

海通恆信國際融資租賃股份有限公司

Haitong Unitrust International Financial Leasing Co., Ltd.

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

股份代號: 1905



2026 中期報告

目 錄

公司簡介	2
公司資料	3
財務概要	5
董事長致辭	9
管理層討論與分析	11
其他資料	59
釋義	65
技術詞彙	68
中期簡明綜合財務報表的審閱報告	70



本報告分別以中英文兩種文字編製，在對本報告(除按照《國際財務報告會計準則》編製的財務報告外)的理解發生歧義時，以中文文本為準；按照《國際財務報告會計準則》編製的財務報告以英文文本為準。

公司簡介

本集團是一家穩健發展的中國大型融資租賃公司，是中國領先證券公司國泰海通的重要控股子公司。我們為眾多行業的客戶提供以客戶需求為導向的、綜合的金融服務，致力推動可持續高質量發展，打造中國一流融資租賃公司。

多年以來，本集團緊扣國家戰略部署與上海「五個中心」建設總體要求，圍繞金融服務實體經濟主線，秉持「市場化、專業化、數智化」發展方向，立足租賃本源，為大中型企業客戶、小微企業及個人等廣泛客戶提供定制化的服務。我們打造投租聯動綜合金融服務優勢，通過加強與金融同業、產業生態圈合作夥伴等跨界聯動實現合作共贏，向先進製造、工程建設、能源環保、城市公用、交通物流、文化旅遊、醫療健康等領域的客戶提供綜合的金融服務，形成了資源與資產協調配置、規模與收益高質量發展的核心優勢。

本集團總部設在上海，總部設立了先進製造事業部、數字經濟事業部、生態環保事業部、綠色能源業務總部、建築建設事業部、醫療健康事業部、公共服務業務總部和資產交易部八大業務部門，並在全國各地設立了21家分公司；同時，我們在香港、天津及上海等地設立了多家附屬公司。通過踐行「一體兩翼」的營銷網絡佈局，我們在境內外實現了廣泛的市場區域及客戶覆蓋，充分體現屬地化經營特色。

於2019年6月3日，本公司正式在香港聯交所主板掛牌上市。

公司資料

董事會

執行董事

毛宇星先生(董事長)
周劍麗女士

非執行董事

鄭歡女士
呂彤先生
董博陽先生
敖奇順先生

職工董事

吳健女士

獨立非執行董事

姚峰先生
曾慶生先生
胡一威先生
嚴立新先生

董事會審計委員會

曾慶生先生(主任)
敖奇順先生
吳健女士
胡一威先生
嚴立新先生

董事會薪酬考核與提名委員會

嚴立新先生(主任)

毛宇星先生
鄭歡女士
姚峰先生
胡一威先生

董事會風險管理委員會

嚴立新先生(主任)

周劍麗女士
敖奇順先生
姚峰先生
曾慶生先生

董事會環境、社會及管治委員會

毛宇星先生(主任)

周劍麗女士
鄭歡女士
呂彤先生
董博陽先生

聯席公司秘書

桑琳娜女士
林庚堉先生

授權代表

毛宇星先生
林庚堉先生

法律顧問

關於香港法律

達維律師事務所

香港

遮打道3A號

香港會所大廈18樓

關於中國法律

嘉源律師事務所

中國

北京

西城區復興門內大街158號

遠洋大廈F408室

核數師

畢馬威會計師事務所

(畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合夥)和

畢馬威會計師事務所)(「畢馬威會計師事務所」)

國內會計師事務所

畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合夥)

