后数据中心电能利用效率不高于1.3的规定，从2022年度起开始享受企业所得税三免三减半政策。本基金购买项目公司后，项目公司仍适用企业所得税三免三减半政策。

财务报表附注

2025年7月18日(基金合同生效日)至2025年12月31日止期间

七、 合并财务报表重要项目的说明

1、货币资金

(1) 货币资金情况

人民币元

项目	2025年12月31日
库存现金	-
银行存款	319,422,057.25
小计	319,422,057.25
减：减值准备	-
合计	319,422,057.25

(2) 银行存款

人民币元

项目	2025年12月31日
活期存款	98,420,335.64
七天通知存款	221,000,000.00
应计利息	1,721.61
小计	319,422,057.25
减：减值准备	-
合计	319,422,057.25

2、应收账款

(1) 按账龄披露应收账款

人民币元

账龄	2025年12月31日
1年以内	48,108,300.00
小计	48,108,300.00
减：信用损失准备	240,541.50
合计	47,867,758.50

(2) 按坏账准备计提方法分类披露

人民币元

类别	2025年12月31日				账面价值
	账面余额		信用损失准备		
	金额	比例%	金额	计提比例%	
单项计提信用损失准备	48,108,300.00	100	240,541.50	0.50	47,867,758.50

财务报表附注

2025年7月18日(基金合同生效日)至2025年12月31日止期间

七、合并财务报表重要项目的说明 - 续

2、应收账款 - 续

(3) 本期坏账准备的变动情况

类别	期初余额	本期变动金额				本期末 2025年 12月31日
		计提	转回或收回	核销	其他变动(注)	
单项计提预期信用损失的应收账款	450,101.65	240,541.50	(450,101.65)	-		240,541.50
合计	450,101.65	240,541.50	(450,101.65)	-		240,541.50

人民币元

注：其他变动系本期因企业合并而增加。

(4) 按债务人归集的报告期末余额前五名的应收账款

单位名称	账面余额	占应收账款期末余额的比例(%)	已计提坏账准备	账面价值
客户 1	48,108,300.00	100.00	240,541.50	47,867,758.50

人民币元

3、固定资产

项目	房屋建筑物及附属设施	机器设备	办公设备	合计
一、账面原值				
1.期初余额	-	-	-	-
2.本期增加金额	402,132,587.85	214,517,657.15	174,155.00	616,824,400.00
-企业合并	402,031,187.85	214,517,657.15	174,155.00	616,723,000.00
-在建工程转入	101,400.00	-	-	101,400.00
3.本期减少金额	-	-	-	-
4.期末余额	402,132,587.85	214,517,657.15	174,155.00	616,824,400.00
二、累计折旧				
1.期初余额	-	-	-	-
2.本期增加金额	5,443,616.27	8,781,365.81	33,935.23	14,258,917.31
-本期计提	5,443,616.27	8,781,365.81	33,935.23	14,258,917.31
3.本期减少金额	-	-	-	-
4.期末余额	5,443,616.27	8,781,365.81	33,935.23	14,258,917.31
三、减值准备				
1.期初余额	-	-	-	-
2.本期增加金额	-	-	-	-
3.本期减少金额	-	-	-	-
4.期末余额	-	-	-	-
四、账面价值				
1.期末账面价值	396,688,971.58	205,736,291.34	140,219.77	602,565,482.69
2.期初账面价值	-	-	-	-

人民币元

财务报表附注

2025年7月18日(基金合同生效日)至2025年12月31日止期间

七、合并财务报表重要项目的说明 - 续

4、在建工程

人民币元

项目	期初余额	本期增加金额(注)	本期转入固定资产	期末余额
数据中心工程	-	12,446,532.74	(101,400.00)	12,345,132.74

