

**上海德数云私募基金合伙企业（有限合伙）**  
**自二〇二五年九月五日（公司成立日）至**  
**二〇二五年十二月三十一日止期间**  
**审计报告**

**致同会计师事务所（特殊普通合伙）上海分所**

## 目录

审计报告

合并及公司资产负债表 1-2

合并及公司利润表 3

合并及公司现金流量表 4

合并及公司合伙人权益变动表 5-6

财务报表附注 7-36

## 审计报告

致同审字（2026）第 310C013428 号

上海德数云私募基金合伙企业（有限合伙）合伙人：

### 一、 审计意见

我们审计了上海德数云私募基金合伙企业（有限合伙）（以下简称“德数云基金”）财务报表，包括 2025 年 12 月 31 日的合并及公司资产负债表，自 2025 年 9 月 5 日（公司成立日）至 2025 年 12 月 31 日止期间的合并及公司利润表、合并及公司现金流量表、合并及公司合伙人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，公允反映了德数云基金 2025 年 12 月 31 日的合并及公司财务状况以及自 2025 年 9 月 5 日（公司成立日）至 2025 年 12 月 31 日止期间的合并及公司经营成果和现金流量。

### 二、 形成审计意见的基础

我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照中国注册会计师职业道德守则，我们独立于德数云基金，并履行了职业道德方面的其他责任。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

### 三、 管理层和治理层对财务报表的责任

德数云基金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，管理层负责评估德数云基金的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项（如适用），并运用持续经营假设，除非管理层计划清算德数云基金、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督德数云基金的财务报告过程。

#### 四、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的过程中，我们运用职业判断，并保持职业怀疑。同时，我们也执行以下工作：

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

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

(3) 评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。

(4) 对管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据所获取的审计证据，就可能导致对德数云基金的持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露；如果披露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来的事项或情况可能导致德数云基金不能持续经营。

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

四、注册会计师对财务报表审计的责任（续）

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。

致同会计师事务所  
(特殊普通合伙)上海分所

中国·上海



中国注册会计师 殷小舒

  


中国注册会计师 陆雄鑫

  


二〇二六年四月十七日

## 合并及公司资产负债表

2025年12月31日

编制单位：上海德数云私募基金合伙企业（有限合伙）

单位：人民币元

项 目	附注	期末余额	
		合并	合伙企业
<b>流动资产：</b>			
货币资金	五、1	1,216,538.47	99,790.75
交易性金融资产			
应收票据			
应收账款			
应收款项融资			
预付款项	五、2	586,642,734.24	2,870,000.00
其他应收款	五、3	231,200,000.00	
其中：应收利息			
应收股利			
存货			
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			
<b>流动资产合计</b>		<b>819,059,272.71</b>	<b>2,969,790.75</b>
<b>非流动资产：</b>			
债权投资			
其他债权投资			
长期应收款			
长期股权投资	十一、2		714,300,000.00
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			
在建工程			
生产性生物资产			
油气资产			
使用权资产			
无形资产			
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产			
其他非流动资产			
<b>非流动资产合计</b>			<b>714,300,000.00</b>
<b>资产总计</b>		<b>819,059,272.71</b>	<b>717,269,790.75</b>



## 合并及公司资产负债表（续）

2025年12月31日

编制单位：上海德数云私募基金合伙企业（有限合伙）

项 目	附注	期末余额	
		合并	合伙企业
流动负债：			
短期借款			
交易性金融负债			
应付票据			
应付账款			
预收款项			
合同负债			
应付职工薪酬			
应交税费			
其他应付款	五、4	101,800,750.00	
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			
其他流动负债			
流动负债合计		101,800,750.00	
非流动负债：			
长期借款			
应付债券			
租赁负债			
长期应付款			
长期应付职工薪酬			
预计负债			
递延收益			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计			
负债合计		101,800,750.00	
合伙人资本	五、5	718,200,000.00	718,200,000.00
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（累计亏损以“-”号列示）	五、6	-941,477.29	-930,209.25
归属于母公司合伙人权益合计		717,258,522.71	717,269,790.75
少数股东权益			
合伙人权益合计		717,258,522.71	717,269,790.75
负债和合伙人权益总计		819,059,272.71	717,269,790.75



法定代表人：金佩彪

主管会计工作的公司负责人：王欣茹

公司会计机构负责人：王欣茹



王欣茹

王欣茹

## 合并及公司利润表

自2025年9月5日（公司成立日）至2025年12月31日止期间

编制单位：上海德数云私募基金合伙企业（有限合伙）

单位：人民币元

项 目	附注	本期金额	
		合并	合伙企业
<b>一、营业收入</b>			
减：营业成本			
税金及附加			
销售费用			
管理费用	五、7	942,413.50	931,000.00
研发费用			
财务费用	五、8	-936.21	-790.75
其中：利息费用			
利息收入		1,538.67	790.75
加：其他收益			
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			
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益（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）			
资产减值损失（损失以“-”号填列）			
资产处置收益（损失以“-”号填列）			
<b>二、营业利润（损失以“-”号填列）</b>		<b>-941,477.29</b>	<b>-930,209.25</b>
加：营业外收入			
减：营业外支出			
<b>三、利润总额（损失以“-”号填列）</b>		<b>-941,477.29</b>	<b>-930,209.25</b>
减：所得税费用			
<b>四、净利润（损失以“-”号填列）</b>		<b>-941,477.29</b>	<b>-930,209.25</b>
（一）按经营持续性分类：			
其中：持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		-941,477.29	-930,209.25
终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）			
（二）按所有权归属分类：			
其中：归属于母公司合伙人的净利润（净亏损以“-”号填列）		-941,477.29	
少数股东损益（净亏损以“-”号填列）			
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>			
归属于母公司合伙人的其他综合收益的税后净额			
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益			
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益			
1、外币财务报表折算差额			
2、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公允价值变动			
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额			
<b>六、综合收益总额</b>		<b>-941,477.29</b>	<b>-930,209.25</b>
归属于母公司合伙人的综合收益总额		-941,477.29	
归属于少数股东的综合收益总额			

法定代表人：金佩彪

主管会计工作的公司负责人：王欣茹

公司会计机构负责人：王欣茹



王欣茹

王欣茹

## 合并及公司现金流量表

自2025年9月5日（公司成立日）至2025年12月31日止期间

编制单位：上海德数云私募基金合伙企业（有限合伙）

单位：人民币元

项 目	附注	本期金额	
		合并	合伙企业
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金			
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金		2,288.67	790.75
<b>经营活动现金流入小计</b>		<b>2,288.67</b>	<b>790.75</b>
购买商品、接受劳务支付的现金		586,642,734.24	2,870,000.00
支付给职工以及为职工支付的现金			
支付的各项税费			
支付其他与经营活动有关的现金		232,143,015.96	931,000.00
<b>经营活动现金流出小计</b>		<b>818,785,750.20</b>	<b>3,801,000.00</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>		<b>-818,783,461.53</b>	<b>-3,800,209.25</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
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			
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			
<b>投资活动现金流入小计</b>			
购置固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金			
投资支付的现金			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			714,300,000.00
支付其他与投资活动有关的现金			
<b>投资活动现金流出小计</b>			<b>714,300,000.00</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>			<b>-714,300,000.00</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金		718,200,000.00	718,200,000.00
其中：子公司吸收少数股东权益性投资收到的现金			
取得借款收到的现金			
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金		101,800,000.00	
<b>筹资活动现金流入小计</b>		<b>820,000,000.00</b>	<b>718,200,000.00</b>
偿还债务支付的现金			
分配股利、利润或偿付利息支付的现金			
其中：子公司支付少数股东的现金股利			
支付其他与筹资活动有关的现金			
其中：子公司减资支付给少数股东的现金			
<b>筹资活动现金流出小计</b>			
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>		<b>820,000,000.00</b>	<b>718,200,000.00</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>			
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	五、10	<b>1,216,538.47</b>	<b>99,790.75</b>
加：期初现金及现金等价物余额			
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>		<b>1,216,538.47</b>	<b>99,790.75</b>