中國北京市

東長安街1號

東方廣場畢馬威大樓8樓

國際會計師事務所

畢馬威會計師事務所

香港

中環遮打道10號

太子大廈8樓

H股證券登記處

香港中央證券登記有限公司

香港灣仔

皇后大道東183號

合和中心

17樓1712-1716號舖

註冊地址

中國

上海市

黃浦區

中山南路599號

總部及中國主要營業地點

中國

上海市

黃浦區

中山南路599號

海通恆信大廈

香港主要營業地點

香港

灣仔

皇后大道東248號

大新金融中心40樓

公司網址

<https://www.utfinancing.com>

股份代號

1905

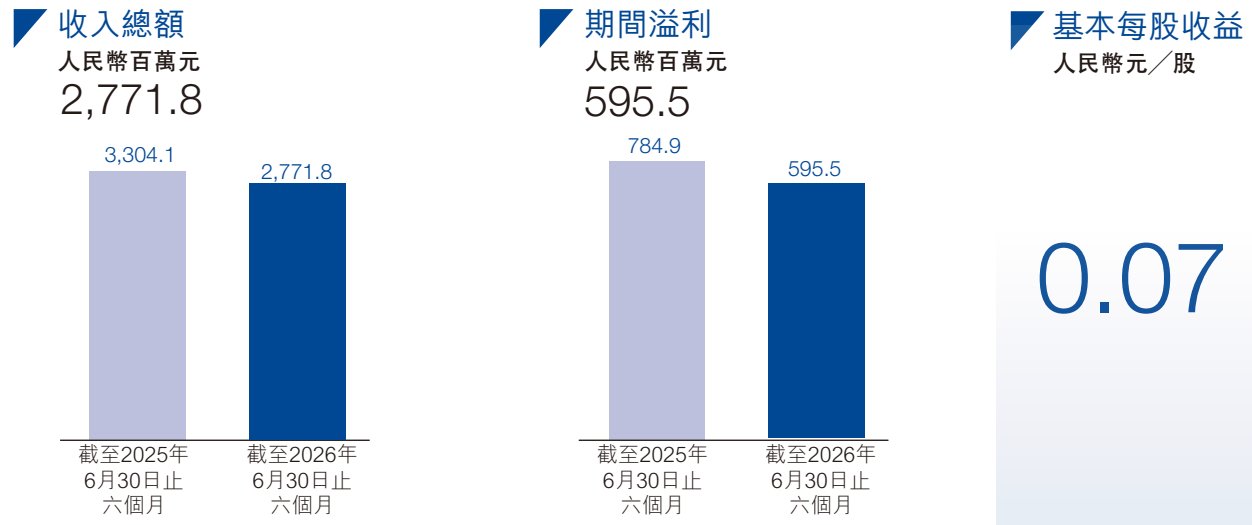
上市日期

2019年6月3日

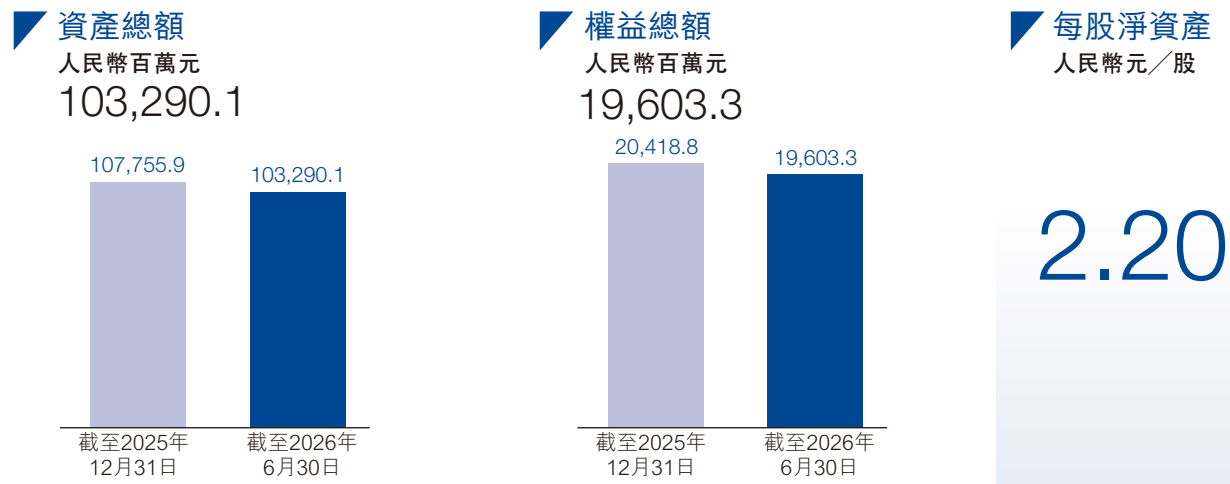
財務概要

1. 核心財務數據概覽圖

截至2026年6月30日止六個月



截至2026年6月30日



2. 中期簡明綜合損益表

下表概述我們於所示期間的中期簡明綜合經營業績：

	截至6月30日止六個月		變動
	2026年	2025年	
	(人民幣百萬元，百分比除外)		
收入總額	2,771.8	3,304.1	(16.1%)
收入總額及其他收入、收益	2,750.8	3,520.8	(21.9%)
利息支出	(969.1)	(1,278.0)	(24.2%)
支出總額	(1,941.0)	(2,471.3)	(21.5%)
除所得稅前溢利	809.8	1,049.5	(22.8%)
所得稅費用	(214.3)	(264.6)	(19.0%)
期間溢利	595.5	784.9	(24.1%)
本公司普通股股東應佔每股收益(人民幣元/股)			
— 基本	0.07	0.09	
— 稀釋	不適用	不適用	
盈利能力指標			
平均資產回報率 ⁽¹⁾	1.13%	1.41%	
加權平均淨資產回報率 ⁽²⁾	6.20%	8.15%	
成本收入比率 ⁽³⁾	17.53%	16.85%	
稅前撥備前利潤率 ⁽⁴⁾	41.51%	45.60%	