注：本期增加金额包括本期购置金额人民币 12,345,132.74 元及本期因企业合并而增加金额人民币 101,400.00 元。

5、无形资产

人民币元

项目	土地使用权	客户关系	合计
一、账面原值			
1.期初余额	-	-	-
2.本期增加金额	8,910,000.00	1,929,223,032.75	1,938,133,032.75
-企业合并	8,910,000.00	1,929,223,032.75	1,938,133,032.75
3.本期减少金额	-	-	-
4.期末余额	8,910,000.00	1,929,223,032.75	1,938,133,032.75
二、累计摊销			
1.期初余额	-	-	-
2.本期增加金额	76,023.86	87,946,578.44	88,022,602.30
-本期摊销	76,023.86	87,946,578.44	88,022,602.30
3.本期减少金额	-	-	-
4.期末余额	76,023.86	87,946,578.44	88,022,602.30
三、账面价值			
1.期末账面价值	8,833,976.14	1,841,276,454.31	1,850,110,430.45
2.期初账面价值	-	-	-

6、商誉

(1) 商誉账面原值

人民币元

被投资单位名称或形成商誉的事项	期初余额	本期增加金额	本期减少金额	期末余额
		企业合并形成	处置	
河北润禾科技有限公司	-	2,252,898,952.88	-	2,252,898,952.88
合计	-	2,252,898,952.88	-	2,252,898,952.88

(2) 商誉减值准备

本期末本基金对非同一控制下企业合并收购项目公司形成的商誉进行减值测试，与商誉相关的资产组可收回金额高于其账面价值，故无需计提商誉减值准备。

(3) 商誉减值测试过程、关键参数及商誉减值损失的确认方法

本基金在进行商誉减值测试时，经比较与商誉相关的资产组的公允价值减去处置费用后的净额和预计未来现金流量的现值孰高，采用公允价值减去处置费用后的净额确定与商誉相关的资产组的可收回金额。相关资产组的公允价值减去处置费用后的净额，参考本基金于 2025 年度最后一个交易日的收盘价确定。

财务报表附注

2025年7月18日(基金合同生效日)至2025年12月31日止期间

七、合并财务报表重要项目的说明 - 续

7、递延所得税资产和递延所得税负债

(1) 未经抵销的递延所得税资产明细如下：

人民币元

项目	2025年12月31日	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
信用减值准备	240,541.50	30,067.69
合计	240,541.50	30,067.69

(2) 未经抵销的递延所得税负债明细如下：

人民币元

项目	2025年12月31日	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税负债
固定资产折旧税会差异	229,490,405.49	54,924,206.11
非同一控制企业合并资产评估增值	1,848,955,940.86	411,391,556.51
合计	2,078,446,346.35	466,315,762.62

(3) 以抵销后净额列示的递延所得税负债

人民币元

项目	2025年12月31日	
	递延所得税资产和负债互抵金额	抵消后的递延所得税负债余额
递延所得税资产	30,067.69	-
递延所得税负债	30,067.69	466,285,694.93

8、其他资产

(1) 其他资产情况

人民币元

项目	2025年12月31日
预付款项	10,969,683.89
其他流动资产	1,639,827.56
其他应收款	128,000.00
合计	12,737,511.45

注： 本期末，本基金将待抵扣进项税额人民币 1,639,827.56 元计入其他流动资产。

(2) 预付款项

预付款项的账龄均在 1 年以内，按预付对象归集的报告期末余额前五名的预付款情况：

人民币元

预付对象	期末余额	占预付账款总额的比例(%)	预付款时间	未结算原因
国网冀北电力有限公司、廊坊供电公司	10,969,683.89	100.00	一年以内	服务期未结束

财务报表附注

2025年7月18日(基金合同生效日)至2025年12月31日止期间

七、合并财务报表重要项目的说明 - 续

8、其他资产 - 续

(3) 其他应收款

其他应收款的账龄分析如下：

人民币元	
账龄	2025年12月31日
1年以内	128,000.00
1年以上	-
小计	128,000.00
减：坏账准备	-
合计	128,000.00

按款项性质分类情况：

人民币元	
款项性质	2025年12月31日
代垫款	128,000.00
小计	128,000.00
减：坏账准备	-
合计	128,000.00

按债务人归集的报告期末余额前五名的其他应收款：

人民币元				
债务人名称	账面余额	占其他应收款期末余额的比例(%)	已计提坏账准备	账面价值
润泽科技发展有限公司 (以下简称“润泽发展”)	128,000.00	100.00	-	128,000.00

