



BHGB

北京康乐卫士生物技术股份有限公司
BEIJING HEALTH GUARD BIOTECHNOLOGY INC.



2025年第三季度报告

证券简称：康乐卫士

证券代码：920575

第一节 重要提示

公司董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

公司负责人陶然、主管会计工作负责人董微及会计机构负责人（会计主管人员）张爱君保证季度报告中财务报告的真实、准确、完整。

本季度报告未经会计师事务所审计。

本季度报告涉及未来计划等前瞻性陈述，不构成公司对投资者的实质承诺，投资者及相关人士均应对此保持足够的风险认识，并且应当理解计划、预测与承诺之间的差异。

事项	是或否
是否存在公司董事、监事、高级管理人员对季度报告内容存在异议或无法保证其真实、准确、完整	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
是否存在未出席董事会审议季度报告的董事	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
是否存在未按要求披露的事项	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
是否审计	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
是否被出具非标准审计意见	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否

第二节 公司基本情况

一、 主要财务数据

单位：元

项目	报告期末 (2025年9月30日)	上年期末 (2024年12月31日)	报告期末比上年 期末增减比例%
资产总计	1,495,619,916.36	1,543,733,440.51	-3.12%
归属于上市公司股东的净资产	323,681,115.95	552,674,907.14	-41.43%
资产负债率% (母公司)	52.09%	42.18%	-
资产负债率% (合并)	78.36%	64.20%	-

项目	年初至报告期末 (2025年1-9月)	上年同期 (2024年1-9月)	年初至报告期末比上 年同期增减比例%
营业收入	1,276,286.36	617,956.48	106.53%
归属于上市公司股东的净利润	-229,132,622.92	-274,754,277.97	16.60%
归属于上市公司股东的扣除非经常性 损益后的净利润	-229,982,551.94	-277,045,852.87	16.99%
经营活动产生的现金流量净额	-75,674,927.24	-75,470,785.95	-0.27%
基本每股收益 (元/股)	-0.82	-0.99	17.17%
加权平均净资产收益率% (依据归属于 上市公司股东的净利润计算)	-52.30%	-35.68%	-
加权平均净资产收益率% (依据归属于 上市公司股东的扣除非经常性损益后 的净利润计算)	-52.49%	-35.97%	-

项目	本报告期 (2025年7-9月)	上年同期 (2024年7-9月)	本报告期比上年同期 增减比例%
营业收入	447,686.71	245,014.54	82.72%
归属于上市公司股东的净利润	-81,924,407.30	-89,680,374.54	8.65%
归属于上市公司股东的扣除非经常性 损益后的净利润	-82,937,897.96	-90,742,009.98	8.60%
经营活动产生的现金流量净额	-23,986,274.27	20,137,103.30	-219.11%
基本每股收益 (元/股)	-0.30	-0.33	9.09%
加权平均净资产收益率% (依据归属于 上市公司股东的净利润计算)	-21.57%	-12.97%	-
加权平均净资产收益率% (依据归属于 上市公司股东的扣除非经常性损益后 的净利润计算)	-21.80%	-13.11%	-

财务数据重大变动原因:

适用 不适用

合并资产负债表项目	报告期末 (2025年9月30日)	变动幅度	变动说明
货币资金	6,315,433.85	-91.88%	主要系本期持续研发投入所致；
应收账款	133,950.00	-49.46%	主要系上年末应收账款本期已全部收回，本期内应收账款大部分已收回所致；
预付款项	4,316,708.95	45.69%	主要系预付临床试验费所致；
其他流动资产	-	-100.00%	主要系目前 H 股申请发行相关中介费不再满足资本化要求，费用化处理所致；
使用权资产	4,564,166.35	-33.75%	主要系部分租赁房屋提前退租所致；
长期待摊费用	8,585,230.27	-38.20%	主要系本期内正常摊销所致；
应付职工薪酬	84,806,595.03	64.48%	主要系尚未发放计提的工资、绩效及奖金所致；
一年内到期的非流动负债	96,486,080.47	64.75%	主要系公司一年内到期的长期借款增加所致；
长期借款	17,278,348.87	-81.06%	主要系归还长期银行借款及将一年内到期的长期借款转至一年内到期的非流动负债所致；
租赁负债	286,736.82	-90.91%	主要系将一年内到期的租赁负债转至一年内到期的非流动负债及部分租赁房屋提前退租所致；
长期应付款	2,466,629.47	-43.57%	主要系将一年内到期的子公司设备质保金转至一年内到期的非流动负债所致；
递延收益	66,313,678.36	55.11%	主要系子公司收到与资产相关的政府补助增加所致；
其他非流动负债	84,146,465.75	100.00%	主要系子公司康乐卫士（昆明）生物技术有限公司（以下简称“昆明康乐”）通过增资扩股方式引入外部投资者，公司涉及潜在的股权回购义务所致；
其他综合收益	136,579.52	6,164.24%	主要系外币汇率变动产生的外币报表折算差所致；
合并利润表项目	年初至报告期末	变动幅度	变动说明
营业收入	1,276,286.36	106.53%	主要系子公司云南滇中立康实业开发有限公司（以下简称“滇中立康”）开展物业服务产生收入所致；
营业成本	821,489.17	3,009.35%	主要系子公司滇中立康开展物业服务产生对应成本所致；
税金及附加	1,343,592.26	78.71%	主要系子公司之间房屋租赁面积扩大、房产税相应增加所致；
管理费用	98,699,658.70	32.94%	主要系目前 H 股申请发行相关中介费不再满足资本化要求，费用化处理所致；

