海通恒信国际融资租赁股份有限公司

财务报表及审计报告

2025 年 12 月 31 日止年度

此码用于证明该审计报告是否由具有执业许可的会计师事务所出具，
您可使用手机“扫一扫”或进入“注册会计师行业统一监管平台（http://acc.mof.gov.cn）”进行查验。
报告编码：沪26Y878VXAL

海通恒信国际融资租赁股份有限公司

财务报表及审计报告
2025 年 12 月 31 日止年度

内容	页码
审计报告	1 - 3
合并及公司资产负债表	4 - 5
合并及公司利润表	6
合并及公司现金流量表	7 - 8
合并及公司股东权益变动表	9 - 12
财务报表附注	13 - 148

德勤华永会计师事务所 (特殊普通合伙)
上海市延安东路222号
外滩中心30楼
邮政编码: 200002

审计报告

海通恒信国际融资租赁股份有限公司全体股东：

一、审计意见

我们审计了海通恒信国际融资租赁股份有限公司(以下简称“贵公司”)的财务报表，包括2025 年 12 月 31 日的合并及公司资产负债表、2025 年度的合并及公司利润表、合并及公司现金流量表、合并及公司股东权益变动表以及相关财务报表附注。

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

二、形成审计意见的基础

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

三、管理层和治理层对财务报表的责任

贵公司管理层负责按照企业会计准则的规定编制财务报表，使其实现公允反映，并设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。

在编制财务报表时，管理层负责评估贵公司的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项(如适用)，并运用持续经营假设，除非管理层计划清算贵公司、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督贵公司的财务报告过程。

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工作的过程中，我们运用职业判断，并保持职业怀疑。同时，我们也执行以下工作：

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

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

(3)评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。

(4)对管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能导致对贵公司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贵公司不能持续经营。

(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)就贵公司中实体或业务活动的财务信息获取充分、适当的审计证据，以对财务报表发表审计意见。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。

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。

德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)

中国•上海

中国注册会计师：

中国注册会计师：

2026 年 3 月 27 日

海通恒信国际融资租赁股份有限公司

合并及公司资产负债表
2025 年 12 月 31 日

资产	附注八	本集团		本公司	
		2025 年 12 月 31 日 人民币元	2024 年 12 月 31 日 人民币元	2025 年 12 月 31 日 人民币元	2024 年 12 月 31 日 人民币元
流动资产：					
货币资金	1	7,393,992,750.23	7,483,069,813.41	5,210,168,737.51	4,801,954,920.17
交易性金融资产	2	776,048,402.23	631,271,947.61	636,311,887.32	584,826,932.23
衍生金融资产	3	36,028.93	96,428,720.52	-	73,764,464.91
应收票据		66,068,280.59	36,628,403.01	66,068,280.59	20,708,403.01
应收账款	4	66,326,869.12	68,233,924.21	24,997,437.61	27,777,743.88
预付款项	5	10,041,272.23	12,387,362.54	9,459,431.03	11,444,608.28
其他应收款	6	14,399,463.73	53,701,686.51	81,527,796.79	51,801,211.08
一年内到期的长期应收款	8	44,847,869,341.66	44,145,418,950.13	41,545,543,133.68	41,406,432,719.47
其他流动资产	7	433,612,109.82	659,757,246.76	337,676,135.22	569,041,181.51
流动资产合计		53,608,394,518.54	53,186,898,054.70	47,911,752,839.75	47,547,752,184.54
非流动资产：					
长期应收款	8	45,628,618,117.50	49,001,633,842.70	42,301,839,704.98	45,514,518,849.36
长期股权投资	9	-	-	4,657,906,921.31	4,657,906,921.31
其他非流动金融资产	2	16,822,697.72	11,651,862.45	16,822,697.72	11,651,862.45
固定资产	10	6,177,280,477.90	6,741,153,494.24	1,652,353,580.38	1,706,589,509.93
使用权资产	11	29,099,311.82	24,157,103.01	23,193,572.78	18,980,782.75
无形资产		64,634,708.25	79,452,211.71	64,125,381.23	78,786,313.87
长期待摊费用		5,437,191.94	7,606,269.50	5,167,342.43	7,071,333.36
递延所得税资产	12	2,018,115,700.92	1,858,801,697.23	1,850,761,076.50	1,709,936,938.38
其他非流动资产	13	207,447,041.90	385,425,453.42	112,737,023.27	147,144,091.88
非流动资产合计		54,147,455,247.95	58,109,881,934.26	50,684,907,300.60	53,852,586,603.29
资产总计		107,755,849,766.49	111,296,779,988.96	98,596,660,140.35	101,400,338,787.83

合并及公司资产负债表（续）
2025 年 12 月 31 日

负债及股东权益	附注八	本集团 2025 年 12 月 31 日 人民币元	本集团 2024 年 12 月 31 日 人民币元	本公司 2025 年 12 月 31 日 人民币元	本公司 2024 年 12 月 31 日 人民币元
流动负债：					
短期借款	14	2,251,958,263.88	3,619,204,128.61	2,040,628,259.02	3,619,204,128.61
衍生金融负债	3	2,850,823.72	23,418,860.15	1,890,744.93	11,300,595.87
应付票据	15	1,856,069,188.86	2,113,380,089.83	1,836,158,588.86	2,099,961,589.83
应付账款	16	1,802,030,585.12	2,123,396,528.63	1,568,061,122.87	1,749,298,021.93
预收款项		23,726,719.48	28,119,061.01	18,694.83	23,555.91
应付职工薪酬	17	183,338,573.46	221,635,146.58	108,770,452.16	159,526,321.07
应交税费	18	505,211,923.35	443,783,563.70	428,322,693.63	345,682,567.21
其他应付款	19	273,235,849.69	530,925,891.54	310,030,851.88	511,063,551.14
一年内到期的非流动负债	20	34,796,605,869.70	43,757,534,635.51	33,487,860,867.16	39,562,105,051.28
其他流动负债	21	124,043,193.13	271,953,439.37	318,702.94	122,580,324.01
流动负债合计		41,819,070,990.39	53,133,351,344.93	39,782,060,978.28	48,180,745,706.86
非流动负债：					
长期借款	22	20,891,108,378.88	16,220,755,619.38	18,992,463,288.80	14,970,704,104.42
应付债券	23	20,099,541,453.04	17,077,301,233.05	17,881,071,995.28	15,872,790,146.64
租赁负债	24	14,678,065.59	9,044,520.83	11,906,150.54	8,496,420.18
长期应付款	25	4,113,134,416.50	4,497,296,254.39	3,219,070,718.71	3,749,174,013.49
递延所得税负债	12	13,422,980.25	17,430,047.31	-	-
其他非流动负债	26	386,068,235.41	358,560,228.51	15,568,415.54	23,620,529.92
非流动负债合计		45,517,953,529.67	38,180,387,903.47	40,120,080,568.87	34,624,785,214.65
负债合计		87,337,024,520.06	91,313,739,248.40	79,902,141,547.15	82,805,530,921.51
股东权益：					
股本	27	8,235,300,000.00	8,235,300,000.00	8,235,300,000.00	8,235,300,000.00
其他权益工具	28	2,384,043,294.07	2,468,927,146.63	2,384,043,294.07	2,468,927,146.63
资本公积	29	2,462,907,546.11	2,465,615,093.25	2,480,362,463.40	2,483,070,010.54
其他综合收益	30	(13,513,876.98)	131,878,174.32	(165,598.48)	5,151,132.80
盈余公积	31	1,001,733,453.43	914,942,107.64	1,001,733,453.43	914,942,107.64
未分配利润	32	6,292,941,395.55	5,710,357,487.16	4,593,244,980.78	4,487,417,468.71
归属于母公司所有者权益合计		20,363,411,812.18	19,927,020,009.00	18,694,518,593.20	18,594,807,866.32
少数股东权益		55,413,434.25	56,020,731.56	-	-
股东权益合计		20,418,825,246.43	19,983,040,740.56	18,694,518,593.20	18,594,807,866.32
负债和股东权益总计		107,755,849,766.49	111,296,779,988.96	98,596,660,140.35	101,400,338,787.83

附注为财务报表的组成部分。

第 4 页至第 148 页的财务报表由下列负责人签署：

法定代表人　　主管会计工作负责人　　会计机构负责人

海通恒信国际融资租赁股份有限公司

合并及公司利润表
2025 年 12 月 31 日止年度

项目	附注八	本集团 2025 年度 人民币元	本集团 2024 年度 人民币元	本公司 2025 年度 人民币元	本公司 2024 年度 人民币元
一、营业总收入	33	6,954,539,392.80	8,318,537,660.05	5,510,269,428.49	5,849,590,001.28
二、营业总成本		(3,894,620,341.86)	(5,263,954,292.18)	(3,081,803,014.03)	(3,530,297,714.05)
其中：营业成本	34	(2,695,523,403.06)	(4,110,020,211.06)	(2,171,131,112.14)	(2,650,639,530.92)
税金及附加	35	(55,491,842.62)	(46,811,119.68)	(53,137,158.94)	(38,095,811.90)
业务及管理费用	36	(1,118,361,284.79)	(1,117,519,272.01)	(847,387,054.35)	(820,765,207.23)
财务费用	37	(25,243,811.39)	10,396,310.57	(10,147,688.60)	(20,797,164.00)
加：其他收益	38	128,293,166.68	219,091,791.93	95,253,337.33	151,997,162.77
投资收益(损失以"-"号填列)	39	40,513,715.92	54,621,351.99	37,502,824.92	51,148,333.50
公允价值变动收益 (损失以"-"号填列)	40	163,042,671.35	113,297,260.78	85,272,712.86	134,241,999.65
信用减值损失	41	(1,498,318,547.18)	(1,512,198,001.57)	(1,344,025,202.27)	(1,302,268,320.17)
资产减值损失	42	(9,172,401.70)	(12,707,746.01)	(5,699,612.78)	(11,547,468.24)
资产处置收益 (损失以"-"号填列)		10,402,932.71	45,627,373.96	(2,715,533.03)	2,530,440.83
三、营业利润		1,894,680,588.72	1,962,315,398.95	1,294,054,941.49	1,345,394,435.57
加：营业外收入		484.78	7,582.04	484.78	7,286.74
减：营业外支出		(1,464,660.72)	(839,496.73)	(1,365,041.29)	(727,808.10)
四、利润总额		1,893,216,412.78	1,961,483,484.26	1,292,690,384.98	1,344,673,914.21
减：所得税费用	43	(468,447,825.24)	(448,586,579.93)	(344,070,896.45)	(348,246,436.49)
五、净利润		1,424,768,587.54	1,512,896,904.33	948,619,488.53	996,427,477.72
(一)按经营持续性分类：					
1.持续经营净利润		1,424,768,587.54	1,512,896,904.33	948,619,488.53	996,427,477.72
(二)按所有权归属分类：					
1.归属于母公司所有者的净利润		1,425,375,884.85	1,509,321,304.89	948,619,488.53	996,427,477.72
2.少数股东损益		(607,297.31)	3,575,599.44	-	-
六、其他综合收益的税后净额		(145,392,051.30)	6,524,436.79	(5,316,731.28)	22,721,377.13
(一)归属于母公司所有者的 其他综合收益的税后净额		(145,392,051.30)	6,524,436.79	(5,316,731.28)	22,721,377.13
1.将重分类进损益的其他综合收益					
(1)现金流量套期储备		(94,066,460.85)	(5,854,083.70)	(5,316,731.28)	22,721,377.13
(2)外币财务报表折算差额		(51,325,590.45)	12,378,520.49	-	-
七、综合收益总额		1,279,376,536.24	1,519,421,341.12	943,302,757.25	1,019,148,854.85
(一)归属于母公司所有者的 综合收益总额		1,279,983,833.55	1,515,845,741.68	943,302,757.25	1,019,148,854.85
(二)归属于少数股东的综合收益总额		(607,297.31)	3,575,599.44	-	-

附注为财务报表的组成部分。

海通恒信国际融资租赁股份有限公司

合并及公司现金流量表
2025 年 12 月 31 日止年度

项目	附注八	本集团 2025 年度 人民币元	本集团 2024 年度 人民币元	本公司 2025 年度 人民币元	本公司 2024 年度 人民币元
一、经营活动产生的现金流量：					
收回的租赁款		60,332,666,235.44	60,268,159,134.35	55,802,831,835.03	55,435,215,204.99
销售商品、提供劳务收到的现金		289,073,041.89	331,082,076.29	13,660,366.32	22,592,003.78
收到的税费返还		7,019,555.00	43,595,729.01	-	-
收到其他与经营活动有关的现金		1,014,782,473.62	771,117,513.41	433,156,606.08	377,725,435.22
经营活动现金流入小计		61,643,541,305.95	61,413,954,453.06	56,249,648,807.43	55,835,532,643.99
支付的租赁资产款净额		(52,767,101,286.18)	(45,094,251,555.02)	(48,702,283,365.65)	(42,170,135,186.37)
偿还的保证金净额		(516,781,183.62)	(811,513,701.79)	(547,463,351.89)	(753,110,345.66)
支付给职工以及为职工支付的现金		(780,844,639.15)	(818,169,713.56)	(580,497,175.96)	(583,791,632.86)
支付的各项税费		(915,277,232.74)	(857,620,701.93)	(726,758,703.43)	(688,857,381.51)
支付其他与经营活动有关的现金		(571,235,149.47)	(846,864,168.86)	(476,994,796.35)	(772,361,960.52)
经营活动现金流出小计		(55,551,239,491.16)	(48,428,419,841.16)	(51,033,997,393.28)	(44,968,256,506.92)
经营活动产生的现金流量净额	44	6,092,301,814.79	12,985,534,611.90	5,215,651,414.15	10,867,276,137.07
二、投资活动产生的现金流量：					
收回投资所收到的现金		25,847,835,797.61	19,992,942,203.76	17,341,646,011.10	12,445,548,869.76
取得投资收益收到的现金		15,157,750.36	60,596,615.53	12,146,859.36	46,623,961.80
收回关联方垫款		-	-	27,511,283.43	58,797,665.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		223,042,128.90	196,203,426.82	15,639.71	82,508.28
投资活动现金流入小计		26,086,035,676.87	20,249,742,246.11	17,381,319,793.60	12,551,053,004.84
投资支付的现金		(25,896,000,000.00)	(19,179,229,000.00)	(17,291,000,000.00)	(11,864,028,569.60)
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		(10,889,005.80)	(254,513,576.71)	(10,824,237.14)	(29,747,202.18)
关联方垫款		-	-	(30,000,000.00)	(4,200,000.00)
投资活动现金流出小计		(25,906,889,005.80)	(19,433,742,576.71)	(17,331,824,237.14)	(11,897,975,771.78)
投资活动产生的现金流量净额		179,146,671.07	815,999,669.40	49,495,556.46	653,077,233.06

海通恒信国际融资租赁股份有限公司

合并及公司现金流量表（续）
2025 年 12 月 31 日止年度

项目	附注八	本集团 2025 年度 人民币元	本集团 2024 年度 人民币元	本公司 2025 年度 人民币元	本公司 2024 年度 人民币元
三、筹资活动产生的现金流量：					
吸收投资收到的现金		900,000,000.00	1,503,010,000.00	900,000,000.00	1,500,000,000.00
取得借款收到的现金		29,498,308,653.12	21,622,150,210.03	27,067,402,957.14	21,311,439,021.80
发行债券收到的现金		24,675,784,644.00	20,736,051,796.00	22,911,750,000.00	19,409,500,000.00
筹资活动现金流入小计		55,074,093,297.12	43,861,212,006.03	50,879,152,957.14	42,220,939,021.80
偿还债务支付的现金		(56,743,481,725.23)	(52,983,551,860.56)	(51,566,676,689.08)	(49,502,110,019.87)
赎回发行的其他权益工具支付的现金		(1,000,000,000.00)	(2,470,000,000.00)	(1,000,000,000.00)	(2,470,000,000.00)
偿还利息支付的现金		(2,407,392,171.76)	(2,922,627,146.27)	(2,162,820,861.66)	(2,573,408,752.92)
其他权益工具利息分配支付的现金		(87,289,054.11)	(148,035,879.31)	(87,289,054.11)	(148,035,879.31)
分配股息支付的现金		(675,294,600.00)	(700,000,500.00)	(675,294,600.00)	(700,000,500.00)
支付的其他与筹资活动有关的现金		(125,699,850.60)	(165,661,791.09)	(115,752,179.42)	(153,797,151.73)
筹资活动现金流出小计		(61,039,157,401.70)	(59,389,877,177.23)	(55,607,833,384.27)	(55,547,352,303.83)
筹资活动使用的现金流量净额		(5,965,064,104.58)	(15,528,665,171.20)	(4,728,680,427.13)	(13,326,413,282.03)
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		(2,561,240.57)	(4,177,560.77)	(0.25)	2,771,928.91
五、现金及现金等价物净增加/(减少)额	44	303,823,140.71	(1,731,308,450.67)	536,466,543.23	(1,803,287,982.99)
加：现金及现金等价物的上年末余额	44	6,642,742,807.60	8,374,051,258.27	4,271,441,481.41	6,074,729,464.40
六、现金及现金等价物的年末余额	44	6,946,565,948.31	6,642,742,807.60	4,807,908,024.64	4,271,441,481.41

附注为财务报表的组成部分。

海通恒信国际融资租赁股份有限公司

合并股东权益变动表

2025年12月31日止年度

	2025年度							
	股本 人民币元	其他权益工具 人民币元	资本公积 人民币元	盈余公积 人民币元	未分配利润 人民币元	其他综合收益 人民币元	少数股东权益 人民币元	股东权益合计 人民币元
一、2024年12月31日余额	8,235,300,000.00	2,468,927,146.63	2,465,615,093.25	914,942,107.64	5,710,357,487.16	131,878,174.32	56,020,731.56	19,983,040,740.56
二、本年增减变动金额								
(一)综合收益总额	-	80,647,537.15	-	-	1,344,728,347.70	(145,392,051.30)	(607,297.31)	1,279,376,536.24
(二)所有者投入和减少资本	-	(100,000,000.00)	(2,707,547.14)	-	-	-	-	(102,707,547.14)
1.其他权益工具持有者投入资本	-	900,000,000.00	(2,707,547.14)	-	-	-	-	897,292,452.86
2.其他权益工具持有者减少资本	-	(1,000,000,000.00)	-	-	-	-	-	(1,000,000,000.00)
(三)利润分配	-	(65,589,883.23)	-	86,791,345.79	(762,085,945.79)	-	-	(740,884,483.23)
1.提取盈余公积	-	-	-	86,791,345.79	(86,791,345.79)	-	-	-
2.股息分配	-	-	-	-	(675,294,600.00)	-	-	(675,294,600.00)
3.其他权益工具利息分配	-	(65,589,883.23)	-	-	-	-	-	(65,589,883.23)
(四)其他	-	58,493.52	-	-	(58,493.52)	-	-	-
三、2025年12月31日余额	8,235,300,000.00	2,384,043,294.07	2,462,907,546.11	1,001,733,453.43	6,292,941,395.55	(13,513,876.98)	55,413,434.25	20,418,825,246.43

海通恒信国际融资租赁股份有限公司

合并股东权益变动表 - 续

2025 年 12 月 31 日止年度

	2024年度							
	股本 人民币元	其他权益工具 人民币元	资本公积 人民币元	盈余公积 人民币元	未分配利润 人民币元	其他综合收益 人民币元	少数股东权益 人民币元	股东权益合计 人民币元
一、2023年12月31日余额	8,235,300,000.00	3,430,674,322.24	2,472,138,678.15	826,942,583.78	5,105,468,445.24	125,353,737.53	49,435,132.12	20,245,312,899.06
二、本年增减变动金额								
(一)综合收益总额	-	116,470,691.01	-	-	1,392,850,613.88	6,524,436.79	3,575,599.44	1,519,421,341.12
(二)所有者投入和减少资本	-	(970,000,000.00)	(6,523,584.90)	-	-	-	3,010,000.00	(973,513,584.90)
1.少数股东投入资本	-	-	-	-	-	-	3,010,000.00	3,010,000.00
2.其他权益工具持有者投入资本	-	1,500,000,000.00	(6,523,584.90)	-	-	-	-	1,493,476,415.10
3.其他权益工具持有者减少资本	-	(2,470,000,000.00)	-	-	-	-	-	(2,470,000,000.00)
(三)利润分配	-	(108,179,414.72)	-	87,999,523.86	(788,000,023.86)	-	-	(808,179,914.72)
1.提取盈余公积	-	-	-	87,999,523.86	(87,999,523.86)	-	-	-
2.股息分配	-	-	-	-	(700,000,500.00)	-	-	(700,000,500.00)
3.其他权益工具利息分配	-	(108,179,414.72)	-	-	-	-	-	(108,179,414.72)
(四)其他	-	(38,451.90)	-	-	38,451.90	-	-	-
三、2024年12月31日余额	8,235,300,000.00	2,468,927,146.63	2,465,615,093.25	914,942,107.64	5,710,357,487.16	131,878,174.32	56,020,731.56	19,983,040,740.56

附注为财务报表的组成部分。

海通恒信国际融资租赁股份有限公司

公司股东权益变动表
2025年12月31日止年度

	2025年度						
	股本 人民币元	其他权益工具 人民币元	资本公积 人民币元	盈余公积 人民币元	未分配利润 人民币元	其他综合收益 人民币元	股东权益合计 人民币元
一、2024年12月31日余额	8,235,300,000.00	2,468,927,146.63	2,483,070,010.54	914,942,107.64	4,487,417,468.71	5,151,132.80	18,594,807,866.32
二、本年增减变动金额							
(一)综合收益总额	-	80,647,537.15	-	-	867,971,951.38	(5,316,731.28)	943,302,757.25
(二)所有者投入和减少资本	-	(100,000,000.00)	(2,707,547.14)	-	-	-	(102,707,547.14)
1.其他权益工具持有者投入资本	-	900,000,000.00	(2,707,547.14)	-	-	-	897,292,452.86
2.其他权益工具持有者减少资本	-	(1,000,000,000.00)	-	-	-	-	(1,000,000,000.00)
(三)利润分配	-	(65,589,883.23)	-	86,791,345.79	(762,085,945.79)	-	(740,884,483.23)
1.提取盈余公积	-	-	-	86,791,345.79	(86,791,345.79)	-	-
2.股息分配	-	-	-	-	(675,294,600.00)	-	(675,294,600.00)
3.其他权益工具利息分配	-	(65,589,883.23)	-	-	-	-	(65,589,883.23)
(四)其他	-	58,493.52	-	-	(58,493.52)	-	-
三、2025年12月31日余额	8,235,300,000.00	2,384,043,294.07	2,480,362,463.40	1,001,733,453.43	4,593,244,980.78	(165,598.48)	18,694,518,593.20

海通恒信国际融资租赁股份有限公司

公司股东权益变动表 - 续
2025 年 12 月 31 日止年度

	2024年度						
	股本 人民币元	其他权益工具 人民币元	资本公积 人民币元	盈余公积 人民币元	未分配利润 人民币元	其他综合收益 人民币元	股东权益合计 人民币元
一、2023年12月31日余额	8,235,300,000.00	3,430,674,322.24	2,489,593,595.44	826,942,583.78	4,395,422,253.96	(17,570,244.33)	19,360,362,511.09
二、本年增减变动金额							
(一)综合收益总额	-	116,470,691.01	-	-	879,956,786.71	22,721,377.13	1,019,148,854.85
(二)所有者投入和减少资本	-	(970,000,000.00)	(6,523,584.90)	-	-	-	(976,523,584.90)
1.其他权益工具持有者投入资本	-	1,500,000,000.00	(6,523,584.90)	-	-	-	1,493,476,415.10
2.其他权益工具持有者减少资本	-	(2,470,000,000.00)	-	-	-	-	(2,470,000,000.00)
(三)利润分配	-	(108,179,414.72)	-	87,999,523.86	(788,000,023.86)	-	(808,179,914.72)
1.提取盈余公积	-	-	-	87,999,523.86	(87,999,523.86)	-	-
2.股息分配	-	-	-	-	(700,000,500.00)	-	(700,000,500.00)
3.其他权益工具利息分配	-	(108,179,414.72)	-	-	-	-	(108,179,414.72)
(四)其他	-	(38,451.90)	-	-	38,451.90	-	-
三、2024年12月31日余额	8,235,300,000.00	2,468,927,146.63	2,483,070,010.54	914,942,107.64	4,487,417,468.71	5,151,132.80	18,594,807,866.32

附注为财务报表的组成部分。

一、 基本情况

海通恒信国际融资租赁股份有限公司(原名海通恒信国际租赁股份有限公司，以下简称“本公司”)是于 2004 年 7 月 9 日在中华人民共和国上海市注册成立的外商投资企业。本公司于 2009 年 6 月 25 日进行变更登记，由原名日新租赁(中国)有限公司更名为恒信金融租赁有限公司，本公司经批准的经营期限为 30 年，注册资本为 2.025 亿美元。2014 年 10 月 24 日，本公司更名为海通恒信国际租赁有限公司并完成变更登记。2014 年 9 月 19 日及 2014 年 11 月 18 日，海通恒信金融集团有限公司(原名：恒信金融集团有限公司，以下简称“母公司”)将其持有的应收本公司长期款项之债权计人民币 484,999,324.74 元及人民币 1,483,575,308.39 元予以转增资本，本公司实收资本增至 5.23 亿美元，折合人民币 3,483,739,523.07 元。2016 年 12 月 12 日，海通开元投资有限公司(以下简称“海通开元”)向本公司增加注册资本折合美元 2.8 亿元，本公司实收资本增至 8.03 亿美元，折合人民币 5,418,147,523.07 元。2017 年 5 月，本公司转制为股份有限公司，并按截止至 2016 年 12 月 31 日股东实缴股本比例向股东发行 70 亿普通股，每股面值人民币 1 元。转制完成后，本公司股本增至人民币 70 亿元。2019 年 6 月 3 日，本公司在香港联合交易所有限公司上市并发行 1,235,300,000 股每股面值人民币 1 元的 H 股，本公司股本增至人民币 82.353 亿元。2020 年 8 月，本公司更名为海通恒信国际融资租赁股份有限公司并完成工商变更登记。2024 年 9 月，国泰君安证券股份有限公司与海通证券股份有限公司积极响应国家战略，实施合并重组，于 2025 年 3 月完成交割，并于 2025 年 4 月正式更名为国泰海通证券股份有限公司。国泰海通证券股份有限公司现为本公司的间接控股股东，上海国际集团有限公司(作为国泰海通证券股份有限公司的实际控制人)现为本公司的实际控制人。