淨利潤率 ⁽⁵⁾	21.48%	23.75%	
資產盈利能力指標			
生息資產平均收益率 ⁽⁶⁾	5.47%	5.96%	
其中：融資租賃業務 ⁽⁷⁾	5.47%	5.96%	
計息負債平均付息率 ⁽⁸⁾	2.37%	2.94%	
淨利差 ⁽⁹⁾	3.10%	3.02%	
淨利息收益率 ⁽¹⁰⁾	3.43%	3.44%	

財務概要

3. 中期簡明綜合財務狀況表

下表概述我們截至所示日期的中期簡明綜合財務狀況概要：

	截至2026年 6月30日 (人民幣百萬元，百分比除外)	截至2025年 12月31日	變動
非流動資產	50,695.1	54,147.5	(6.4%)
融資租賃業務應收款 ^(註)	40,476.8	43,500.1	(7.0%)
物業及設備	5,987.8	6,276.7	(4.6%)
流動資產	52,595.0	53,608.4	(1.9%)
融資租賃業務應收款 ^(註)	43,173.0	44,271.9	(2.5%)
資產總額	103,290.1	107,755.9	(4.1%)
流動負債	40,881.1	41,819.1	(2.2%)
借款	17,950.1	18,563.0	(3.3%)
應付債券	18,634.6	18,485.5	0.8%
權益總額	19,603.3	20,418.8	(4.0%)
本公司擁有人應佔之權益			
— 普通股股東	18,156.1	17,979.4	1.0%
— 其他權益工具持有人	1,389.0	2,384.0	(41.7%)
非控制權益	58.2	55.4	5.1%
非流動負債	42,805.7	45,518.0	(6.0%)
借款	20,039.5	20,905.8	(4.1%)
應付債券	18,954.3	20,099.5	(5.7%)
每股淨資產(人民幣元／股)	2.20	2.18	
償債能力指標			
資產負債率 ⁽¹¹⁾	81.02%	81.05%	
負債比率 ⁽¹²⁾	385.54%	382.26%	
資產質量指標			
不良資產率 ⁽¹³⁾	1.15%	1.16%	
不良資產撥備覆蓋率 ⁽¹⁴⁾	321.71%	304.71%	