研发费用	118,232,090.22	-40.50%	主要系 HPV 疫苗临床试验逐步进入后期，访视间隔拉长、访视次数下降，试验外协费减少所致；
财务费用	12,226,084.34	197.23%	主要系货币资金减少相应活期存款利息收入减少、金融机构借款利息支出增加所致；
其他收益	1,464,675.33	-48.25%	主要系上年同期子公司昆明康乐收到产业发展专项资金，本期并无相关收入所致；
信用减值损失	-60,324.58	-383.25%	主要系按照信用风险特征计提的信用减值损失所致；
资产处置收益	173,423.67	9,635.53%	主要系部分租赁房屋提前退租所致；
营业外收入	3,891.74	-47.98%	主要系本期废品处置收入减少所致；
营业外支出	667,660.75	93.19%	主要系部分租赁房屋提前退租支付违约金所致；
外币财务报表折算差额	136,579.52	100.00%	主要系外币汇率变动所致；
合并现金流量表项目	年初至报告期末	变动幅度	变动说明
投资活动产生的现金流量净额	-34,565,390.93	73.24%	主要是购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金减少，系由于实际执行过程中工程及设备供应商、开发支出项目供应商给予更长的信用期，因此付款减少所致；
筹资活动产生的现金流量净额	37,936,643.14	-76.73%	主要系归还到期的银行借款所致。

年初至报告期末（1-9月）非经常性损益项目和金额：

√适用 □不适用

单位：元

项目	金额	说明
处置固定资产净损失	173,423.67	-
计入当期损益的政府补助	1,340,274.36	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-663,769.01	-
非经常性损益合计	849,929.02	-
所得税影响数	-	-
少数股东权益影响额（税后）	-	-
非经常性损益净额	849,929.02	-

补充财务指标：

□适用 √不适用

会计数据追溯调整或重述情况

□会计政策变更 □会计差错更正 □其他原因 √不适用

二、 报告期期末的普通股股本结构、持股 5%以上的股东或前十名股东情况

单位：股

普通股股本结构							
股份性质		期初		本期变动	期末		
		数量	比例%		数量	比例%	
无限售条件股份	无限售股份总数	187,938,680	66.90%	-100,000	187,838,680	66.86%	
	其中：控股股东、实际控制人	822,680	0.29%	-822,680	0	0.00%	
	董事、监事、高管	380,767	0.14%	-100,000	280,767	0.10%	
	核心员工	1,144,544	0.41%	-773,941	370,603	0.13%	
有限售条件股份	有限售股份总数	93,001,320	33.10%	100,000	93,101,320	33.14%	
	其中：控股股东、实际控制人	60,436,000	21.51%	0	60,436,000	21.51%	
	董事、监事、高管	7,780,000	2.77%	-800,000	6,980,000	2.48%	
	核心员工	952,000	0.34%	0	952,000	0.34%	
总股本		280,940,000	-	0	280,940,000	-	
普通股股东人数						8,210	