9、应付账款

人民币元	
项目	2025年12月31日
应付运营设备款	16,517,438.34
应付服务费	390,318.28
其他	4,719.02
合计	16,912,475.64

财务报表附注

2025年7月18日(基金合同生效日)至2025年12月31日止期间

七、 合并财务报表重要项目的说明 - 续

10、应交税费

		人民币元
税种	2025年12月31日	
所得税	12,065,256.63	
增值税	2,225,672.90	
印花税	159,288.00	
城市维护建设税	155,797.10	
教育费附加	66,770.19	
地方教育费附加	44,513.46	
其他	4,671.33	
合计	14,721,969.61	

11、其他负债

(1) 其他负债情况

		人民币元
项目	2025年12月31日	
其他应付款	30,840,754.29	
预提费用	9,157,710.63	
合计	39,998,464.92	

(2) 其他应付款

按款项性质列示的其他应付款

		人民币元
项目	2025年12月31日	
应付关联方往来款(附注十二、3、(2))	30,840,139.68	
其他	614.61	
合计	30,840,754.29	

(3) 预提费用

按款项性质列示的其他应付款

		人民币元
项目	2025年12月31日	
预提电费	8,838,503.08	
其他	319,207.55	
合计	9,157,710.63	

南方润泽科技数据中心封闭式基础设施证券投资基金

财务报表附注

2025年7月18日(基金合同生效日)至2025年12月31日止期间

七、 合并财务报表重要项目的说明 - 续

12、实收基金

人民币元

项目	基金份额(份)	账面金额
基金合同生效日	1,000,000,000.00	4,500,000,000.00
本期认购	-	-
本期赎回	-	-
2025年12月31日	1,000,000,000.00	4,500,000,000.00

注： 上述实收基金经德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)验证，并出具了编号为德师报(验)字(25)第00221号的验资报告。

13、未分配利润

人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	合计
基金合同生效日	-	-	-
本期利润	31,636,082.87	-	31,636,082.87
2025年12月31日	31,636,082.87	-	31,636,082.87

14、营业收入和营业成本

人民币元

项目	2025年7月18日(基金合同生效日) 至2025年12月31日止期间
营业收入	
-托管服务收入	232,566,117.86
合计	232,566,117.86
营业成本	
-数据中心运营成本	98,857,815.42
-折旧与摊销	102,281,519.61
合计	201,139,335.03

15、其他业务收入

项目	2025年7月18日(基金合同生效日) 至2025年12月31日止期间
募集期利息	17,206,340.52
合计	17,206,340.52

财务报表附注

2025年7月18日(基金合同生效日)至2025年12月31日止期间

七、合并财务报表重要项目的说明 - 续

16、税金及附加

人民币元

税种	2025年7月18日(基金合同生效日) 至2025年12月31日止期间
增值税	2,225,672.90
印花税	1,470,695.08
房产税	936,304.89
城市维护建设税	195,519.64
教育费附加	83,794.13
地方教育费附加	55,862.75
土地使用税	50,913.50
合计	5,018,762.89

17、管理费用

人民币元

项目	2025年7月18日(基金合同生效日) 至2025年12月31日止期间
财产保险费等	492,129.79
其他	133,137.40
合计	625,267.19

18、管理人报酬

人民币元

项目	2025年7月18日(基金合同生效日) 至2025年12月31日止期间
基金管理人管理费	4,117,807.51
委托运营管理费	8,986,562.51
合计	13,104,370.02

注：管理费的计算方式详见附注十二、(1)。

19、财务费用

人民币元

项目	2025年7月18日(基金合同生效日) 至2025年12月31日止期间
银行手续费	73.00

20、托管费

人民币元

项目	2025年7月18日(基金合同生效日) 至2025年12月31日止期间
托管费(注)	205,890.96

注：托管费的计算方式详见附注十二、(1)。

财务报表附注

2025年7月18日(基金合同生效日)至2025年12月31日止期间

七、合并财务报表重要项目的说明 - 续

21、信用减值损失(转回)