法定代表人：金佩

主管会计工作的公司负责人：王欣茹

公司会计机构负责人：王欣茹



-4-

王欣茹

王欣茹

# 合并合伙人权益变动表

自2025年9月5日（公司成立日）至2025年12月31日止期间

编制单位：上海德教云私募基金合伙企业（有限合伙）

单位：人民币元

项 目	本期金额							合伙人权益合计		
	归属于母公司合伙人权益									
	合伙人资本	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、上年年末余额										
加：会计政策变更										
前期差错更正										
同一控制下企业合并										
其他										
二、本年初余额	718,200,000.00								717,258,522.71	
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）										
（一）综合收益总额									-941,477.29	
（二）合伙人投入和减少资本	718,200,000.00								-941,477.29	
1. 合伙人投入资本	718,200,000.00								718,200,000.00	
2. 股份支付计入合伙人权益的金额									718,200,000.00	
3. 其他										
（三）利润分配										
1. 提取盈余公积										
2. 对合伙人的分配										
3. 其他										
（四）合伙人权益内部结转										
1. 资本公积转增实收资本										
2. 盈余公积转增实收资本										
3. 盈余公积弥补亏损										
4. 其他综合收益结转留存收益										
5. 其他										
（五）专项储备										
1. 本期提取										
2. 本期使用（以负号填列）										
（六）其他										
四、本年年末余额	718,200,000.00								-941,477.29	717,258,522.71



法定代表人：金佩

主管会计工作的公司负责人：王成

公司会计机构负责人：王成

王成

王成



### 合伙人权益变动表

自2025年9月5日（公司成立日）至2025年12月31日止期间

编制单位：上海德数云私募基金合伙企业（有限合伙）

单位：人民币元

项 目	本期金额						
	合伙人资本	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、上年年末余额							
加：会计政策变更							
前期差错更正							
其他							
二、本年初余额	718,200,000.00						
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）							
（一）综合收益总额							-930,209.25
（二）合伙人投入和减少资本	718,200,000.00						-930,209.25
1. 合伙人投入资本	718,200,000.00						718,200,000.00
2. 股份支付计入合伙人权益的金额							718,200,000.00
3. 其他							
（三）利润分配							
1. 提取盈余公积							
2. 对合伙人的分配							
3. 其他							
（四）合伙人权益内部结转							
1. 资本公积转增实收资本							
2. 盈余公积转增实收资本							
3. 盈余公积弥补亏损							
4. 其他综合收益结转留存收益							
5. 其他							
（五）专项储备							
1. 本期提取							
2. 本期使用（以负号填列）							
（六）其他							
四、本年年末余额	718,200,000.00						-930,209.25
							717,269,790.75



法定代表人：金佩佩



主管会计工作的公司负责人：王欣茹

王欣茹

公司会计机构负责人：王欣茹

王欣茹

上海德数云私募基金合伙企业（有限合伙）  
财务报表附注  
自 2025 年 9 月 5 日（公司成立日）至 2025 年 12 月 31 日止期间  
（除特别注明外，金额单位为人民币元）

## 财务报表附注

### 一、公司基本情况

#### 1、公司概况

上海德数云私募基金合伙企业（有限合伙）（以下简称“本合伙企业”）系 2025 年 9 月 5 日经上海市市场监督管理局批准，由天津众汇诚智能科技有限公司、浙江亿田智能厨电股份有限公司（以下简称“亿田智能”）、劳埃德私募基金管理有限公司（以下简称“劳埃德基金公司”）投资成立的有限合伙企业，注册资本为人民币 20 亿元，营业期限为 10 年，公司营业执照的统一社会信用代码为 91310000MAEW86K09Y，注册地址：上海市徐汇区天平路 185 号 8 层 817 室，执行事务合伙人为劳埃德私募基金管理有限公司。截至 2025 年 12 月 31 日止，劳埃德私募基金管理有限公司尚未出资。

各合伙人认缴出资比例如下：

投资方名称	投资比例
天津众汇诚智能科技有限公司	50.0436%
浙江亿田智能厨电股份有限公司	49.9064%
劳埃德私募基金管理有限公司	0.0500%
合计	100.0000%

本合伙企业主要经营范围：一般项目：以私募基金从事股权投资、投资管理、资产管理等活动（须在中国证券投资基金业协会完成登记备案后方可从事经营活动）。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。

本财务报表及财务报表附注业经本合伙企业于 2026 年 4 月 17 日批准报出。

#### 2、合并财务报表范围

本期本合伙企业合并范围包括 2 家子公司，详见附注六、在其他主体中的权益披露。

### 二、财务报表的编制基础

本财务报表按照财政部颁布的企业会计准则及其应用指南、解释及其他有关规定（统称“企业会计准则”）编制。

本合伙企业及其子公司会计核算以权责发生制为基础。除某些金融工具外，本财务报表均以历史成本为计量基础。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

上海德数云私募基金合伙企业（有限合伙）  
财务报表附注  
自 2025 年 9 月 5 日（公司成立日）至 2025 年 12 月 31 日止期间  
（除特别注明外，金额单位为人民币元）

### 三、重要会计政策及会计估计

#### 1、遵循企业会计准则的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本合伙企业 2025 年 12 月 31 日的合并及公司财务状况以及自 2025 年 9 月 5 日（公司成立日）至 2025 年 12 月 31 日止期间的合并及公司经营成果和合并及公司现金流量等有关信息。

#### 2、会计期间

本合伙企业及其子公司会计期间采用公历年度，即每年自 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。惟本期财务报表的会计期间为自 2025 年 9 月 5 日（公司成立日）至 2025 年 12 月 31 日止期间。

#### 3、记账本位币

本合伙企业及其境内子公司以人民币为记账本位币。

#### 4、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

##### （1）同一控制下的企业合并

对于同一控制下的企业合并，合并方在合并中取得的被合并方的资产、负债，除因会计政策不同而进行的调整以外，按合并日被合并方在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。合并对价的账面价值与合并中取得的净资产账面价值的差额调整资本公积（资本溢价），资本公积（资本溢价）不足冲减的，调整留存收益。