注：期初股本为 2025 年 6 月 30 日的股本情况。

单位：股

持股 5%以上的股东或前十名股东情况								
序号	股东名称	股东性质	期初持股数	持股变动	期末持股数	期末持股比例%	期末持有有限售股份数量	期末持有无限售股份数量
1	天狼星控股集团有限公司	境内非国有法人	61,258,680	-822,680	60,436,000	21.51%	60,436,000	0
2	北京江林威华生物技术有限公司	境内非国有法人	22,200,000	0	22,200,000	7.90%	22,200,000	0
3	张安生	境内自然人	9,009,000	1,581,000	10,590,000	3.77%	0	10,590,000
4	深圳前海建成开元企业管理有限公司	国有法人	7,267,440	0	7,267,440	2.59%	0	7,267,440
5	王小可	境内自然人	5,660,000	1,360,000	7,020,000	2.50%	0	7,020,000
6	北京百柏瑞盈投资管理中心（有限合伙）	境内非国有法人	6,538,075	-423,104	6,114,971	2.18%	0	6,114,971

7	云南慧港投资有限公司	国有法人	5,076,142	0	5,076,142	1.81%	0	5,076,142
8	杭州方正多策私募基金管理合伙企业（有限合伙）—昆明远望健康产业股权投资基金合伙企业（有限合伙）	其他	5,076,140	0	5,076,140	1.81%	0	5,076,140
9	杨永兴	境内自然人	3,417,978	-63,505	3,354,473	1.19%	0	3,354,473
10	郝春利	境内自然人	3,251,441	0	3,251,441	1.16%	3,180,000	71,441
合计		-	128,754,896	1,631,711	130,386,607	46.42%	85,816,000	44,570,607

持股 5%以上的股东或前十名股东间相互关系说明：

1、天狼星控股集团有限公司，北京江林威华生物技术有限公司，小江生物技术有限公司：截至报告期末，公司控股股东为天狼星集团，其持有公司 21.51%股权。陶涛持有天狼星集团 78.60%的股权，天狼星集团持有康乐卫士股东小江生物 82.91%的股权，小江生物持有北京江林威华生物技术有限公司 5.61%的股权，陶涛、天狼星集团、小江生物、江林威华系一致行动关系。

2、天狼星控股集团有限公司，郝春利：截至报告期末，郝春利任天狼星集团董事，持有天狼星集团 3%股权。

除此之外，公司持股 5%以上的股东或前十名股东间不存在其他关系。

持股 5%以上的股东或前十名股东是否存在质押、司法冻结股份

√是 □否

序号	股东名称	期末持有的质押股份数量	期末持有的司法冻结股份数量
1	天狼星控股集团有限公司	15,955,697	0
2	云南慧港投资有限公司	5,076,142	0
合计		21,031,839	0

单位：股

前十名无限售条件股东情况		
序号	股东名称	期末持有无限售条件股份数量
1	张安生	10,590,000

2	深圳前海建成开元企业管理有限公司	7,267,440
3	王小可	7,020,000
4	北京百柏瑞盈投资管理中心（有限合伙）	6,114,971
5	云南慧港投资有限公司	5,076,142
6	杭州方正多策私募基金管理合伙企业（有限合伙）— 昆明远望健康产业股权投资基金合伙企业（有限合伙）	5,076,140
7	杨永兴	3,354,473
8	云南滇中恒昇投资发展有限公司	3,076,142
9	中小企业发展基金（深圳南山有限合伙）	2,422,480
10	林文娟	2,397,893

股东间相互关系说明：

云南慧港投资有限公司、云南滇中恒昇投资发展有限公司：截至报告期末，其为同一控制下关联企业，实际控制人均为云南滇中新区管理委员会。

除此之外，公司未知上述其他股东之间是否存在相互关系。

三、 存续至本期的优先股股票相关情况

适用 不适用

第三节 重大事件

重大事项的合规情况

√适用 □不适用

事项	报告期内是否存在	是否经过内部审议程序	是否及时履行披露义务	临时公告查询索引
诉讼、仲裁事项	是	不适用	不适用	不适用
对外担保事项	是	已事前及时履行	是	公告编号：2023-220、2024-031、2024-059、2024-074、2024-078、2025-006、2025-038
对外提供借款事项	否	不适用	不适用	不适用
股东及其关联方占用或转移公司资金、资产及其他资源的情况	否	不适用	不适用	不适用
日常性关联交易的预计及执行情况	否	不适用	不适用	不适用
其他重大关联交易事项	是	已事前及时履行	是	公告编号：2023-011、2024-097、2024-114、2024-127、2025-006、2025-007、2025-031、2025-038、2025-077
经股东会审议通过的收购、出售资产、对外投资事项或者本季度发生的企业合并事项	否	不适用	不适用	不适用
股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施	是	已事前及时履行	不适用	《限制性股票激励计划》
股份回购事项	否	不适用	不适用	不适用
已披露的承诺事项	是	已事前及时履行	是	《公开转让说明书》《向不特定合格投资者公开发行股票并在北京证券交易所上市招股说明书》
资产被查封、扣押、冻结或者被抵押、质押的情况	是	已事前及时履行	是	公告编号：2023-220、2024-097
被调查处罚的事项	否	不适用	不适用	不适用
失信情况	否	不适用	不适用	不适用
其他重大事项	是	已事前及时履行	是	公告编号：2023-225、2024-012、2024-016、2024-063