本公司及子公司(本公司及子公司统称“本集团”)经批准的经营范围主要为融资租赁业务，租赁业务，向国内外购买租赁财产，租赁财产的残值处理及维修，租赁交易的咨询和担保，兼营与主营业务有关的商业保理业务，其他依法经批准的项目。

二、 财务报表的编制基础

持续经营

本集团对自 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。

三、 遵循企业会计准则的声明

本集团和本公司编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本集团和本公司于 2025 年 12 月 31 日的合并及公司财务状况以及 2025 年度的合并及公司经营成果和合并及公司现金流量。

四、 主要会计政策及会计估计

1. 会计年度

本集团的会计年度为公历年度，即每年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

2. 记账本位币

人民币为本公司经营所处的主要经济环境中的货币，本公司以人民币为记账本位币，子公司主要以其经营所处的主要经济环境中的货币为记账本位币。本集团编制本财务报表时所采用的货币为人民币。

3. 记账基础和计价原则

本集团会计核算以权责发生制为记账基础。除某些金融工具以公允价值计量外，本财务报表以历史成本作为计量基础。除以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产外，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和/或披露的公允价值均在此基础上予以确定。

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。

4. 同一控制下企业合并的会计处理方法

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。

四、 主要会计政策及会计估计 - 续

4. 同一控制下企业合并的会计处理方法 - 续

在企业合并中取得的资产和负债，按合并日其在被合并方的账面价值计量。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价的账面价值的差额，调整资本公积中的资本溢价，资本溢价不足冲减的则调整留存收益。

为进行企业合并发生的各项直接费用，于发生时计入当期损益。

5. 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。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，本集团将进行重新评估。

子公司的合并起始于本集团获得对该子公司的控制权时，终止于本集团丧失对该子公司的控制权时。

对于通过同一控制下的企业合并取得的子公司，无论该项企业合并发生在报告期的任一时点，视同该子公司自同受最终控制方控制之日起纳入本集团的合并范围，其自报告期最早期间期初起的经营成果和现金流量已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公司统一规定的会计政策和会计期间厘定。

本公司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。

子公司所有者权益中不属于母公司的份额作为少数股东权益，在合并资产负债表中股东权益/所有者权益项目下以“少数股东权益”项目列示。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年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。

对于购买子公司少数股权或因处置部分股权投资但没有丧失对该子公司控制权的交易，作为权益性交易核算，调整归属于母公司所有者权益和少数股东权益的账面价值以反映其在子公司中相关权益的变化。少数股东权益的调整额与支付/收到对价的公允价值之间的差额调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

四、 主要会计政策及会计估计 - 续

6. 现金及现金等价物

现金是指本集团库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物是指本集团持有的期限短、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。

7. 外币业务和外币财务报表折算

7.1 外币业务

外币交易在初始确认时采用交易发生日的即期汇率或与交易发生日即期汇率近似的汇率折算。

于资产负债表日，外币货币性项目采用该日即期汇率折算为人民币，因该日的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，除：(1) 符合资本化条件的外币专门借款的汇兑差额在资本化期间予以资本化计入相关资产的成本；(2) 为了规避汇率风险进行套期的套期工具的汇兑差额按套期会计方法处理；(3) 可供出售货币性项目除摊余成本之外的其他账面余额变动产生的汇兑差额计入其他综合收益外均计入当期损益。

以历史成本计量的外币非货币性项目仍以交易发生日的即期汇率折算的记账本位币金额计量。

7.2 外币财务报表折算

为编制合并财务报表，境外经营的外币财务报表按以下方法折算为人民币报表：资产负债表中的所有资产、负债类项目按资产负债表日的即期汇率折算；除“未分配利润”项目外的股东权益/所有者权益项目按发生时的即期汇率折算；利润表中的所有项目及反映利润分配发生额的项目按平均汇率或与交易发生日即期汇率近似的汇率折算；折算后资产类项目与负债类项目和股东权益/所有者权益类项目合计数的差额确认为其他综合收益并计入股东权益/所有者权益。

汇率变动对现金及现金等价物的影响额，作为调节项目，在现金流量表中以“汇率变动对现金及现金等价物的影响”单独列示。

年初数和上年实际数按照上年财务报表折算后的数额列示。

8. 租赁

租赁，是指在一定期间内，出租人将资产的使用权让与承租人以获取对价的合同。

四、 主要会计政策及会计估计 - 续

8. 租赁 - 续

在合同开始日，本集团评估该合同是否为租赁或者包含租赁。除非合同条款和条件发生变化，本集团不重新评估合同是否为租赁或者包含租赁。

8.1 本集团作为承租人

租赁的分拆

合同中同时包含一项或多项租赁和非租赁部分的，本集团将各项单独租赁和非租赁部分进行分拆，按照各租赁部分单独价格及非租赁部分的单独价格之和的相对比例分摊合同对价。

使用权资产

除短期租赁和低价值资产租赁外，本集团在租赁期开始日对租赁确认使用权资产。租赁期开始日，是指出租人提供租赁资产使其可供本集团使用的起始日期。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；
- 本集团发生的初始直接费用；
- 本集团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。

本集团能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，使用权资产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。

本集团按照《企业会计准则第 8 号——资产减值》的相关规定来确定使用权资产是否已发生减值并进行会计处理。

租赁负债

除短期租赁和低价值资产租赁外，本集团在租赁期开始日按照该日尚未支付的租赁付款额的现值对租赁负债进行初始计量。在计算租赁付款额的现值时，本集团采用租赁内含利率作为折现率，无法确定租赁内含利率的，采用增量借款利率作为折现率。

四、 主要会计政策及会计估计 - 续

8. 租赁 - 续

8.1 本集团作为承租人 - 续

租赁负债 - 续

租赁付款额是指本集团向出租人支付的与在租赁期内使用租赁资产的权利相关的款项，包括：

- 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；
- 本集团合理确定将行使的购买选择权的行权价格；
- 租赁期反映出本集团将行使终止租赁选择权的，行使终止租赁选择权需支付的款项；
- 根据本集团提供的担保余值预计应支付的款项。

租赁期开始日后，本集团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。

在租赁期开始日后，发生下列情形的，本集团重新计量租赁负债，并调整相应的使用权资产：

- 因租赁期变化或购买选择权的评估结果发生变化的，本集团按变动后租赁付款额和修订后的折现率计算的现值重新计量租赁负债；
- 根据担保余值预计的应付金额或者用于确定租赁付款额的指数或者比例发生变动，本集团按照变动后的租赁付款额和原折现率计算的现值重新计量租赁负债。

短期租赁和低价值资产租赁

本集团对短期租赁以及低价值资产租赁，选择不确认使用权资产和租赁负债。短期租赁，是指在租赁期开始日，租赁期不超过 12 个月且不包含购买选择权的租赁。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。本集团将短期租赁和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计入当期损益或相关资产成本。

租赁变更

租赁发生变更且同时符合下列条件的，本集团将该租赁变更作为一项单独租赁进行会计处理：

- 该租赁变更通过增加一项或多项租赁资产的使用权而扩大了租赁范围；
- 增加的对价与租赁范围扩大部分的单独价格按该合同情况调整后的金额相当。

四、 主要会计政策及会计估计 - 续

8. 租赁 - 续

8.1 本集团作为承租人 - 续

租赁变更 - 续

租赁变更未作为一项单独租赁进行会计处理的，除财政部规定的可以采用简化方法的合同变更以外，在租赁变更生效日，本集团重新分摊变更后合同的对价，重新确定租赁期，并按照变更后租赁付款额和修订后的折现率计算的现值重新计量租赁负债。

8.2 本集团作为出租人

租赁的分拆

合同中同时包含租赁和非租赁部分的，本集团根据《企业会计准则第 14 号——收入》关于交易价格分摊的规定分摊合同对价，分摊的基础为租赁部分和非租赁部分各自的单独价格。

可退回的租赁押金

本集团收到的可退回的租赁押金按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》进行会计处理，初始确认时按照公允价值计量。初始确认时公允价值与名义金额的差额视为承租人支付的额外的租赁收款额。

租赁的分类

实质上转移了与租赁资产所有权有关的几乎全部风险和报酬的租赁为融资租赁。融资租赁以外的其他租赁为经营租赁。

本集团作为出租人记录经营租赁业务

在租赁期内各个期间，本集团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。本集团发生的与经营租赁有关的初始直接费用于发生时予以资本化，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。

本集团取得的与经营租赁有关的未计入租赁收款额的可变租赁收款额，在实际发生时计入当期损益。

四、 主要会计政策及会计估计 - 续

8. 租赁 - 续

8.2 本集团作为出租人 - 续

本集团作为出租人记录融资租赁业务

于租赁期开始日，本集团以租赁投资净额作为应收融资租赁款的入账价值，并终止确认融资租赁资产。租赁投资净额为未担保余值和租赁期开始日尚未收到的租赁收款额按照租赁内含利率折现的现值之和。

租赁收款额，是指本集团因让渡在租赁期内使用租赁资产的权利而应向承租人收取的款项，包括：

- 承租人需支付的固定付款额及实质固定付款额，存在租赁激励的，扣除租赁激励相关金额；
- 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，前提是合理确定承租人将行使该选择权；
- 承租人行使终止租赁选择权需支付的款项，前提是租赁期反映出承租人将行使终止租赁选择权；
- 由承租人、与承租人有关的一方以及有经济能力履行担保义务的独立第三方向本集团提供的担保余值。

本集团按照固定的周期性利率计算并确认租赁期内各个期间的利息收入。

租赁变更

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

融资租赁发生变更且同时符合下列条件的，本集团将该变更作为一项单独租赁进行会计处理：

- 该变更通过增加一项或多项租赁资产的使用权而扩大了租赁范围；
- 增加的对价与租赁范围扩大部分的单独价格按该合同情况调整后的金额相当。

四、 主要会计政策及会计估计 - 续

8. 租赁 - 续

8.2 本集团作为出租人 - 续

租赁变更 - 续

融资租赁的变更未作为一项单独租赁进行会计处理的，本集团分别下列情形对变更后的租赁进行处理：

- 假如变更在租赁开始日生效，该租赁会被分类为经营租赁的，本集团自租赁变更生效日开始将其作为一项新租赁进行会计处理，并以租赁变更生效日前的租赁投资净额作为租赁资产的账面价值；
- 假如变更在租赁开始日生效，该租赁会被分类为融资租赁的，本集团按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》关于修改或重新议定合同的规定进行会计处理。

8.3 售后租回交易

本集团作为买方及出租人

售后租回交易中的资产转让不属于销售的，承租人应当继续确认被转让资产，同时确认一项与转让收入等额的金融负债，并按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》对该金融负债进行会计处理；出租人不确认被转让资产，但应当确认一项与转让收入等额的金融资产，并按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》对该金融资产进行会计处理。

9. 金融工具

在本集团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。金融资产和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资产和金融负债，相关的交易费用直接计入损益；对于其他类别的金融资产和金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。当本集团初始确认的应收账款未包含《企业会计准则第 14 号——收入》所定义的重大融资成分或根据《企业会计准则第 14 号——收入》规定不考虑不超过一年的合同中的融资成分的，应当按照收入准则定义的交易价格进行初始计量。

9.1 金融资产的分类与计量

初始确认后，本集团对不同类别的金融资产，分别以摊余成本、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益或以公允价值计量且其变动计入当期损益进行后续计量。

四、 主要会计政策及会计估计 - 续

9. 金融工具 - 续

9.1 金融资产的分类与计量 - 续

9.1.1 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，且本集团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，则本集团将该金融资产分类为以摊余成本计量的金融资产。本集团的此类金融资产主要包括货币资金、应收票据、应收账款、其他应收款、售后回租安排的应收款等。

该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。

9.1.1.1 实际利率法与摊余成本

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)。

本集团对分类为以摊余成本计量的金融资产与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按照实际利率法确认利息收入。除下列情况外，本集团根据金融资产账面余额乘以实际利率计算确定利息收入：

- 对于购入或源生的已发生信用减值的金融资产，本集团自初始确认起，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。
- 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，本集团在后续期间，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，并且这一改善在客观上可与应用上述规定之后发生的某一事件相联系(如债务人的信用评级被上调)，本集团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。

四、 主要会计政策及会计估计 - 续

9. 金融工具 - 续

9.1 金融资产的分类与计量 - 续

9.1.2 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

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，且本集团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的，则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。

与该金融资产相关的减值损失或利得、采用实际利率法计算的利息收入及汇兑损益计入当期损益，除此以外该金融资产的公允价值变动均计入其他综合收益。该金融资产计入各期损益的金额与视同其一直按摊余成本计量而计入各期损益的金额相等。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。

本集团无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。

9.1.3 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产包括分类为公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和指定为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的金融资产或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条件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。
- 在初始确认时，为消除或显著减少会计错配，本集团可将金融资产不可撤销地指定为公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

以公允价值对该等金融资产进行后续计量，并将公允价值变动形成的利得或损失以及与该等金融资产相关的股利和利息收入计入当期损益。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以“交易性金融资产”、“其他非流动金融资产”、“衍生金融资产”等在资产负债表中单独列示。

9.2 金融工具减值

本集团对分类为以摊余成本计量的金融工具，租赁应收款以及合同资产以预期信用损失为基础确认损失准备。

四、 主要会计政策及会计估计 - 续

9. 金融工具 - 续

9.2 金融工具减值 - 续

本集团对满足条件的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，本集团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，本集团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，本集团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，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，作为减值损失或利得计入当期损益。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，本集团在其他综合收益中确认其信用损失准备，并将减值损失或利得计入当期损益，且不减少该金融资产在资产负债表中列示的账面价值。

本集团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，本集团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。

9.2.1 信用风险显著增加

本集团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。

本集团在评估信用风险是否显著增加时会考虑如下因素：

(1) 金融工具外部信用评级(若有)或内部信用评级实际或预期显著下降；
(2) 合同付款逾期超过 30 天；
(3) 信用风险的外部市场指标显著下降，例如信用利差及债务人的信用违约掉期价格显著提升；
(4) 预计会严重影响债务人履行其偿债义务能力的业务、财务或经济状况的现有或预期的不利变动；
(5) 债务人经营业绩实际或预期显著下降；
(6) 严重影响债务人履行其偿债义务能力的监管、经济或技术环境的实际或预期重大不利变动。

四、 主要会计政策及会计估计 - 续

9. 金融工具 - 续

9.2 金融工具减值 - 续

9.2.1 信用风险显著增加 - 续

于资产负债表日，若本集团判断金融工具只具有较低的信用风险，则本集团假定该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加。

9.2.2 金融资产信用减值及违约的定义

当发生一项或多项对一项金融资产的估计未来现金流量产生不利影响的事件时，即表示该金融资产出现信用减值。金融资产信用减值的证据包括与下列事件有关的可观察数据：

(1) 债务人或发行人出现重大财务困难；
(2) 合同付款逾期超过 90 天；
(3) 债务人不大可能履行合同约定向本集团全数还款；
(4) 某一项金融资产因财务困难而丧失活跃市场；或
(5) 信用减值的其他客观证据。

在评估债务人履行合同约定的可能性时，本集团会同时考虑定性及定量指标。定性指标(例如违反合同)及定量指标(例如相同对手方的逾期状况及不履行其他付款责任)是进行有关分析时所考虑的关键因素。本集团借助各种资料来源(包括内部资料及通过外部资源而取得的资料)进行信用减值评估。

本集团未必可确定单一非连续事件，反而可能是多个事件的共同影响导致金融资产出现信用减值。本集团会在各报告日期评估属于按摊余成本计量的金融资产是否出现信用减值。

当金融资产已发生减值时，本集团将该资产界定为已发生违约。

9.2.3 预期信用损失的确定及计量

本集团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，信用损失应为本集团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。
- 对于应收融资租赁款，信用损失应为本集团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。

四、 主要会计政策及会计估计 - 续

9. 金融工具 - 续

9.2 金融工具减值 - 续

9.2.3 预期信用损失的确定及计量 - 续

本集团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。

预期信用损失的计量为违约概率、违约损失率(即违约时的损失程度)及违约风险的函数。评估违约概率及违约损失率的依据是基于历史数据及前瞻性信息。预期信用损失的估计反映了一个无偏和概率加权的金额，该金额以发生违约的相应风险作为权重确定。本集团在估计应收款项的预期信用损失(ECL)时采用了一项实务简化方法，即使用拨备矩阵，并结合历史信用损失经验，根据债务人的特定因素、总体经济状况以及无需付出不必要的成本或努力即可获得的前瞻性信息进行调整，并在适当情况下考虑货币的时间价值。预期信用损失模型的参数及假设如下：

(i) 违约风险敞口(EAD)是指在未来 12 个月或在整个剩余存续期中，在违约发生时，本集团应被偿付的金额。
(ii) 违约概率(PD)是指在给定的时间范围内违约可能性的估计值，是在某一时间点上进行估计。
(iii) 违约损失率(LGD)是指违约产生的损失的估计值，乃基于到期合同现金流量与本集团预期收到金额之间的差额，同时考虑担保品的预期未来可回收现金流量。

9.2.4 减记金融资产

当本集团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。

9.3 金融资产的转移

满足下列条件之一的金融资产，予以终止确认：(1)收取该金融资产现金流量的合同权利终止；(2)该金融资产已转移，且将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；(3)该金融资产已转移，虽然本集团既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是未保留对该金融资产的控制。

四、 主要会计政策及会计估计 - 续

9. 金融工具 - 续

9.3 金融资产的转移 - 续

若本集团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，且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该被转移金融资产，并相应确认相关负债。本集团按照下列方式对相关负债进行计量：

- 被转移金融资产以摊余成本计量的，相关负债的账面价值等于继续涉入被转移金融资产的账面价值减去本集团保留的权利(如果本集团因金融资产转移保留了相关权利)的摊余成本并加上本集团承担的义务(如果本集团因金融资产转移承担了相关义务)的摊余成本，相关负债不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。
- 被转移金融资产以公允价值计量的，相关负债的账面价值等于继续涉入被转移金融资产的账面价值减去本集团保留的权利(如果本集团因金融资产转移保留了相关权利)的公允价值并加上本集团承担的义务(如果本集团因金融资产转移承担了相关义务)的公允价值，该权利和义务的公允价值应为按独立基础计量时的公允价值。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，针对分类为以摊余成本计量的金融资产与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，将所转移金融资产的账面价值及因转移而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之和的差额计入当期损益。

金融资产部分转移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之间按照转移日各自的相对公允价值进行分摊，并将终止确认部分收到的对价和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之和与终止确认部分在终止确认日的账面价值之差额计入当期损益或留存收益。

金融资产整体转移未满足终止确认条件的，本集团继续确认所转移的金融资产整体，因资产转移而收到的对价在收到时确认为负债。

9.4 金融负债和权益的分类

本集团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。

四、 主要会计政策及会计估计 - 续

9. 金融工具 - 续

9.4 金融负债和权益的分类 - 续

9.4.1 金融负债的分类及计量

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。

9.4.1.1 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(含属于金融负债的衍生工具)和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。其中，除衍生金融负债单独列示外，以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债列示为交易性金融负债。

金融负债满足下列条件之一，表明该金融负债的目的是交易性的：

- 承担相关金融负债的目的，主要是为了近期出售或回购。
- 相关金融负债在初始确认时属于集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明近期实际存在短期获利模式。
- 相关金融负债属于衍生工具。但符合财务担保合同定义的衍生工具以及被指定为有效套期工具的衍生工具除外。

在初始确认时，符合下列条件之一的金融负债可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：(1)该指定可以消除或显著减少会计错配；(2)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，并在本集团内部以此为基础向关键管理人员报告；(3)符合条件的包含嵌入衍生工具的混合工具。

交易性金融负债采用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或利息支出计入当期损益。

四、 主要会计政策及会计估计 - 续

9. 金融工具 - 续

9.4 金融负债和权益的分类 - 续

9.4.1 金融负债的分类及计量 - 续

9.4.1.1 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债 - 续

被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，该负债由本集团自身信用风险变动引起的公允价值变动应当计入其他综合收益，且终止确认该负债时，计入其他综合收益的自身信用风险变动引起的其公允价值累计变动额转入留存收益。其余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或利息支出计入当期损益。若按上述方式对该等金融负债的自身信用风险变动的影响进行处理会造成或扩大损益中的会计错配的，本集团将该金融负债的全部利得或损失(包括企业自身信用风险变动的影响金额)计入当期损益。

非同一控制下企业合并本集团作为购买方确认的或有对价形成金融负债的，本集团按照以公允价值计量且其变动计入当期损益对该金融负债进行会计处理。

9.4.1.2 其他金融负债

除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外的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。

9.4.2 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。本集团(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，本集团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负债)之间的差额，计入当期损益。

9.4.3 权益工具

权益工具是指能证明拥有本集团在扣除所有负债后的资产中的剩余权益的合同。本集团发行的可续期公司债券分类为权益工具，详见附注四、19。

四、 主要会计政策及会计估计 - 续

9. 金融工具 - 续

9.5 衍生工具与嵌入衍生工具

衍生金融工具，包括远期外汇合约、交叉货币互换合约及利率互换合约等。衍生工具于相关合同签署日以公允价值进行初始计量，并以公允价值进行后续计量。衍生工具的公允价值变动计入当期损益。

对于嵌入衍生工具与主合同构成的混合合同，若主合同属于金融资产的，本集团不从该混合合同中分拆嵌入衍生工具，而将该混合合同作为一个整体适用关于金融资产分类的会计准则规定。

若混合合同包含的主合同不属于金融资产，且同时符合下列条件的，本集团将嵌入衍生工具从混合工具中分拆，作为单独的衍生金融工具处理。

(1) 嵌入衍生工具与该主合同在经济特征及风险方面不紧密相关。
(2) 与该嵌入衍生工具具有相同条款的单独工具符合衍生工具的定义。
(3) 该混合合同不是以公允价值计量且其变动计入当期损益进行会计处理。

嵌入衍生工具从混合合同中分拆的，本集团按照适用的会计准则规定对混合合同的主合同进行会计处理。本集团无法根据嵌入衍生工具的条款和条件对嵌入衍生工具的公允价值进行可靠计量的，该嵌入衍生工具的公允价值根据混合合同公允价值和主合同公允价值之间的差额确定。使用了上述方法后，该嵌入衍生工具在取得日或后续资产负债表日的公允价值仍然无法单独计量的，本集团将该混合合同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。

9.6 金融资产和金融负债的抵销

当本集团具有抵销已确认金融资产和金融负债金额的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的，同时本集团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净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。

10. 长期股权投资

本公司的长期股权投资为对子公司的投资。控制是指本集团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。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。

四、 主要会计政策及会计估计 - 续

10. 长期股权投资 - 续

10.1 投资成本的确定

对于同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本，按照发行股份的面值总额作为股本，长期股权投资初始投资成本与所发行股份面值总额之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

通过多次交易分步取得被购买方的股权，最终形成非同一控制下的企业合并的，区分是否属于“一揽子交易”进行处理：属于“一揽子交易”的，将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，在购买日作为取得控制权的交易进行会计处理，购买日之前持有的被购买方的股权按该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。

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。

10.2 后续计量及损益确认方法

10.2.1 成本法核算的长期股权投资

本公司财务报表采用成本法核算对子公司的长期股权投资。子公司是指本集团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价，除取得投资时实际支付的价款或者对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或者利润外，当期投资收益按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认。

10.2.2 权益法核算的长期股权投资

本公司财务报表采用权益法核算对合营企业的长期股权投资。合营企业是指本公司仅对该安排的净资产享有权利的合营安排。

四、 主要会计政策及会计估计 - 续

10. 长期股权投资 - 续

10.2 后续计量及损益确认方法 - 续

10.2.2 权益法核算的长期股权投资 - 续

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

采用权益法核算时，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入资本公积。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，对被投资单位的净利润进行调整后确认。被投资单位采用的会计政策及会计期间与本集团不一致的，按照本集团的会计政策及会计期间对被投资单位的财务报表进行调整，并据以确认投资收益和其他综合收益。对于本集团与合营企业之间发生的交易，投出或出售的资产不构成业务的，未实现内部交易损益按照享有的比例计算归属于本集团的部分予以抵销，在此基础上确认投资损益。但本集团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。

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

10.3 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。

四、 主要会计政策及会计估计 - 续

10. 长期股权投资 - 续

10.3 长期股权投资处置 - 续

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

11. 套期会计

为管理汇率风险、利率风险等特定风险引起的风险敞口，本集团指定某些金融工具作为套期工具进行套期。满足规定条件的套期，本集团采用套期会计方法进行处理。本集团的套期为现金流量套期。对确定承诺的汇率风险、利率风险进行的套期，本集团作为现金流量套期处理。

本集团在套期开始时，正式指定了套期工具和被套期项目，记录套期工具、被套期项目、被套期风险的性质以及套期有效性评估方法(包括套期无效部分产生的原因分析以及套期比率确定方法)等内容。此外，本集团在套期开始日及以后期间持续地对套期关系是否符合套期有效性要求进行评估。套期同时满足下列条件的，本集团将认定套期关系符合套期有效性要求：

- 被套期项目和套期工具之间存在经济关系。
- 被套期项目和套期工具经济关系产生的价值变动中，信用风险的影响不占主导地位。
- 套期关系的套期比率，将等于本集团实际套期的被套期项目数量与对其进行套期的套期工具实际数量之比。

套期关系由于套期比率的原因而不再符合套期有效性要求，但本集团指定该套期关系的风险管理目标没有改变的，本集团将进行套期关系再平衡，对已经存在的套期关系中被套期项目或套期工具的数量进行调整，以使套期比率重新符合套期有效性要求。

四、 主要会计政策及会计估计 - 续

11. 套期会计 - 续

发生下列情形之一的，本集团将终止运用套期会计：

- 因风险管理目标发生变化，导致套期关系不再满足风险管理目标。
- 套期工具已到期、被出售、合同终止或已行使。
- 被套期项目与套期工具之间不再存在经济关系，或者被套期项目和套期工具经济关系产生的价值变动中，信用风险的影响开始占主导地位。
- 套期关系不再满足运用套期会计方法的其他条件。

现金流量套期

本集团将套期工具产生的利得或损失中属于套期有效的部分作为现金流量套期储备计入其他综合收益，属于套期无效的部分计入当期损益。现金流量套期储备的金额以下列两项的绝对额中较低者确定：套期工具自套期开始的累计利得或损失；被套期项目自套期开始的预计未来现金流量现值的累计变动额。