通过多次交易分步实现同一控制下的企业合并

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

在合并财务报表中，合并方在合并中取得的被合并方的资产、负债，除因会计政策不同而进行的调整以外，按合并日在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量；合并前持有投资的账面价值加上合并日新支付对价的账面价值之和，与合并中取得的净资产账面价值的差额，调整资本公积（资本溢价），资本公积不足冲减的，调整留存收益。合并方在取得被合并方控制权之前持有的长期股权投资，在取得原股权之日与合并方与被合并方同处于同一方最终控制之日孰晚日起至合并日之间已确认有关损益、其他综合收益和其他所有者权益变动，应分别冲减比较报表期间的期初留存收益或当期损益。

##### （2）非同一控制下的企业合并

对于非同一控制下的企业合并，合并成本为购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值。在购买日，取得的被购买方的资产、负债及或有负债按公允价值确认。

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，按成本扣除累计减值准备进行后续计量；对合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，经复核后计入当期损益。

上海德数云私募基金合伙企业（有限合伙）  
财务报表附注  
自 2025 年 9 月 5 日（公司成立日）至 2025 年 12 月 31 日止期间  
（除特别注明外，金额单位为人民币元）

### 三、重要会计政策及会计估计（续）

#### 4、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法（续）

##### （2）非同一控制下的企业合并（续）

通过多次交易分步实现非同一控制下的企业合并

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

在合并财务报表中，合并成本为购买日支付的对价与购买日之前已经持有的被购买方的股权在购买日的公允价值之和。对于购买日之前已经持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值之间的差额计入当期收益；购买日之前已经持有的被购买方的股权涉及其他综合收益、其他所有者权益变动转为购买日当期收益，由于被投资方重新计量设定收益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

##### （3）企业合并中有关交易费用的处理

为进行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。作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。

#### 5、合并财务报表编制方法

##### （1）合并范围

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。控制，是指本合伙企业拥有对被投资单位的权力，通过参与被投资单位的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资单位的权力影响其回报金额。子公司，是指被本合伙企业控制的主体（含企业、被投资单位中可分割的部分，结构化主体等）。

##### （2）合并财务报表的编制方法

合并财务报表以本合伙企业和子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，由本合伙企业编制。在编制合并财务报表时，本合伙企业和子公司的会计政策和会计期间要求保持一致，公司间的重大交易和往来余额予以抵销。

上海德数云私募基金合伙企业（有限合伙）  
财务报表附注  
自 2025 年 9 月 5 日（公司成立日）至 2025 年 12 月 31 日止期间  
（除特别注明外，金额单位为人民币元）

### 三、重要会计政策及会计估计（续）

#### 5、合并财务报表编制方法（续）

##### （2）非同一控制下的企业合并（续）

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

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

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

##### （3）购买子公司少数股东股权

因购买少数股权新取得的长期股权投资成本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，以及在不丧失控制权的情况下因部分处置对子公司的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，均调整合并资产负债表中的资本公积（资本溢价），资本公积（资本溢价）不足冲减的，调整留存收益。

##### （4）丧失子公司控制权的处理

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，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账面价值的份额与商誉之和，形成的差额计入丧失控制权当期的投资收益。

与原有子公司的股权投资相关的其他综合收益等，在丧失控制权时转入当期损益，由于被投资方重新计量设定收益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

#### 6、现金及现金等价物的确定标准

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，是指本合伙企业及其子公司持有的期限短、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。

上海德数云私募基金合伙企业（有限合伙）  
财务报表附注  
自 2025 年 9 月 5 日（公司成立日）至 2025 年 12 月 31 日止期间  
（除特别注明外，金额单位为人民币元）

### 三、重要会计政策及会计估计（续）

#### 7、外币业务

本合伙企业及其子公司发生外币业务，按交易发生日的即期汇率折算为记账本位币金额。

资产负债表日，对外币货币性项目，采用资产负债表日即期汇率折算。因资产负债表日即期汇率与初始确认时或者前一资产负债表日即期汇率不同而产生的汇兑差额，计入当期损益；对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；对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，根据非货币性项目的性质计入当期损益或其他综合收益。

#### 8、金融工具

金融工具是指形成一个企业的金融资产，并形成其他单位的金融负债或权益工具的合同。

##### （1）金融工具的确认和终止确认

本合伙企业及其子公司于成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

金融资产满足下列条件之一的，终止确认：

- ①收取该金融资产现金流量的合同权利终止；
- ②该金融资产已转移，且符合下述金融资产转移的终止确认条件。

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。本合伙企业及其子公司（债务人）与债权人之间签订协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

以常规方式买卖金融资产，按交易日进行会计确认和终止确认。

##### （2）金融资产分类和计量

本合伙企业及其子公司在初始确认时根据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，将金融资产分为以下三类：以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

上海德数云私募基金合伙企业（有限合伙）  
财务报表附注  
自 2025 年 9 月 5 日（公司成立日）至 2025 年 12 月 31 日止期间  
（除特别注明外，金额单位为人民币元）

### 三、重要会计政策及会计估计（续）

#### （2）金融资产分类和计量（续）

##### 以摊余成本计量的金融资产

本合伙企业及其子公司将同时符合下列条件且未被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，分类为以摊余成本计量的金融资产：

- 本合伙企业及其子公司管理该金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标；
- 该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。

初始确认后，对于该类金融资产采用实际利率法以摊余成本计量。以摊余成本计量且不属于任何套期关系的一部分的金融资产所产生的利得或损失，在终止确认、按照实际利率法摊销或确认减值时，计入当期损益。

##### 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产

本合伙企业及其子公司将同时符合下列条件且未被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，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：

- 本合伙企业及其子公司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；
- 该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。

初始确认后，对于该类金融资产以公允价值进行后续计量。采用实际利率法计算的利息、减值损失或利得及汇兑损益计入当期损益，其他利得或损失计入其他综合收益。终止确认时，将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。

##### 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

除上述以摊余成本计量和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产外，本合伙企业及其子公司将其余所有的金融资产分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

初始确认后，对于该类金融资产以公允价值进行后续计量，产生的利得或损失（包括利息和股利收入）计入当期损益，除非该金融资产属于套期关系的一部分。

上海德数云私募基金合伙企业（有限合伙）

财务报表附注

自 2025 年 9 月 5 日（公司成立日）至 2025 年 12 月 31 日止期间

（除特别注明外，金额单位为人民币元）

### 三、重要会计政策及会计估计（续）

#### 8、金融工具（续）

##### （2）金融资产分类和计量（续）

##### **以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（续）**

管理金融资产的业务模式，是指本合伙企业及其子公司如何管理金融资产以产生现金流量。业务模式决定本合伙企业及其子公司所管理金融资产现金流量的来源是收取合同现金流量、出售金融资产还是两者兼有。本合伙企业及其子公司以客观事实为依据、以关键管理人员决定的对金融资产进行管理的特定业务目标为基础，确定管理金融资产的业务模式。

本合伙企业及其子公司对金融资产的合同现金流量特征进行评估，以确定相关金融资产在特定日期产生的合同现金流量是否仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。其中，本金是指金融资产在初始确认时的公允价值；利息包括对货币时间价值、与特定时期未偿付本金金额相关的信用风险、以及其他基本借贷风险、成本和利润的对价。此外，本合伙企业及其子公司对可能导致金融资产合同现金流量的时间分布或金额发生变更的合同条款进行评估，以确定其是否满足上述合同现金流量特征的要求。