註：融資租賃業務應收款包括應收融資租賃款和售後回租安排的應收款項。

- (1) 將期間溢利除以期初及期末資產總額平均餘額計算，並按年化基準計算。
- (2) $\text{普通股股東應佔期間溢利} \div (\text{期初普通股股東應佔權益} + \text{普通股股東應佔期間溢利} \div 2 + \text{報告期發行新股或債轉股新增的、歸屬於普通股股東的應佔權益總額} - \text{新增權益總額次月起至報告期期末的月份數} \div \text{報告期月份數} - \text{報告期回購或現金分紅等減少的、歸屬於普通股股東的應佔權益總額} - \text{減少權益總額次月起至報告期期末的月份數} \div \text{報告期月份數})$ ，並按年化基準計算。
- (3) 將折舊與攤銷(不含經營租賃業務飛機的折舊與攤銷)、員工成本和其他經營管理相關支出的總和除以收入總額及其他收入、收益計算。
- (4) 將除所得稅前撥備前期間溢利除以收入總額計算。
- (5) 將期間溢利除以收入總額計算。
- (6) 按照利息收入除以生息資產平均餘額計算，並按年化基準計算。利息收入為融資租賃業務收入及其他利息收入之總和。生息資產包括融資租賃業務應收款等(不含經營租賃等其他業務有關的資產)。平均餘額計算基準為上年末及本期末的餘額。在本報告中，上述計算所用生息資產餘額指扣除減值損失準備前的餘額。
- (7) 按照融資租賃業務收入除以融資租賃業務應收款平均餘額計算，並按年化基準計算。融資租賃業務應收款平均餘額為截至上年末及本期末的融資租賃業務應收款扣除減值損失準備前的平均餘額。
- (8) 按照利息支出除以計息負債平均餘額計算，並按年化基準計算。計息負債包括借款、應付債券、業務保證金及應付票據，但不包括經營租賃等其他業務有關的計息負債。平均餘額計算基準為上年末及本期末的結餘。在本報告中，上述計算所用借款及應付債券餘額指借款及應付債券的剩餘本金。
- (9) 按照生息資產平均收益率與計息負債平均付息率的差額計算(不含經營租賃等其他業務)。
- (10) 將淨利息收入(不含經營租賃等其他業務)除以生息資產的平均餘額(計算基準為上年末及本期末的結餘)計算，並按年化基準計算。
- (11) 將負債總額除以資產總額計算。
- (12) 將債務總額除以權益總額計算。債務總額包括借款及應付債券。
- (13) 指不良資產佔扣除減值損失準備前生息資產餘額的百分比。
- (14) 將生息資產的減值損失準備除以不良生息資產餘額計算。

董事長致辭



毛宇星
黨委書記、董事長

2026年是「十五五」規劃開局之年，面對全球宏觀經濟環境複雜多變、國內終端需求偏弱局面，中國政府堅持穩中求進、以進促穩，持續深化金融改革和對外開放，實施更加積極的宏觀政策，國民經濟總體保持穩中有進、向新向優態勢，高質量發展紮實推進。

本集團緊扣國家戰略部署與上海「五個中心」建設總體要求，以高質量租賃服務助力實體經濟高質量發展。我們積極履行企業社會責任，長期重視股東回報，計劃派發2026年中期股息每10股人民幣0.42元（含稅）；ESG管理體系持續完善，獲2026年度Wind ESG評級A級，並獲評為2025年度「上海普惠金融顧問制度優秀金融機構」。截至2026年6月30日止六個月，本集團實現收入總額人民幣2,771.8百萬元，實現期間溢利人民幣595.5百萬元。截至2026年6月30日，本集團不良資產率1.15%，不良資產撥備覆蓋率321.71%，高質量發展基礎進一步夯實。

董事長致辭

本集團秉持專業化、產業化發展方向，持續深化產融協同。2026年上半年，本集團聚焦金融「五篇大文章」深化產業化轉型，相關領域新增業務投放佔比超34%，有力賦能科技創新與產業升級；持續擴大優質客戶業務規模，央國企和高評級客戶佔比進一步提升；主動服務國家重大區域發展戰略，長三角、中部、成渝陝、大灣區及京津冀五大重點區域新增業務投放佔比超82%，其中長三角區域新增業務投放佔比約37%；依託上海國際金融中心定位與產業集聚稟賦，向上海「五個中心」領域新增業務投放較去年同期增長超38%。