被套期项目为预期交易，且该预期交易使本集团随后确认一项非金融资产或非金融负债的，或者非金融资产或非金融负债的预期交易形成一项适用于公允价值套期会计的确定承诺时，本集团将原在其他综合收益中确认的现金流量套期储备金额转出，计入该资产或负债的初始确认金额。对于不属于上述情况的现金流量套期，本集团在被套期的预期现金流量影响损益的相同期间，将原在其他综合收益中确认的现金流量套期储备金额转出，计入当期损益。如果在其他综合收益中确认的现金流量套期储备金额是一项损失，且该损失全部或部分预计在未来会计期间不能弥补的，本集团在预计不能弥补时，将预计不能弥补的部分从其他综合收益中转出，计入当期损益。

当本集团对现金流量套期终止运用套期会计时，如果被套期的未来现金流量预期仍然会发生的，累计现金流量套期储备的金额予以保留，并按照上述方式进行会计处理；如果被套期的未来现金流量预期不再发生的，累计现金流量套期储备的金额从其他综合收益中转出，计入当期损益。

12. 固定资产

12.1 固定资产确认条件

固定资产是指为提供劳务、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集团，且其成本能够可靠地计量时才予以确认。

四、 主要会计政策及会计估计 - 续

12. 固定资产 - 续

12.1 固定资产确认条件 - 续

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。

12.2 各类固定资产的折旧方法

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。各类固定资产的使用寿命、预计净残值率和年折旧率如下：

类别	使用年限	预计净残值率	年折旧率
机动车辆	6 年	5%	15.83%
电子设备	3-5 年	5%	19.00%-31.67%
办公设备	3-5 年	5%	19.00%-31.67%
房屋及建筑物	30-35 年	5%	2.71%-3.17%
经营租赁固定资产(注)	16-24 年	15%	3.54%-5.31%

注： 经营租赁固定资产为飞机，用于本集团开展经营租赁业务。本集团根据飞机的实际情况，确定折旧年限、折旧方法及预计净残值。当购买拥有现成租约的飞机时，本集团会确认、计量及列示租约溢价资产。租约溢价资产指于购买日租赁合同的租金大幅高于市场租金水平的收购租赁价值。租约溢价资产按剩余租赁期限以直线法进行摊销，且视作折旧及摊销的一部分，并于其他资产中列示。

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，本集团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。

12.3 其他说明

本集团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。

当固定资产处于处置状态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。

四、 主要会计政策及会计估计 - 续

13. 投资性房地产

投资性房地产是指为赚取租金或资本增值，或两者兼有而持有的房地产。

投资性房地产按成本进行初始计量。与投资性房地产有关的后续支出，如果与该资产有关的经济利益很可能流入且其成本能可靠地计量，则计入投资性房地产成本。其他后续支出，在发生时计入当期损益。

本集团采用成本模式对投资性房地产进行后续计量，并按照与固定资产/无形资产一致的政策进行折旧或摊销。

当投资性房地产被处置，或者永久退出使用且预计不能从其处置中取得经济利益时，终止确认该项投资性房地产。

投资性房地产出售、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。

14. 无形资产

本集团无形资产主要为各类系统软件等。

无形资产按成本进行初始计量。使用寿命不确定的无形资产不予摊销。使用寿命有限的无形资产，自可供使用时起，对其原值减去已计提的减值准备累计金额在其预计使用寿命内采用直线法分期平均摊销。

年末，对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。

15. 长期待摊费用

长期待摊费用为已经发生但应由本年和以后各年负担的分摊期限在一年以上的各项费用。长期待摊费用在预计受益期间分期平均摊销。

16. 除商誉以外的非金融资产减值

本集团在每一个资产负债表日检查长期股权投资、固定资产、使用权资产及无形资产等是否存在可能发生减值的迹象。如果该等资产存在减值迹象，则估计其可收回金额。

四、 主要会计政策及会计估计 - 续

16. 除商誉以外的非金融资产减值 - 续

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。

上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

17. 附回购条件的资产转让

买入返售金融资产

根据协议承诺将于未来某确定日期按确定价格返售的金融资产不在资产负债表内予以确认。买入该等资产所支付的成本，在资产负债表中作为买入返售金融资产列示。买入价与返售价之间的差额在协议期内按实际利率法确认，计入当期损益。

18. 职工薪酬

本集团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，并计入当期损益或相关资产成本。本集团发生的职工福利费，在实际发生时根据实际发生额计入当期损益或相关资产成本。职工福利费为非货币性福利的，按照公允价值计量。

本集团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，以及本集团按规定提取的工会经费，在职工为本集团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，并确认相应负债，计入当期损益或相关资产成本。

本集团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，并计入当期损益或相关资产成本。

本集团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：本集团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；本集团确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

四、 主要会计政策及会计估计 - 续

19. 可续期公司债券等其他金融工具

本集团发行的可续期公司债券等，同时符合以下条件的，作为权益工具：

(1) 该金融工具不包括交付现金或其他金融资产给其他方，或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；
(2) 将来须用或可用企业自身权益工具结算该金融工具的，如该金融工具为非衍生工具，不包括交付可变数量的自身权益工具进行结算的合同义务；如为衍生工具，本集团只能通过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结算该金融工具。

除按上述条件可归类为权益工具的可续期公司债券等以外，本集团发行的其他金融工具归类为金融负债。

归类为权益工具的可续期公司债券等，利息支出作为本集团的利润分配，其回购、注销等作为权益的变动处理，相关交易费用从权益中扣减。

20. 收入确认

本集团在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关服务控制权时，按照分摊至该项履约义务的交易价格确认收入。履约义务，是指合同中本集团向客户转让可明确区分服务的承诺。交易价格，是指本集团因向客户转让商品或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集团预期将退还给客户的款项。

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，本集团按照履约进度，在一段时间内确认收入：(1)客户在本集团履约的同时即取得并消耗所带来的经济利益 ；(2)客户能够控制本集团履约过程中在建的商品；(3)本集团履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且本集团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，本集团在客户取得相关商品或服务控制权的时点确认收入。

合同资产，是指本集团已向客户转让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。有关合同资产减值的会计政策，具体参见附注四、9.2。本集团拥有的无条件(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。

合同负债，是指本集团已收或应收客户对价而应向客户转让服务的义务。

四、 主要会计政策及会计估计 - 续

20. 收入确认 - 续

20.1 融资租赁收入

融资租赁收入在租赁期采用固定的周期性利率计算确认当期的租赁收入。或有租金于实际发生时计入当期损益。固定的周期性利率与合同利率差异较小的，也可按合同利率计算。

20.2 经营租赁租金收入

经营租赁的租金收入在租赁期内的各个期间按直线法或合同约定确认为当期损益。

20.3 服务收入

服务收入在服务提供时按权责发生制确认。

20.4 售后回租安排的应收款利息收入

售后回租安排的应收款利息收入采用实际利率法计算，并计入当期损益。实际利率与合同利率差异较小的，也可按合同利率计算。

21. 政府补助

政府补助是指本集团从政府无偿取得货币性资产。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。政府补助根据相关政府文件中明确规定的补助对象性质划分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。与资产相关的政府补助，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，应当在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入损益。相关资产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的，应当将尚未分配的相关递延收益余额转入资产处置当期的损益。

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或损失的，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或冲减相关成本；用于补偿已经发生的相关成本费用或损失的，直接计入当期损益或冲减相关成本。

与本集团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。与本集团日常活动无关的政府补助，计入营业外收入。

四、 主要会计政策及会计估计 - 续

22. 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借款费用，在资产支出已经发生、借款费用已经发生、为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或生产活动已经开始时，开始资本化；购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态时，停止资本化。如果符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生非正常中断、并且中断时间连续超过 3 个月的，暂停借款费用的资本化，直至资产的购建或生产活动重新开始。其余借款费用在发生当期确认为费用。

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

23. 所得税

所得税费用包括当期所得税和递延所得税。

23.1 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。

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、清偿负债同时进行时，本集团当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列报。

23.2 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，本集团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。

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。

四、 主要会计政策及会计估计 - 续

23. 所得税 - 续

23.2 递延所得税资产及递延所得税负债 - 续

本集团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，除非本集团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，本集团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。

除与直接计入其他综合收益的交易和事项相关的当期所得税和递延所得税计入其他综合收益外，其余当期所得税和递延所得税费用或收益计入当期损益。

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。

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，本集团递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列报。

24. 关联方

本集团控制、共同控制另一方或对另一方施加重大影响；或另一方控制、共同控制本集团或对本集团施加重大影响；或本集团与另一方同受一方控制或共同控制被视为关联方。仅仅同受国家控制而不存在其他关联方关系的企业，不构成本集团的关联方。

五、 运用会计政策过程中所作的重要判断和会计估计所采用的关键假设和不确定因素

本集团在运用附注四所描述的会计政策过程中，由于经营活动内在的不确定性，本集团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集团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集团的估计存在差异。

五、 运用会计政策过程中所作的重要判断和会计估计所采用的关键假设和不确定因素 - 续

本集团对前述判断、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。

1. 应用会计政策过程中所作的重要判断

本集团在运用会计政策过程中作出了以下重要判断，并对财务报表中确认的金额产生了重大影响：

租赁的分类

本集团开展的租赁业务中，在租赁开始日，租赁的最低付款额现值几乎相当于租赁资产的公允价值，因此，本集团实质上已将与租赁资产所有权有关的几乎全部风险及报酬转移予承租人。因此，融资租赁项下租赁资产不在资产负债表内予以确认，而是确认应收融资租赁款及售后回租安排的应收款(附注八、8)。本集团将经营租赁项下的租赁资产计入固定资产。本集团在确定是否已将与所有权有关的几乎全部风险及报酬转移时需要取决于管理层对租赁相关安排的评估，涉及管理层作出的重大判断。

金融资产的分类

本集团需要在金融资产初始确认时基于金融资产合同现金流量特征及本集团管理该等资产的业务模式对金融资产进行分类，由于不同金融资产类别的后续计量方法存在差异，金融资产的分类对本集团的财务状况和经营成果将产生影响。

2. 会计估计中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：

应收融资租赁款和售后回租安排的应收款的减值准备

本集团定期审阅应收融资租赁款和售后回租安排的应收款以评估其减值。评估预期信用损失所用的方法和假设亦会定期进行审阅。预期信用损失的减值对涉及高度判断和估计不确定性的估计的变化敏感。

五、 运用会计政策过程中所作的重要判断和会计估计所采用的关键假设和不确定因素 - 续

2. 会计估计中所采用的关键假设和不确定因素 - 续

预期信用损失估计时须作出以下重要判断及假设：

信用风险显著上升

按附注四所解释，预期信用损失计量为相当于第一阶段资产的 12 个月预期信用损失的准备，或第二及第三阶段资产整个存续期预期信用损失的准备。当资产自首次确认以来信用风险显著上升，则移至第二阶段。《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》并无界定何为信用风险的显著上升。评估资产的信用风险是否已显著上升，本公司考虑合理有据的质化及量化前瞻资料。

所用模型及假设

本集团估算预期信用损失时使用多种模型及假设参数(如国内生产总值同比变化率、居民消费价格指数同比变化率、固定资产投资同比变化率等)，识别各类资产的最适用模型及确定该等模型所用的假设(包括与信用风险的关键驱动力相关的假设)时会运用判断。

经营租赁固定资产之减值

本集团经营租赁固定资产为飞机。在评估飞机是否出现减值时，本集团须作出判断及估计，尤其是评估：(1)是否有事件已发生或有任何迹象可能影响资产价值；(2)资产账面值是否能够由可收回金额支持，可收回金额即资产公允价值减去处置成本后的净额与预计使用价值两者之间的较高者；及(3)将应用于估计可收回金额的适当关键假设(包括现金流量预测、适当的贴现率及公允价值)。更改有关假设及估计或会对可收回金额有重大影响。此外，现金流量预测、贴现率及公允价值存在较大不确定性，是由于外部环境演变存在不确定性。

金融资产公允价值

金融资产不存在活跃市场的，本集团采用估值技术估计其公允价值。该等估值技术包括使用近期交易价格、折现现金流量分析等。通过估值技术估计公允价值时，使用市场实际可观察输入值和数据。当市场可观察输入值不可获得时，本集团使用经校准的假设尽可能接近市场可观察的数据来估计。然而，管理层需要对本集团和交易对手面临的信用风险、市场波动及相关性等因素做出估计。该等因素假设的变动可能影响金融资产的估计公允价值。

五、 运用会计政策过程中所作的重要判断和会计估计所采用的关键假设和不确定因素 - 续

2. 会计估计中所采用的关键假设和不确定因素 - 续

所得税

本集团在正常的经营活动中，有部分交易其最终的税务处理和计算存在一定的不确定性。如果这些税务事项的最终认定结果同最初入账的金额存在差异，则该差异将对其最终认定期间的当期所得税和递延所得税产生影响。

六、 税项

1. 本公司及境内子公司适用的主要税种及其税率列示如下：

税种	计税依据	税率
企业所得税	应纳税所得额	25%
增值税	注	13%或 6%或征收率 3%
城市维护建设税	应交增值税	7%或 5%
教育费附加	应交增值税	3%
地方教育费附加	应交增值税	2%

注： 根据相关税收法规的规定，本公司、子公司海通恒信国际融资租赁(天津)有限公司、子公司海通恒运融资租赁(上海)有限公司及海通恒信小微融资租赁(上海)有限公司提供有形动产租赁服务适用的增值税税率为 13%或 6%，提供现代服务业服务适用的增值税税率为 6%，其中本公司提供有形动产租赁服务采用增值税简易办法征收，征收率为 3%。

子公司增值税计税依据系以税收法规计算确定的销售额按适用税率计算销项税额，扣除当期允许抵扣的进项税额后差额部分为增值税应纳税额。

2. 其他子公司税项根据当地税法及适用税率缴纳。

七、 合并财务报表范围

集团构成情况

子公司名称	注册地	注册资本	业务性质	本集团持股比例 2025 年 12 月 31 日	本集团持股比例 2024 年 12 月 31 日
海通恒信国际融资租赁(天津)有限公司	中国天津	人民币 210,000,000 元	租赁业务	100%	100%
上海泛圆投资发展有限公司	中国上海	人民币 100,000,000 元	物业管理、单位后勤管理服务、餐饮管理	100%	100%
海通恒运融资租赁(上海)有限公司	中国上海	人民币 1,360,000,000 元	租赁业务	100%	100%
海通恒信租赁(香港)有限公司	中国香港	美元 284,384,443 元	租赁业务	100%	100%
Haitong UT HK 1 Limited	中国香港	美元 34,318,864 元	飞机租赁	100%	100%
Haitong UT HK 2 Limited	中国香港	美元 34,496,253 元	飞机租赁	100%	100%
Haitong UT HK 3 Limited	中国香港	美元 9,946,229 元	飞机租赁	100%	100%
Haitong UT HK 4 Limited	中国香港	美元 9,935,502 元	飞机租赁	100%	100%
Haitong UT HK 5 Limited	中国香港	美元 9,823,594 元	飞机租赁	100%	100%
Haitong UT HK 6 Limited	中国香港	美元 9,819,150 元	飞机租赁	100%	100%
Haitong UT HK 7 Limited	中国香港	美元 23,719,696 元	飞机租赁	100%	100%
Haitong UT HK 8 Limited	中国香港	美元 23,112,966 元	飞机租赁	100%	100%
Haitong UT HK 9 Limited	中国香港	美元 1 元	飞机相关业务的融资服务	100%	100%
Haitong UT HK 10 Limited	中国香港	美元 1 元	飞机相关业务的融资服务	100%	100%
Haitong UT HK 15 Limited	中国香港	美元 12,982,749 元	飞机租赁	100%	100%
Haitong UT HK 16 Limited	中国香港	美元 14,670,686 元	飞机租赁	100%	100%
Haitong UT HK 17 Limited	中国香港	美元 17,675,148 元	飞机租赁	100%	100%
Haitong UT HK 18 Limited	中国香港	美元 9,775,304 元	飞机租赁	100%	100%
Haitong UT HK 19 Limited	中国香港	美元 10,939,475 元	飞机租赁	100%	100%
Haitong UT Leasing Irish Holding Corporation Limited	爱尔兰	美元 1 元	飞机相关业务	100%	100%
Haitong UT Leasing Irish Finance Limited	爱尔兰	美元 1 元	飞机相关业务的融资服务	100%	100%
Haitong Unitrust No.1 Limited	爱尔兰	美元 1 元	飞机租赁	100%	100%
Haitong Unitrust No.2 Limited	爱尔兰	美元 1 元	飞机租赁	100%	100%
Haitong Unitrust No.3 Limited	爱尔兰	美元 1 元	飞机租赁	100%	100%
Haitong Unitrust No.4 Limited	爱尔兰	美元 1 元	飞机租赁	100%	100%
蓬莱市恒世置业有限公司	中国山东	人民币 15,000,000 元	政府购买服务业务	95%	95%
隆尧县昱通工程项目管理有限公司	中国河北	人民币 65,151,880 元	PPP 项目管理	90%	90%
隆尧县恒璟工程项目管理有限公司	中国河北	人民币 37,608,500 元	PPP 项目管理	90%	90%
铜鼓县鼎信工程项目管理有限公司	中国江西	人民币 134,000,000 元	PPP 项目管理	73.9%	73.9%
祁门县鼎信工程项目管理有限公司(注)	中国安徽	人民币 165,072,820 元	PPP 项目管理	85%	85%
上海鼎洁建设发展有限公司	中国上海	人民币 20,000,000 元	信息咨询服务、租赁	100%	100%
海通恒信一号租赁(天津)有限公司	中国天津	人民币 100,000 元	租赁业务	100%	100%
海通恒信二号租赁(天津)有限公司	中国天津	人民币 100,000 元	租赁业务	100%	100%
海通恒信三号租赁(天津)有限公司	中国天津	人民币 100,000 元	租赁业务	100%	100%
海通恒信四号租赁(天津)有限公司	中国天津	人民币 100,000 元	租赁业务	100%	100%
Haitong UT Brilliant Limited	中国香港	美元 1 元	债券发行主体	100%	100%
海通恒信小微融资租赁(上海)有限公司	中国上海	人民币 1,500,000,000 元	租赁业务	100%	100%

注： 截至 2025 年 12 月 31 日止年度，本公司附属公司未获少数股东实缴注册资本(2024 年：人民币 3,010,000.00 元)。上述实缴出资确认为少数股东权益。

七、 合并财务报表范围 - 续

截至 2025 年 12 月 31 日，Haitong UT Brilliant Limited 尚在存续期的债券为未偿还本金人民币 20 亿元的中期票据，海通恒信小微融资租赁(上海)有限公司尚在存续期的债券为未偿还本金人民币 3.80 亿元的资产支持证券，海通恒运融资租赁(上海)有限公司尚在存续期的债券为未偿还本金人民币 4.99 亿元的资产支持证券。此外，本公司其余子公司均未发行任何债务证券。(截至 2024 年 12 月 31 日，Haitong UT Brilliant Limited 尚在存续期的债券为未偿还本金美元 2 亿元和人民币 10 亿元的中期票据，海通恒信小微融资租赁(上海)有限公司尚在存续期的债券为未偿还本金人民币 0.87 亿元的资产支持证券，海通恒运融资租赁(上海)有限公司尚在存续期的债券为未偿还本金人民币 5.46 亿元的资产支持证券。此外，本公司其余子公司均未发行任何债务证券。)

八、 财务报表项目附注

1. 货币资金

本集团

	2025 年 12 月 31 日 人民币元	2024 年 12 月 31 日 人民币元
银行存款	6,946,565,948.31	6,642,742,807.60
受限制货币资金(注)	447,617,807.04	840,463,765.38
减：减值准备	(191,005.12)	(136,759.57)
合计	7,393,992,750.23	7,483,069,813.41

本公司

	2025 年 12 月 31 日 人民币元	2024 年 12 月 31 日 人民币元
银行存款	4,807,908,024.64	4,271,441,481.41
受限制货币资金(注)	402,327,354.70	530,556,868.09
减：减值准备	(66,641.83)	(43,429.33)
合计	5,210,168,737.51	4,801,954,920.17

注： 本集团及本公司受限制的货币资金主要为应付票据的保证金存款及飞机维修基金等。

八、 财务报表项目附注 - 续

2. 交易性金融资产/其他非流动金融资产

本集团

	2025 年 12 月 31 日 人民币元	2024 年 12 月 31 日 人民币元
权益工具	590,285,102.97	492,923,810.06
理财产品	100,003,695.61	150,000,000.00
信托计划	102,582,301.37	-
合计	792,871,099.95	642,923,810.06
其中：交易性金融资产	776,048,402.23	631,271,947.61
其他非流动金融资产	16,822,697.72	11,651,862.45

本公司

	2025 年 12 月 31 日 人民币元	2024 年 12 月 31 日 人民币元
权益工具	553,130,889.43	446,478,794.68
理财产品	100,003,695.61	150,000,000.00
合计	653,134,585.04	596,478,794.68
其中：交易性金融资产	636,311,887.32	584,826,932.23
其他非流动金融资产	16,822,697.72	11,651,862.45

八、 财务报表项目附注 - 续

3. 衍生金融资产/负债

本集团

	2025 年 12 月 31 日 人民币元	2024 年 12 月 31 日 人民币元
衍生金融资产	36,028.93	96,428,720.52

	2025 年 12 月 31 日 人民币元	2024 年 12 月 31 日 人民币元
衍生金融负债	2,850,823.72	23,418,860.15

本公司

	2025 年 12 月 31 日 人民币元	2024 年 12 月 31 日 人民币元
衍生金融资产	-	73,764,464.91

	2025 年 12 月 31 日 人民币元	2024 年 12 月 31 日 人民币元
衍生金融负债	1,890,744.93	11,300,595.87

八、 财务报表项目附注 - 续

3. 衍生金融资产/负债 - 续

(1) 衍生工具的名义金额及公允价值列示如下：

本集团

	2025 年 12 月 31 日		
	名义金额 人民币元	资产 人民币元	负债 人民币元
套期金融工具：			
利率互换合约	247,088,969.77	36,028.93	(960,078.79)
远期外汇买卖	13,442,459.78	-	(1,890,744.93)
合计	260,531,429.55	36,028.93	(2,850,823.72)

	2024 年 12 月 31 日		
	名义金额 人民币元	资产 人民币元	负债 人民币元
套期金融工具：			
利率互换合约	1,297,161,370.15	22,664,255.61	-
交叉货币互换合约	547,026,900.94	73,764,464.91	-
远期外汇买卖	240,174,709.83	-	(23,418,860.15)
合计	2,084,362,980.92	96,428,720.52	(23,418,860.15)

本公司

	2025 年 12 月 31 日		
	名义金额 人民币元	资产 人民币元	负债 人民币元
套期金融工具：			
远期外汇买卖	13,442,459.78	-	(1,890,744.93)
合计	13,442,459.78	-	(1,890,744.93)

八、 财务报表项目附注 - 续

3. 衍生金融资产/负债 - 续

(1) 衍生工具的名义金额及公允价值列示如下： - 续

本公司 - 续

	2024 年 12 月 31 日		
	名义金额 人民币元	资产 人民币元	负债 人民币元
套期金融工具：			
交叉货币互换合约	547,026,900.94	73,764,464.91	-
远期外汇买卖	124,504,559.78	-	(11,300,595.87)
合计	671,531,460.72	73,764,464.91	(11,300,595.87)

本集团为管理融资所带来的利率风险及汇率风险，采用了利率互换合约、远期外汇买卖合约及交叉货币互换合约等衍生工具。衍生工具的名义金额仅为资产负债表中所确认的资产或负债的公允价值提供对比的基础，并不代表所涉及的未来现金流量或当期公允价值，因而也不能反映本集团所面临的信用风险或市场风险。随着与衍生工具合约条款相关的市场利率/汇率的波动，衍生工具的估值可能对本集团产生有利(资产)或不利(负债)的影响，这些影响可能在不同期间产生波动。

(2) 现金流量套期

本集团利用上述合约对利率风险及汇率风险导致的现金流量波动进行套期保值。被套期项目为借款及借款利息。

2025 年度，本集团及本公司现金流量套期产生的计入其他综合收益的考虑所得税后的影响分别为净损失人民币 94,066,460.85 元及净损失人民币 5,316,731.28 元(2024 年度：净损失人民币 5,854,083.70 元及净收益人民币 22,721,377.13 元)。现金流量套期中确认的套期无效部分产生的损益不重大，且不存在由于很可能发生的预期现金流不再预计会发生而导致的终止使用套期会计的情况。

八、 财务报表项目附注 - 续

4. 应收账款

本集团

	2025 年 12 月 31 日 人民币元	2024 年 12 月 31 日 人民币元
应收经营租赁租金	41,903,743.16	41,090,837.42
其他应收款项	67,928,550.25	67,933,576.82
减：减值准备	(43,505,424.29)	(40,790,490.03)
合计	66,326,869.12	68,233,924.21

(1) 应收账款减值准备的变动如下：

	2025 年度 人民币元	2024 年度 人民币元
上年末减值准备	40,790,490.03	33,365,540.39
本年计提	2,739,743.40	7,193,507.80
收回以前年度核销	-	222,809.75
外币财务报表折算差额	(24,809.14)	8,632.09
年末减值准备	43,505,424.29	40,790,490.03

(2) 应收账款账龄分析如下：

	2025 年 12 月 31 日			
	金额 人民币元	占比 %	减值准备 人民币元	账面价值 人民币元
一年以内	41,903,743.16	38.16	(574,311.65)	41,329,431.51
一至二年	-	-	-	-
二至三年	1,125,200.00	1.02	(1,125,200.00)	-
三年以上	66,803,350.25	60.82	(41,805,912.64)	24,997,437.61
合计	109,832,293.41	100.00	(43,505,424.29)	66,326,869.12

八、 财务报表项目附注 - 续

4. 应收账款 - 续

本集团 - 续

(2) 应收账款账龄分析如下： - 续

	2024 年 12 月 31 日			
	金额 人民币元	占比 %	减值准备 人民币元	账面价值 人民币元
一年以内	41,093,050.79	37.69	(636,870.46)	40,456,180.33
一至二年	1,125,200.00	1.03	(1,125,200.00)	-
二至三年	39,000,000.00	35.77	(11,225,069.32)	27,774,930.68
三年以上	27,806,163.45	25.51	(27,803,350.25)	2,813.20
合计	109,024,414.24	100.00	(40,790,490.03)	68,233,924.21