人民币元

项目	2025年7月18日(基金合同生效日) 至2025年12月31日止期间
应收账款坏账损失	(209,560.15)
其他应收款坏账损失	(12.53)
合计	(209,572.68)

22、其他费用

人民币元

项目	2025年7月18日(基金合同生效日) 至2025年12月31日止期间
审计费	319,812.55
发行登记费	269,964.60
验资费	3,000.00
其他	25.00
合计	592,802.15

23、所得税费用

所得税费用情况

人民币元

项目	2025年7月18日(基金合同生效日) 至2025年12月31日止期间
当期所得税费用	12,963,263.03
递延所得税费用	(12,272,423.45)
合计	690,839.58

会计利润与所得税费用调整过程

人民币元

项目	2025年7月18日(基金合同生效日) 至2025年12月31日止期间
利润总额	32,326,922.45
按基金适用税率计算的所得税费用	-
子公司适用不同税率的影响	(2,690,712.74)
调整以前期间所得税的影响	-
非应税收入的影响	-
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	18,342,185.90
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	-
税收减免	(14,960,633.58)
本期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	-
合计	690,839.58

财务报表附注

2025年7月18日(基金合同生效日)至2025年12月31日止期间

七、 合并财务报表重要项目的说明 - 续

24、现金流量表附注

(1) 收到其他与经营活动有关的现金

人民币元

项目	2025年7月18日(基金合同生效日) 至2025年12月31日止期间
收到润泽发展代收代付款	102,874,824.31
收到募集期利息	17,206,340.52
其他	2,334.48
合计	120,083,499.31

(2) 支付其他与经营活动有关的现金

人民币元

项目	2025年7月18日(基金合同生效日) 至2025年12月31日止期间
支付管理人报酬	1,942,385.75
其他	353,062.60
合计	2,295,448.35

25、现金流量表补充资料

(1) 现金流量表补充资料

人民币元

项目	2025年7月18日(基金合同生效日) 至2025年12月31日止期间
1.净利润调节为经营活动现金流量:	
净利润	31,636,082.87
加: 转回信用减值损失	(209,572.68)
固定资产折旧	14,258,917.31
无形资产摊销	88,022,602.30
递延所得税负债的增加(减: 减少)	(12,272,423.45)
经营性应收项目的减少	136,704,492.29
经营性应付项目的增加	56,451,527.84
经营活动产生的现金流量净额	314,591,626.48
2.不涉及现金收支的重大投资和筹资活动	12,535,851.29
3.现金及现金等价物净变动情况	
现金的期末余额	319,420,335.64
减: 现金的期初余额	4,500,000,000.00
现金及现金等价物净减少额	(4,180,579,664.36)

财务报表附注

2025年7月18日(基金合同生效日)至2025年12月31日止期间

七、合并财务报表重要项目的说明 - 续

25、现金流量表补充资料 - 续

(2) 报告期内支付的取得子公司的现金净额

人民币元

项目	2025年7月18日(基金合同生效日) 至2025年12月31日止期间
本期发生的企业合并于本期支付的现金或现金等价物	4,495,859,999.00
减：购买日子公司持有的现金及现金等价物	688,708.16
取得子公司支付的现金净额	4,495,171,290.84

(3) 现金和现金等价物的构成

人民币元

项目	2025年12月31日
一、现金	319,420,335.64
其中：库存现金	-
可随时用于支付的银行存款	98,420,335.64
可随时用于支付的其他货币资金	221,000,000.00
二、现金等价物	-
三、期末现金和现金等价物余额	319,420,335.64
其中：基金或集团内子公司使用受限制的现金和现金等价物	-

八、合并范围的变更

1、非同一控制下企业合并

人民币元

被购买方	股权取得时点	股权购买成本	股权取得比例(%)	股权取得方式	购买日	购买日确定依据	购买日至年末被购买方的收入	购买日至年末被购买方的净利润
河北润禾科技有限公司	2025年7月27日	4,495,859,999.00	100.00	现金对价	2025年7月27日	控制权转移	232,566,117.86	18,082,763.79