作為國泰海通證券的重要子公司之一，本集團深入踐行「一個國泰海通」理念，打造投租聯動綜合金融服務優勢，2026年上半年實現國泰海通協同新增業務投放同比增長超29%。同時，本集團不斷強化與金融機構深度合作，持續創新融資方式，成功發行「兩新」資產支持證券產品、行業首單續發型科技創新公司債等，2026年上半年，計息負債平均付息率為2.37%，較上年同期進一步下降0.57個百分點。

最後，誠摯地感謝各位股東、客戶、合作夥伴和社會各界朋友對本集團一直以來的信任和支持。未來，我們將保持定力、守正創新，夯實發展根基、釋放增長潛力，牢牢守住功能性定位，主動作為、真抓實幹，向可持續高質量發展目標堅定邁進。

毛宇星

黨委書記、董事長

2026年8月18日

管理層討論與分析

1. 經營形勢

1.1 宏觀經濟

2026年上半年，國際局勢不穩定、不確定因素持續增加，地緣政治衝突延宕反復，全球貿易保護主義不斷升溫，世界經濟復蘇動能不足。當前我國經濟韌性持續彰顯，高技術產業對經濟增長的貢獻持續提升，然而我國經濟發展面臨的外部環境更趨複雜嚴峻，國內有效需求不足、投資內生動力偏弱，經濟結構優化、長期向新向優的大趨勢仍需鞏固。

面對複雜局面，黨中央、國務院堅持穩中求進的工作總基調，及時推出更加積極有為的宏觀政策組合，國民經濟頂住壓力，在複雜環境中保持平穩運行，高質量發展的韌性充分彰顯。2026年上半年，國內生產總值人民幣69.57萬億元，按不變價格計算同比增長4.7%。生產供給端總體平穩，全國規模以上工業增加值同比增長5.4%；工業內部結構持續優化，裝備製造業增加值同比增長9.3%，高技術製造業增加值同比增長13.3%，分別快於全部規模以上工業增加值3.9和7.9個百分點，引領作用突出。需求端結構持續優化，社會消費品零售總額達人民幣24.87萬億元，同比增長1.3%；服務消費增勢良好，服務零售額增長5.3%。全國固定資產投資（不含農戶）完成人民幣22.64萬億元，其中高技術產業投資同比增長4.6%，航空、航天器及設備製造業投資增長23.3%，信息服務業投資增長15.5%，對經濟發展的拉動作用進一步增強。外貿保持較強韌性，貨物進出口總額達人民幣25.47萬億元，同比增長16.9%，其中出口增長13.4%，進口增長22.1%，呈現雙向高增長局面。

2026年上半年，宏觀政策延續「適度寬鬆」取向，貨幣政策與財政政策協同發力，社會融資成本繼續保持低位運行。LPR自2025年5月下調後長期保持穩定，現5年期以上LPR為3.5%、1年期LPR為3.0%。中國人民銀行持續運用結構性貨幣政策工具，定向降低小微、科創企業貸款成本，2026年上半年新發放企業貸款加權平均利率約為3%，比上年同期降低約20個基點。截至2026年6月末，社會融資規模存量為人民幣462.06萬億元，同比增長7.4%；人民幣貸款餘額282.63萬億元，同比增長5.2%。信貸結構持續優化，為經濟高質量發展提供有力支撐。

1.2 監管環境

2026年上半年，《金融租賃公司融資租賃業務管理辦法》落地施行，對金融租賃公司業務進行全流程、體系化規範。該辦法引導行業回歸服務實體經濟本源、逐步形成產業特色突出的金融服務模式，對租賃公司的專業化能力和產業深耕水平提出了更高要求。中國人民銀行、國家金融監督管理總局等八部門聯合發佈《金融產品網絡營銷管理辦法》，對金融機構開展金融產品網絡營銷行為進行全面規範，保障金融消費者和投資者合法權益。總體而言，融資租賃行業延續從嚴監管導向，合規管控標準逐步提升。