本公司

	2025 年 12 月 31 日 人民币元	2024 年 12 月 31 日 人民币元
其他应收款项	67,928,550.25	67,931,363.45
减：减值准备	(42,931,112.64)	(40,153,619.57)
合计	24,997,437.61	27,777,743.88

(1) 应收账款减值准备的变动如下：

	2025 年度 人民币元	2024 年度 人民币元
上年末减值准备	40,153,619.57	32,490,990.25
本年计提	2,777,493.07	7,662,629.32
年末减值准备	42,931,112.64	40,153,619.57

八、 财务报表项目附注 - 续

4. 应收账款 - 续

本公司 - 续

(2) 应收账款账龄分析如下：

	2025 年 12 月 31 日			
	金额 人民币元	占比 %	减值准备 人民币元	账面价值 人民币元
一至二年	-	-	-	-
二至三年	1,125,200.00	1.66	(1,125,200.00)	-
三年以上	66,803,350.25	98.34	(41,805,912.64)	24,997,437.61
合计	67,928,550.25	100.00	(42,931,112.64)	24,997,437.61

	2024 年 12 月 31 日			
	金额 人民币元	占比 %	减值准备 人民币元	账面价值 人民币元
一至二年	1,125,200.00	1.66	(1,125,200.00)	-
二至三年	39,000,000.00	57.41	(11,225,069.32)	27,774,930.68
三年以上	27,806,163.45	40.93	(27,803,350.25)	2,813.20
合计	67,931,363.45	100.00	(40,153,619.57)	27,777,743.88

5. 预付款项

本集团

	2025 年 12 月 31 日 人民币元	2024 年 12 月 31 日 人民币元
待摊费用	7,602,054.44	9,426,606.27
其他预付款项	2,439,217.79	2,960,756.27
合计	10,041,272.23	12,387,362.54

八、 财务报表项目附注 - 续

5. 预付款项 - 续

本集团 - 续

(1) 预付款项账龄分析如下：

	2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日	
	金额 人民币元	占比 %	金额 人民币元	占比 %
一年以内	8,678,324.14	86.42	11,395,569.90	91.99
一至二年	995,720.20	9.92	598,884.73	4.83
二至三年	71,006.67	0.71	228,155.61	1.84
三年以上	296,221.22	2.95	164,752.30	1.34
合计	10,041,272.23	100.00	12,387,362.54	100.00

本公司

	2025 年 12 月 31 日 人民币元	2024 年 12 月 31 日 人民币元
待摊费用	7,453,447.25	8,952,779.94
其他预付款项	2,005,983.78	2,491,828.34
合计	9,459,431.03	11,444,608.28

(1) 预付款项账龄分析如下：

	2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日	
	金额 人民币元	占比 %	金额 人民币元	占比 %
一年以内	8,366,030.28	88.44	10,609,398.88	92.70
一至二年	822,033.70	8.69	526,444.23	4.60
二至三年	50,693.73	0.54	218,117.69	1.91
三年以上	220,673.32	2.33	90,647.48	0.79
合计	9,459,431.03	100.00	11,444,608.28	100.00

八、 财务报表项目附注 - 续

6. 其他应收款

本集团

	2025 年 12 月 31 日 人民币元	2024 年 12 月 31 日 人民币元
押金	6,735,608.77	7,170,633.24
其他	7,867,420.84	48,254,562.91
减：减值准备	(203,565.88)	(1,723,509.64)
合计	14,399,463.73	53,701,686.51

(1) 其他应收款账龄分析如下：

	2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日	
	金额 人民币元	占比 %	金额 人民币元	占比 %
一年以内	9,933,938.47	68.98	48,186,738.12	89.74
一至二年	3,658,879.46	25.41	3,667,971.01	6.83
二至三年	569,701.12	3.96	1,597,468.35	2.97
三年以上	236,944.68	1.65	249,509.03	0.46
合计	14,399,463.73	100.00	53,701,686.51	100.00

本公司

	2025 年 12 月 31 日 人民币元	2024 年 12 月 31 日 人民币元
押金	4,788,619.23	4,870,817.45
其他	76,921,153.60	48,413,408.09
减：减值准备	(181,976.04)	(1,483,014.46)
合计	81,527,796.79	51,801,211.08

八、 财务报表项目附注 - 续

6. 其他应收款 - 续

本公司 - 续

(1) 其他应收款账龄分析如下：

	2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日	
	金额 人民币元	占比 %	金额 人民币元	占比 %
一年以内	77,609,262.89	95.19	47,872,005.26	92.41
一至二年	3,130,818.81	3.84	2,257,413.73	4.36
二至三年	551,584.12	0.68	1,427,454.41	2.76
三年以上	236,130.97	0.29	244,337.68	0.47
合计	81,527,796.79	100.00	51,801,211.08	100.00

注： 截至 2025 年 12 月 31 日及 2024 年 12 月 31 日，本集团及本公司账龄二年以上的其他应收款主要为押金。

7. 其他流动资产

本集团

	2025 年 12 月 31 日 人民币元	2024 年 12 月 31 日 人民币元
以摊余成本计量的金融资产(1)	169,845,699.38	448,489,293.74
增值税留抵税额及暂估进项税额等	77,317,484.69	89,272,086.55
继续涉入资产	-	121,995,866.47
其他	186,448,925.75	-
合计	433,612,109.82	659,757,246.76

八、 财务报表项目附注 - 续

7. 其他流动资产 - 续

本集团 - 续

(1) 以摊余成本计量的金融资产列示如下：

	2025 年 12 月 31 日 人民币元	2024 年 12 月 31 日 人民币元
以摊余成本计量的金融资产	172,981,839.28	451,578,967.08
减：减值准备	(3,136,139.90)	(3,089,673.34)
以摊余成本计量的金融资产账面净值	169,845,699.38	448,489,293.74

(2) 其他流动资产减值准备的变动情况列示如下：

	2025 年度 人民币元	2024 年度 人民币元
上年末减值准备	3,089,673.34	260,670,185.49
本年转回	(1,293,096.13)	(38,818,304.79)
其他变动	1,526,373.77	(218,768,100.03)
外币财务报表折算差额	(175.52)	5,892.67
年末减值准备	3,322,775.46	3,089,673.34

八、 财务报表项目附注 - 续

7. 其他流动资产 - 续

本公司

	2025 年 12 月 31 日 人民币元	2024 年 12 月 31 日 人民币元
以摊余成本计量的金融资产(1)	151,170,301.40	446,985,020.47
增值税留抵税额及暂估进项税额等	56,908.07	60,294.57
继续涉入资产	-	121,995,866.47
其他	186,448,925.75	-
合计	337,676,135.22	569,041,181.51

(1) 以摊余成本计量的金融资产列示如下：

	2025 年 12 月 31 日 人民币元	2024 年 12 月 31 日 人民币元
以摊余成本计量的金融资产	151,170,301.40	450,040,356.91
减：减值准备	-	(3,055,336.44)
以摊余成本计量的金融资产账面净值	151,170,301.40	446,985,020.47

(2) 其他流动资产减值准备的变动情况列示如下：

	2025 年度 人民币元	2024 年度 人民币元
上年末减值准备	3,055,336.44	259,356,480.86
本年转回	(2,868,700.88)	(37,493,878.84)
其他变动	-	(218,807,265.58)
年末减值准备	186,635.56	3,055,336.44

八、 财务报表项目附注 - 续

8. 长期应收款

本集团

	2025 年 12 月 31 日 人民币元	2024 年 12 月 31 日 人民币元
一年内到期的长期应收款		
其中：应收融资租赁款净额	4,806,147,025.16	6,638,348,780.88
售后回租安排的应收款净额	39,465,713,057.42	37,252,858,091.88
政府与社会资本合作项目长期应收款项	167,147,656.34	107,072,596.14
其他长期应收款	408,861,602.74	147,139,481.23
小计	44,847,869,341.66	44,145,418,950.13
一年后到期的长期应收款		
其中：应收融资租赁款净额	7,446,760,337.25	8,861,963,919.24
售后回租安排的应收款净额	36,053,360,261.87	37,939,542,495.92
政府与社会资本合作项目长期应收款项	1,206,532,211.59	1,336,638,849.88
其他长期应收款	921,965,306.79	863,488,577.66
小计	45,628,618,117.50	49,001,633,842.70
合计	90,476,487,459.16	93,147,052,792.83

八、 财务报表项目附注 - 续

8. 长期应收款 - 续

本集团 - 续

应收融资租赁款列示如下：

	2025 年 12 月 31 日 人民币元	2024 年 12 月 31 日 人民币元
资产负债表日后第一年	6,023,313,143.75	8,135,324,571.36
资产负债表日后第二年	3,916,282,749.75	4,657,855,327.32
资产负债表日后第三年	2,010,454,952.72	2,511,172,028.52
资产负债表日后第四年	1,245,481,205.67	1,233,892,278.01
资产负债表日后第五年	847,544,800.59	729,880,626.45
以后年度	831,541,938.05	1,419,110,325.09
最低租赁收款额合计	14,874,618,790.53	18,687,235,156.75
减：未实现融资收益	(1,655,435,989.45)	(2,279,400,823.93)
应收融资租赁款余额	13,219,182,801.08	16,407,834,332.82
减：减值准备(附注十二、2)	(966,275,438.67)	(907,521,632.70)
应收融资租赁款净额	12,252,907,362.41	15,500,312,700.12
其中：一年内到期的应收融资租赁款净额	4,806,147,025.16	6,638,348,780.88
一年后到期的应收融资租赁款净额	7,446,760,337.25	8,861,963,919.24

八、 财务报表项目附注 - 续

8. 长期应收款 - 续

本集团 - 续

应收融资租赁款列示如下： - 续

(1) 应收融资租赁款余额按行业类别列示如下：

	2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日	
	金额 人民币元	占比 %	金额 人民币元	占比 %
交通物流	5,815,811,551.56	44.00	6,920,724,071.26	42.18
先进制造	3,911,439,052.96	29.59	5,151,232,190.66	31.39
能源环保	1,572,689,048.58	11.90	1,828,832,523.60	11.15
工程建设	1,144,227,564.61	8.66	1,233,591,695.92	7.52
城市公用	392,358,918.87	2.97	441,169,950.58	2.69
医疗健康	223,825,877.52	1.69	546,019,612.41	3.33
文化旅游	107,608,041.52	0.81	202,623,874.81	1.23
其他	51,222,745.46	0.38	83,640,413.58	0.51
合计	13,219,182,801.08	100.00	16,407,834,332.82	100.00

截至 2025 年 12 月 31 日，本集团质押用于借款的应收融资租赁款净额为人民币 235,303,153.46 元(2024 年 12 月 31 日：人民币 285,894,198.33 元)。

八、 财务报表项目附注 - 续

8. 长期应收款 - 续

本集团 - 续

售后回租安排的应收款列示如下：

	2025 年 12 月 31 日 人民币元	2024 年 12 月 31 日 人民币元
资产负债表日后第一年	43,656,620,270.34	41,947,975,669.91
资产负债表日后第二年	26,331,779,559.03	25,768,602,130.95
资产负债表日后第三年	9,745,628,849.02	12,330,434,662.46
资产负债表日后第四年	1,682,352,978.73	2,399,208,929.62
资产负债表日后第五年	1,098,609,761.54	890,172,903.07
以后年度	753,800,171.44	963,958,525.77
售后回租安排的应收款总额	83,268,791,590.10	84,300,352,821.78
减：利息调整	(5,497,718,985.05)	(6,544,604,337.91)
售后回租安排的应收款余额	77,771,072,605.05	77,755,748,483.87
减：减值准备(附注十二、2)	(2,251,999,285.76)	(2,563,347,896.07)
售后回租安排的应收款净额	75,519,073,319.29	75,192,400,587.80
其中：一年内到期的售后回租安排的应收款净额	39,465,713,057.42	37,252,858,091.88
一年后到期的售后回租安排的应收款净额	36,053,360,261.87	37,939,542,495.92

八、 财务报表项目附注 - 续

8. 长期应收款 - 续

本集团 - 续

售后回租安排的应收款列示如下： - 续

(1) 售后回租安排的应收款余额按行业类别列示如下：

	2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日	
	金额 人民币元	占比 %	金额 人民币元	占比 %
工程建设	18,413,046,794.29	23.68	18,161,986,380.75	23.36
先进制造	16,863,814,834.88	21.68	14,706,836,543.63	18.91
能源环保	13,923,835,067.82	17.90	15,220,801,197.38	19.57
城市公用	11,390,918,378.71	14.65	11,483,072,458.98	14.77
文化旅游	6,628,846,060.10	8.52	7,510,135,367.90	9.66
医疗健康	4,690,737,247.36	6.03	5,774,508,626.84	7.43
交通物流	4,610,879,259.60	5.93	3,962,318,612.52	5.10
其他	1,248,994,962.29	1.61	936,089,295.87	1.20
合计	77,771,072,605.05	100.00	77,755,748,483.87	100.00

截至 2025 年 12 月 31 日，本集团无质押用于借款的售后回租安排的应收款 (2024 年 12 月 31 日：人民币 158,504,180.75 元)。

本集团与同业租赁公司开展了资产交易，由租赁公司或第三方承担担保责任。截至 2025 年 12 月 31 日，此类交易资产的账面净值为人民币 1,777,618,772.37 元。

政府与社会资本合作项目长期应收款项列示如下：

	2025 年 12 月 31 日 人民币元	2024 年 12 月 31 日 人民币元
政府与社会资本合作项目长期应收款项余额	1,421,580,611.68	1,472,811,273.29
减：减值准备	(47,900,743.75)	(29,099,827.27)
政府与社会资本合作项目长期应收款项净额	1,373,679,867.93	1,443,711,446.02

八、 财务报表项目附注 - 续

8. 长期应收款 - 续

本集团 - 续

政府与社会资本合作项目长期应收款项列示如下： - 续

注： 本集团通过政府 — 社会资本合作模式(PPP 模式)，通过地方政府主导的基础设施建设和运营项目参与方提供融资服务。PPP 模式产生的项目应收款在政府与社会资本合作项目长期应收款项中确认，项目应付款在应付政府与社会资本合作项目工程款中确认，详见附注八、16。

本公司

	2025 年 12 月 31 日 人民币元	2024 年 12 月 31 日 人民币元
一年内到期的长期应收款		
其中：应收融资租赁款净额	3,205,438,482.89	5,220,383,172.96
售后回租安排的应收款净额	37,793,658,177.97	35,958,538,810.60
其他长期应收款	485,858,555.86	174,564,671.87
应收关联方利息	60,587,916.96	52,946,064.04
小计	41,545,543,133.68	41,406,432,719.47
一年后到期的长期应收款		
其中：应收融资租赁款净额	6,122,644,873.95	7,720,508,086.97
售后回租安排的应收款净额	35,055,618,033.99	36,695,587,546.16
其他长期应收款	1,123,576,797.04	1,098,423,216.23
小计	42,301,839,704.98	45,514,518,849.36
合计	83,847,382,838.66	86,920,951,568.83

八、 财务报表项目附注 - 续

8. 长期应收款 - 续

本公司 - 续

应收融资租赁款列示如下：

	2025 年 12 月 31 日 人民币元	2024 年 12 月 31 日 人民币元
资产负债表日后第一年	4,246,145,265.26	6,519,651,862.07
资产负债表日后第二年	2,903,125,857.23	3,752,761,811.59
资产负债表日后第三年	1,653,164,882.90	2,196,046,776.23
资产负债表日后第四年	1,181,320,978.47	1,183,563,489.16
资产负债表日后第五年	824,591,106.58	724,046,591.83
以后年度	829,363,339.31	1,418,144,851.05
最低租赁收款额合计	11,637,711,429.75	15,794,215,381.93
减：未实现融资收益	(1,451,475,676.13)	(2,078,411,122.65)
应收融资租赁款余额	10,186,235,753.62	13,715,804,259.28
减：减值准备	(858,152,396.78)	(774,912,999.35)
应收融资租赁款净额	9,328,083,356.84	12,940,891,259.93
其中：一年内到期的应收融资租赁款净额	3,205,438,482.89	5,220,383,172.96
一年后到期的应收融资租赁款净额	6,122,644,873.95	7,720,508,086.97

八、 财务报表项目附注 - 续

8. 长期应收款 - 续

本公司 - 续

应收融资租赁款列示如下： - 续

(1) 应收融资租赁款余额按行业类别列示如下：

	2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日	
	金额 人民币元	占比 %	金额 人民币元	占比 %
交通物流	3,763,617,818.41	36.95	4,822,894,009.10	35.16
先进制造	3,209,044,179.95	31.50	4,671,723,218.69	34.07
能源环保	1,496,960,788.94	14.70	1,805,090,897.39	13.16
工程建设	995,992,971.44	9.78	1,178,848,963.41	8.59
城市公用	392,358,918.87	3.85	441,169,950.58	3.22
医疗健康	223,705,231.03	2.20	543,822,121.69	3.96
文化旅游	65,229,291.00	0.64	171,205,667.46	1.25
其他	39,326,553.98	0.38	81,049,430.96	0.59
合计	10,186,235,753.62	100.00	13,715,804,259.28	100.00

截至 2025 年 12 月 31 日，本公司质押用于借款的应收融资租赁款净额为人民币 235,303,153.46 元(2024 年 12 月 31 日：人民币 284,351,182.94 元)。

八、 财务报表项目附注 - 续

8. 长期应收款 - 续

本公司 - 续

售后回租安排的应收款列示如下：

	2025 年 12 月 31 日 人民币元	2024 年 12 月 31 日 人民币元
资产负债表日后第一年	41,836,540,567.54	40,472,712,947.76
资产负债表日后第二年	25,527,199,953.82	25,046,900,796.62
资产负债表日后第三年	9,521,910,819.77	12,002,096,102.74
资产负债表日后第四年	1,624,015,849.93	2,280,761,085.61
资产负债表日后第五年	1,095,641,435.86	798,216,962.88
以后年度	752,960,801.06	756,147,718.30
售后回租安排的应收款总额	80,358,269,427.98	81,356,835,613.91
减：利息调整	(5,372,184,800.02)	(6,241,803,310.73)
售后回租安排的应收款余额	74,986,084,627.96	75,115,032,303.18
减：减值准备	(2,136,808,416.00)	(2,460,905,946.42)
售后回租安排的应收款净额	72,849,276,211.96	72,654,126,356.76
其中：一年内到期的售后回租安排的应收款净额	37,793,658,177.97	35,958,538,810.60
一年后到期的售后回租安排的应收款净额	35,055,618,033.99	36,695,587,546.16

八、 财务报表项目附注 - 续

8. 长期应收款 - 续

本公司 - 续

售后回租安排的应收款列示如下： - 续

(1) 售后回租安排的应收款余额按行业类别列示如下：

	2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日	
	金额 人民币元	占比 %	金额 人民币元	占比 %
工程建设	18,217,625,374.39	24.29	17,873,977,433.76	23.79
先进制造	15,760,644,791.90	21.02	13,164,517,870.46	17.53
能源环保	13,725,307,370.24	18.30	15,104,414,454.98	20.10
城市公用	11,381,649,333.06	15.18	11,476,693,275.70	15.28
文化旅游	5,944,743,481.10	7.93	7,262,467,144.35	9.67
医疗健康	4,633,417,187.24	6.18	5,675,848,039.03	7.56
交通物流	4,187,309,092.13	5.58	3,634,496,048.88	4.84
其他	1,135,387,997.90	1.52	922,618,036.02	1.23
合计	74,986,084,627.96	100.00	75,115,032,303.18	100.00

截至 2025 年 12 月 31 日，本公司无质押用于借款的售后回租安排的应收款(2024 年 12 月 31 日：人民币 154,224,140.74 元)。

本公司与同业租赁公司开展了资产交易，由租赁公司或第三方承担担保责任。截至 2025 年 12 月 31 日，此类交易资产的账面净值为人民币 1,636,111,430.95 元。

八、 财务报表项目附注 - 续

9. 长期股权投资

本公司长期股权投资系对子公司的投资，长期股权投资明细如下：

被投资单位	核算方法	投资成本	2024 年 12 月 31 日	增减变动	2025 年 12 月 31 日	减值准备
海通恒信国际融资租赁(天津)有限公司	成本法	229,419,682.50	229,419,682.50	-	229,419,682.50	-
海通恒运融资租赁(上海)有限公司	成本法	900,000,000.00	900,000,000.00	-	900,000,000.00	-
上海泛圆投资发展有限公司	成本法	100,000,000.00	100,000,000.00	-	100,000,000.00	-
上海鼎洁建设发展有限公司	成本法	13,608,060.40	12,579,244.99	-	12,579,244.99	-
海通恒信租赁(香港)有限公司	成本法	1,973,913,405.37	1,973,913,405.37	-	1,973,913,405.37	-
蓬莱市恒世置业有限公司	成本法	14,250,000.00	14,250,000.00	-	14,250,000.00	-
隆尧县昱通工程项目管理有限公司	成本法	46,909,353.60	46,909,353.60	-	46,909,353.60	-
隆尧县恒璟工程项目管理有限公司	成本法	30,462,885.00	30,462,885.00	-	30,462,885.00	-
铜鼓县鼎信工程项目管理有限公司	成本法	52,469,000.00	52,469,000.00	-	52,469,000.00	-
祁门县鼎信工程项目管理有限公司	成本法	110,500,000.00	110,500,000.00	-	110,500,000.00	-
海通恒信小微融资租赁(上海)有限公司	成本法	1,187,403,349.85	1,187,403,349.85	-	1,187,403,349.85	-
合计		4,658,935,736.72	4,657,906,921.31	-	4,657,906,921.31	-

注： 本集团对子公司合计持股比例情况参见附注七。

八、 财务报表项目附注 - 续

10. 固定资产

本集团

	机动车辆 人民币元	电子设备 人民币元	办公设备 人民币元	房屋及建筑物 人民币元	经营租赁固定资产 人民币元	合计 人民币元
原值						
2024 年 12 月 31 日	7,410,557.53	45,106,804.32	13,697,294.66	1,819,062,245.51	6,352,500,692.84	8,237,777,594.86
本年增加	515,143.57	1,942,754.88	309,897.92	(543,341.73)	-	2,224,454.64
本年减少	(233,789.26)	(153,781.53)	(402,164.20)	-	(188,448,515.65)	(189,238,250.64)
外币财务报表折算差额	-	(3,585.20)	(2,697.66)	-	(137,862,145.17)	(137,868,428.03)
2025 年 12 月 31 日	7,691,911.84	46,892,192.47	13,602,330.72	1,818,518,903.78	6,026,190,032.02	7,912,895,370.83
累计折旧						
2024 年 12 月 31 日	6,093,847.79	34,321,333.83	10,530,865.66	127,344,671.12	1,266,175,800.57	1,444,466,518.97
本年增加	411,031.05	5,015,255.90	1,373,841.66	49,710,301.71	225,172,973.89	281,683,404.21
本年减少	(222,099.80)	(141,247.92)	(365,736.47)	-	(9,466,229.13)	(10,195,313.32)
外币财务报表折算差额	-	(3,405.95)	(1,839.40)	-	(31,334,027.80)	(31,339,273.15)
2025 年 12 月 31 日	6,282,779.04	39,191,935.86	11,537,131.45	177,054,972.83	1,450,548,517.53	1,684,615,336.71
减值准备						
2024 年 12 月 31 日	-	-	-	-	52,157,581.65	52,157,581.65
外币财务报表折算差额	-	-	-	-	(1,158,025.43)	(1,158,025.43)
2025 年 12 月 31 日	-	-	-	-	50,999,556.22	50,999,556.22
净值						
2024 年 12 月 31 日	1,316,709.74	10,785,470.49	3,166,429.00	1,691,717,574.39	5,034,167,310.62	6,741,153,494.24
2025 年 12 月 31 日	1,409,132.80	7,700,256.61	2,065,199.27	1,641,463,930.95	4,524,641,958.27	6,177,280,477.90

截至 2025 年 12 月 31 日，本集团抵押用于银行借款的固定资产净值为人民币 5,850,179,699.06 元(2024 年 12 月 31 日：人民币 5,723,935,280.29 元)。

八、 财务报表项目附注 - 续

10. 固定资产 - 续

本集团 - 续

	机动车辆 人民币元	电子设备 人民币元	办公设备 人民币元	房屋及建筑物 人民币元	经营租赁固定资产 人民币元	合计 人民币元
原值						
2023 年 12 月 31 日	7,410,557.53	44,197,140.80	14,236,148.41	1,819,062,245.51	6,278,279,050.57	8,163,185,142.82
本年增加	-	2,955,367.39	345,978.69	-	188,058,407.67	191,359,753.75
本年减少	-	(2,048,817.75)	(887,068.76)	-	(208,949,933.93)	(211,885,820.44)
外币财务报表折算差额	-	3,113.88	2,236.32	-	95,113,168.53	95,118,518.73
2024 年 12 月 31 日	7,410,557.53	45,106,804.32	13,697,294.66	1,819,062,245.51	6,352,500,692.84	8,237,777,594.86
累计折旧						
2023 年 12 月 31 日	5,523,180.19	29,439,444.27	9,477,055.99	77,627,648.36	1,070,328,932.74	1,192,396,261.55
本年增加	570,667.60	6,811,741.39	1,869,479.74	49,717,022.76	231,690,665.86	290,659,577.35
本年减少	-	(1,932,810.02)	(817,141.94)	-	(54,148,489.83)	(56,898,441.79)
外币财务报表折算差额	-	2,958.19	1,471.87	-	18,304,691.80	18,309,121.86
2024 年 12 月 31 日	6,093,847.79	34,321,333.83	10,530,865.66	127,344,671.12	1,266,175,800.57	1,444,466,518.97
减值准备						
2023 年 12 月 31 日	-	-	-	-	51,390,643.75	51,390,643.75
外币财务报表折算差额	-	-	-	-	766,937.90	766,937.90
2024 年 12 月 31 日	-	-	-	-	52,157,581.65	52,157,581.65
净值						
2023 年 12 月 31 日	1,887,377.34	14,757,696.53	4,759,092.42	1,741,434,597.15	5,156,559,474.08	6,919,398,237.52
2024 年 12 月 31 日	1,316,709.74	10,785,470.49	3,166,429.00	1,691,717,574.39	5,034,167,310.62	6,741,153,494.24