重大事项详情、进展情况及其他重大事项

√适用 □不适用

一、诉讼、仲裁事项

本报告期（2025年7-9月）公司无重大诉讼、仲裁事项，新增的诉讼、仲裁事项主要是部分员工劳动仲裁以及公司子公司建设工程合同纠纷。具体情况如下：

性质	累计金额（元）		合计（元）	占期末净资产比例%
	作为原告/申请人	作为被告/被申请人		
诉讼或仲裁	0.00	13,457,713.18	13,457,713.18	4.16%

二、对外担保事项

截至报告期末，公司（含控股子公司）对外担保全部为对控股子公司昆明康乐的银行授信提供担保，已经内部审议程序审议并及时履行披露义务。

三、其他重大关联交易事项

截至报告期末，存在的其他重大关联交易事项主要是关联方为公司及公司控股子公司融资业务提供担保、向公司提供财务资助等，属于关联方对公司的支持，不存在损害公司及公司股东利益的情形。

四、股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施

为进一步建立、健全公司激励机制，吸引和留住优秀人才，促进公司持续、稳健地发展，公司根据《公司法》等有关法律、法规和规范性文件以及《公司章程》的规定，于 2019 年制定并实施了限制性股票激励计划，通过股份发行的方式对 26 名激励对象实施股权激励，用于激励计划的股份数量合计为 600 万股，授予日为新增股份登记之日，具体详见公司于 2019 年 8 月 23 日在全国股转系统披露的《限制性股票激励计划》。

公司于 2023 年 6 月 12 日召开第四届董事会第二十次会议、第四届监事会第十九次会议，于 2023 年 6 月 29 日召开 2023 年第七次临时股东会，审议通过了《关于回购注销部分股权激励计划限制性股票方案及调整回购数量、回购价格的议案》。公司回购注销 2 名因个人原因离职激励对象已获授但尚未解除限售的限制性股票，并因公司 2023 年第一季度权益分派实施对限制性股票回购价格及数量做相应调整，其中回购价格调整为 0.56 元/股，回购数量调整为 260,000 股，回购资金金额为 145,600 元。公司已于 2023 年 7 月 26 日在中国证券登记结算有限责任公司北京分公司办理完毕上述 260,000 股回购股份的注销手续，具体内容详见公司披露的《关于回购注销部分股权激励计划限制性股票方案的公告》《回购股份注销完成暨股份变动公告》。

截至本报告期末，上述股权激励计划限制性股票第一期、第二期解除限售条件成就，并已完成解除限售办理。具体内容详见公司披露的《股权激励计划限制性股票第一期解除限售条件成就公告》（公告编号：2024-008）、《股权激励计划限制性股票解除限售公告》（公告编号：2024-017）、《股权激励计划限制性股票第二期解除限售条件成就公告》（公告编号：2024-093）、《股权激励计划限制性股票解除限售公告》（公告编号：2025-003）。

五、已披露的承诺事项

公司已披露的承诺事项具体情况详见公司在全国股转系统、北交所网站披露的《公开转让说明书》《向不特定合格投资者公开发行股票并在北京证券交易所上市招股说明书》等。截至本报告期末，公司已披露的承诺事项均不存在超期未履行完毕的情形。

六、资产被查封、扣押、冻结或者被抵押、质押的情况

1、为满足业务发展需要，公司控股子公司昆明康乐向中信银行股份有限公司昆明分行申请专项授信额度 20,000 万元，产品为其他固定资产贷款（前期贷款），期限 18 个月，资金专用于昆明康乐“重组疫苗临床及产业化基地建设项目”前期采购设备、建设物资或支付其他合理的项目建设费用。根据授信