仅在本合伙企业及其子公司改变管理金融资产的业务模式时，所有受影响的相关金融资产在业务模式发生变更后的首个报告期间的第一天进行重分类，否则金融资产在初始确认后不得进行重分类。

##### （3）金融负债分类和计量

本合伙企业及其子公司的金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债、以摊余成本计量的金融负债。对于未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的，相关交易费用计入其初始确认金额。

##### **以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债**

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债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。对于此类金融负债，按照公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失以及与该等金融负债相关的股利和利息支出计入当期损益。

上海德数云私募基金合伙企业（有限合伙）  
财务报表附注  
自 2025 年 9 月 5 日（公司成立日）至 2025 年 12 月 31 日止期间  
（除特别注明外，金额单位为人民币元）

### 三、重要会计政策及会计估计（续）

#### 8、金融工具（续）

##### （2）金融资产分类和计量（续）

###### 以摊余成本计量的金融负债

其他金融负债采用实际利率法，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。

###### 金融负债与权益工具的区分

金融负债，是指符合下列条件之一的负债：

- ① 向其他方交付现金或其他金融资产的合同义务。
- ② 在潜在不利条件下，与其他方交换金融资产或金融负债的合同义务。
- ③ 将来须用或可用企业自身权益工具进行结算的非衍生工具合同，且企业根据该合同将交付可变数量的自身权益工具。
- ④ 将来须用或可用企业自身权益工具进行结算的衍生工具合同，但以固定数量的自身权益工具交换固定金额的现金或其他金融资产的衍生工具合同除外。

权益工具，是指能证明拥有某个企业在扣除所有负债后的资产中剩余权益的合同。

如果本合伙企业及其子公司不能无条件地避免以交付现金或其他金融资产来履行一项合同义务，则该合同义务符合金融负债的定义。

如果一项金融工具须用或可用本合伙企业及其子公司自身权益工具进行结算，需要考虑用于结算该工具的本合伙企业及其子公司自身权益工具，是作为现金或其他金融资产的替代品，还是为了使该工具持有方享有在发行方扣除所有负债后的资产中的剩余权益。如果是前者，该工具是本合伙企业及其子公司的金融负债；如果是后者，该工具是本合伙企业及其子公司的权益工具。

##### （4）金融工具的公允价值

金融资产和金融负债的公允价值确定方法见附注三、9。

上海德数云私募基金合伙企业（有限合伙）  
财务报表附注  
自 2025 年 9 月 5 日（公司成立日）至 2025 年 12 月 31 日止期间  
（除特别注明外，金额单位为人民币元）

### 三、重要会计政策及会计估计（续）

#### 8、金融工具（续）

##### （5）金融资产减值

本合伙企业及其子公司以预期信用损失为基础，对下列项目进行减值会计处理并确认损失准备：

- 以摊余成本计量的金融资产；
- 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的应收款项和债务工具投资；
- 《企业会计准则第 14 号——收入》定义的合同资产；
- 租赁应收款

##### 预期信用损失的计量

预期信用损失，是指以发生违约的风险为权重的金融工具信用损失的加权平均值。信用损失，是指本合伙企业及其子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。

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

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

对于在资产负债表日具有较低信用风险的金融工具，本合伙企业及其子公司假设其信用风险自初始确认后并未显著增加，按照未来 12 个月内的预期信用损失计量损失准备。

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

在计量预期信用损失时，本合伙企业及其子公司需考虑的最长期间为企业面临信用风险的最长合同期限（包括考虑续约选择权）。

上海德数云私募基金合伙企业（有限合伙）  
财务报表附注  
自 2025 年 9 月 5 日（公司成立日）至 2025 年 12 月 31 日止期间  
（除特别注明外，金额单位为人民币元）

### 三、重要会计政策及会计估计（续）

#### 8、金融工具（续）

##### （5）金融资产减值（续）

###### 预期信用损失的计量（续）

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

对于应收票据、应收账款、应收款项融资、其他应收款、合同资产等应收款项，若某一客户信用风险特征与组合中其他客户显著不同，或该客户信用风险特征发生显著变化，本合伙企业对该应收款项单项计提坏账准备。除单项计提坏账准备的应收款项之外，本合伙企业依据信用风险特征对应收款项划分组合，在组合基础上计算坏账准备。

###### 应收票据、应收账款

对于应收票据及应收账款，无论是否存在重大融资成分，本合伙企业及其子公司始终按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。

当单项金融资产或合同资产无法以合理成本评估预期信用损失的信息时，本合伙企业及其子公司依据信用风险特征对应收票据、应收账款划分组合，在组合基础上计算预期信用损失，确定组合的依据如下：

###### A、应收票据

- 应收票据组合 1：银行承兑汇票
- 应收票据组合 2：商业承兑汇票

###### B、应收账款

- 应收账款组合 1：应收关联方
- 应收账款组合 2：应收其他客户

对于划分为组合的应收票据，本合伙企业及其子公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失。

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

上海德数云私募基金合伙企业（有限合伙）  
财务报表附注  
自 2025 年 9 月 5 日（公司成立日）至 2025 年 12 月 31 日止期间  
（除特别注明外，金额单位为人民币元）

### 三、重要会计政策及会计估计（续）

#### 8、金融工具（续）

##### （5）金融资产减值（续）

##### 预期信用损失的计量（续）

##### 其他应收款

本合伙企业及其子公司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：

- 其他应收款组合 1：应收关联方
- 其他应收款组合 2：应收押金和保证金
- 其他应收款组合 3：应收其他款项

对划分为组合的其他应收款，本合伙企业及其子公司通过违约风险敞口和未来 12 个月内或整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失。对于按账龄划分组合的其他应收款，账龄自确认之日起计算。

##### 信用风险显著增加的评估

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

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

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

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

上海德数云私募基金合伙企业（有限合伙）  
财务报表附注  
自 2025 年 9 月 5 日（公司成立日）至 2025 年 12 月 31 日止期间  
（除特别注明外，金额单位为人民币元）

### 三、重要会计政策及会计估计（续）

#### 8、金融工具（续）

##### （5）金融资产减值（续）

###### 已发生信用减值的金融资产

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

- 发行方或债务人发生重大财务困难；
- 债务人违反合同，如偿付利息或本金违约或逾期等；
- 本合伙企业及其子公司出于与债务人财务困难有关的经济或合同考虑，给予债务人在任何其他情况下都不会做出的让步；
- 债务人很可能破产或进行其他财务重组；
- 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。

###### 预期信用损失准备的列报

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

###### 核销

如果本合伙企业及其子公司不再合理预期金融资产合同现金流量能够全部或部分收回，则直接减记该金融资产的账面余额。这种减记构成相关金融资产的终止确认。这种情况通常发生在本合伙企业及其子公司确定债务人没有资产或收入来源可产生足够的现金流量以偿还将被减记的金额。但是，按照本合伙企业及其子公司收回到期款项的程序，被减记的金融资产仍可能受到执行活动的影响。

已减记的金融资产以后又收回的，作为减值损失的转回计入收回当期的损益。

上海德数云私募基金合伙企业（有限合伙）  
财务报表附注  
自 2025 年 9 月 5 日（公司成立日）至 2025 年 12 月 31 日止期间  
（除特别注明外，金额单位为人民币元）