八、 财务报表项目附注 - 续

10. 固定资产 - 续

本公司

	机动车辆 人民币元	电子设备 人民币元	办公设备 人民币元	房屋及建筑物 人民币元	合计 人民币元
原值					
2024 年 12 月 31 日	6,584,984.08	44,393,628.73	12,794,122.43	1,819,062,245.51	1,882,834,980.75
本年增加	515,143.57	1,942,754.88	297,452.19	(543,341.73)	2,212,008.91
本年减少	(233,789.26)	(153,781.53)	(261,667.22)	-	(649,238.01)
2025 年 12 月 31 日	6,866,338.39	46,182,602.08	12,829,907.40	1,818,518,903.78	1,884,397,751.65
累计折旧					
2024 年 12 月 31 日	5,396,215.54	33,692,963.85	9,811,620.31	127,344,671.12	176,245,470.82
本年增加	360,522.10	5,010,571.94	1,329,236.24	49,710,301.71	56,410,631.99
本年减少	(222,099.80)	(141,247.92)	(248,583.82)	-	(611,931.54)
2025 年 12 月 31 日	5,534,637.84	38,562,287.87	10,892,272.73	177,054,972.83	232,044,171.27
净值					
2024 年 12 月 31 日	1,188,768.54	10,700,664.88	2,982,502.12	1,691,717,574.39	1,706,589,509.93
2025 年 12 月 31 日	1,331,700.55	7,620,314.21	1,937,634.67	1,641,463,930.95	1,652,353,580.38

截至 2025 年 12 月 31 日，本公司抵押用于银行借款的固定资产净值为人民币 1,503,765,574.46 元(2024 年 12 月 31 日：人民币 1,549,306,905.86 元)。

八、 财务报表项目附注 - 续

10. 固定资产 - 续

本公司 - 续

	机动车辆 人民币元	电子设备 人民币元	办公设备 人民币元	房屋及建筑物 人民币元	合计 人民币元
原值					
2023 年 12 月 31 日	6,584,984.08	43,164,737.99	13,040,034.20	1,819,062,245.51	1,881,852,001.78
本年增加	-	2,955,367.39	302,802.63	-	3,258,170.02
本年减少	-	(1,726,476.65)	(548,714.40)	-	(2,275,191.05)
2024 年 12 月 31 日	6,584,984.08	44,393,628.73	12,794,122.43	1,819,062,245.51	1,882,834,980.75
累计折旧					
2023 年 12 月 31 日	4,911,278.38	28,515,356.45	8,505,653.72	77,627,648.36	119,559,936.91
本年增加	484,937.16	6,805,332.69	1,814,559.41	49,717,022.76	58,821,852.02
本年减少	-	(1,627,725.29)	(508,592.82)	-	(2,136,318.11)
2024 年 12 月 31 日	5,396,215.54	33,692,963.85	9,811,620.31	127,344,671.12	176,245,470.82
净值					
2023 年 12 月 31 日	1,673,705.70	14,649,381.54	4,534,380.48	1,741,434,597.15	1,762,292,064.87
2024 年 12 月 31 日	1,188,768.54	10,700,664.88	2,982,502.12	1,691,717,574.39	1,706,589,509.93

八、 财务报表项目附注 - 续

11. 使用权资产

本集团

	房屋及建筑物 人民币元	其他 人民币元	合计 人民币元
原值			
2024 年 12 月 31 日	55,663,078.14	45,908.47	55,708,986.61
本年增加	24,011,408.43	18,868.39	24,030,276.82
本年减少	(32,327,111.81)	(45,908.47)	(32,373,020.28)
外币财务报表折算差额	(123,686.96)	-	(123,686.96)
2025 年 12 月 31 日	47,223,687.80	18,868.39	47,242,556.19
累计折旧			
2024 年 12 月 31 日	31,508,446.39	43,437.21	31,551,883.60
本年增加	18,882,608.53	8,760.69	18,891,369.22
本年减少	(32,156,867.85)	(45,908.47)	(32,202,776.32)
外币财务报表折算差额	(97,232.13)	-	(97,232.13)
2025 年 12 月 31 日	18,136,954.94	6,289.43	18,143,244.37
净值			
2024 年 12 月 31 日	24,154,631.75	2,471.26	24,157,103.01
2025 年 12 月 31 日	29,086,732.86	12,578.96	29,099,311.82

八、 财务报表项目附注 - 续

11. 使用权资产 - 续

本集团 - 续

	房屋及建筑物 人民币元	其他 人民币元	合计 人民币元
原值			
2023 年 12 月 31 日	68,315,702.51	366,769.98	68,682,472.49
本年增加	17,466,471.70	-	17,466,471.70
本年减少	(30,227,971.93)	(320,861.51)	(30,548,833.44)
外币财务报表折算差额	108,875.86	-	108,875.86
2024 年 12 月 31 日	55,663,078.14	45,908.47	55,708,986.61
累计折旧			
2023 年 12 月 31 日	35,463,474.17	262,220.44	35,725,694.61
本年增加	22,169,588.20	96,786.72	22,266,374.92
本年减少	(26,179,550.83)	(315,569.95)	(26,495,120.78)
外币财务报表折算差额	54,934.85	-	54,934.85
2024 年 12 月 31 日	31,508,446.39	43,437.21	31,551,883.60
净值			
2023 年 12 月 31 日	32,852,228.34	104,549.54	32,956,777.88
2024 年 12 月 31 日	24,154,631.75	2,471.26	24,157,103.01

本集团租赁了多项资产，包括房屋及建筑物、车辆和停车位。租赁条款系在个别基础上磋商，包括各种不同条款及条件。在厘定租期及评估不可撤回期间的长度时，本集团应用合同的定义并厘定合同可强制执行的期间。

2025 年度，本集团简化处理的短期租赁费用为人民币 4,931,213.71 元(2024 年度：人民币 2,256,491.69 元)。

2025 年度，与租赁相关的总现金流出为人民币 25,578,578.26 元(2024 年度：人民币 25,464,322.12 元)。

八、 财务报表项目附注 - 续

11. 使用权资产 - 续

本公司

	房屋及建筑物 人民币元	其他 人民币元	合计 人民币元
原值			
2024 年 12 月 31 日	44,767,687.60	45,908.47	44,813,596.07
本年增加	18,566,099.36	18,868.39	18,584,967.75
本年减少	(24,230,522.85)	(45,908.47)	(24,276,431.32)
2025 年 12 月 31 日	39,103,264.11	18,868.39	39,122,132.50
累计折旧			
2024 年 12 月 31 日	25,789,376.11	43,437.21	25,832,813.32
本年增加	14,363,417.03	8,760.69	14,372,177.72
本年减少	(24,230,522.85)	(45,908.47)	(24,276,431.32)
2025 年 12 月 31 日	15,922,270.29	6,289.43	15,928,559.72
净值			
2024 年 12 月 31 日	18,978,311.49	2,471.26	18,980,782.75
2025 年 12 月 31 日	23,180,993.82	12,578.96	23,193,572.78

八、 财务报表项目附注 - 续

11. 使用权资产 - 续

本公司 - 续

	房屋及建筑物 人民币元	其他 人民币元	合计 人民币元
原值			
2023 年 12 月 31 日	48,669,395.22	366,769.98	49,036,165.20
本年增加	10,171,196.22	-	10,171,196.22
本年减少	(14,072,903.84)	(320,861.51)	(14,393,765.35)
2024 年 12 月 31 日	44,767,687.60	45,908.47	44,813,596.07
累计折旧			
2023 年 12 月 31 日	24,361,553.04	262,220.44	24,623,773.48
本年增加	15,281,319.26	96,786.72	15,378,105.98
本年减少	(13,853,496.19)	(315,569.95)	(14,169,066.14)
2024 年 12 月 31 日	25,789,376.11	43,437.21	25,832,813.32
净值			
2023 年 12 月 31 日	24,307,842.18	104,549.54	24,412,391.72
2024 年 12 月 31 日	18,978,311.49	2,471.26	18,980,782.75

本公司租赁了多项资产，包括房屋及建筑物、车辆和停车位。租赁条款系在个别基础上磋商，包括各种不同条款及条件。在厘定租期及评估不可撤回期间的长度时，本公司应用合同的定义并厘定合同可强制执行的期间。

2025 年度，本公司简化处理的短期租赁费用为人民币 1,729,629.21 元(2024 年度：人民币 1,775,235.25 元)。

2025 年度，与租赁相关的总现金流出为人民币 17,739,000.23 元(2024 年度：人民币 18,230,809.65 元)。

八、 财务报表项目附注 - 续

12. 递延所得税资产/递延所得税负债

本集团

(1) 本集团互抵后的递延所得税资产/(负债)列示如下：

	2025 年 12 月 31 日 人民币元	2024 年 12 月 31 日 人民币元
递延所得税资产	2,018,115,700.92	1,858,801,697.23
递延所得税负债	(13,422,980.25)	(17,430,047.31)
净额	2,004,692,720.67	1,841,371,649.92

(2) 互抵前的递延所得税资产/(负债)及暂时性差异列示如下：

	2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日	
	可抵扣暂时性差异/(应纳税暂时性差异) 人民币元	递延所得税资产/(负债) 人民币元	可抵扣暂时性差异/(应纳税暂时性差异) 人民币元	递延所得税资产/(负债) 人民币元
递延所得税资产：				
减值准备	8,066,333,416.11	2,012,510,015.14	7,220,124,279.54	1,800,866,613.34
可抵扣亏损	723,847,953.43	98,211,209.31	922,789,031.79	113,796,520.28
租赁负债	381,611,263.32	95,402,815.83	591,295,702.90	147,823,925.72
交易性金融资产公允价值变动	14,995,136.21	1,874,392.03	60,298,933.79	14,213,674.97
衍生金融工具公允价值变动	220,798.08	55,199.52	55,410.56	13,852.64
其他暂时性差异	128,850,550.24	32,212,637.56	233,236,991.36	58,309,247.84
小计	9,315,859,117.39	2,240,266,269.39	9,027,800,349.94	2,135,023,834.79
递延所得税负债：				
衍生金融工具公允价值变动	-	-	(6,868,177.00)	(1,717,044.25)
交易性金融资产公允价值变动	(34,444,548.16)	(8,611,137.04)	-	-
使用权资产	(377,171,921.67)	(94,292,980.42)	(586,650,779.79)	(146,662,694.95)
固定资产折旧	(658,472,662.95)	(82,309,082.87)	(876,790,675.25)	(100,311,592.69)
其他暂时性差异	(201,441,393.56)	(50,360,348.39)	(179,843,411.92)	(44,960,852.98)
小计	(1,271,530,526.34)	(235,573,548.72)	(1,650,153,043.96)	(293,652,184.87)
净额	8,044,328,591.05	2,004,692,720.67	7,377,647,305.98	1,841,371,649.92

八、 财务报表项目附注 - 续

12. 递延所得税资产/递延所得税负债 - 续

本公司

(1) 本公司递延所得税资产列示如下：

	2025 年 12 月 31 日 人民币元	2024 年 12 月 31 日 人民币元
递延所得税资产	1,850,761,076.50	1,709,936,938.38

(2) 互抵前的递延所得税资产/(负债)及暂时性差异列示如下：

	2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日	
	可抵扣暂时性差异/(应纳税暂时性差异) 人民币元	递延所得税资产/(负债) 人民币元	可抵扣暂时性差异/(应纳税暂时性差异) 人民币元	递延所得税资产/(负债) 人民币元
递延所得税资产：				
减值准备	7,402,162,258.32	1,850,540,564.58	6,646,626,606.28	1,661,656,651.57
交易性金融资产公允价值变动	-	-	53,410,466.04	13,352,616.51
租赁负债	22,607,477.21	5,651,869.31	18,291,595.36	4,572,898.84
衍生金融工具公允价值变动	220,798.08	55,199.52	-	-
其他暂时性差异	33,109,591.96	8,277,397.99	147,268,045.60	36,817,011.40
小计	7,458,100,125.57	1,864,525,031.40	6,865,596,713.28	1,716,399,178.32
递延所得税负债：				
使用权资产	(23,193,572.80)	(5,798,393.20)	(18,980,782.76)	(4,745,195.69)
交易性金融资产公允价值变动	(31,862,246.80)	(7,965,561.70)	-	-
衍生金融工具公允价值变动	-	-	(6,868,177.00)	(1,717,044.25)
小计	(55,055,819.60)	(13,763,954.90)	(25,848,959.76)	(6,462,239.94)
净额	7,403,044,305.97	1,850,761,076.50	6,839,747,753.52	1,709,936,938.38

八、 财务报表项目附注 - 续

13. 其他非流动资产

本集团

	2025 年 12 月 31 日 人民币元	2024 年 12 月 31 日 人民币元
递延成本	88,952,540.93	163,253,901.68
投资性房地产(1)	56,414,797.53	58,985,841.09
抵债资产(2)	36,955,407.21	37,687,578.16
回收融资租赁设备(3)	19,067,754.22	60,722,408.06
以摊余成本计量的金融资产(4)	1,043,675.68	56,749,500.82
预付固定资产款及其他长期资产款	-	105,704.00
其他	5,012,866.33	7,920,519.61
合计	207,447,041.90	385,425,453.42

(1) 投资性房地产列示如下：

	2025 年 12 月 31 日 人民币元	2024 年 12 月 31 日 人民币元
投资性房地产	65,796,707.99	68,367,751.55
减：减值准备	(9,381,910.46)	(9,381,910.46)
投资性房地产净值	56,414,797.53	58,985,841.09

八、 财务报表项目附注 - 续

13. 其他非流动资产 - 续

本集团 - 续

(1) 投资性房地产列示如下： - 续

	房屋及建筑物 人民币元
原值	
2024 年 12 月 31 日	78,863,656.66
本年增加	-
2025 年 12 月 31 日	78,863,656.66
累计折旧	
2024 年 12 月 31 日	10,495,905.11
本年增加	2,571,043.56
2025 年 12 月 31 日	13,066,948.67
减值准备	
2024 年 12 月 31 日	9,381,910.46
本年增加	-
2025 年 12 月 31 日	9,381,910.46
净值	
2024 年 12 月 31 日	58,985,841.09
2025 年 12 月 31 日	56,414,797.53

八、 财务报表项目附注 - 续

13. 其他非流动资产 - 续

本集团 - 续

(2) 抵债资产列示如下：

	2025 年 12 月 31 日 人民币元	2024 年 12 月 31 日 人民币元
抵债资产	60,111,781.31	60,111,781.31
减：减值准备	(23,156,374.10)	(22,424,203.15)
抵债资产净值	36,955,407.21	37,687,578.16

(3) 回收融资租赁设备列示如下：

	2025 年 12 月 31 日 人民币元	2024 年 12 月 31 日 人民币元
回收融资租赁设备	49,780,256.02	114,895,572.60
减：减值准备	(30,712,501.80)	(54,173,164.54)
回收融资租赁设备净值	19,067,754.22	60,722,408.06

(4) 以摊余成本计量的金融资产列示如下：

	2025 年 12 月 31 日 人民币元	2024 年 12 月 31 日 人民币元
以摊余成本计量的金融资产	1,218,939.04	58,361,176.08
减：减值准备	(175,263.36)	(1,611,675.26)
以摊余成本计量的金融资产账面净值	1,043,675.68	56,749,500.82

八、 财务报表项目附注 - 续

13. 其他非流动资产 - 续

本集团 - 续

(5) 其他非流动资产中信用减值准备的变动情况列示如下：

	2025 年度 人民币元	2024 年度 人民币元
上年末减值准备	1,611,675.26	16,799,097.33
本年计提/(转回)	89,961.87	(970,755.57)
其他变动	(1,526,373.77)	(14,216,666.50)
年末减值准备	175,263.36	1,611,675.26

(6) 其他非流动资产中资产减值准备的变动情况列示如下：

	2025 年度 人民币元	2024 年度 人民币元
上年末减值准备	85,979,278.15	77,509,324.20
本年计提	9,172,401.70	12,707,746.01
本年转销	(31,900,893.49)	(4,237,792.06)
年末减值准备	63,250,786.36	85,979,278.15

本公司

	2025 年 12 月 31 日 人民币元	2024 年 12 月 31 日 人民币元
投资性房地产(1)	56,414,797.53	58,985,841.09
抵债资产(2)	36,955,407.21	37,687,578.16
回收融资租赁设备(3)	14,353,952.20	42,444,449.02
预付固定资产款及其他长期资产款	-	105,704.00
其他	5,012,866.33	7,920,519.61
合计	112,737,023.27	147,144,091.88

八、 财务报表项目附注 - 续

13. 其他非流动资产 - 续

本公司 - 续

(1) 投资性房地产列示如下：

	2025 年 12 月 31 日 人民币元	2024 年 12 月 31 日 人民币元
投资性房地产	65,796,707.99	68,367,751.55
减：减值准备	(9,381,910.46)	(9,381,910.46)
投资性房地产净值	56,414,797.53	58,985,841.09

	房屋及建筑物 人民币元
原值	
2024 年 12 月 31 日	78,863,656.66
本年增加	-
2025 年 12 月 31 日	78,863,656.66
累计折旧	
2024 年 12 月 31 日	10,495,905.11
本年增加	2,571,043.56
2025 年 12 月 31 日	13,066,948.67
减值准备	
2024 年 12 月 31 日	9,381,910.46
本年增加	-
2025 年 12 月 31 日	9,381,910.46
净值	
2024 年 12 月 31 日	58,985,841.09
2025 年 12 月 31 日	56,414,797.53

八、 财务报表项目附注 - 续

13. 其他非流动资产 - 续

本公司 - 续

(2) 抵债资产列示如下：

	2025 年 12 月 31 日 人民币元	2024 年 12 月 31 日 人民币元
抵债资产	60,111,781.31	60,111,781.31
减：减值准备	(23,156,374.10)	(22,424,203.15)
抵债资产净值	36,955,407.21	37,687,578.16

(3) 回收融资租赁设备列示如下：

	2025 年 12 月 31 日 人民币元	2024 年 12 月 31 日 人民币元
回收融资租赁设备	43,922,753.73	95,089,796.84
减：减值准备	(29,568,801.53)	(52,645,347.82)
回收融资租赁设备净值	14,353,952.20	42,444,449.02

(4) 其他非流动资产中信用减值准备的变动情况列示如下：

	2025 年度 人民币元	2024 年度 人民币元
上年末减值准备	-	14,177,500.95
其他变动	-	(14,177,500.95)
年末减值准备	-	-

八、 财务报表项目附注 - 续

13. 其他非流动资产 - 续

本公司 - 续

(5) 其他非流动资产中资产减值准备的变动情况列示如下：

	2025 年度 人民币元	2024 年度 人民币元
上年末减值准备	84,451,461.43	76,348,328.62
本年计提	5,699,612.78	11,547,468.24
本年转销	(28,043,988.12)	(3,444,335.43)
年末减值准备	62,107,086.09	84,451,461.43

14. 短期借款

本集团

	2025 年 12 月 31 日 人民币元	2024 年 12 月 31 日 人民币元
信用借款	2,249,470,155.24	3,610,848,720.00
应付利息	2,488,108.64	8,355,408.61
合计	2,251,958,263.88	3,619,204,128.61

本公司

	2025 年 12 月 31 日 人民币元	2024 年 12 月 31 日 人民币元
信用借款	2,039,470,150.41	3,610,848,720.00
应付利息	1,158,108.61	8,355,408.61
合计	2,040,628,259.02	3,619,204,128.61

八、 财务报表项目附注 - 续

15. 应付票据

本集团

	2025 年 12 月 31 日 人民币元	2024 年 12 月 31 日 人民币元
银行承兑汇票	1,185,858,188.86	1,513,286,519.83
电子债权凭证	562,095,000.00	-
信用证	78,200,000.00	157,241,950.00
商业承兑汇票	29,916,000.00	442,851,620.00
合计	1,856,069,188.86	2,113,380,089.83

本公司

	2025 年 12 月 31 日 人民币元	2024 年 12 月 31 日 人民币元
银行承兑汇票	1,165,947,588.86	1,508,750,519.83
电子债权凭证	562,095,000.00	-
信用证	78,200,000.00	157,241,950.00
商业承兑汇票	29,916,000.00	433,969,120.00
合计	1,836,158,588.86	2,099,961,589.83

八、 财务报表项目附注 - 续

16. 应付账款

本集团

	2025 年 12 月 31 日 人民币元	2024 年 12 月 31 日 人民币元
应付一年内到期的保证金(附注八、25)	1,391,045,229.32	1,610,606,048.86
应付设备款	273,307,896.15	261,945,935.36
应付政府与社会资本合作项目工程款(附注八、8)	53,306,579.85	143,066,807.69
应付一年内到期的递延收益(附注八、25)	28,907,682.98	32,390,911.35
应付经销商服务费	27,511,922.01	30,982,591.78
应付政府购买服务款项	19,802,923.02	12,669,012.53
其他应付账款	8,148,351.79	31,735,221.06
合计	1,802,030,585.12	2,123,396,528.63

本公司

	2025 年 12 月 31 日 人民币元	2024 年 12 月 31 日 人民币元
应付一年内到期的保证金(附注八、25)	1,245,314,155.68	1,401,664,614.65
应付设备款	266,543,260.57	261,691,585.81
应付经销商服务费	26,636,439.80	30,014,942.20
应付一年内到期的递延收益(附注八、25)	25,654,150.94	28,296,928.34
其他应付账款	3,913,115.88	27,629,950.93
合计	1,568,061,122.87	1,749,298,021.93

八、 财务报表项目附注 - 续

17. 应付职工薪酬

本集团

	2024 年 12 月 31 日 人民币元	本年计提 人民币元	本年支付 人民币元	2025 年 12 月 31 日 人民币元
应付工资、奖金、津贴、补贴	221,634,342.58	519,999,605.56	(558,295,948.28)	183,337,999.86
职工福利费	-	16,698,983.65	(16,698,983.65)	-
社会保险费	-	141,186,764.46	(141,186,764.46)	-
住房公积金	-	47,903,068.56	(47,903,068.56)	-
工会经费	804.00	11,007,251.38	(11,007,481.78)	573.60
教育培训费	-	649,637.42	(649,637.42)	-
其他	-	5,102,755.00	(5,102,755.00)	-
合计	221,635,146.58	742,548,066.03	(780,844,639.15)	183,338,573.46

本公司

	2024 年 12 月 31 日 人民币元	本年计提 人民币元	本年支付 人民币元	2025 年 12 月 31 日 人民币元
应付工资、奖金、津贴、补贴	159,526,321.07	360,761,566.45	(411,517,435.36)	108,770,452.16
职工福利费	-	14,907,321.46	(14,907,321.46)	-
社会保险费	-	110,437,021.91	(110,437,021.91)	-
住房公积金	-	33,140,387.24	(33,140,387.24)	-
工会经费	-	8,230,348.72	(8,230,348.72)	-
教育培训费	-	591,099.27	(591,099.27)	-
其他	-	1,673,562.00	(1,673,562.00)	-
合计	159,526,321.07	529,741,307.05	(580,497,175.96)	108,770,452.16

八、 财务报表项目附注 - 续

18. 应交税费

本集团

	2025 年 12 月 31 日 人民币元	2024 年 12 月 31 日 人民币元
企业所得税	452,813,268.54	389,285,183.01
增值税	40,085,011.68	40,188,538.62
房产税	4,039,790.54	4,012,759.69
印花税	1,174,648.85	1,698,755.69
城市维护建设税及教育附加税	4,780,965.72	4,717,594.70
其他	2,318,238.02	3,880,731.99
合计	505,211,923.35	443,783,563.70

本公司

	2025 年 12 月 31 日 人民币元	2024 年 12 月 31 日 人民币元
企业所得税	378,560,223.78	314,254,719.45
增值税	38,124,484.45	20,266,071.84
房产税	4,039,790.54	4,012,759.69
印花税	1,076,948.01	1,566,259.08
城市维护建设税及教育附加税	4,576,094.10	2,431,928.64
其他	1,945,152.75	3,150,828.51
合计	428,322,693.63	345,682,567.21

八、 财务报表项目附注 - 续

19. 其他应付款

本集团

	2025 年 12 月 31 日 人民币元	2024 年 12 月 31 日 人民币元
预提费用	104,461,549.98	110,572,504.04
代收款项	85,272,053.18	306,618,825.83
应付股利	65,344,263.90	87,043,434.78
其他	18,157,982.63	26,691,126.89
合计	273,235,849.69	530,925,891.54

本公司

	2025 年 12 月 31 日 人民币元	2024 年 12 月 31 日 人民币元
预提费用	90,788,153.21	100,193,953.84
代收款项	72,229,395.81	298,107,409.29
关联公司往来	65,535,604.11	461,334.73
应付股利	65,344,263.90	87,043,434.78
其他	16,133,434.85	25,257,418.50
合计	310,030,851.88	511,063,551.14

八、 财务报表项目附注 - 续

20. 一年内到期的非流动负债

本集团

	2025 年 12 月 31 日 人民币元	2024 年 12 月 31 日 人民币元
一年内到期的应付债券(附注八、23)	18,485,532,993.49	23,492,068,155.04
一年内到期的长期借款(附注八、22)	16,297,476,811.80	20,251,477,568.36
一年内到期的租赁负债(附注八、24)	13,596,064.41	13,988,912.11
合计	34,796,605,869.70	43,757,534,635.51

本公司

	2025 年 12 月 31 日 人民币元	2024 年 12 月 31 日 人民币元
一年内到期的应付债券(附注八、23)	17,808,646,794.45	21,610,565,799.26
一年内到期的长期借款(附注八、22)	15,668,512,746.04	17,941,744,076.87
一年内到期的租赁负债(附注八、24)	10,701,326.67	9,795,175.15
合计	33,487,860,867.16	39,562,105,051.28

21. 其他流动负债

本集团

	2025 年 12 月 31 日 人民币元	2024 年 12 月 31 日 人民币元
预收其他款项	101,623,278.45	132,779,674.15
待转销项税	22,419,914.68	17,177,898.75
继续涉入负债	-	121,995,866.47
合计	124,043,193.13	271,953,439.37

八、 财务报表项目附注 - 续

21. 其他流动负债 - 续

本公司

	2025 年 12 月 31 日 人民币元	2024 年 12 月 31 日 人民币元
预收其他款项	318,702.94	584,457.54
继续涉入负债	-	121,995,866.47
合计	318,702.94	122,580,324.01