方案，公司及其他子公司为本次专项授信提供担保，担保方式为保证+抵押+质押担保，具体情况详见公司于2023年12月14日披露的《关于子公司申请银行专项授信暨公司提供担保的公告》。昆明康乐本次申请银行专项授信，有利于其业务开展、日常流动资金周转。作为公司控股子公司，昆明康乐经营业绩纳入公司合并报表。公司此次担保事项不会侵害公司及公司股东的利益，不会对公司财务状况、经营成果产生重大不利影响，符合公司整体战略。

2、为满足业务发展需要，公司与北京亦庄国际融资租赁有限公司开展融资租赁业务，公司作为承租人，以公司部分生产试验设备采取售后回租的方式开展本次业务，融资金额3,000万元，公司控股股东天狼星集团、实际控制人陶涛夫妇对上述业务提供连带责任保证担保，出租人将上述机器设备类固定资产出租给公司使用。

3、截至报告期末，公司控股子公司昆明康乐、滇中立康银行账户冻结资金合计955,176.45元，占期末净资产的0.30%，主要系建设工程分包合同纠纷所致。

七、其他重大事项

根据公司第四届董事会第二十八次会议、2024年第一次临时股东大会决议，公司向香港联交所递交了发行境外上市外资股（H股）股票并在香港联交所主板挂牌上市（以下简称“本次发行上市”）的申请，并向中国证监会报送了本次发行上市的备案材料。

公司于2024年7月收到中国证监会出具的《关于北京康乐卫士生物技术股份有限公司境外发行上市备案通知书》（国合函〔2024〕1383号）。根据中国证监会相关境外发行监管指引的规定，公司自备案通知书出具之日起十二个月内未完成境外发行上市，拟继续推进的，应当更新备案材料。公司本次发行上市尚需取得中国证监会、香港证监会和香港联交所等相关政府机关、监管机构、证券交易所的批准、核准或备案，该事项仍存在不确定性。公司将根据该事项的进展情况及时履行信息披露义务。

第四节 财务会计报告

一、 财务报告的审计情况

是否审计	否
------	---

二、 财务报表

(一) 合并资产负债表

单位：元

项目	2025年9月30日	2024年12月31日
流动资产：		
货币资金	6,315,433.85	77,769,391.81
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产		
衍生金融资产		
应收票据		
应收账款	133,950.00	265,061.83
应收款项融资		
预付款项	4,316,708.95	2,962,868.74
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	3,981,838.70	3,680,359.66
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	11,561,159.47	9,848,243.31
其中：数据资源		
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	-	22,737,716.44
流动资产合计	26,309,090.97	117,263,641.79
非流动资产：		
发放贷款及垫款		
债权投资		
其他债权投资		
长期应收款	1,371,461.62	1,328,948.03
长期股权投资		
其他权益工具投资		
其他非流动金融资产		
投资性房地产		-
固定资产	186,663,609.14	185,835,416.37
在建工程	838,876,492.89	815,315,029.33
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	4,564,166.35	6,889,348.17

无形资产	34,074,289.07	34,150,510.01
其中：数据资源		
开发支出	319,289,007.09	280,513,056.00
其中：数据资源		
商誉		
长期待摊费用	8,585,230.27	13,891,920.08
递延所得税资产		
其他非流动资产	75,886,568.96	88,545,570.73
非流动资产合计	1,469,310,825.39	1,426,469,798.72
资产总计	1,495,619,916.36	1,543,733,440.51
流动负债：		
短期借款	69,817,966.68	85,000,000.00
向中央银行借款		
拆入资金		
交易性金融负债		
衍生金融负债		
应付票据		
应付账款	207,849,374.67	183,726,657.17
预收款项		
合同负债	83,400,000.00	82,900,000.00
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	84,806,595.03	51,561,444.16
应交税费	1,007,872.23	1,417,807.39
其他应付款	458,079,052.06	386,360,347.65
其中：应付利息		
应付股利		
应付手续费及佣金		
应付分保账款		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	96,486,080.47	58,563,860.79
其他流动负债		
流动负债合计	1,001,446,941.14	849,530,117.16
非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	17,278,348.87	91,249,894.42
应付债券		
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	286,736.82	3,153,612.43
长期应付款	2,466,629.47	4,371,231.00
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益	66,313,678.36	42,753,678.36
递延所得税负债		
其他非流动负债	84,146,465.75	-
非流动负债合计	170,491,859.27	141,528,416.21