2、合并成本及商誉情况

(1) 合并成本及商誉情况

人民币元

项目	河北润禾科技有限公司
合并成本	
现金	4,495,859,999.00
转移非现金资产的公允价值	-
发生或承担负债的公允价值	-
或有对价的公允价值	-
其他	-
合并成本合计	4,495,859,999.00
减：取得的可辨认净资产公允价值份额	2,242,961,046.12
商誉	2,252,898,952.88

财务报表附注

2025年7月18日(基金合同生效日)至2025年12月31日止期间

八、合并范围的变更 - 续

2、合并成本及商誉情况 - 续

(2) 大额商誉形成的主要原因

本基金本期发生的非同一控制下企业合并的合并成本均为现金对价，在合并中取得的可辨认净资产按购买日的公允价值计量。合并成本大于合并中取得的被购买方于购买日可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉。

3、被购买方于购买日可辨认资产、负债

(1) 被购买方于购买日可辨认资产、负债的情况

人民币元

项目	河北润禾科技有限公司	
	购买日公允价值	购买日账面价值
资产：		
货币资金	688,708.16	688,708.16
应收账款	89,570,227.38	89,570,227.38
预付账款	4,609,643.79	4,609,643.79
其他应收款	102,732,670.03	102,732,670.03
其他流动资产	189,369.97	189,369.97
固定资产	616,723,000.00	611,440,624.78
在建工程	101,400.00	101,400.00
无形资产	1,938,133,032.75	6,803,861.61
资产合计	2,752,748,052.08	816,136,505.72
负债：		
应付账款	24,476,885.26	24,476,885.26
应付职工薪酬	45,632.41	45,632.41
应交税费	6,706,369.91	6,706,369.91
递延收益	-	478,582.31
递延所得税负债	478,558,118.38	35,894,257.68
负债合计	509,787,005.96	67,601,727.57
净资产	2,242,961,046.12	748,534,778.15
减：少数股东权益	-	-
取得的净资产	2,242,961,046.12	748,534,778.15

(2) 可辨认资产、负债公允价值的确定方法

于购买日，项目公司持有的无形资产的公允价值基于第三方评估机构出具的资产评估报告采用收益法确定。除无形资产外，项目公司其他可辨认资产和负债的公允价值与账面价值无重大差异。

财务报表附注

2025年7月18日(基金合同生效日)至2025年12月31日止期间

九、 集团的构成

子公司全称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)		取得方式
				直接	间接	
南方资本-润泽科技数据中心1期基础设施资产支持专项计划	广东省深圳市	广东省深圳市	资产支持专项计划	100.00	-	认购
河北润禾科技有限公司	河北省廊坊市	河北省廊坊市	数据中心	-	100.00	收购

十、 承诺事项、或有事项、资产负债表日后事项的说明

1、 承诺事项

截至资产负债表日，本基金无需要说明的重大承诺事项。

2、 或有事项

截至资产负债表日，本基金无需要说明的重大或有事项。

3、 资产负债表日后事项

截至本财务报表批准报出日，本基金无需要披露的资产负债表日后事项。

十一、 关联方关系

1. 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本报告期内存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。

2. 本报告期间与本基金发生关联交易的各关联方：

关联方名称	与本基金的关系
南方基金管理股份有限公司	基金管理人
南方资本管理有限公司	专项计划管理人、基金管理人的全资子公司
招商银行股份有限公司	基金托管人
招商银行股份有限公司石家庄分行	专项计划托管人
润泽科技发展有限公司	原始权益人、持有本基金30%以上基金份额的份额持有人、运营管理机构
华泰证券股份有限公司	基金管理人的股东

财务报表附注

2025年7月18日(基金合同生效日)至2025年12月31日止期间

十二、本报告期的关联方交易

1. 关联方报酬

(1) 基金管理费

项目	人民币元	
	2025年7月18日(基金合同生效日) 至2025年12月31日止期间	
当期发生的基金应支付的管理费		13,104,370.02
其中：固定管理费		4,117,807.51
浮动管理费		8,986,562.51
支付销售机构的客户维护费		49.99