22. 长期借款

本集团

	2025 年 12 月 31 日 人民币元	2024 年 12 月 31 日 人民币元
信用借款	34,331,662,800.67	32,450,565,429.56
抵押借款	1,991,453,409.11	2,435,907,212.55
质押借款	700,498,261.06	1,398,483,120.18
应付利息	164,970,719.84	187,277,425.45
减：一年内到期的长期借款(附注八、20)	(16,297,476,811.80)	(20,251,477,568.36)
其中：信用借款	(15,662,411,173.35)	(18,157,604,810.57)
抵押借款	(309,380,900.05)	(1,552,036,455.33)
质押借款	(160,714,018.56)	(354,558,877.01)
应付利息	(164,970,719.84)	(187,277,425.45)
合计	20,891,108,378.88	16,220,755,619.38

本集团质押借款的质押资产类别以及金额参见附注八、8，抵押借款以集团所持若干子公司股权作质押及固定资产(参见附注八、10)作抵押。

八、 财务报表项目附注 - 续

22. 长期借款 - 续

本公司

	2025 年 12 月 31 日 人民币元	2024 年 12 月 31 日 人民币元
信用借款	33,772,539,792.28	31,383,587,899.00
抵押借款	585,466,000.00	669,104,000.00
质押借款	147,000,000.00	687,819,999.97
应付利息	155,970,242.56	171,936,282.32
减：一年内到期的长期借款(附注八、20)	(15,668,512,746.04)	(17,941,744,076.87)
其中：信用借款	(15,368,904,503.48)	(17,446,949,794.58)
抵押借款	(83,638,000.00)	(83,638,000.00)
质押借款	(60,000,000.00)	(239,219,999.97)
应付利息	(155,970,242.56)	(171,936,282.32)
合计	18,992,463,288.80	14,970,704,104.42

本公司质押借款的质押资产类别以及金额参见附注八、8，抵押借款以固定资产(参见附注八、10)作抵押。

八、 财务报表项目附注 - 续

23. 应付债券

本集团

债券种类	2025 年 12 月 31 日 人民币元	2024 年 12 月 31 日 人民币元
中期票据(注 1)	13,979,342,664.23	13,416,951,570.27
公司债(注 2)	11,285,708,631.32	11,832,371,883.80
资产支持证券(注 3)	7,310,099,620.49	10,044,851,051.90
超短期融资券(注 4)	2,999,567,299.42	2,799,246,352.86
短期融资券(注 5)	2,598,938,740.30	1,999,351,660.39
应付利息	411,417,490.77	476,596,868.87
合计	38,585,074,446.53	40,569,369,388.09
其中：		
一年以内到期的应付债券(附注八、20)	18,485,532,993.49	23,492,068,155.04
一年以上到期的应付债券	20,099,541,453.04	17,077,301,233.05

本公司

债券种类	2025 年 12 月 31 日 人民币元	2024 年 12 月 31 日 人民币元
公司债	11,285,708,631.32	11,832,371,883.80
中期票据	11,984,382,783.48	10,983,317,141.72
资产支持证券	6,433,478,603.39	9,415,206,471.25
超短期融资券	2,999,567,299.42	2,799,246,352.86
短期融资券	2,598,938,740.30	1,999,351,660.39
应付利息	387,642,731.82	453,862,435.88
合计	35,689,718,789.73	37,483,355,945.90
其中：		
一年以内到期的应付债券(附注八、20)	17,808,646,794.45	21,610,565,799.26
一年以上到期的应付债券	17,881,071,995.28	15,872,790,146.64

八、 财务报表项目附注 - 续

23. 应付债券 - 续

本集团

注 1： 中期票据

发行日期	2023 年 2 月 21 日	2023 年 6 月 2 日	2023 年 8 月 22 日	2024 年 3 月 4 日	2024 年 3 月 19 日	2024 年 4 月 11 日
存续面值	人民币 10 亿元	人民币 10 亿元	人民币 10 亿元	人民币 10 亿元	人民币 10 亿元	人民币 10 亿元
票面利率	4.20%	3.81%	3.46%	2.80%	3.65%	2.60%
期限	3 年	3 年	3 年	3 年	3 年	5 年(3+2)

发行日期	2024 年 11 月 4 日	2024 年 12 月 2 日	2025 年 1 月 6 日	2025 年 3 月 13 日	2025 年 4 月 17 日	2025 年 5 月 21 日
存续面值	人民币 10 亿元	人民币 10 亿元	人民币 8 亿元	人民币 10 亿元	人民币 10 亿元	人民币 10 亿元
票面利率	2.49%	2.25%	1.92%	3.00%	2.22%	2.15%
期限	5 年(3+2)	5 年(3+2)	5 年(3+2)	3 年	5 年(3+2)	5 年(3+2)

发行日期	2025 年 8 月 4 日	2025 年 12 月 9 日
存续面值	人民币 12 亿元	人民币 10 亿元
票面利率	2.00%	2.20%
期限	5 年(3+2)	5 年(3+2)

八、 财务报表项目附注 - 续

23. 应付债券 - 续

本集团 - 续

注 2： 公司债

发行日期	2023 年 4 月 13 日	2023 年 6 月 20 日	2023 年 7 月 21 日	2023 年 10 月 20 日(注)	2024 年 1 月 11 日	2024 年 5 月 16 日
存续面值	人民币 10 亿元	人民币 10 亿元	人民币 10 亿元	人民币 10 亿元	人民币 10 亿元	人民币 10 亿元
票面利率	3.90%	3.80%	3.63%	2.06%	3.03%	2.48%
期限	3 年	5 年(3+2)	5 年(3+2)	4 年	4 年(2+2)	5 年(3+2)

发行日期	2024 年 6 月 21 日	2024 年 7 月 26 日	2024 年 8 月 22 日	2025 年 6 月 17 日	2025 年 9 月 12 日	2025 年 11 月 11 日
存续面值	人民币 10 亿元	人民币 5 亿元	人民币 10 亿元	人民币 8 亿元	人民币 10 亿元	人民币 10 亿元
票面利率	2.29%	2.28%	2.20%	2.09%	2.23%	2.09%
期限	5 年(3+2)	5 年	5 年(3+2)	5 年(3+2)	5 年(3+2)	5 年(3+2)

注： 本公司于 2025 年 9 月 18 日公告将于 2025 年 10 月 24 日调整票面利率为 2.06%。债券投资人在回售登记期内选择通过上交所竞价交易系统或固定收益证券综合电子平台，选择继续持有人民币 0.4 亿元，并选择将人民币 9.6 亿元债券回售给本公司。本公司决定对本次回售债券进行转售，于 2025 年 10 月 27 日至 2025 年 11 月 10 日按照相关规定办理回售债券的转售，并完成全额转售，债券金额为人民币 9.6 亿元。选择权条款的执行对投资者权益无影响。

八、 财务报表项目附注 - 续

23. 应付债券 - 续

本集团 - 续

注 3： 资产支持证券

发行日期	2023 年 8 月 8 日	2023 年 11 月 3 日	2023 年 12 月 22 日	2024 年 5 月 28 日	2024 年 9 月 11 日	2024 年 11 月 18 日
存续面值	优先级： 人民币 0.58 亿元； 次级： 人民币 0.50 亿元	优先级： 人民币 0.62 亿元； 次级： 人民币 0.50 亿元	优先级： 人民币 2.32 亿元； 次级： 人民币 0.73 亿元	优先级： 人民币 1.42 亿元； 次级： 人民币 0.50 亿元	优先级： 人民币 3.82 亿元； 次级： 人民币 0.50 亿元	优先级： 人民币 3.22 亿元； 次级： 人民币 0.50 亿元
票面利率	优先级：3.30%	优先级：3.50%	优先级：3.40%、3.60%	优先级：2.38%、2.39%	优先级：2.19%、2.29%	优先级：2.30%、2.50%
期限	优先级：32 个月； 次级：47 个月	优先级：30 个月； 次级：57 个月	优先级：35 个月； 次级：53 个月	优先级：30 个月； 次级：30 个月	优先级：28 个月； 次级：40 个月	优先级：27 个月； 次级：57 个月

发行日期	2024 年 12 月 24 日	2025 年 1 月 10 日	2025 年 4 月 22 日	2025 年 6 月 5 日	2025 年 8 月 4 日	2025 年 9 月 1 日
存续面值	优先级： 人民币 3.49 亿元 次级： 人民币 0.50 亿元	优先级： 人民币 0.81 亿元 次级： 人民币 0.25 亿元	优先级： 人民币 9.70 亿元 次级： 人民币 0.75 亿元	优先级： 人民币 7.05 亿元 次级： 人民币 0.60 亿元	优先级： 人民币 7.60 亿元 次级： 人民币 0.40 亿元	优先级： 人民币 7.08 亿元 次级： 人民币 0.50 亿元
票面利率	优先级：2.19%、2.50%	优先级：2.10%	优先级：2.00%、2.20%、2.40%	优先级：1.83%、2.00%、2.20%	优先级：1.79%、1.95%、2.03%	优先级：1.82%、2.10%、2.25%
期限	优先级：32 个月； 次级：95 个月	优先级：20 个月； 次级：59 个月	优先级：28 个月； 次级：34 个月	优先级：34 个月； 次级：85 个月	优先级：23 个月； 次级：56 个月	优先级：26 个月； 次级：32 个月

八、 财务报表项目附注 - 续

23. 应付债券 - 续

本集团 - 续

注 3： 资产支持证券 - 续

发行日期	2025 年 10 月 22 日	2025 年 11 月 27 日	2025 年 12 月 16 日
存续面值	优先级： 人民币 6.65 亿元 次级： 人民币 0.35 亿元	优先级： 人民币 9.50 亿元 次级： 人民币 0.50 亿元	优先级： 人民币 9.50 亿元 次级： 人民币 0.50 亿元
票面利率	优先级：1.81%、2.10%	优先级：1.78%、1.95%、2.10%	优先级：1.84%
期限	优先级：27 个月； 次级：72 个月	优先级：27 个月； 次级：33 个月	优先级：11 个月； 次级：101 个月

注 4： 超短期融资券

发行日期	2025 年 6 月 10 日	2025 年 7 月 15 日	2025 年 8 月 8 日
存续面值	人民币 10 亿元	人民币 10 亿元	人民币 10 亿元
票面利率	1.78%	1.73%	1.69%
期限	8 个月	8 个月	8 个月

注 5： 短期融资券

发行日期	2025 年 3 月 7 日	2025 年 8 月 12 日	2025 年 11 月 13 日
存续面值	人民币 8 亿元	人民币 8 亿元	人民币 10 亿元
票面利率	2.21%	1.74%	1.75%
期限	12 个月	12 个月	12 个月

24. 租赁负债

本集团

	2025 年 12 月 31 日 人民币元	2024 年 12 月 31 日 人民币元
租赁负债	28,274,130.00	23,033,432.94
减：一年内到期的租赁负债(附注八、20)	(13,596,064.41)	(13,988,912.11)
合计	14,678,065.59	9,044,520.83

八、 财务报表项目附注 - 续

24. 租赁负债 - 续

本集团 - 续

租赁负债的到期期限分析如下：

	2025 年 12 月 31 日 人民币元	2024 年 12 月 31 日 人民币元
一年以内	13,596,064.41	13,988,912.11
一至二年	11,182,973.73	5,074,423.17
二至五年	3,495,091.86	3,970,097.66
合计	28,274,130.00	23,033,432.94

本公司

	2025 年 12 月 31 日 人民币元	2024 年 12 月 31 日 人民币元
租赁负债	22,607,477.21	18,291,595.33
减：一年内到期的租赁负债(附注八、20)	(10,701,326.67)	(9,795,175.15)
合计	11,906,150.54	8,496,420.18

租赁负债的到期期限分析如下：

	2025 年 12 月 31 日 人民币元	2024 年 12 月 31 日 人民币元
一年以内	10,701,326.67	9,795,175.15
一至二年	8,480,331.79	4,526,322.52
二至五年	3,425,818.75	3,970,097.66
合计	22,607,477.21	18,291,595.33

八、 财务报表项目附注 - 续

25. 长期应付款

本集团

	2025 年 12 月 31 日 人民币元	2024 年 12 月 31 日 人民币元
客户保证金	4,561,215,742.01	4,997,160,749.06
飞机维修基金	449,642,139.91	396,783,885.29
递延收益	266,499,402.22	319,859,428.47
供应商及代理商保证金	86,336,951.64	94,957,067.91
其他	171,393,093.02	356,217,083.87
合计	5,535,087,328.80	6,164,978,214.60
减：一年内到期的保证金(附注八、16)	(1,391,045,229.32)	(1,610,606,048.86)
一年内到期的递延收益(附注八、16)	(28,907,682.98)	(32,390,911.35)
一年内到期的其他应付账款	(2,000,000.00)	(24,685,000.00)
长期应付款余额	4,113,134,416.50	4,497,296,254.39

长期应付款按到期日分析：

	2025 年 12 月 31 日 人民币元	2024 年 12 月 31 日 人民币元
一至二年	1,894,180,973.66	1,980,084,948.45
二至五年	1,827,631,057.34	2,070,118,922.42
五年以上	391,322,385.50	447,092,383.52
合计	4,113,134,416.50	4,497,296,254.39

八、 财务报表项目附注 - 续

25. 长期应付款 - 续

本公司

	2025 年 12 月 31 日 人民币元	2024 年 12 月 31 日 人民币元
客户保证金	4,016,213,401.08	4,476,212,854.33
递延收益	229,085,851.37	287,824,015.46
供应商及代理商保证金	85,936,620.45	94,584,545.45
其他	160,803,152.43	345,199,141.24
合计	4,492,039,025.33	5,203,820,556.48
减：一年内到期的保证金(附注八、16)	(1,245,314,155.68)	(1,401,664,614.65)
一年内到期的递延收益(附注八、16)	(25,654,150.94)	(28,296,928.34)
一年内到期的其他应付账款	(2,000,000.00)	(24,685,000.00)
长期应付款余额	3,219,070,718.71	3,749,174,013.49

长期应付款按到期日分析：

	2025 年 12 月 31 日 人民币元	2024 年 12 月 31 日 人民币元
一至二年	1,646,752,915.91	1,743,779,313.77
二至五年	1,487,402,699.75	1,883,342,098.77
五年以上	84,915,103.05	122,052,600.95
合计	3,219,070,718.71	3,749,174,013.49

八、 财务报表项目附注 - 续

26. 其他非流动负债

本集团

	2025 年 12 月 31 日 人民币元	2024 年 12 月 31 日 人民币元
政府与社会资本合作项目应付款项	186,639,550.24	96,879,322.40
待转销项税	81,698,764.82	92,517,709.70
预收其他款项	53,996,476.06	89,714,774.82
政府购买服务应付款项	47,033,105.85	54,167,016.34
预提费用	16,700,338.44	25,281,405.25
合计	386,068,235.41	358,560,228.51

本公司

	2025 年 12 月 31 日 人民币元	2024 年 12 月 31 日 人民币元
预提费用	15,332,571.61	23,050,549.06
预收其他款项	235,843.93	569,980.86
合计	15,568,415.54	23,620,529.92

27. 股本

本集团及本公司

	2025 年 12 月 31 日 人民币元	2024 年 12 月 31 日 人民币元
股本	8,235,300,000.00	8,235,300,000.00

八、 财务报表项目附注 - 续

28. 其他权益工具

(1) 本公司年末发行在外的其他权益工具基本情况：

(i) 本公司于 2024 年 2 月 5 日发行了起息日为 2024 年 2 月 7 日，发行总额为人民币 1,000,000,000.00 元的可续期公司债券。

(ii) 本公司于 2024 年 3 月 12 日发行了起息日为 2024 年 3 月 14 日，发行总额为人民币 500,000,000.00 元的可续期公司债券。

(iii) 本公司于 2025 年 7 月 10 日发行了起息日为 2025 年 7 月 14 日，发行总额为人民币 700,000,000.00 元的可续期公司债券。

(iv) 本公司于 2025 年 7 月 10 日发行了起息日为 2025 年 7 月 14 日，发行总额为人民币 200,000,000.00 元的可续期公司债券。

上述金融工具(i-iv)无固定到期日，本公司可依照发行条款递延偿还本金。

除非发生下述强制付息事件，上述金融工具的每个付息日，本公司可自行选择将当期利息以及按照发行条款已经递延的所有利息推迟至下一个付息日支付，且不受到任何利息递延次数的限制；前述利息递延不构成本公司违约。

付息日前 12 个月，发生以下事件的，本公司不得递延当期利息以及按照发行条款已经递延的所有利息及其孳息：

① 向普通股股东宣派及支付股息；
② 减少注册资本。

(2) 相关会计处理的依据：

上述可续期公司债券没有明确到期期限，本公司拥有递延支付利息的权利，同时可续期公司债券赎回的选择权属于本公司，不存在交付现金或其他金融资产给其他方的合同义务，因此计入其他权益工具。

(3) 其他权益工具的赎回

于 2025 年 8 月 18 日，本公司将 2023 年 8 月 14 日发行的本金人民币 1,000,000,000.00 元的可续期公司债券全部赎回。

八、 财务报表项目附注 - 续

28. 其他权益工具 - 续

(4) 归属于其他权益工具持有者的净利润

2025 年度，本公司归属于其他权益工具持有者的净利润为人民币 80,647,537.15 元(2024 年度：人民币 116,470,691.01 元)。

(5) 其他权益工具的利息分配

2025 年度，本公司对其他权益工具持有者的利息分配金额为人民币 65,589,883.23 元(2024 年度：人民币 108,179,414.72 元)。

29. 资本公积

本集团

	2024 年 12 月 31 日 人民币元	本年增减 变动金额 人民币元	2025 年 12 月 31 日 人民币元
资本溢价	1,800,453,894.90	-	1,800,453,894.90
其他资本公积	3,127,555.19	(2,707,547.14)	420,008.05
股份有限公司改制的影响	662,033,643.16	-	662,033,643.16
合计	2,465,615,093.25	(2,707,547.14)	2,462,907,546.11

	2023 年 12 月 31 日 人民币元	本年增减 变动金额 人民币元	2024 年 12 月 31 日 人民币元
资本溢价	1,800,453,894.90	-	1,800,453,894.90
其他资本公积	9,651,140.09	(6,523,584.90)	3,127,555.19
股份有限公司改制的影响	662,033,643.16	-	662,033,643.16
合计	2,472,138,678.15	(6,523,584.90)	2,465,615,093.25

八、 财务报表项目附注 - 续

29. 资本公积 - 续

本公司

	2024 年 12 月 31 日 人民币元	本年增减 变动金额 人民币元	2025 年 12 月 31 日 人民币元
资本溢价	1,817,908,812.19	-	1,817,908,812.19
其他资本公积	3,127,555.19	(2,707,547.14)	420,008.05
股份有限公司改制的影响	662,033,643.16	-	662,033,643.16
合计	2,483,070,010.54	(2,707,547.14)	2,480,362,463.40

	2023 年 12 月 31 日 人民币元	本年增减 变动金额 人民币元	2024 年 12 月 31 日 人民币元
资本溢价	1,817,908,812.19	-	1,817,908,812.19
其他资本公积	9,651,140.09	(6,523,584.90)	3,127,555.19
股份有限公司改制的影响	662,033,643.16	-	662,033,643.16
合计	2,489,593,595.44	(6,523,584.90)	2,483,070,010.54

30. 其他综合收益

本集团

	现金流量 套期储备 人民币元	外币财务报表 折算差额 人民币元	其他综合 收益合计 人民币元
2024 年 12 月 31 日	92,252,853.20	39,625,321.12	131,878,174.32
本年增减变动金额	(94,066,460.85)	(51,325,590.45)	(145,392,051.30)
2025 年 12 月 31 日	(1,813,607.65)	(11,700,269.33)	(13,513,876.98)

八、 财务报表项目附注 - 续

30. 其他综合收益 - 续

本集团 - 续

	现金流量套期储备 人民币元	外币财务报表折算差额 人民币元	其他综合收益合计 人民币元
2023 年 12 月 31 日	98,106,936.90	27,246,800.63	125,353,737.53
本年增减变动金额	(5,854,083.70)	12,378,520.49	6,524,436.79
2024 年 12 月 31 日	92,252,853.20	39,625,321.12	131,878,174.32

本公司

	现金流量套期储备 人民币元	其他综合收益合计 人民币元
2024 年 12 月 31 日	5,151,132.80	5,151,132.80
本年增减变动金额	(5,316,731.28)	(5,316,731.28)
2025 年 12 月 31 日	(165,598.48)	(165,598.48)

	现金流量套期储备 人民币元	其他综合收益合计 人民币元
2023 年 12 月 31 日	(17,570,244.33)	(17,570,244.33)
本年增减变动金额	22,721,377.13	22,721,377.13
2024 年 12 月 31 日	5,151,132.80	5,151,132.80

八、 财务报表项目附注 - 续

31. 盈余公积

本集团及本公司

	法定盈余公积 人民币元
2024 年 12 月 31 日	914,942,107.64
本年计提	86,791,345.79
2025 年 12 月 31 日	1,001,733,453.43

	法定盈余公积 人民币元
2023 年 12 月 31 日	826,942,583.78
本年计提	87,999,523.86
2024 年 12 月 31 日	914,942,107.64

盈余公积经批准后可用于弥补本公司的亏损或经批准后增加资本。

32. 未分配利润

本集团

	2025 年度 人民币元	2024 年度 人民币元
年初未分配利润	5,710,357,487.16	5,105,468,445.24
加：本年归属于母公司所有者的净利润	1,425,375,884.85	1,509,321,304.89
减：归属于其他权益工具持有者的净利润(附注八、28)	(80,647,537.15)	(116,470,691.01)
提取盈余公积(注 1)	(86,791,345.79)	(87,999,523.86)
股息分配(注 2)	(675,294,600.00)	(700,000,500.00)
其他	(58,493.52)	38,451.90
年末未分配利润	6,292,941,395.55	5,710,357,487.16

八、 财务报表项目附注 - 续

32. 未分配利润 - 续

本公司

	2025 年度 人民币元	2024 年度 人民币元
年初未分配利润	4,487,417,468.71	4,395,422,253.96
加：本年净利润	948,619,488.53	996,427,477.72
减：归属于其他权益工具持有者的净利润(附注八、28)	(80,647,537.15)	(116,470,691.01)
提取盈余公积(注 1)	(86,791,345.79)	(87,999,523.86)
股息分配(注 2)	(675,294,600.00)	(700,000,500.00)
其他	(58,493.52)	38,451.90
年末未分配利润	4,593,244,980.78	4,487,417,468.71

注 1： 2025 年 12 月 31 日，本公司盈余公积余额为人民币 1,001,733,453.43 元(2024 年 12 月 31 日：人民币 914,942,107.64 元)。

注 2： 于报告期末后，本公司董事会建议派发截至 2025 年 12 月 31 日止年度的现金股息，以 2025 年 12 月 31 日总股本(8,235,300,000 股)为基数，按每 10 股派发现金股息人民币 0.43 元(含税)，共分配现金股息人民币 354,117,900.00 元(含税)。上述股息分配方案尚待 2025 年度股东会批准(2024 年年度股息：人民币 329,412,000.00 元(含税))。截至 2025 年 6 月 30 日止六个月的中期股息为每 10 股人民币 0.42 元(含税)，派息总额为人民币 345,882,600.00 元(含税)(2024 年中期股息：人民币 354,117,900.00 元(含税))。

八、 财务报表项目附注 - 续

33. 营业总收入

本集团

	2025 年度 人民币元	2024 年度 人民币元
融资租赁收入	1,053,894,318.83	1,374,950,160.38
售后回租安排的应收款利息收入	4,909,668,750.94	4,801,897,860.21
政府购买服务收入(注 1)	-	964,164,720.95
经营租赁租金收入	598,143,413.92	693,916,100.62
服务收入(注 2)	258,073,041.89	266,859,266.54
其他营业收入	134,759,867.22	216,749,551.35
合计	6,954,539,392.80	8,318,537,660.05

本公司

	2025 年度 人民币元	2024 年度 人民币元
融资租赁收入	840,163,050.26	1,156,514,431.67
售后回租安排的应收款利息收入	4,564,680,321.21	4,519,593,105.60
服务收入(注 2)	12,260,257.85	22,385,729.66
其他营业收入	93,165,799.17	151,096,734.35
合计	5,510,269,428.49	5,849,590,001.28

注 1： 2024 年度，本集团根据已经签订的协议确认政府购买服务的相关收入及成本，成本详见附注八、34。

注 2： 服务收入来自客户合约，根据各项服务协议的条款于完成服务且收入能可靠计量时，于某一时间点确认，原因在于仅当届时本集团方有权就所提供服务向客户收取费用。本集团主要为客户提供各类咨询服务，服务范围主要涵盖供应商管理咨询服务、产业链发展支持服务、企业运维管理咨询服务、企业数字化转型支持服务等咨询服务类型。

八、 财务报表项目附注 - 续

34. 营业成本

本集团

	2025 年度 人民币元	2024 年度 人民币元
利息支出	2,396,547,237.33	2,971,997,431.17
政府购买服务成本(附注八、33)	-	835,407,908.93
经营租赁折旧摊销及其他	285,747,134.73	297,015,286.11
其他营业成本	13,229,031.00	5,599,584.85
合计	2,695,523,403.06	4,110,020,211.06

本公司

	2025 年度 人民币元	2024 年度 人民币元
利息支出	2,161,751,474.47	2,647,882,547.69
其他营业成本	9,379,637.67	2,756,983.23
合计	2,171,131,112.14	2,650,639,530.92

35. 税金及附加

本集团

	2025 年度 人民币元	2024 年度 人民币元
城市维护建设税	20,041,326.75	14,956,054.08
房产税	15,635,493.24	15,612,339.10
教育费附加	14,573,654.75	10,933,937.79
印花税	5,099,078.08	5,200,722.61
其他	142,289.80	108,066.10
合计	55,491,842.62	46,811,119.68

八、 财务报表项目附注 - 续

35. 税金及附加 - 续

本公司

	2025 年度 人民币元	2024 年度 人民币元
城市维护建设税	19,204,804.09	10,265,061.82
房产税	15,635,493.24	15,612,339.10
教育费附加	13,717,717.20	7,332,187.08
印花税	4,470,671.50	4,778,322.79
其他	108,472.91	107,901.11
合计	53,137,158.94	38,095,811.90