### 三、重要会计政策及会计估计（续）

#### 8、金融工具（续）

##### （6）金融资产转移

金融资产转移，是指将金融资产让与或交付给该金融资产发行方以外的另一方（转入方）。

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

本合伙企业及其子公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产并确认产生的资产和负债；未放弃对该金融资产控制的，按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

##### （7）金融资产和金融负债的抵销

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

#### 9、公允价值计量

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

本合伙企业及其子公司以公允价值计量相关资产或负债，假定出售资产或者转移负债的有序交易在相关资产或负债的主要市场进行；不存在主要市场的，本合伙企业及其子公司假定该交易在相关资产或负债的最有利市场进行。主要市场（或最有利市场）是本合伙企业及其子公司在计量日能够进入的交易市场。本合伙企业及其子公司采用市场参与者在对资产或负债定价时为实现其经济利益最大化所使用的假设。

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

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

本合伙企业及其子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，优先使用相关可观察输入值，只有在可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，才使用不可观察输入值。

上海德数云私募基金合伙企业（有限合伙）  
财务报表附注  
自 2025 年 9 月 5 日（公司成立日）至 2025 年 12 月 31 日止期间  
（除特别注明外，金额单位为人民币元）

### 三、重要会计政策及会计估计（续）

#### 9、公允价值计量（续）

在财务报表中以公允价值计量或披露的资产和负债，根据对公允价值计量整体而言具有重要意义的最小层次输入值，确定所属的公允价值层次：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。

每个资产负债表日，本合伙企业及其子公司对在财务报表中确认的持续以公允价值计量的资产和负债进行重新评估，以确定是否在公允价值计量层次之间发生转换。

#### 10、长期股权投资

长期股权投资包括对子公司、合营企业和联营企业的权益性投资。本合伙企业及其子公司能够对被投资单位施加重大影响的，为本合伙企业及其子公司的联营企业。

##### （1）初始投资成本确定

形成企业合并的长期股权投资：同一控制下企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照取得被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值份额作为投资成本；非同一控制下企业合并取得的长期股权投资，按照合并成本作为长期股权投资的投资成本。

对于其他方式取得的长期股权投资：支付现金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；发行权益性证券取得的长期股权投资，以发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

##### （2）后续计量及损益确认方法

本合伙企业及其子公司对子公司的投资，采用成本法核算，除非投资符合持有待售的条件；对联营企业和合营企业的投资，采用权益法核算。

采用成本法核算的长期股权投资，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，被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为投资收益计入当期损益。

采用权益法核算的长期股权投资，初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的投资成本；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，对长期股权投资的账面价值进行调整，差额计入投资当期的损益。

上海德数云私募基金合伙企业（有限合伙）

财务报表附注

自 2025 年 9 月 5 日（公司成立日）至 2025 年 12 月 31 日止期间

（除特别注明外，金额单位为人民币元）

### 三、重要会计政策及会计估计（续）

#### 10、长期股权投资（续）

##### （2）后续计量及损益确认方法（续）

采用权益法核算时，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入资本公积（其他资本公积）。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，并按照本合伙企业的会计政策及会计期间，对被投资单位的净利润进行调整后确认。

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，在转换日，按照原股权的公允价值加上新增投资成本之和，作为改按权益法核算的初始投资成本。原股权分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资的，与其相关的原计入其他综合收益的累计公允价值变动在改按权益法核算时转入留存收益。

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，处置后的剩余股权在丧失共同控制或重大影响之日改按《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》进行会计处理，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；原股权投资相关的其他所有者权益变动转入当期损益。

##### （2）后续计量及损益确认方法

因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资单位的控制的，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之间的差额计入当期损益。

因其他投资方增资而导致本合伙企业及其子公司持股比例下降、从而丧失控制权但能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，按照新的持股比例确认本合伙企业及其子公司应享有的被投资单位因增资扩股而增加净资产的份额，与应结转持股比例下降部分所对应的长期股权投资原账面价值之间的差额计入当期损益；然后，按照新的持股比例视同自取得投资时即采用权益法核算进行调整。

本合伙企业及其子公司与联营企业及合营企业之间发生的未实现内部交易损益按照持股比例计算归属于本合伙企业及其子公司的部分，在抵销基础上确认投资损益。但本合伙企业及其子公司与被投资单位发生的未实现内部交易损失，属于所转让资产减值损失的，不予以抵销。

上海德数云私募基金合伙企业（有限合伙）

财务报表附注

自 2025 年 9 月 5 日（公司成立日）至 2025 年 12 月 31 日止期间

（除特别注明外，金额单位为人民币元）

### 三、重要会计政策及会计估计（续）

#### 10、长期股权投资（续）

##### （3）确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

共同控制，是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。在判断是否存在共同控制时，首先判断所有参与方或参与方组合是否集体控制该安排，如果所有参与方或一组参与方必须一致行动才能决定某项安排的相关活动，则认为所有参与方或一组参与方集体控制该安排。其次再判断该安排相关活动的决策是否必须经过这些集体控制该安排的参与方一致同意。如果存在两个或两个以上的参与方组合能够集体控制某项安排的，不构成共同控制。判断是否存在共同控制时，不考虑享有的保护性权利。

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。在确定能否对被投资单位施加重大影响时，考虑投资方直接或间接持有被投资单位的表决权股份以及投资方及其他方持有的当期可执行潜在表决权在假定转换为对被投资方单位的股权后产生的影响，包括被投资单位发行的当期可转换的认股权证、股份期权及可转换公司债券等的影响。

当本合伙企业及其子公司直接或通过子公司间接拥有被投资单位 20%（含 20%）以上但低于 50% 的表决权股份时，一般认为对被投资单位具有重大影响，除非有明确证据表明该种情况下不能参与被投资单位的生产经营决策，不形成重大影响；本合伙企业及其子公司拥有被投资单位 20%（不含）以下的表决权股份时，一般不认为对被投资单位具有重大影响，除非有明确证据表明该种情况下能够参与被投资单位的生产经营决策，形成重大影响。

##### （4）减值测试方法及减值准备计提方法

对子公司、联营企业及合营企业的投资，本合伙企业及其子公司计提资产减值的方法见附注三、12。

#### 11、借款费用

##### （1）借款费用资本化的确认原则

本合伙企业发生的借款费用，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。借款费用同时满足下列条件的，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。

上海德数云私募基金合伙企业（有限合伙）  
财务报表附注  
自 2025 年 9 月 5 日（公司成立日）至 2025 年 12 月 31 日止期间  
（除特别注明外，金额单位为人民币元）

### 三、重要会计政策及会计估计（续）

#### 11、借款费用（续）

##### （2）借款费用资本化期间

本合伙企业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。在符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态之后所发生的借款费用，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在购建或者生产过程中发生非正常中断，且中断时间连续超过 3 个月的，暂停借款费用的资本化；正常中断期间的借款费用继续资本化。

##### （3）借款费用资本化率以及资本化金额的计算方法

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

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

#### 12、资产减值

对本合伙企业及其子公司的长期股权投资等（存货、递延所得税资产及金融资产除外）的资产减值，按以下方法确定：

于资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象，存在减值迹象的，本合伙企业及其子公司将估计其可收回金额，进行减值测试。对因企业合并所形成的商誉、使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。