负债合计	1,171,938,800.41	991,058,533.37
所有者权益（或股东权益）：		
股本	280,940,000.00	280,940,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	1,958,186,633.18	1,958,186,633.18
减：库存股		
其他综合收益	136,579.52	-2,252.21
专项储备		
盈余公积		
一般风险准备		
未分配利润	-1,915,582,096.75	-1,686,449,473.83
归属于母公司所有者权益合计	323,681,115.95	552,674,907.14
少数股东权益		
所有者权益（或股东权益）合计	323,681,115.95	552,674,907.14
负债和所有者权益（或股东权益）总计	1,495,619,916.36	1,543,733,440.51

法定代表人：陶然

主管会计工作负责人：董微

会计机构负责人：张爱君

（二） 母公司资产负债表

单位：元

项目	2025年9月30日	2024年12月31日
流动资产：		
货币资金	5,010,165.01	55,818,381.17
交易性金融资产		
衍生金融资产		
应收票据		
应收账款	20,766,541.82	17,053,365.00
应收款项融资		
预付款项	2,510,680.82	1,636,219.72
其他应收款	226,147,373.23	257,273,115.28
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	2,364,379.57	2,634,977.11
其中：数据资源		
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	-	22,737,716.44
流动资产合计	256,799,140.45	357,153,774.72
非流动资产：		
债权投资		
其他债权投资		
长期应收款	1,371,461.62	1,328,948.03
长期股权投资	455,500,000.00	455,000,000.00
其他权益工具投资		

其他非流动金融资产		
投资性房地产		
固定资产	43,161,846.12	47,864,293.83
在建工程	5,149,476.54	6,769,476.54
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	4,369,188.27	6,889,348.17
无形资产		-
其中：数据资源		
开发支出	320,266,878.10	281,490,927.01
其中：数据资源		
商誉		
长期待摊费用	8,585,230.27	13,891,920.08
递延所得税资产		
其他非流动资产	57,273,145.05	63,371,984.79
非流动资产合计	895,677,225.97	876,606,898.45
资产总计	1,152,476,366.42	1,233,760,673.17
流动负债：		
短期借款	22,871,851.36	70,000,000.00
交易性金融负债		
衍生金融负债		
应付票据		
应付账款	186,875,759.77	171,298,853.47
预收款项		
合同负债	83,400,000.00	82,900,000.00
卖出回购金融资产款		
应付职工薪酬	56,681,248.89	39,668,475.30
应交税费	512,137.64	723,010.88
其他应付款	207,458,769.36	116,113,699.99
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	30,001,768.22	7,542,053.53
其他流动负债		
流动负债合计	587,801,535.24	488,246,093.17
非流动负债：		
长期借款	9,278,348.87	29,000,000.00
应付债券		
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	99,087.42	3,153,612.43
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		
其他非流动负债	3,146,465.75	-
非流动负债合计	12,523,902.04	32,153,612.43
负债合计	600,325,437.28	520,399,705.60

所有者权益（或股东权益）：		
股本	280,940,000.00	280,940,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	1,958,186,633.18	1,958,186,633.18
减：库存股		
其他综合收益	72,282.21	10,328.55
专项储备		
盈余公积		
一般风险准备		
未分配利润	-1,687,047,986.25	-1,525,775,994.16
所有者权益（或股东权益）合计	552,150,929.14	713,360,967.57
负债和所有者权益（或股东权益）总计	1,152,476,366.42	1,233,760,673.17

法定代表人：陶然

主管会计工作负责人：董微

会计机构负责人：张爱君

（三）合并利润表

单位：元

项目	2025年1-9月	2024年1-9月
一、营业总收入	1,276,286.36	617,956.48
其中：营业收入	1,276,286.36	617,956.48
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	231,322,914.69	277,848,330.02
其中：营业成本	821,489.17	26,419.93
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	1,343,592.26	751,814.41
销售费用		
管理费用	98,699,658.70	74,244,747.02
研发费用	118,232,090.22	198,712,038.99
财务费用	12,226,084.34	4,113,309.67
其中：利息费用	12,274,537.81	5,044,424.45
利息收入	455,631.58	1,047,407.59
加：其他收益	1,464,675.33	2,830,095.84
投资收益（损失以“-”号填列）		
其中：对联营企业和合营企业的投资收益（损失以“-”号填列）		
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益（损失以“-”号填列）		
汇兑收益（损失以“-”号填列）		
净敞口套期收益（损失以“-”号填		