36. 业务及管理费用

本集团

	2025 年度 人民币元	2024 年度 人民币元
职工薪酬	740,995,752.64	722,962,973.57
折旧和摊销	103,515,669.10	110,129,279.71
专业服务费	65,982,296.89	70,460,590.80
差旅费	58,189,137.89	68,038,426.13
电子设备运转费	42,446,260.76	13,804,080.45
回收租赁资产费用	26,462,281.12	37,768,332.78
物业管理费	13,497,276.01	13,658,344.53
业务招待费	3,918,109.69	6,014,059.42
业务宣传费	3,260,180.91	5,576,136.95
其他	60,094,319.78	69,107,047.67
合计	1,118,361,284.79	1,117,519,272.01

八、 财务报表项目附注 - 续

36. 业务及管理费用 - 续

本公司

	2025 年度 人民币元	2024 年度 人民币元
职工薪酬	529,741,307.05	498,492,255.32
折旧和摊销	98,429,977.06	102,599,625.32
专业服务费	51,951,538.71	53,011,952.26
差旅费	35,703,794.06	40,641,851.34
电子设备运转费	42,349,458.43	13,735,688.20
回收租赁资产费用	18,916,285.14	31,195,263.20
物业管理费	12,308,401.81	12,349,287.59
业务招待费	3,343,030.56	4,684,220.04
业务宣传费	3,246,029.97	5,515,226.70
其他	51,397,231.56	58,539,837.26
合计	847,387,054.35	820,765,207.23

37. 财务费用

本集团

	2025 年度 人民币元	2024 年度 人民币元
汇兑损失	56,724,795.57	18,983,482.40
金融机构手续费	7,596,413.04	8,444,047.07
净利息收入	(39,077,397.22)	(37,823,840.04)
合计	25,243,811.39	(10,396,310.57)

2025 年度租赁负债的利息支出为人民币 955,794.85 元(2024 年度：人民币 1,266,997.46 元)。

八、 财务报表项目附注 - 续

37. 财务费用 - 续

本公司

	2025 年度 人民币元	2024 年度 人民币元
汇兑损失	2,487,463.83	12,251,295.92
金融机构手续费	6,832,901.01	7,659,891.54
净利息支出	827,323.76	885,976.54
合计	10,147,688.60	20,797,164.00

2025 年度租赁负债的利息支出为人民币 827,323.76 元(2024 年度：人民币 885,976.54 元)。

38. 其他收益

本集团

	2025 年度 人民币元	2024 年度 人民币元
政府补助(注)	126,519,555.00	216,378,297.98
其他	1,773,611.68	2,713,493.95
合计	128,293,166.68	219,091,791.93

本公司

	2025 年度 人民币元	2024 年度 人民币元
政府补助(注)	94,000,000.00	149,952,720.04
其他	1,253,337.33	2,044,442.73
合计	95,253,337.33	151,997,162.77

注： 政府补助主要包括国家对增值税的优惠政策和地方政府对融资租赁企业提供的财政扶持等。

八、 财务报表项目附注 - 续

39. 投资收益(损失以"-"号填列)

本集团

	2025 年度 人民币元	2024 年度 人民币元
交易性金融资产投资收益(注)	15,250,368.82	54,621,351.99
其他	25,263,347.10	-
合计	40,513,715.92	54,621,351.99

本公司

	2025 年度 人民币元	2024 年度 人民币元
交易性金融资产投资收益(注)	12,239,477.82	39,240,937.28
其他	25,263,347.10	11,907,396.22
合计	37,502,824.92	51,148,333.50

注： 截至 2025 年 12 月 31 日止年度，本集团及本公司无由海富通基金管理有限公司管理的基金产生的收益(2024 年：人民币 110,091.84 元)。

40. 公允价值变动收益(损失以"-"号填列)

本集团

	2025 年度 人民币元	2024 年度 人民币元
交易性金融资产公允价值变动收益	79,461,133.39	112,089,074.54
衍生金融工具公允价值变动收益	83,581,537.96	1,208,186.24
合计	163,042,671.35	113,297,260.78

八、 财务报表项目附注 - 续

40. 公允价值变动收益(损失以"-"号填列) - 续

本公司

	2025 年度 人民币元	2024 年度 人民币元
交易性金融资产公允价值变动收益	85,272,712.86	134,241,999.65

41. 信用减值损失

本集团

	2025 年度 人民币元	2024 年度 人民币元
应收融资租赁款减值损失	428,064,215.92	564,212,980.60
售后回租安排的应收款减值损失	1,023,975,308.72	859,295,433.78
政府与社会资本合作项目 长期应收款项减值损失	18,800,916.48	11,250,913.29
应收账款减值损失	2,739,743.40	7,193,507.80
买入返售金融资产减值转回	-	(649,677.67)
以摊余成本计量的 金融资产减值转回	(1,389,769.82)	(39,789,060.36)
其他信用减值损失	26,128,132.48	110,683,904.13
合计	1,498,318,547.18	1,512,198,001.57

八、 财务报表项目附注 - 续

41. 信用减值损失 - 续

本公司

	2025 年度 人民币元	2024 年度 人民币元
应收融资租赁款减值损失	386,106,926.65	459,878,271.81
售后回租安排的应收款减值损失	932,556,128.39	761,376,469.07
应收账款减值损失	2,777,493.07	7,662,629.32
买入返售金融资产减值转回	-	(649,677.67)
以摊余成本计量的金融资产减值转回	(3,055,336.44)	(37,493,878.84)
其他信用减值损失	25,639,990.60	111,494,506.48
合计	1,344,025,202.27	1,302,268,320.17

42. 资产减值损失

本集团

	2025 年度 人民币元	2024 年度 人民币元
其他非流动资产减值损失	9,172,401.70	12,707,746.01

本公司

	2025 年度 人民币元	2024 年度 人民币元
其他非流动资产减值损失	5,699,612.78	11,547,468.24

八、 财务报表项目附注 - 续

43. 所得税费用

本集团

	2025 年度 人民币元	2024 年度 人民币元
当期所得税费用	630,196,311.72	455,154,803.34
递延所得税费用	(161,748,486.48)	(6,568,223.41)
合计	468,447,825.24	448,586,579.93

所得税费用与会计利润的调节表如下：

	2025 年度 人民币元	2024 年度 人民币元
利润总额	1,893,216,412.78	1,961,483,484.26
按照 25%的税率计算的所得税费用	473,304,103.20	490,370,871.07
不得扣除的成本、费用和损失的纳税影响	40,564,397.82	5,561,812.92
不征税及免税收入的纳税影响	(4,446,409.94)	(4,563,544.12)
于其他司法权区经营税率差异的影响	(40,974,265.84)	(42,782,559.94)
所得税费用	468,447,825.24	448,586,579.93

本公司

	2025 年度 人民币元	2024 年度 人民币元
当期所得税费用	483,122,790.80	321,332,957.83
递延所得税费用	(139,051,894.35)	26,913,478.66
合计	344,070,896.45	348,246,436.49

八、 财务报表项目附注 - 续

43. 所得税费用 - 续

本公司 - 续

所得税费用与会计利润的调节表如下：

	2025 年度 人民币元	2024 年度 人民币元
利润总额	1,292,690,384.98	1,344,673,914.21
按照 25%的税率计算的所得税费用	323,172,596.25	336,168,478.55
不得扣除的成本、费用和损失的纳税影响	20,921,344.99	12,811,139.13
免税收入的纳税影响	(23,044.79)	(733,181.19)
所得税费用	344,070,896.45	348,246,436.49

44. 现金流量表补充资料

本集团

(1) 将净利润调节为经营活动的现金流量：

	2025 年度 人民币元	2024 年度 人民币元
净利润	1,424,768,587.54	1,512,896,904.33
加：资产减值损失	9,172,401.70	12,707,746.01
信用减值损失	1,498,318,547.18	1,512,198,001.57
利息支出	2,445,221,420.38	3,055,527,782.46
折旧与摊销	374,258,717.74	389,436,878.88
处置固定资产收益	(17,497,446.00)	(40,874,536.23)
汇兑损失	56,724,795.57	18,983,482.40
公允价值变动收益	(163,042,671.35)	(113,297,260.78)
投资收益及其他	(16,993,547.97)	(60,596,615.53)
租赁负债利息支出	955,794.85	1,266,997.46
递延所得税费用	(161,748,486.48)	(6,568,223.41)
经营性应收项目的减少	1,885,808,970.85	7,739,771,884.70
经营性应付项目的减少	(1,243,645,269.22)	(1,035,918,429.96)
经营活动产生的现金流量净额	6,092,301,814.79	12,985,534,611.90

八、 财务报表项目附注 - 续

44. 现金流量表补充资料 - 续

本集团 - 续

(2) 现金及现金等价物净变动情况：

	2025 年度 人民币元	2024 年度 人民币元
现金及现金等价物的年末余额	6,946,565,948.31	6,642,742,807.60
减：现金及现金等价物的上年末余额	(6,642,742,807.60)	(8,374,051,258.27)
现金及现金等价物净增加/(减少)额	303,823,140.71	(1,731,308,450.67)

(3) 现金及现金等价物分析：

	2025 年 12 月 31 日 人民币元	2024 年 12 月 31 日 人民币元
可随时用于支付的银行存款	6,946,565,948.31	6,642,742,807.60
现金及现金等价物余额	6,946,565,948.31	6,642,742,807.60

八、 财务报表项目附注 - 续

44. 现金流量表补充资料 - 续

本公司

(1) 将净利润调节为经营活动的现金流量：

	2025 年度 人民币元	2024 年度 人民币元
净利润	948,619,488.53	996,427,477.72
加：资产减值损失	5,699,612.78	11,547,468.24
信用减值损失	1,344,025,202.27	1,302,268,320.17
利息支出	2,204,671,713.72	2,718,377,876.05
折旧与摊销	98,429,977.06	102,599,625.32
处置固定资产损失	22,733.22	64,070.43
汇兑损失	2,487,463.83	12,251,295.92
公允价值变动收益	(85,272,712.86)	(134,241,999.65)
投资收益及其他	(12,792,870.46)	(45,164,636.99)
租赁负债利息支出	827,323.76	885,976.54
递延所得税费用	(139,051,894.35)	26,913,478.66
经营性应收项目的减少	1,928,773,199.61	6,625,106,997.03
经营性应付项目的减少	(1,080,787,822.96)	(749,759,812.37)
经营活动产生的现金流量净额	5,215,651,414.15	10,867,276,137.07

(2) 现金及现金等价物净变动情况：

	2025 年度 人民币元	2024 年度 人民币元
现金及现金等价物的年末余额	4,807,908,024.64	4,271,441,481.41
减：现金及现金等价物的上年末余额	(4,271,441,481.41)	(6,074,729,464.40)
现金及现金等价物净增加/(减少)额	536,466,543.23	(1,803,287,982.99)

八、 财务报表项目附注 - 续

44. 现金流量表补充资料 - 续

本公司 - 续

(3) 现金及现金等价物分析：

	2025 年 12 月 31 日 人民币元	2024 年 12 月 31 日 人民币元
可随时用于支付的银行存款	4,807,908,024.64	4,271,441,481.41
现金及现金等价物余额	4,807,908,024.64	4,271,441,481.41

45. 在结构化主体中的权益

(1) 在纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益

本集团通过投资结构化主体所发行份额或证券而持有该等结构化主体权益。该等结构化主体的类型主要包括资产支持证券等。当评估是否将该等结构化主体纳入合并范围时，本集团会评估所有事实及情况以厘定本集团作为经办人属代理人或委托人。考虑的因素包括经办人决策权的范围、其他方拥有的权利、经办人获得的报酬及可变回报的风险敞口。截至 2025 年 12 月 31 日，纳入本集团合并范围的结构化主体主要为资产支持证券。本集团确认上述所有结构化主体都由本集团控制并纳入本集团所编制的合并财务报表(详细情况请参见附注八、23)。

(2) 在未纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益

本集团投资提供特定投资机会的结构化主体。这些结构化主体的性质和目的主要是管理投资者的资产并赚取管理费，其融资方式是向投资者发行投资产品。本集团对该类结构化主体不具有控制，无流动性支持，因此未合并该类结构化主体。

本集团通过投资理财产品和信托计划，在第三方管理的结构化主体中持有权益。

截至 2025 年 12 月 31 日，本集团投资的未合并结构化主体的账面价值为人民币 202,585,996.98 元(2024 年 12 月 31 日：人民币 150,000,000.00 元)，本集团所面临风险敞口与账面价值相若，该等结构化主体的公允价值变动收益总额为人民币 2,585,996.98(2024 年 12 月 31 日：无)。

八、 财务报表项目附注 - 续

46. 承诺事项

(1) 资本承诺

至资产负债表日止，本集团资本承诺事项如下：

	2025 年 12 月 31 日 人民币元	2024 年 12 月 31 日 人民币元
已签约但尚未于财务报表中确认的对外承诺：	3,096,594.75	3,096,594.75
其中：政府与社会资本合作项目管理项下的施工合约	3,096,594.75	3,096,594.75

(2) 经营租赁承诺

本集团作为出租方，对外签订的不可撤销的经营租赁合约情况如下：

	2025 年 12 月 31 日 人民币元	2024 年 12 月 31 日 人民币元
不可撤销经营租赁的最低租赁收款额：		
一年以内	521,921,321.92	573,967,628.29
一到二年	446,379,989.34	567,286,762.68
二到三年	303,080,470.76	418,089,189.32
三年以上	914,281,511.25	916,432,283.71
合计	2,185,663,293.27	2,475,775,864.00

九、 关联方关系及其交易

1. 本公司的母公司情况

名称	注册地点	经营范围	股本(港币元)	持股比例
海通恒信金融集团有限公司	香港	注	4,146,162,880.64	55.4%

注： 经营范围系投资控股。

九、 关联方关系及其交易 - 续

2. 本公司的间接控股股东情况

名称	注册地点	经营范围	股本(人民币元)
国泰海通证券股份有限公司	上海	注	17,628,925,829.00

注： 经营范围：许可项目：证券业务；证券投资咨询；证券公司为期货公司提供中间介绍业务。(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准)一般项目：证券财务顾问服务。(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)

2024 年 9 月，国泰君安证券股份有限公司与海通证券股份有限公司积极响应国家战略，实施合并重组，于 2025 年 3 月完成交割，并于 2025 年 4 月正式更名为国泰海通证券股份有限公司。国泰海通证券股份有限公司现为本公司的间接控股股东，上海国际集团有限公司(作为国泰海通证券股份有限公司的实际控制人)现为本公司的实际控制人。合并交割前的关联交易为与海通证券股份有限公司及其附属公司的交易，自交割日起，存续公司(国泰海通证券股份有限公司)承继及承接海通证券股份有限公司的全部资产、负债、业务、人员、合同、资质及其他一切权利与义务，关联交易为与国泰海通证券股份有限公司及其附属公司的交易。

3. 子公司相关信息详见附注七。

4. 与本集团发生交易但不存在控制关系的其他关联方如下：

	关联方关系
上海海通证券资产管理有限公司	间接控股股东的其他子公司
上海惟泰置业管理有限公司	间接控股股东的其他子公司
海通国际证券有限公司	间接控股股东的其他子公司
海通期货股份有限公司	间接控股股东的其他子公司
海通银行	间接控股股东的其他子公司

九、 关联方关系及其交易 - 续

5. 除本财务报表其他部分已披露的情况外，本集团与关联方于本年度/本年末发生了如下重大关联交易：

5.1 与关联方之间的交易于资产负债表日的主要余额

(1) 其他应付款

	2025 年 12 月 31 日 人民币元	2024 年 12 月 31 日 人民币元
国泰海通证券股份有限公司	2,823,381.26	-

5.2 与关联方之间的交易于本年度的主要交易金额

(1) 业务及管理费用

	2025 年度 人民币元	2024 年度 人民币元
上海惟泰置业管理有限公司	65,799.77	62,765.57
国泰海通证券股份有限公司	3,044,050.25	-

(2) 服务收入

	2025 年度 人民币元	2024 年度 人民币元
国泰海通证券股份有限公司	488,292.45	-

九、 关联方关系及其交易 - 续

5. 除本财务报表其他部分已披露的情况外，本集团与关联方于本年度/本年末发生了如下重大关联交易： - 续

5.2 与关联方之间的交易于本年度的主要交易金额 - 续

(3) 支付咨询费

	2025 年度 人民币元	2024 年度 人民币元
国泰海通证券股份有限公司	7,129,678.77	2,619,578.67
海通期货股份有限公司	141,509.43	180,703.16

(4) 支付债券发行成本及管理费

	2025 年度 人民币元	2024 年度 人民币元
国泰海通证券股份有限公司	22,415,993.33	35,445,364.60
上海海通证券资产管理有限公司	1,280,834.57	2,377,197.12
海通国际证券有限公司	599,559.76	590,988.33
海通银行	129,867.17	10,012.07

十、 或有事项

1. 诉讼事项

截至 2025 年 12 月 31 日，本集团已评估尚未判决的本集团作为被告的诉讼案件，认为无需确认预计负债(2024 年 12 月 31 日：无需确认预计负债)。

十一、分部报告

本集团管理层按照本财务报表审阅本公司的经营情况，不涉及多个报告分部，因此未作相关披露。

十二、金融工具及风险管理

本集团的主要金融工具包括银行存款、交易性金融资产、其他非流动金融资产、衍生金融资产、应收票据及应收账款、其他应收款、售后回租安排的应收款、政府与社会资本合作项目长期应收款项、借款、衍生金融负债、应付票据及应付账款、其他应付款、长期应付款、应付债券、租赁负债等。各项金融工具的详细情况说明见附注八。与这些金融工具及应收融资租赁款有关的风险，以及本集团为降低这些风险所采取的风险管理政策如下所述。本集团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。

本集团在风险管理流程和政策基础上，对所有纳入减值范围的金融资产进行监测，采用定性及定量信息定期评估其信用风险自初始确认以来是否显著增加，并考虑前瞻信息。若该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加，本集团按照相当于该金融资产未来 12 个月内预期信用损失的金额计量其损失准备；若信用风险显著增加，本集团按照相当于该金融资产整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备。本集团建立与信用风险管理目标相一致的减值管理制度与流程，包括依据信用违约风险对金融资产进行风险分类；根据交易对手相关信息，在初始确认时对金融资产进行信用风险评级；持续监督金融资产，并对信用风险等级进行调整以反应当前情况。

1. 风险管理目标和政策

本集团的经营活动面临多种金融风险，本集团分析、评估、接受和管理某种程度的风险或风险组合。本集团的目标是达到风险与收益之间恰当的平衡，同时尽量减少对本集团财务表现的不利影响。

本集团制定风险管理政策的目的是为了识别并分析相关风险，以制定适当的风险限额和控制程序，并通过适当的控制流程对风险及其限额进行监控。

本公司董事会制定本集团的风险管理战略。本集团管理层根据已制定的风险管理战略，拟定相应的风险管理政策及程序，包括信用风险、市场风险和流动性风险等。这些风险管理政策及程序经董事会批准后由风险管理部、信贷审批部、商务部、资产管理部、业务部门、合规部、资金管理部和计划财务部及相应的委员会负责具体执行。

本集团面临的主要经营风险包括信用风险、市场风险和流动性风险。其中市场风险包括利率风险、汇率风险和价格风险。

十二、金融工具及风险管理 - 续

2. 信用风险

本集团的信用风险主要是承租人无法履行合约责任的风险。

本集团对包括租赁项目目标客户选择、租赁项目尽职调查和申报、租赁项目授信审批、授信审批授权、融资租赁款发放、租后监控和不良应收融资租赁款管理等环节的业务全流程实行规范化管理。通过信用风险管理相关政策制度和流程、租赁业务信息系统和租赁资产结构优化，及时有效识别、监控和管理本集团各环节潜在信用风险。

经济环境变化将会对本集团的融资租赁资产产生一定的影响，其中不利的影响将增加本集团发生损失的可能性。本集团目前的主要业务营运位于中国境内，但中国不同地区在经济发展方面的差异化需要本集团谨慎管理相关的信用风险。按照前中后的顺序，本集团信用风险由负责不同行业和地区的业务部门、信贷审批部、资产管理部及风险管理部全链条管理，并定期向本公司董事会汇报资产质量。本集团已建立相关机制，制定个别承租人可承受的信用风险额度，本集团定期监控上述信用风险额度。

(1) 风险限额管理及缓释措施

本集团管理、限制以及控制所发现的信用风险集中度，尽可能地规避风险集中于单一承租人、行业和区域。

本集团对客户进行限额管理，以优化信用风险结构。本集团项目前期分析承租人偿还本金和利息的能力，项目执行过程实时监管承租人实际还款状况来管理信用风险。

其他具体的管理和缓解措施包括：

(a) 担保

本集团制定了一系列政策，通过不同的手段来缓释信用风险。其中包括获取抵/质押物、保证金以及取得企业或个人的担保等。

根据融资租赁及售后回租交易的特点，本集团拥有租赁期间内租赁标的物的所有权。根据《中华人民共和国民法典》规定，一旦发生违约，承租人经催告后在合理期限内不支付租金的，本集团可以解除合同，收回租赁物。

本集团还会根据承租人信用状况及租赁信用风险程度额外要求部分承租人提供第三方担保或抵押。管理层对担保人的担保能力、抵押物与质押物的权属和价值以及实现抵押权及质权的可行性进行评估。

十二、金融工具及风险管理 - 续

2. 信用风险 - 续

(1) 风险限额管理及缓释措施 - 续

(b) 对融资租赁及售后回租交易标的物保险

对于融资租赁及售后回租交易，租赁标的物在租赁期间结束之前所有权属于本集团，但经营使用、维护权的风险与收益已经转移至承租人。因此在租赁期间若租赁标的物发生保险责任事故，承租人应立即向相关保险公司报案并通知本集团，提供出险原因报告和有关资料，并向保险公司办理索赔事宜。

(2) 本集团未考虑抵质押物的最大信用风险敞口

信用风险指客户或交易对手不履行合约责任导致本集团蒙受财务亏损的风险。本集团考虑交易对手违约风险及行业风险等所有信用风险敞口因素，进行风险管理。

除上述信用风险限额管理及其他缓解措施外，本集团亦监察所有符合减值要求的金融资产，评估信用风险自初始确认以来有否显著增加。倘信用风险显著增加，本集团会基于整个存续期预期信用损失而非 12 个月预期信用损失计提损失准备。

为最大限度降低信用风险，本集团计划制定及维持本集团的信用风险等级，根据信用违约风险等级将风险分类。信用评级数据基于一系列确定为可预测违约风险的数据，应用经验丰富人士的信用判断而定。分析时会考虑风险性质及交易对手类型。信用风险等级使用显示有违约风险的定性及定量因素界定。

内部信用风险等级的设计及标准化旨在反映信用质量恶化时的违约风险。随着信用风险增加，不同等级之间的违约风险差异发生变化。各项风险于初始确认时会根据有关交易对手的可用数据分配至相应的信用风险等级。随后会监控所有风险并调整信用风险等级以反映当时情况。本集团将信用风险等级用作确定风险违约概率期限结构的主要输入数据。本集团使用定量及定性标准确定信用风险有否显著增加。

本集团评估信用风险有否显著增加及计量预期信用损失时采用前瞻性宏观经济数据。例如国内生产总值同比变化率、居民消费价格指数同比变化率、固定资产投资同比变化率等。本集团通过构建该等前瞻性宏观经济数据及业务风险特征之间的关系来制定预期信用损失的前瞻性调整。除中立情景外，本集团亦结合权威机构预测制定了其他潜在情景及相应权重。本集团以乐观、中立及悲观情况下的违约概率加权平均值评估违约概率，结合不同业务的违约损失率，计算出前瞻性经调整预期信用损失。于 2025 年年末，用于估计预期信用损失的重要假设列示如下。“极度乐观”、“乐观”、“中立”、“悲观”、“极度悲观”这五种情景适用于所有组合，其中“中立”情景权重占比最高，且大于其余四类权重之和。

十二、金融工具及风险管理 - 续

2. 信用风险 - 续

(2) 本集团未考虑抵质押物的最大信用风险敞口 - 续

于 2025 年末，本集团对前瞻性计量中使用的宏观经济数据进行了敏感性分析。倘极度乐观、乐观情景的权重各增加 5%而中立情景的权重减少 10%或极度悲观、悲观情景的权重各增加 5%而中立情景的权重减少 10%，对本集团预期信用损失拨备的影响并不重大。

下表载列本集团最大信用风险敞口(未计担保及质押)：

	2025 年 12 月 31 日 人民币元	2024 年 12 月 31 日 人民币元
货币资金	7,393,992,750.23	7,483,069,813.41
衍生金融资产	36,028.93	96,428,720.52
交易性金融资产	202,585,996.98	150,000,000.00
长期应收款(含一年内到期)	90,476,487,459.16	93,147,052,792.83
其他金融资产(注)	504,574,189.65	786,220,147.11
合计	98,577,676,424.95	101,662,771,473.87

注： 其他金融资产包括应收票据及应收账款、其他应收款及其他资产中的金融资产。

如上所示，截至 2025 年 12 月 31 日，91.78%的表内最高风险暴露金额来自长期应收款(2024 年 12 月 31 日：91.62%)。

上表为本集团未考虑抵质押物及其他信用增级措施的最大风险敞口。对于资产负债表项目，上列风险敞口金额为资产负债表日的账面净额。对于以公允价值计量的金融工具而言，账面价值反映了其风险敞口，但并非最大风险敞口，其最大风险敞口将随着未来公允价值的变化而改变。

(3) 货币资金

货币资金的信用风险可以参考交易对手性质来评估。本集团货币资金存放机构主要为商业银行，不存在重大的信用风险。

十二、金融工具及风险管理 - 续

2. 信用风险 - 续

(4) 应收融资租赁款

本集团采用金融工具准则的一般方法计量应收融资租赁款的预期信用损失。

应收融资租赁款减值准备变动情况列示如下：

	第一阶段 12 个月 预期信用损失 人民币元	第二阶段 整个存续期预期 信用损失- 未发生信用减值 人民币元	第三阶段 整个存续期预期 信用损失- 信用减值 人民币元	合计 人民币元
于 2024 年 12 月 31 日	366,307,088.82	393,988,179.73	147,226,364.15	907,521,632.70
减值准备变动：				
-转至第一阶段	164,687,598.36	(164,343,020.17)	(344,578.19)	-
-转至第二阶段	(43,201,716.89)	45,591,304.80	(2,389,587.91)	-
-转至第三阶段	(16,862,041.93)	(169,649,945.90)	186,511,987.83	-
-收回以前年度核销	-	-	107,053,059.56	107,053,059.56
-本年核销	-	-	(316,011,858.98)	(316,011,858.98)
-本年其他终止确认及转出	-	-	(160,351,610.53)	(160,351,610.53)
-本年(转回)/计提	(149,890,400.29)	364,426,310.69	213,528,305.52	428,064,215.92
于 2025 年 12 月 31 日	321,040,528.07	470,012,829.15	175,222,081.45	966,275,438.67