可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。本合伙企业及其子公司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。资产组的认定，以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据。

当资产或资产组的可回收金额低于其账面价值时，本合伙企业及其子公司将其账面价值减记至可回收金额，减记的金额计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。

就商誉的减值测试而言，对于因企业合并形成的商誉的账面价值，自购买日起按照合理的方法分摊至相关的资产组；难以分摊至相关的资产组的，将其分摊至相关的资产组组合。相关的资产组或资产组组合，是能够从企业合并的协同效应中受益的资产组或者资产组组合，且不大于本合伙企业及其子公司确定的报告分部。

上海德数云私募基金合伙企业（有限合伙）

财务报表附注

自 2025 年 9 月 5 日（公司成立日）至 2025 年 12 月 31 日止期间

（除特别注明外，金额单位为人民币元）

### 三、重要会计政策及会计估计（续）

#### 12、资产减值（续）

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，首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，确认相应的减值损失。然后对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较其账面价值与可收回金额，如可收回金额低于账面价值的，确认商誉的减值损失。

资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

#### 13、职工薪酬

##### （1）职工薪酬的范围

职工薪酬，是指企业为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的各种形式的报酬或补偿。职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。企业提供给职工配偶、子女、受赡养人、已故员工遗属及其他受益人等的福利，也属于职工薪酬。

根据流动性，职工薪酬分别列示于资产负债表的“应付职工薪酬”项目和“长期应付职工薪酬”项目。

##### （2）短期薪酬

本合伙企业及其子公司在职工提供服务的会计期间，将实际发生的职工工资、奖金、按规定的基准和比例为职工缴纳的医疗保险费、工伤保险费和生育保险费等社会保险费和住房公积金，确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

##### （3）离职后福利

离职后福利计划包括设定提存计划和设定受益计划。其中，设定提存计划，是指向独立的基金缴存固定费用后，企业不再承担进一步支付义务的离职后福利计划；设定受益计划，是指除设定提存计划以外的离职后福利计划。本合伙企业及其子公司仅涉及设定提存计划。

设定提存计划包括基本养老保险、失业保险等。

在职工提供服务的会计期间，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。

##### （4）辞退福利

本合伙企业及其子公司向职工提供辞退福利的，在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：本合伙企业及其子公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；本合伙企业及其子公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

上海德数云私募基金合伙企业（有限合伙）  
财务报表附注  
自 2025 年 9 月 5 日（公司成立日）至 2025 年 12 月 31 日止期间  
（除特别注明外，金额单位为人民币元）

### 三、重要会计政策及会计估计（续）

#### 14、收入

##### （1）一般原则

本合伙企业及其子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的控制权时确认收入。

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

满足下列条件之一时，本合伙企业及其子公司属于在某一时段内履行履约义务；否则，属于在某一时点履行履约义务：

- ① 客户在本合伙企业及其子公司履约的同时即取得并消耗本合伙企业及其子公司履约所带来的经济利益。
- ② 客户能够控制本合伙企业及其子公司履约过程中在建的商品。
- ③ 本合伙企业及其子公司履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且本合伙企业及其子公司在整个合同期间内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。

对于在某一时段内履行的履约义务，本合伙企业及其子公司在该段时间内按照履约进度确认收入。履约进度不能合理确定时，本合伙企业及其子公司已经发生的成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的成本金额确认收入，直到履约进度能够合理确定为止。

对于在某一时点履行的履约义务，本合伙企业及其子公司在客户取得相关商品或服务控制权时点确认收入。在判断客户是否已取得商品或服务控制权时，本合伙企业及其子公司会考虑下列迹象：

- ① 本合伙企业及其子公司就该商品或服务享有现时收款权利，即客户就该商品负有现时付款义务。
- ② 本合伙企业及其子公司已将该商品的法定所有权转移给客户，即客户已拥有该商品的法定所有权。
- ③ 本合伙企业及其子公司已将该商品的实物转移给客户，即客户已实物占有该商品。
- ④ 本合伙企业及其子公司已将该商品所有权上的主要风险和报酬转移给客户，即客户已取得该商品所有权上的主要风险和报酬。

上海德数云私募基金合伙企业（有限合伙）  
财务报表附注  
自 2025 年 9 月 5 日（公司成立日）至 2025 年 12 月 31 日止期间  
（除特别注明外，金额单位为人民币元）

### 三、重要会计政策及会计估计（续）

#### 14、收入（续）

##### （1）一般原则（续）

- ⑤ 客户已接受该商品或服务。
- ⑥ 其他表明客户已取得商品控制权的迹象。

本合伙企业及其子公司已向客户转让商品或服务而有权收取对价的权利（且该权利取决于时间流逝之外的其他因素）作为合同资产，合同资产以预期信用损失为基础计提减值（参见附注三、8（5））。本合伙企业及其子公司拥有的、无条件（仅取决于时间流逝）向客户收取对价的权利作为应收款项列示。本合伙企业及其子公司已收或应收客户对价而应向客户转让商品或服务的义务作为合同负债。

同一合同下的合同资产和合同负债以净额列示，净额为借方余额的，根据其流动性在“合同资产”或“其他非流动资产”项目中列示；净额为贷方余额的，根据其流动性在“合同负债”或“其他非流动负债”项目中列示。

#### 15、政府补助

政府补助在满足政府补助所附条件并能够收到时确认。

对于货币性资产的政府补助，按照收到或应收的金额计量。对于非货币性资产的政府补助，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 1 元计量。

与资产相关的政府补助，是指本合伙企业及其子公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助；除此之外，作为与收益相关的政府补助。

对于政府文件未明确规定补助对象的，能够形成长期资产的，与资产价值相对应的政府补助部分作为与资产相关的政府补助，其余部分作为与收益相关的政府补助；难以区分的，将政府补助整体作为与收益相关的政府补助。

与资产相关的政府补助，确认为递延收益在相关资产使用期限内按照合理、系统的方法分期计入损益。与收益相关的政府补助，用于补偿已发生的相关成本费用或损失的，计入当期损益；用于补偿以后期间的相关成本费用或损失的，则计入递延收益，于相关成本费用或损失确认期间计入当期损益。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。本合伙企业及其子公司对相同或类似的政府补助业务，采用一致的方法处理。

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

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；属于其他情况的，直接计入当期损益。

上海德数云私募基金合伙企业（有限合伙）

财务报表附注

自 2025 年 9 月 5 日（公司成立日）至 2025 年 12 月 31 日止期间

（除特别注明外，金额单位为人民币元）

### 三、重要会计政策及会计估计（续）

#### 16、租赁

##### （1）租赁的识别

在合同开始日，本合伙企业及其子公司作为承租人或出租人评估合同中的客户是否有权获得在使用期间内因使用已识别资产所产生的几乎全部经济利益，并有权在该使用期间主导已识别资产的使用。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，则本合伙企业及其子公司认定合同为租赁或者包含租赁。