基金管理费包括固定管理费和浮动管理费，固定管理费为基金管理人管理费和计划管理人管理费，浮动管理费为委托运营管理费。

固定管理费系基金管理人南方基金和专项计划管理人南方资本管理有限公司收取的基金管理费，固定管理费自基金合同生效日(含)起按日计提，计算方法如下：

每日应计提的基金管理人管理费=已披露的上一年度合并报表审计报告披露的基金合并净资产(首年为初始募集规模为基数) $\times 0.2\%$ \div 当年天数。本期发生的基金管理人管理费为人民币4,117,807.51元。

委托运营管理费系根据《运营管理服务协议》需支付给运营管理机构润泽发展的委托运营管理费，包括基础管理费和激励管理费。

每日应计提的基础管理费(不含税金额)=(当年项目公司营业收入 $\times 3.11\%$ +实际运营净收益 $\times 3.5\%$) \div 当年天数。

每日应计提的激励管理费(不含税金额)=(实际运营净收益-目标运营净收益) $\times 20.0\%$ \div 当年天数。

基础管理费按季度支付，在项目公司每年度经审计的运营收入确认之后，由基金管理人对全年应付基础管理费进行核算，由项目公司对扣除已实际支付基础管理费的差额进行支付，若实际已支付金额超出全年应付基础管理费，运营管理机构应将超出的部分予以退回。如首次计算基础管理费不满一年的，审计期间应为项目公司股权交割日起至当年度最后一日。本期发生的委托运营管理费为人民币8,986,562.51元。

(2) 基金托管费 - 接受招商银行的基金托管服务

项目	人民币元	
	2025年7月18日(基金合同生效日) 至2025年12月31日止期间	
当期发生的基金应支付的托管费		205,890.96

基金托管费自基金合同生效日(含)起按日计提，计算方法如下：

每日应计提的基金托管费=上年度经审计的年度报告披露的合并报表层面基金净资产(在首次经审计的年度报告所载的会计年度期末日期及之前，以基金募集资金规模(含募集期利息)为基数) $\times 0.01\%$ \div 当年天数。

财务报表附注

2025年7月18日(基金合同生效日)至2025年12月31日止期间

十二、本报告期的关联方交易 - 续

2. 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

人民币元

关联方名称	2025年7月18日(基金合同生效日) 至2025年12月31日止期间	
	期末余额	当期利息收入
招商银行	319,420,335.64	619,407.54

3. 关联方应收应付款项

(1) 应收项目

人民币元

项目名称	关联方名称	2025年12月31日	
		账面余额	信用损失准备
其他应收款	润泽发展	128,000.00	-

(2) 应付项目

人民币元

项目名称	关联方名称	2025年12月31日
应付管理人报酬	润泽发展	25,956,497.80
应付管理人报酬	南方基金	2,268,492.76
应付托管费	招商银行	113,424.96
其他应付款(注)	润泽发展	30,840,139.68
合计		59,178,555.20

注：本基金对关联方的其他应付款系润泽发展代付电费产生。

十三、与金融工具相关的风险

本基金具有多种因经营而直接产生的金融资产和金融负债，如货币资金、应收账款、其他应收款、应付账款、应付管理人报酬、应付托管费和其他应付款等，各项金融工具的详细情况说明详见附注七。与这些金融工具有关的风险，以及本基金为降低这些风险所采取的风险管理政策如下所述。本基金管理层对这些风险敞口进行管理和监控以确保将上述风险控制在限定的范围之内。

1、信用风险

本基金的金融资产包括货币资金、应收账款及其他应收款。这些金融资产的信用风险源自交易对手违约，最大风险敞口等于这些工具的账面金额。

本基金仅与经认可的、信誉良好的交易方进行交易。按照本基金的政策，需对所有要求采用信用方式进行交易的客户进行信用审核。另外，本基金对应收账款及其他应收款收回情况进行持续监控，以确保本基金不致面临重大信用损失。此外，本基金于每个资产负债表日审核金融资产的回收情况，以确保对相关资产计提了充分的预期信用损失准备。