列)		
公允价值变动收益 (损失以“-”号填列)		
信用减值损失 (损失以“-”号填列)	-60,324.58	-12,483.12
资产减值损失 (损失以“-”号填列)		
资产处置收益 (损失以“-”号填列)	173,423.67	-1,818.71
三、营业利润 (亏损以“-”号填列)	-228,468,853.91	-274,414,579.53
加: 营业外收入	3,891.74	7481.67
减: 营业外支出	667,660.75	345,593.25
四、利润总额 (亏损总额以“-”号填列)	-229,132,622.92	-274,752,691.11
减: 所得税费用	-	1,586.86
五、净利润 (净亏损以“-”号填列)	-229,132,622.92	-274,754,277.97
其中: 被合并方在合并前实现的净利润		
(一) 按经营持续性分类:	-	-
1. 持续经营净利润 (净亏损以“-”号填列)	-229,132,622.92	-274,754,277.97
2. 终止经营净利润 (净亏损以“-”号填列)		
(二) 按所有权归属分类:	-	-
1. 少数股东损益 (净亏损以“-”号填列)		
2. 归属于母公司所有者的净利润 (净亏损以“-”号填列)	-229,132,622.92	-274,754,277.97
六、其他综合收益的税后净额	136,579.52	-
(一) 归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额		
1. 不能重分类进损益的其他综合收益		
(1) 重新计量设定受益计划变动额		
(2) 权益法下不能转损益的其他综合收益		
(3) 其他权益工具投资公允价值变动		
(4) 企业自身信用风险公允价值变动		
(5) 其他		
2. 将重分类进损益的其他综合收益	136,579.52	-
(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	136,579.52	-
(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	-228,996,043.40	-274,754,277.97
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额	-228,996,043.40	-274,754,277.97
(二) 归属于少数股东的综合收益总额		

八、每股收益：		
（一）基本每股收益（元/股）	-0.82	-0.99
（二）稀释每股收益（元/股）	-0.82	-0.99

法定代表人：陶然

主管会计工作负责人：董微

会计机构负责人：张爱君

（四） 母公司利润表

单位：元

项目	2025年1-9月	2024年1-9月
一、营业收入	3,902,887.48	609,579.12
减：营业成本	141,963.42	26,419.93
税金及附加	33,759.20	125,607.20
销售费用		
管理费用	54,709,740.67	46,522,946.12
研发费用	102,919,472.40	179,718,730.32
财务费用	4,123,874.86	902,268.92
其中：利息费用	4,249,734.97	2,855,199.22
利息收入	520,111.65	2,373,012.04
加：其他收益	137,181.95	418,072.56
投资收益（损失以“-”号填列）		
其中：对联营企业和合营企业的投资收益（损失以“-”号填列）		
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益（损失以“-”号填列）		
汇兑收益（损失以“-”号填列）		
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-3,146,465.75	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-4,831.47	-14,071.81
资产减值损失（损失以“-”号填列）		
资产处置收益（损失以“-”号填列）	173,423.67	-1,818.71
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	-160,866,614.67	-226,284,211.33
加：营业外收入	-	1,769.91
减：营业外支出	405,377.42	312.80
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-161,271,992.09	-226,282,754.22
减：所得税费用		
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-161,271,992.09	-226,282,754.22
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-161,271,992.09	-226,282,754.22
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）		
五、其他综合收益的税后净额	72,282.21	-
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		
1. 重新计量设定受益计划变动额		
2. 权益法下不能转损益的其他综合收益		
3. 其他权益工具投资公允价值变动		
4. 企业自身信用风险公允价值变动		

5. 其他		
(二) 将重分类进损益的其他综合收益	72,282.21	-
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	72,282.21	-
7. 其他		
六、综合收益总额	-161,199,709.88	-226,282,754.22
七、每股收益：		
(一) 基本每股收益（元/股）		
(二) 稀释每股收益（元/股）		