##### （2）本合伙企业及其子公司作为承租人

在租赁期开始日，本合伙企业及其子公司对所有租赁确认使用权资产和租赁负债，简化处理的短期租赁和低价值资产租赁除外。

使用权资产的会计政策见附注三、17。

租赁负债按照租赁期开始日尚未支付的租赁付款额采用租赁内含利率计算的现值进行初始计量，无法确定租赁内含利率的，采用增量借款利率作为折现率。租赁付款额包括：固定付款额及实质固定付款额，存在租赁激励的，扣除租赁激励相关金额；取决于指数或比率的可变租赁付款额；购买选择权的行权价格，前提是承租人合理确定将行使该选择权；行使终止租赁选择权需支付的款项，前提是租赁期反映出承租人将行使终止租赁选择权；以及根据承租人提供的担保余值预计应支付的款项。后续按照固定的周期性利率计算租赁负债在租赁期内各期间的利息费用，并计入当期损益。未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。

#### 短期租赁

短期租赁是指在租赁期开始日，租赁期不超过 12 个月的租赁，包含购买选择权的租赁除外。

本合伙企业及其子公司将短期租赁的租赁付款额，在租赁期内各个期间按照直线法的方法计入相关资产成本或当期损益。

#### 低价值资产租赁

低价值资产租赁是指单项租赁资产为全新资产时价值低于 4 万元的租赁。

本合伙企业及其子公司将低价值资产租赁的租赁付款额，在租赁期内各个期间按照直线法的方法计入相关资产成本或当期损益。

对于低价值资产租赁，本合伙企业及其子公司根据每项租赁的具体情况选择采用上述简化处理方法。

上海德数云私募基金合伙企业（有限合伙）

财务报表附注

自 2025 年 9 月 5 日（公司成立日）至 2025 年 12 月 31 日止期间

（除特别注明外，金额单位为人民币元）

### 三、重要会计政策及会计估计（续）

#### 17、使用权资产

##### （1）使用权资产确认条件

使用权资产是指本合伙企业及其子公司作为承租人可在租赁期内使用租赁资产的权利。

在租赁期开始日，使用权资产按照成本进行初始计量。该成本包括：租赁负债的初始计量金额；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；本合伙企业及其子公司作为承租人发生的初始直接费用；本合伙企业及其子公司作为承租人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。本合伙企业及其子公司作为承租人按照《企业会计准则第 13 号——或有事项》对拆除复原等成本进行确认和计量。后续就租赁负债的任何重新计量作出调整。

##### （2）使用权资产的折旧方法

本合伙企业及其子公司采用直线法计提折旧。本合伙企业及其子公司作为承租人能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期间内计提折旧。

##### （3）使用权资产的减值测试方法、减值准备计提方法见附注三、12。

#### 18、重大会计判断和估计

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

##### 金融资产的分类

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

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

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

上海德数云私募基金合伙企业（有限合伙）  
 财务报表附注  
 自 2025 年 9 月 5 日（公司成立日）至 2025 年 12 月 31 日止期间  
 （除特别注明外，金额单位为人民币元）

### 三、重要会计政策及会计估计（续）

#### 18、重大会计判断和估计（续）

##### 应收账款预期信用损失的计量

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

#### 19、重要会计政策、会计估计的变更

##### （1）重要会计政策变更

本期，本合伙企业及其子公司无重要的会计政策变更。

##### （2）重要会计估计变更

本期，本合伙企业及其子公司无重要的会计估计变更。

### 四、税项

#### 1、主要税种及税率

税种	计税依据	税率%
增值税	应税收入	3.00
城市维护建设税	实际缴纳的流转税额	5.00
教育费附加	实际缴纳的流转税额	3.00
地方教育费附加	实际缴纳的流转税额	2.00

根据《财政部、国家税务总局关于合伙企业合伙人所得税问题的通知》（财税[2008]159号），合伙企业以每一个合伙人为纳税义务人，生产经营所得和其他所得采取“先分后税”的原则，即有限合伙企业并非所得税纳税主体，合伙人所获分配的资金中，在投资成本收回之后的收益部分，如合伙人是自然人，由合伙企业申报缴纳个人所得税，合伙企业为法人和其他组织的，自行缴纳企业所得税。本合伙企业无所得税费用。

纳税主体名称	所得税税率%
天津德海云数智科技有限公司	25.00
德数云（上海）算力科技有限公司	25.00

上海德数云私募基金合伙企业（有限合伙）

财务报表附注

自 2025 年 9 月 5 日（公司成立日）至 2025 年 12 月 31 日止期间

（除特别注明外，金额单位为人民币元）

## 五、合并财务报表项目注释

### 1、货币资金

项 目	2025.12.31
银行存款	1,216,538.47

说明：期末，本合伙企业及其子公司银行存款不存在抵押、质押或冻结、或存放在境外且资金汇回受到限制的款项。

### 2、预付款项

#### （1）预付款项按账龄披露

账 龄	2025.12.31	
	金 额	比例%
1 年以内	586,642,734.24	100.00

### 3、其他应收款

项 目	2025.12.31
应收利息	-
应收股利	-
其他应收款	231,200,000.00
<b>合 计</b>	<b>231,200,000.00</b>

#### ①按账龄披露

账 龄	2025.12.31
1 年以内	231,200,000.00
<b>小 计</b>	<b>231,200,000.00</b>
减：坏账准备	-
<b>合 计</b>	<b>231,200,000.00</b>

上海德数云私募基金合伙企业（有限合伙）  
 财务报表附注  
 自 2025 年 9 月 5 日（公司成立日）至 2025 年 12 月 31 日止期间  
 （除特别注明外，金额单位为人民币元）

## 五、合并财务报表项目注释（续）

### 3、其他应收款（续）

#### ②按款项性质披露

项 目	2025.12.31		
	账面余额	坏账准备	账面价值
押金及保证金	231,200,000.00	-	231,200,000.00

#### ① 坏账准备计提情况

截至 2025 年 12 月 31 日，处于第一阶段的坏账准备：

类 别	账面余额	未来 12 个月内的 预期信用损失率(%)	坏账准备	账面价值
按单项计提坏账准备	-	-	-	-
按组合计提坏账准备	231,200,000.00	-	-	231,200,000.00
应收押金和保证金	231,200,000.00	-	-	231,200,000.00
<b>合 计</b>	<b>231,200,000.00</b>	-	-	<b>231,200,000.00</b>

截至 2025 年 12 月 31 日，本合伙企业及其子公司不存在处于第二阶段、第三阶段的坏账准备。

#### ④本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期末，本合伙企业及其子公司其他应收款不存在需要计提、收回或转回的坏账准备。

### 4、其他应付款

项 目	2025.12.31
其他应付款	101,800,750.00

#### （1）其他应付款

项 目	2025.12.31
关联方借款	101,800,000.00
其他	750.00
<b>合 计</b>	<b>101,800,750.00</b>

说明：于本期末，本合伙企业及其子公司无账龄超过 1 年的重要其他应付款。

上海德数云私募基金合伙企业（有限合伙）  
 财务报表附注  
 自 2025 年 9 月 5 日（公司成立日）至 2025 年 12 月 31 日止期间  
 （除特别注明外，金额单位为人民币元）

## 五、合并财务报表项目注释（续）

### 5、合伙人资本

合伙人名称	2025.9.5	本期增加	本期减少	2025.12.31	
	(公司成立日)			投资金额	占比 (%)
浙江亿田智能厨电股份有限公司	-	703,200,000.00	-	703,200,000.00	97.91
天津众汇诚智能科技有限公司	-	15,000,000.00	-	15,000,000.00	2.09
<b>合 计</b>	<b>-</b>	<b>718,200,000.00</b>	<b>-</b>	<b>718,200,000.00</b>	<b>100.00</b>