1.3 行業形勢

2026年上半年，融資租賃行業發展總體平穩，延續調整出清態勢。全國已有286家融資租賃企業被處以「吊銷營業執照」或「擬吊銷營業執照」的行政處罰，空殼、失聯機構正被批量清理，行業出清步伐全面加快。從業務總量看，行業合同餘額延續小幅收縮，但降幅持續收窄，整體趨於企穩。

在利率中樞持續下移、市場競爭不斷加劇的背景下，融資租賃公司需進一步強化風險防控與資產管理能力，在提質增效中邁向更高質量的發展階段。一方面，行業監管延續「立足本源、防控風險」的主基調，國家金融監督管理總局繼續發佈相關政策，持續引導融資租賃公司立足租賃本源、專注服務實體經濟、注重租賃物管理、強化風險防範與公司治理。另一方面，隨著「十五五」規劃全面實施，新質生產力培育進入加速期，融資租賃行業憑藉「融資+融物」的天然優勢，在傳統產業與科技創新深度融合、綠色低碳轉型縱深推進、新質生產力加速培育和現代化基礎設施體系建設完善的過程中發揮更加積極的作用。整體來看，融資租賃行業發展方向清晰、環境有序、前景明確，立足本業、管理規範、專注服務實體經濟的融資租賃公司將在服務國家重大戰略與現代化產業體系建設中迎來新一輪增長機遇。

管理層討論與分析

2. 發展回顧

2026年上半年，面對宏觀經濟環境複雜多變、市場利率水平保持低位、行業競爭日益加劇等多重挑戰，本集團堅持強化黨建引領，立足租賃本源，戰略前瞻佈局國家政策和產業導向，推動產業化轉型向縱深邁進，持續釋放多維協同發展內生動力，促進資產結構持續向優發展。同時，本集團融資成本穩步下降，資產管理效能提升，高質量發展基礎進一步夯實。

穩中求進，堅持黨建引領高質量發展

本集團始終堅持黨的全面領導，以習近平新時代中國特色社會主義思想為指引，深入貫徹黨的二十大及二十屆三中、四中全會精神，推動黨建工作與租賃主業深度融合，更好平衡功能性和盈利性關係，在服務國家重大戰略、賦能實體經濟發展、踐行國企使命擔當中彰顯核心價值。本集團積極履行社會責任，通過開展多維度、常態化的志願服務活動，深入踐行金融向善理念；持續擦亮黨建特色品牌，充分發揮示範引領與輻射帶動效能，紮實開展樹立和踐行正確政績觀學習教育，切實將組織優勢轉化為經營發展動能，以高質量黨建引領高質量發展。本集團緊扣國家戰略部署與上海「五個中心」建設總體要求，依託上海國際金融中心定位與產業集聚稟賦，助力上海「五個中心」建設能級躍升。2026年上半年，本集團向上海「五個中心」領域新增業務投放較去年同期增長超38%。截至2026年6月30日止六個月，本集團實現收入總額人民幣2,771.8百萬元，實現期間溢利人民幣595.5百萬元。截至2026年6月30日，本集團資產總額為人民幣103,290.1百萬元，權益總額為人民幣19,603.3百萬元。

本集團秉持「市場化、專業化、數智化」發展方向，踐行「風控為本、穩中求進、數智賦能、管理提質、協同增效」經營策略，深耕產業細分領域，以重點產業為驅動，積極服務金融「五篇大文章」。本集團充分發揮科技金融創新優勢，深化戰略新興產業與未來產業佈局，「融資+融物」協同國泰海通「投資+投行+投研」聯動，為科技型企業提供匹配其經營特點、覆蓋其成長週期的綜合性金融服務，助力新質生產力發展；深化綠色金融業務體系，積極佈局風光儲產業賽道，助推能源結構低碳轉型，支持綠色低碳產業發展；不斷完善普惠金融產品體系，持續深化與核心廠商戰略合作，穩定支持