法定代表人：陶然

主管会计工作负责人：董薇

会计机构负责人：张爱君

(五) 合并现金流量表

单位：元

项目	2025年1-9月	2024年1-9月
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	1,857,884.40	3,190,180.00
客户存款和同业存放款项净增加额		
向中央银行借款净增加额		
向其他金融机构拆入资金净增加额		
收到原保险合同保费取得的现金		
收到再保险业务现金净额		
保户储金及投资款净增加额		
收取利息、手续费及佣金的现金		
拆入资金净增加额		
回购业务资金净增加额		
代理买卖证券收到的现金净额		
收到的税费返还	24,070,449.56	43,183,561.38
收到其他与经营活动有关的现金	41,621,394.51	36,043,926.11
经营活动现金流入小计	67,549,728.47	82,417,667.49
购买商品、接受劳务支付的现金	775,824.09	1,147,590.72
客户贷款及垫款净增加额		
存放中央银行和同业款项净增加额		
支付原保险合同赔付款项的现金		
为交易目的而持有的金融资产净增加额		
拆出资金净增加额		
支付利息、手续费及佣金的现金		
支付保单红利的现金		
支付给职工以及为职工支付的现金	71,796,151.94	104,755,500.44
支付的各项税费	1,494,712.90	1,338,675.09
支付其他与经营活动有关的现金	69,157,966.78	50,646,687.19
经营活动现金流出小计	143,224,655.71	157,888,453.44
经营活动产生的现金流量净额	-75,674,927.24	-75,470,785.95

二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金		
取得投资收益收到的现金		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	44,980.37	12,072.81
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	44,980.37	12,072.81
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	34,610,371.30	129,161,662.06
投资支付的现金		
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		
投资活动现金流出小计	34,610,371.30	129,161,662.06
投资活动产生的现金流量净额	-34,565,390.93	-129,149,589.25
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		
取得借款收到的现金	127,159,989.17	207,378,346.06
发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金	135,210,000.00	-
筹资活动现金流入小计	262,369,989.17	207,378,346.06
偿还债务支付的现金	183,513,811.43	19,855,359.31
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	6,403,378.76	5,044,424.45
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		
支付其他与筹资活动有关的现金	34,516,155.84	19,461,824.69
筹资活动现金流出小计	224,433,346.03	44,361,608.45
筹资活动产生的现金流量净额	37,936,643.14	163,016,737.61
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-12,659.38	-34,020.94
五、现金及现金等价物净增加额	-72,316,334.41	-41,637,658.53
加：期初现金及现金等价物余额	77,676,591.81	140,144,976.77
六、期末现金及现金等价物余额	5,360,257.40	98,507,318.24

法定代表人：陶然

主管会计工作负责人：董薇

会计机构负责人：张爱君

(六) 母公司现金流量表

单位：元

项目	2025年1-9月	2024年1-9月
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	1,203,371.00	6,183,700.00
收到的税费返还	6,425,869.20	4,145,256.77
收到其他与经营活动有关的现金	219,454.96	1,438,262.47
经营活动现金流入小计	7,848,695.16	11,767,219.24
购买商品、接受劳务支付的现金	104,614.34	688,378.74
支付给职工以及为职工支付的现金	43,462,460.20	73,565,005.00
支付的各项税费	33,759.20	125,607.20
支付其他与经营活动有关的现金	46,860,158.69	50,558,535.23

经营活动现金流出小计	90,460,992.43	124,937,526.17
经营活动产生的现金流量净额	-82,612,297.27	-113,170,306.93
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金		
取得投资收益收到的现金		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	41,270.00	12,072.81
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	60,000,000.00	28,888,000.00
投资活动现金流入小计	60,041,270.00	28,900,072.81
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	4,741,510.94	13,995,867.12
投资支付的现金	500,000.00	-
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	29,219,585.96	13,175,077.10
投资活动现金流出小计	34,461,096.90	27,170,944.22
投资活动产生的现金流量净额	25,580,173.10	1,729,128.59
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	26,930,996.73	70,000,000.00
发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金	90,210,000.00	-
筹资活动现金流入小计	117,140,996.73	70,000,000.00
偿还债务支付的现金	74,459,145.37	400,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,843,094.86	2,855,199.22
支付其他与筹资活动有关的现金	34,525,306.53	19,461,824.69
筹资活动现金流出小计	110,827,546.76	22,717,023.91
筹资活动产生的现金流量净额	6,313,449.97	47,282,976.09
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-89,541.96	-33,053.20
五、现金及现金等价物净增加额	-50,808,216.16	-64,191,255.45
加：期初现金及现金等价物余额	55,818,381.17	139,319,843.33
六、期末现金及现金等价物余额	5,010,165.01	75,128,587.88

法定代表人：陶然

主管会计工作负责人：董微

会计机构负责人：张爱君