说明：针对该笔投资款本公司尚未进行验资。

### 6、未分配利润

项 目	自 2025 年 9 月 5 日 (公司成立日) 至 2025 年 12 月 31 日止期间
期初未分配利润	-
加：本期归属于母公司合伙人的净利润	-941,477.29
<b>期末未分配利润（亏损以“-”列示）</b>	<b>-941,477.29</b>

### 7、管理费用

项 目	自 2025 年 9 月 5 日（公司成立日）至 2025 年 12 月 31 日止期间
办公费	942,413.50

### 8、财务费用

项 目	自 2025 年 9 月 5 日（公司成立日）至 2025 年 12 月 31 日止期间
减：利息收入	1,538.67
手续费及其他	602.46
<b>合 计</b>	<b>-936.21</b>

上海德数云私募基金合伙企业（有限合伙）  
 财务报表附注  
 自 2025 年 9 月 5 日（公司成立日）至 2025 年 12 月 31 日止期间  
 （除特别注明外，金额单位为人民币元）

## 五、合并财务报表项目注释（续）

### 9、所得税费用

#### （1）所得税费用明细

项 目	自 2025 年 9 月 5 日（公司成立日） 至 2025 年 12 月 31 日止期间
按税法及相关规定计算的当期所得税	-
递延所得税费用	-
<b>合 计</b>	<b>-</b>

#### （2）所得税费用与利润总额的关系列示如下：

项 目	自 2025 年 9 月 5 日（公司成立日） 至 2025 年 12 月 31 日止期间
利润总额	-941,477.29
按法定税率计算的所得税费用 （利润总额*25%）	-235,369.32
未确认可抵扣亏损和可抵扣暂时性差异的纳税影响	235,369.32
<b>所得税费用</b>	<b>-</b>

### 10、现金流量表补充资料

#### （1）现金流量表补充资料

补充资料	自 2025 年 9 月 5 日（公司成立日） 至 2025 年 12 月 31 日止期间	
	合并	母公司
<b>1、将净利润调节为经营活动现金流量：</b>		
净利润	-941,477.29	-930,209.25
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-817,842,734.24	-2,870,000.00
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	750.00	-
经营活动产生的现金流量净额	-818,783,461.53	-3,800,209.25
<b>2、现金及现金等价物净变动情况：</b>		
现金的期末余额	1,216,538.47	99,790.75
减：现金的期初余额	-	-
现金及现金等价物净增加额	1,216,538.47	99,790.75

上海德数云私募基金合伙企业（有限合伙）

财务报表附注

自 2025 年 9 月 5 日（公司成立日）至 2025 年 12 月 31 日止期间

（除特别注明外，金额单位为人民币元）

## 五、合并财务报表项目注释（续）

### 10、现金流量表补充资料（续）

#### （2）现金及现金等价物的构成

项 目	自 2025 年 9 月 5 日（公司成立日）至 2025 年 12 月 31 日止期间	
	合并	母公司
一、现金	1,216,538.47	99,790.75
其中：可随时用于支付的银行存款	1,216,538.47	99,790.75
二、期末现金及现金等价物余额	1,216,538.47	99,790.75

## 六、在其他主体中的权益

### 1、在子公司中的权益

#### （1）企业集团的构成

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例%		取得方式
				直接	间接	
天津德海云数智科技有限公司	天津市	天津市	技术服务	100.00	--	收购
德数云（上海）算力科技有限公司	上海市	上海市	技术服务	100.00	--	收购

## 七、公允价值

按照在公允价值计量中对计量整体具有重大意义的最低层次的输入值，公允价值层次可分为：

第一层次：相同资产或负债在活跃市场中的报价（未经调整的）。

第二层次：直接（即价格）或间接（即从价格推导出）地使用除第一层次中的资产或负债的市场报价之外的可观察输入值。

第三层次：资产或负债使用了任何非基于可观察市场数据的输入值（不可观察输入值）。

本合伙企业以摊余成本计量的金融资产和金融负债主要包括：货币资金、应收账款、其他应收款、应付账款、其他应付款、一年内到期的非流动负债、租赁负债等。

上述不以公允价值计量的金融资产和金融负债的账面价值与公允价值相差很小。

上海德数云私募基金合伙企业（有限合伙）  
 财务报表附注  
 自 2025 年 9 月 5 日（公司成立日）至 2025 年 12 月 31 日止期间  
 （除特别注明外，金额单位为人民币元）

## 八、关联方及关联交易

### 1、本合伙企业执行事务合伙人情况

执行事务合伙人名称	注册地	业务性质	注册资本	执行事务合伙人对本合伙企业持股比例%	执行事务合伙人对本合伙企业的表决权比例%
劳埃德私募基金管理有限公司	山东	商务服务	10000 万美元	0.0500	100.00

### 2、本合伙企业的其他关联方情况

关联方名称	与本合伙企业关系
天津众汇诚智能科技有限公司	有限合伙人
浙江亿田智能厨电股份有限公司	有限合伙人
浙江亿田投资管理有限公司	合伙人亿田智能之投资方
缔来（上海）科技有限公司	合伙人劳埃德基金公司投资之公司

### 3、关联交易情况

#### （1）关联方应收应付款项

项目名称	关联方	2025.12.31
其他应付款		
	浙江亿田投资管理有限公司	100,000,000.00
	缔来（上海）科技有限公司	1,800,000.00
	<b>小计</b>	<b>101,800,000.00</b>

#### （2）接受关联方服务

关联方	关联交易内容	自 2025 年 9 月 5 日（公司成立日）至 2025 年 12 月 31 日止期间
劳埃德私募基金管理有限公司	基金管理费	931,000.00

## 九、承诺及或有事项

### 1、重要的承诺事项

截至 2025 年 12 月 31 日止，本合伙企业及其子公司不存在应披露的承诺事项。

### 2、或有事项

截至 2025 年 12 月 31 日止，本合伙企业及其子公司不存在应披露的或有事项。

上海德数云私募基金合伙企业（有限合伙）

财务报表附注

自 2025 年 9 月 5 日（公司成立日）至 2025 年 12 月 31 日止期间

（除特别注明外，金额单位为人民币元）

## 十、资产负债表日后事项

截至 2026 年 4 月 17 日，本合伙企业及其子公司不存在应披露的资产负债表日后事项。

## 十一、母公司财务报表主要项目注释

### 1、货币资金

项 目	2025.12.31
银行存款	99,790.75

说明：期末，本合伙企业银行存款不存在抵押、质押或冻结、或存放在境外且资金汇回受到限制的款项。

### 2、长期股权投资

被投资单位	期初余额	本期增减变动			期末余额
		新增投资	减少投资	计提减值准备	
子公司					
天津德海云数智科技有限公司	-	133,500,000.00	-	-	133,500,000.00
德数云（上海）算力科技有限公司	-	580,800,000.00	-	-	580,800,000.00
合 计	-	714,300,000.00	-	-	714,300,000.00

上海德数云私募基金合伙企业（有限合伙）

2026 年 4 月 17 日