本基金货币资金存放于具有独立法人资格的商业银行金融机构，拥有良好的信用评级。本基金通过上述措施限制货币资金存放的信用风险。

财务报表附注

2025年7月18日(基金合同生效日)至2025年12月31日止期间

十三、与金融工具相关的风险 - 续

1、信用风险 - 续

本基金以单项资产为基础确定应收账款及其他应收款的预期信用损失。鉴于本基金仅与经认可的、信誉良好的交易方进行交易，本基金认为相关信用风险对本基金财务报表无重大影响。

2、流动性风险

管理流动性风险时，本基金保持管理层认为充分的现金及现金等价物并对其进行监控，以满足本基金经营需要，并降低现金流量波动的影响。

本基金拥有充足的资金，能够完全覆盖本基金的到期债务以满足流动性需求。

于资产负债表日本基金大部分金融负债的到期日均在1年以内。由于折现的影响不重大，因此财务报表中列示的各项金融负债的账面余额基本反映了其于到期日将要支付的未折现合约现金流量。

3、市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险和外汇风险。本基金持有的带息金融工具仅有银行存款，与市场变动关联度较低，因而与该银行存款相关的利率风险不重大。

本基金未持有以外币计价的金融工具，因此没有重大的外汇风险敞口及汇率风险。

本基金根据市场环境来对持有的银行存款在协定存款等收益率基于中国人民银行发布的基准利率浮动的存款类产品间进行配置，并通过定期审阅与监察维持适当的组合比例，在有效控制潜在利率风险的情况下，在风险和收益之间取得适当的平衡。

十四、公允价值的披露

本基金管理层认为，财务报表中按摊余成本计量的金融资产和金融负债的账面价值接近这些资产及负债的公允价值。

十五、个别财务报表重要项目的说明

1、货币资金

(1) 货币资金情况

人民币元	
项目	2025年12月31日
库存现金	-
银行存款	16,099,888.07
其他货币资金	-
小计	16,099,888.07
减：减值准备	-
合计	16,099,888.07

财务报表附注

2025年7月18日(基金合同生效日)至2025年12月31日止期间

十五、个别财务报表重要项目的说明 - 续

1、货币资金 - 续

(2) 银行存款

人民币元

项目	2025年12月31日
活期存款	16,098,166.46
应计利息	1,721.61
小计	16,099,888.07
减：减值准备	-
合计	16,099,888.07

2、长期股权投资

(1) 长期股权投资情况

人民币元

项目	2025年12月31日		
	账面余额	减值准备	账面价值
对子公司投资	4,499,410,000.00	-	4,499,410,000.00
合计	4,499,410,000.00	-	4,499,410,000.00

(2) 对子公司的投资

人民币元

被投资单位	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	本期计提减值准备	减值准备余额
南方资本-润泽科技数据中心1期基础设施资产支持专项计划	-	4,499,410,000.00	-	4,499,410,000.00	-	-

财务报表结束

附表 1：可供分配金额计算表

项目	金额	备注
本期合并净利润	31,636,082.87	
本期折旧和摊销	102,281,519.61	
本期利息支出	-	
本期所得税费用	690,839.58	
本期息税折旧及摊销前利润	134,608,442.06	
调增项		
1、应收和应付项目的变动	200,183,043.20	
2、其他可能的调整项，如不动产基金发行份额募集的资金、处置不动产项目资产取得的现金、金融资产相关调整、期初现金余额等	4,482,793,683.73	
调减项		
1、当期购买不动产项目等资本性支出	(4,495,859,999.00)	
2、支付的利息及所得税费用	(7,402,902.77)	
2、未来合理相关支出预留，包括重大资本性支出(如固定资产正常更新、大修、改造等)、未来合理期间内的债务利息、运营费用等	(98,824,150.42)	
本期累计可供分配金额	215,498,116.80	