	第一阶段 12 个月 预期信用损失 人民币元	第二阶段 整个存续期预期 信用损失- 未发生信用减值 人民币元	第三阶段 整个存续期预期 信用损失- 信用减值 人民币元	合计 人民币元
于 2023 年 12 月 31 日	358,786,610.65	380,220,485.20	177,963,629.50	916,970,725.35
减值准备变动：				
-转至第一阶段	23,181,334.54	(18,290,500.28)	(4,890,834.26)	-
-转至第二阶段	(18,557,512.07)	19,348,826.85	(791,314.78)	-
-转至第三阶段	(30,886,104.24)	(186,075,501.14)	216,961,605.38	-
-收回以前年度核销	-	-	98,840,761.68	98,840,761.68
-本年核销	-	-	(440,621,016.03)	(440,621,016.03)
-本年其他终止确认及转出	-	-	(231,881,818.90)	(231,881,818.90)
-本年计提	33,782,759.94	198,784,869.10	331,645,351.56	564,212,980.60
于 2024 年 12 月 31 日	366,307,088.82	393,988,179.73	147,226,364.15	907,521,632.70

十二、金融工具及风险管理 - 续

2. 信用风险 - 续

(4) 应收融资租赁款 - 续

应收融资租赁款余额分析如下：

	第一阶段 12 个月 预期信用损失 人民币元	第二阶段 整个存续期预期 信用损失- 未发生信用减值 人民币元	第三阶段 整个存续期预期 信用损失- 信用减值 人民币元	合计 人民币元
于 2025 年 12 月 31 日	10,986,267,303.99	1,930,781,103.77	302,134,393.32	13,219,182,801.08
于 2024 年 12 月 31 日	14,846,675,224.67	1,294,189,723.87	266,969,384.28	16,407,834,332.82

(5) 售后回租安排的应收款

本集团采用金融工具准则的一般方法计量售后回租安排的应收款的预期信用损失。

售后回租安排的应收款减值准备变动情况列示如下：

	第一阶段 12 个月 预期信用损失 人民币元	第二阶段 整个存续期预期 信用损失- 未发生信用减值 人民币元	第三阶段 整个存续期预期 信用损失- 信用减值 人民币元	合计 人民币元
于 2024 年 12 月 31 日	1,064,092,131.10	979,834,907.72	519,420,857.25	2,563,347,896.07
减值准备变动：				
-转至第一阶段	63,266,588.09	(63,112,239.00)	(154,349.09)	-
-转至第二阶段	(72,517,112.10)	78,703,533.04	(6,186,420.94)	-
-转至第三阶段	(10,077,688.79)	(291,100,280.21)	301,177,969.00	-
-收回以前年度核销	-	-	37,254,197.04	37,254,197.04
-本年核销	-	-	(202,556,660.21)	(202,556,660.21)
-本年其他终止确认及转出	-	-	(1,169,999,818.23)	(1,169,999,818.23)
-本年(转回)/计提	(201,843,545.50)	238,103,316.65	987,715,537.57	1,023,975,308.72
-外币财务报表折算差额	(21,637.63)	-	-	(21,637.63)
于 2025 年 12 月 31 日	842,898,735.17	942,429,238.20	466,671,312.39	2,251,999,285.76

十二、金融工具及风险管理 - 续

2. 信用风险 - 续

(5) 售后回租安排的应收款 - 续

售后回租安排的应收款减值准备变动情况列示如下： - 续

	第一阶段 12 个月 预期信用损失 人民币元	第二阶段 整个存续期预期 信用损失- 未发生信用减值 人民币元	第三阶段 整个存续期预期 信用损失- 信用减值 人民币元	合计 人民币元
于 2023 年 12 月 31 日	1,003,946,478.02	658,068,545.36	211,539,138.58	1,873,554,161.96
减值准备变动：				
-转至第一阶段	77,238,338.43	(76,926,802.15)	(311,536.28)	-
-转至第二阶段	(41,343,506.75)	63,864,187.43	(22,520,680.68)	-
-转至第三阶段	(10,971,121.91)	(54,322,542.65)	65,293,664.56	-
-收回以前年度核销	-	-	4,374,549.33	4,374,549.33
-本年核销	-	-	(115,818,771.05)	(115,818,771.05)
-本年其他终止确认及转出	-	-	(58,059,851.30)	(58,059,851.30)
-本年计提	35,219,569.96	389,151,519.73	434,924,344.09	859,295,433.78
-外币财务报表折算差额	2,373.35	-	-	2,373.35
于 2024 年 12 月 31 日	1,064,092,131.10	979,834,907.72	519,420,857.25	2,563,347,896.07

售后回租安排的应收款余额分析如下：

	第一阶段 12 个月 预期信用损失 人民币元	第二阶段 整个存续期预期 信用损失- 未发生信用减值 人民币元	第三阶段 整个存续期预期 信用损失- 信用减值 人民币元	合计 人民币元
于 2025 年 12 月 31 日	72,622,142,756.48	4,394,901,465.23	754,028,383.34	77,771,072,605.05
于 2024 年 12 月 31 日	73,190,378,179.73	3,734,546,645.71	830,823,658.43	77,755,748,483.87

十二、金融工具及风险管理 - 续

3. 市场风险

本集团因市场价格的不利变动而面临可能导致亏损的市场风险。

(1) 市场风险衡量方法

本集团目前通过敏感性分析以评估利率风险，即定期计算一定时期内到期或需要重新定价的生息资产与付息负债两者的差额(净敞口)，并利用净敞口数据进行基准利率和市场利率变化情况下的敏感性分析。

(2) 利率风险

利率风险主要源自于本集团资产负债利率重定价期限错配及市场利率变动。

由于市场利率的波动，本集团的利差可能增加，也可能因无法预计的变动而减少甚至产生亏损。本集团主要参照贷款市场报价利率、担保隔夜融资利率及上海银行间同业拆放利率的利率体系经营业务。

敏感度分析

假设利率曲线平行移动 100 个基点，对本集团未来一年的净利润的潜在影响分析如下：

	2025 年度 人民币元	2024 年度 人民币元
上浮 100 个基点	224,680,175.03	255,186,124.67
下浮 100 个基点	(224,680,175.03)	(255,186,124.67)

在进行利率敏感性分析时，本集团在确定商业条件和财务参数时做出了下列一般假设：

a. 未考虑资产负债表日后业务的变化，分析基于资产负债表日的静态缺口；
b. 不同生息资产和付息负债的利率波动幅度相同；
c. 所有重新定价的资产和负债均假设在有关期间中间重新定价；
d. 未考虑利率变动对客户行为的影响；
e. 未考虑利率变动对市场价格的影响；
f. 未考虑利率变动对表外产品的影响；
g. 未考虑本集团针对利率变化采取的必要措施。

基于上述限制条件，利率增减导致本集团净利润的实际变化可能与此敏感性分析的结果存在一定差异。

十二、金融工具及风险管理 - 续

3. 市场风险 - 续

(3) 汇率风险

汇率风险指汇率水平发生不利变动，导致整体收益和经济价值遭受损失的风险。本集团汇率风险的主要来源是资产和负债在币种上的错配，并主要受人民币兑美元汇率波动的影响，本集团汇率风险的管理遵循风险中性原则，通过汇率敏感性分析识别和计量汇率变化对经营产生的影响，匹配以不同货币计价的资产及负债，并在适当和必要的情况下，通过外汇衍生工具对冲汇率风险敞口净额。本集团通过借款投放的经营性租赁业务(飞机租赁)亦以美元计价，可抵销部分汇率风险敞口；本集团对于因融资事项产生的汇率风险敞口采用外汇远期等工具锁定汇率风险。上述情况在较大程度上缩小了汇率风险敞口，从而在整体上集团面临的汇率风险敞口较小，不会对集团当年的利润产生重大影响。

本集团以外币计量的资产及负债于各报告期末的账面价值如下：

	资产		负债	
	2025 年 12 月 31 日 人民币元	2024 年 12 月 31 日 人民币元	2025 年 12 月 31 日 人民币元	2024 年 12 月 31 日 人民币元
美元	1,076,618,040.70	1,272,384,751.49	2,113,469,790.51	3,930,682,055.69

假设其他变量保持不变的前提下，如果美元对人民币贬值或升值 5%，对本集团的综合收益总额影响如下：

	2025 年 12 月 31 日 人民币元	2024 年 12 月 31 日 人民币元
升值 5%	(38,881,940.62)	(99,686,148.91)
贬值 5%	38,881,940.62	99,686,148.91

(4) 价格风险

本集团面对的价格风险主要与投资交易性金融资产中的理财产品、权益工具、信托计划有关。

本集团管理层认为，由于本集团的上述投资比例较小，因此本集团所面对的价格风险较小。

十二、金融工具及风险管理 - 续

4. 流动性风险

流动性风险是指本集团在到期日无法履行金融负债带来的支付义务或者无法满足即期资金需求。

每一年度，公司综合评估未来发展、经营策略以及市场状况，制定年度的流动性风险容忍度，在获得适当授权审批后实施管理。为有效监测、管理流动性风险，公司制定、颁布实施了流动性管理办法等制度，并通过信息系统每月跟踪、评估流动性状况和指标，实现对流动性风险的日常管理，具体体现在：

针对日间流动性风险管理：

- 对资金支出及回笼情况实施逐日监控，确保我们具有充足的日间流动性头寸，以及时满足正常和压力情景下的日间支付需求；
- 审慎管理内部的流动性储备以保障日常经营和偿还债务所需；
- 建立了流动性风险控制指标体系，管理、识别及跟踪流动性风险控制指标，执行针对流动性风险的预警、报告流程；
- 拟定了流动性风险应急预案，并定期或不定期开展流动性应急演练。

针对中长期流动性风险管理：

- 实施资产负债结构管理，确定合理的资产负债率、监测与预测资产负债率以及遵从预先确定的资产负债率上限；
- 实施负债期限结构管理，跟踪和预测负债期限结构，分析资产负债存续期的匹配情况，保证公司资产负债的期限错配始终处于合理范围内；
- 实施授信额度管理，持续跟踪已有授信额度的规模、类别、期限及币种等信息，保证公司有充足的授信储备；
- 公司重视与各大商业银行的合作，保持多市场、多渠道的融资储备，注重集团融资统一管理，保持融资渠道畅通。

十二、金融工具及风险管理 - 续

4. 流动性风险 - 续

非衍生金融工具合同及应收融资租赁款现金流分析

本集团基于对未来现金流的预测进行流动性风险管理。下表按合同约定的剩余期限列示了资产负债表日后非衍生金融工具合同及应收融资租赁款产生的应收现金流和应付现金流，所列示金额均系合同约定的未经折现的现金流。

	2025 年 12 月 31 日					
	即时偿还 人民币元	3 个月以内 人民币元	3 个月至 1 年 人民币元	1 至 5 年 人民币元	5 年以上 人民币元	总计 人民币元
非衍生金融资产及应收融资租赁款						
货币资金	6,805,926,250.57	583,622,141.06	5,054,244.54	-	-	7,394,602,636.17
交易性金融资产/						
其他非流动金融资产	378,169,072.87	-	397,879,329.36	-	16,822,697.72	792,871,099.95
长期应收款	1,400,472,013.14	12,773,714,260.55	36,177,573,632.61	48,806,549,530.91	2,501,077,872.14	101,659,387,309.35
其他金融资产	149,107,270.27	195,096,569.31	208,483,297.56	1,333,990.90	-	554,021,128.04
合计	8,733,674,606.85	13,552,432,970.92	36,788,990,504.07	48,807,883,521.81	2,517,900,569.86	110,400,882,173.51
非衍生金融负债						
短期借款	-	533,465,715.19	1,751,454,248.16	-	-	2,284,919,963.35
长期借款	-	4,553,764,984.44	12,416,999,960.47	21,184,460,446.62	512,841,058.09	38,668,066,449.62
应付债券	-	6,743,545,863.16	12,251,244,398.91	20,777,096,721.68	-	39,771,886,983.75
其他金融负债	476,677,592.72	949,282,650.98	2,411,847,630.88	3,970,522,287.99	391,322,385.50	8,199,652,548.07
合计	476,677,592.72	12,780,059,213.77	28,831,546,238.42	45,932,079,456.29	904,163,443.59	88,924,525,944.79
净敞口	8,256,997,014.13	772,373,757.15	7,957,444,265.65	2,875,804,065.52	1,613,737,126.27	21,476,356,228.72

十二、金融工具及风险管理 - 续

4. 流动性风险 - 续

非衍生金融工具合同及应收融资租赁款现金流分析 - 续

	2024 年 12 月 31 日					
	即期偿还 人民币元	3 个月以内 人民币元	3 个月至 1 年 人民币元	1 至 5 年 人民币元	5 年以上 人民币元	总计 人民币元
非衍生金融资产及应收融资租赁款						
货币资金	6,996,837,109.83	487,357,745.84	-	-	-	7,484,194,855.67
交易性金融资产/						
其他非流动金融资产	110,938,374.64	150,000,000.00	370,333,572.97	-	11,651,862.45	642,923,810.06
长期应收款	1,377,014,702.69	13,297,724,198.87	35,809,700,708.23	52,286,654,311.87	3,739,461,831.62	106,510,555,753.28
其他金融资产	160,562,286.07	9,959,438.13	642,733,546.37	28,319,035.40	-	841,574,305.97
合计	8,645,352,473.23	13,945,041,382.84	36,822,767,827.57	52,314,973,347.27	3,751,113,694.07	115,479,248,724.98
非衍生金融负债						
短期借款	-	59,917,956.08	3,633,776,770.19	-	-	3,693,694,726.27
长期借款	-	5,312,982,995.27	15,706,792,627.24	16,280,758,216.74	700,863,506.98	38,001,397,346.23
应付债券	-	4,619,328,919.00	19,587,844,778.64	17,839,985,711.49	-	42,047,159,409.13
其他金融负债	725,112,745.63	1,504,320,182.62	2,566,575,173.32	4,210,657,430.26	447,092,383.52	9,453,757,915.35
合计	725,112,745.63	11,496,550,052.97	41,494,989,349.39	38,331,401,358.49	1,147,955,890.50	93,196,009,396.98
净敞口	7,920,239,727.60	2,448,491,329.87	(4,672,221,521.82)	13,983,571,988.78	2,603,157,803.57	22,283,239,328.00

十二、金融工具及风险管理 - 续

4. 流动性风险 - 续

衍生金融工具现金流分析

下表列示了本集团衍生金融工具的流动性分析。该表格基于须按总额和净额结算的有关衍生工具的未折现流入及流出总额而编制。

	2025 年 12 月 31 日				
	3 个月以内 人民币元	3 个月至 1 年 人民币元	1 至 5 年 人民币元	5 年以上 人民币元	总计 人民币元
以净额交割的衍生金融工具	36,107.51	-	(1,019,444.29)	-	(983,336.78)
以总额交割的衍生金融工具					
其中：总流入	13,442,459.77	-	-	-	13,442,459.77
总流出	(15,244,210.10)	-	-	-	(15,244,210.10)
净敞口	(1,801,750.33)	-	-	-	(1,801,750.33)

十二、金融工具及风险管理 - 续

4. 流动性风险 - 续

衍生金融工具现金流分析 - 续

	2024 年 12 月 31 日				
	3 个月以内 人民币元	3 个月至 1 年 人民币元	1 至 5 年 人民币元	5 年以上 人民币元	总计 人民币元
以净额交割的衍生金融工具	-	21,879,830.58	1,075,748.27	-	22,955,578.85
以总额交割的衍生金融工具					
其中：总流入	551,596,314.78	231,110,441.50	14,101,933.44	-	796,808,689.72
总流出	(502,467,440.39)	(230,772,757.42)	(15,244,210.10)	-	(748,484,407.91)
净敞口	49,128,874.39	337,684.08	(1,142,276.66)	-	48,324,281.81

十二、金融工具及风险管理 - 续

5. 金融资产转移

在日常业务中，本集团某些交易会将已确认的金融资产转让给第三方，这些金融资产转让若符合终止确认条件，相关金融资产全部或部分终止确认。当本集团保留了已转让资产的绝大部分风险与回报时，相关金融资产转让不符合终止确认的条件，本集团继续在资产负债表中确认上述资产。若本集团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，且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该被转移金融资产，并相应确认相关负债。

资产支持证券

本集团发行了以应收融资租赁款及售后回租安排的应收款为基础资产的资产支持证券。在某些情况下，由于本集团持有全部的次级份额并对该资产支持证券提供差额支付承诺，该等资产支持证券的基础资产，应收融资租赁款及售后回租安排的应收款不符合金融资产终止确认条件，本集团未终止确认已转移的应收融资租赁款及售后回租安排的应收款，并将收到的对价确认为金融负债。截至 2025 年 12 月 31 日，本集团未予终止确认的已转移应收融资租赁款及售后回租安排的应收款的账面价值为人民币 6,712,512,325.40 元(2024 年 12 月 31 日：人民币 10,213,326,688.78 元)。相关金融负债的账面价值为人民币 7,310,099,620.49 元(2024 年 12 月 31 日：人民币 10,044,851,051.90 元)。详细情况请参见附注八、23。

其他情况下，本集团以持有部分次级份额的形式保留部分权益，从而可继续参与所转移资产。本集团按照继续涉入的程度确认资产和相关负债。

截至 2025 年 12 月 31 日，本集团无将应收融资租赁款及售后租回安排的应收款项证券化并继续涉入有关资产的安排(截至 2024 年 12 月 31 日：根据本集团仍继续涉入有关资产的安排，本集团证券化的应收融资租赁款及售后回租安排的应收款账面价值合计为人民币 256,674,480.78 元，继续确认的资产账面价值为人民币 121,995,866.47 元，并确认相同金额的继续涉入其他资产及其他负债)。

十三、资本管理

本集团通过优化负债与股东权益的结构来管理资本，以确保集团内各公司能够稳定经营，并最大限度增加股东回报。本公司资本管理旨在确保遵守相关的法律法规等监管规定。根据现行有效的规定，本公司的风险资产不得超过净资产总额的 8 倍。

截至 2025 年 12 月 31 日，本公司风险资产与净资产总额比例未违反相关法律法规的规定。

十四、公允价值

本集团资产和负债的公允价值按照下述方法确定：

- 具有标准条款及条件并存在活跃市场的金融资产及金融负债的公允价值分别参照相应的活跃市场现行出价及现行要价确定；
- 其他金融资产及金融负债(不包括衍生工具)的公允价值采用可观察的现行市场交易价格确认；
- 衍生工具的公允价值采用活跃市场的公开报价确定。如果不存在公开报价，不具有选择权的衍生工具的公允价值采用未来现金流量折现法在适用的收益曲线的基础上估计确定；具有选择权的衍生工具的公允价值采用期权定价模型(如二项式模型)计算确定。

1. 以公允价值计量的资产和负债

(1) 公允价值计量的三个层次分析

	2025 年 12 月 31 日			
	第一层次 人民币元	第二层次 人民币元	第三层次 人民币元	合计 人民币元
衍生金融资产	-	36,028.93	-	36,028.93
衍生金融负债	-	(2,850,823.72)	-	(2,850,823.72)
交易性金融资产/ 其他非流动金融资产				
-理财产品	-	100,003,695.61	-	100,003,695.61
-权益工具	175,583,075.89	-	414,702,027.08	590,285,102.97
-信托计划	-	102,582,301.37	-	102,582,301.37
持续以公允价值计量的 资产和负债总额	175,583,075.89	199,771,202.19	414,702,027.08	790,056,305.16

	2024 年 12 月 31 日			
	第一层次 人民币元	第二层次 人民币元	第三层次 人民币元	合计 人民币元
衍生金融资产	-	96,428,720.52	-	96,428,720.52
衍生金融负债	-	(23,418,860.15)	-	(23,418,860.15)
交易性金融资产/ 其他非流动金融资产				
-理财产品	-	150,000,000.00	-	150,000,000.00
-权益工具	110,938,374.64	-	381,985,435.42	492,923,810.06
持续以公允价值计量的 资产和负债总额	110,938,374.64	223,009,860.37	381,985,435.42	715,933,670.43

十四、公允价值 - 续

1. 以公允价值计量的资产和负债 - 续

(1) 公允价值计量的三个层次分析 - 续

本年度及上年度本集团的资产及负债的公允价值计量未发生第一层次和第二层次之间的转换。

(2) 第一层次公允价值计量的定量信息

本集团持续第一层次公允价值计量项目的市价为交易所等活跃市场期末时点收盘价。

(3) 第二层次公允价值计量的定量信息

	2025 年 12 月 31 日		
	公允价值 人民币元	估值方法	输入值
衍生金融资产	36,028.93	现金流量折现法	未来现金流量根据远期利率/汇率(源自报告期末的可观察收益率曲线/可观察远期汇率)及合同利率/汇率作出估计，并按反映各交易对手信用风险的折现率折现
衍生金融负债	(2,850,823.72)	现金流量折现法	未来现金流量根据远期利率/汇率(源自报告期末的可观察收益率曲线/可观察远期汇率)及合同利率/汇率作出估计，并按反映各交易对手信用风险的折现率折现
交易性金融资产：			
-理财产品	100,003,695.61	公允价值乃参考产品的净值确定	根据产品管理人的报价厘定
-信托计划	102,582,301.37	公允价值乃参考产品的净值确定	根据发行人/金融机构的报价厘定

十四、公允价值 - 续

1. 以公允价值计量的资产和负债 - 续

(3) 第二层次公允价值计量的定量信息 - 续

	2024 年 12 月 31 日		
	公允价值 人民币元	估值方法	输入值
衍生金融资产	96,428,720.52	现金流量折现法	未来现金流量根据远期利率/汇率(源自报告期末的可观察收益率曲线/可观察远期汇率)及合同利率/汇率作出估计，并按反映各交易对手信用风险的折现率折现
衍生金融负债	(23,418,860.15)	现金流量折现法	未来现金流量根据远期利率/汇率(源自报告期末的可观察收益率曲线/可观察远期汇率)及合同利率/汇率作出估计，并按反映各交易对手信用风险的折现率折现
交易性金融资产： -理财产品	150,000,000.00	公允价值乃参考产品的净值确定	根据产品管理人的报价厘定

(4) 第三层次公允价值计量的定量信息

	2025 年 12 月 31 日		
	公允价值 人民币元	估值方法	输入值
交易性金融资产/ 其他非流动金融资产 -权益工具	414,702,027.08	公允价值乃经参考市场报价并就缺乏市场流动性作出贴现调整确定/采用市场法，参考可比较上市公司的市值及流动性折扣确定	考虑非流通性给予一定折扣

十四、公允价值 - 续

1. 以公允价值计量的资产和负债 - 续

(4) 第三层次公允价值计量的定量信息 - 续

	2024 年 12 月 31 日		
	公允价值 人民币元	估值方法	输入值
交易性金融资产/ 其他非流动金融资产 -权益工具	381,985,435.42	公允价值乃经参考市场报价并就缺乏市场流动性作出贴现调整确定/采用市场法，参考可比较上市公司的市值及流动性折扣确定	考虑非流通性给予一定折扣

十四、公允价值 - 续

1. 以公允价值计量的资产和负债 - 续

(5) 持续第三层次公允价值计量项目，年初与年末账面价值之间的调节信息

	2024 年 12 月 31 日 人民币元	转入第三层次 人民币元	转出第三层次 人民币元	本年增加 人民币元	本年减少 人民币元	计入损益 人民币元	外币财务报表折算差额 人民币元	2025 年 12 月 31 日 人民币元
权益工具	381,985,435.42	-	(41,574,862.86)	-	-	74,411,631.10	(120,176.58)	414,702,027.08

	2023 年 12 月 31 日 人民币元	转入第三层次 人民币元	转出第三层次 人民币元	本年增加 人民币元	本年减少 人民币元	计入损益 人民币元	外币财务报表折算差额 人民币元	2024 年 12 月 31 日 人民币元
权益工具	246,512,948.27	-	(21,812,161.84)	51,990,575.04	(7,116,711.36)	111,075,787.91	1,334,997.40	381,985,435.42

截至 2025 年及 2024 年 12 月 31 日止年度，由于锁定期届满，本集团将部分权益投资从第三层级转入第一层级，这些权益的公允价值是通过报价价格而非估值技术确定的。截至 2025 年及 2024 年 12 月 31 日止年度，未发生金融工具转入第三层级的情况。

十四、公允价值 - 续

2. 不以公允价值计量的资产和负债

本集团不以公允价值计量的资产和负债主要包括：货币资金、长期应收款、短期应收款项、银行借款、短期应付款项、长期应付款及应付债券等。

(1) 货币资金、短期应收款项、短期应付款项的到期日(剩余到期日)大都在一年以内，其公允价值与账面价值相若。

(2) 长期应收款/长期应付款

应收融资租赁款、售后回租安排的应收款、其他长期应收款及长期应付款中的客户保证金大都与本集团租赁业务有关，本集团租赁业务的内含实际利率基本上与市场基准利率挂钩并随市场基准利率进行调整，其公允价值与账面价值相若。

(3) 银行借款

本集团银行借款基本上以浮动利率计价，借款利率与境内外市场基准利率挂钩并随基准利率依合同约定予以调整，其公允价值与账面价值相若。

(4) 应付债券

	2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日	
	账面价值 人民币元	公允价值 人民币元	账面价值 人民币元	公允价值 人民币元
应付债券	38,585,074,446.53	39,164,523,149.35	40,569,369,388.09	41,401,615,991.46

以上披露的应付债券的公允价值层次为第二层次，本集团按照以现金流量折现法为基础进行估值、输入值主要包括基于市场利率确定的折现率。

十五、期后事项

于 2025 年 12 月 31 日之后，本集团无需要披露的重大期后事项。

十六、财务报表之批准

公司的财务报表于 2026 年 3 月 27 日已经公司董事会批准。

十七、比较数字

因财务报表项目列报方式等的变化，本年度财务报表比较期间的部分项目已按照当期列报方式进行了重新列示。

* * *财务报表结束* * *