中小微企業發展，助力中小微企業技術革新；持續佈局養老金融領域，重點關注優質醫養結合、康養機構金融服務需求，積極探索康復輔助器具、適老化家居設備生產商合作機會，助力銀發經濟健康發展；專注數字金融產業培育，構建「算力+金融」創新生態，錨定人工智能核心產業鏈打造標桿項目，積極支持新一代信息技術及相關製造業發展。憑藉良好經營成效，我們於上海普惠金融顧問制度工作推進會上獲評為2025年度「上海普惠金融顧問制度優秀金融機構」。2026年上半年，本集團金融「五篇大文章」相關領域新增業務投放佔比超34%，較去年同期上升約5個百分點；有力賦能科技創新與產業升級，科創領域新增業務投放佔比不斷提升，較去年同期上升約6個百分點。

結構優化，前瞻佈局優質客戶與資產

本集團聚焦核心客群優化客戶結構，積累優質扎根產業客戶，著力構建高質量客戶基本盤。2026年上半年，本集團重點客戶持續積累、客戶層級持續提升，央國企客戶新增業務投放佔比超67%，較去年同期上升7個百分點，央國企客戶資產餘額穩中有增；高評級客戶(AA+及以上)新增業務投放佔比較去年同期進一步提升，其中AAA客戶新增業務投放同比增長超112%、資產餘額較上年末增長超50%，優質客戶業務規模持續擴大，資產穩健性不斷增強；持續加大在經濟發達地區的業務投放，五大重點區域新增業務投放佔比超82%，其中長三角區域新增業務投放佔比約37%，業務持續聚焦經濟優勢區域。

本集團強化資產配置導向功能，制定兼具前瞻性與可行性的資產配置策略，大力拓展先進製造、綠色租賃、科創租賃、數字經濟等戰略新興領域業務，持續優化資產結構。2026年上半年，我們進一步提升對高端裝備製造、智能製造、新材料等領域的扶持力度，先進製造新增業務投放人民幣52.50億元，截至2026年6月末，先進製造生息資產餘額為人民幣194.68億元；持續探索融資租賃支持綠色「雙碳」發展的路徑，加速佈局新型能源體系建設，按照《綠色融資租賃項目認定規則》，綠色租賃新增業務投放人民幣22.49億元，截至2026年6月末，綠色租賃生息資產餘額為人民幣143.24億元；持續賦能科創企業成長，助力國家新質生產力加快形成，科創租賃新增業務投放人民幣39.40億元，同比增長超21%，截至2026年6月末，科創租賃生息資產餘額為人民幣107.26億元；重點支持算力基礎設施和新一代信息技術產業發展，數字經濟新增業務投放人民幣6.84億元，同比增長約25%，截至2026年6月末，數字經濟生息資產餘額為人民幣44.12億元。

管理層討論與分析

協同增效，全面加強內外部資源整合

本集團深入踐行「一個國泰海通」理念，全面貫徹落實國泰海通集團協同發展戰略，以深度融入集團企業客戶體系為主線，依託國泰海通集團投資、投行、投研資源，打造投租聯動綜合金融服務優勢，全面釋放融合發展內生動力。我們深度聚焦產業發展，推動建立常態化、體系化的研究共享與聯合研判機制，並協同國泰海通集團戰略資源成功舉辦「融聚灣區 共創未來」2026大灣區客戶高質量發展促進會，洞悉產融趨勢、捕捉合作機遇，充分實現資源共享與生態共建。2026年上半年，本集團實現國泰海通協同新增業務投放超人民幣55億元，同比增長超29%，持續釋放協同動能。

本集團統籌推進外部產業聯動與區域市場深耕，持續強化各條線、各屬地分支機構之間的業務聯動、資源互通與協同賦能，不斷擴大業務發展邊界，全方位拓寬業務發展格局。我們持續深化與屬地優質央國企和龍頭產業、龍頭園區、龍頭廠商合作，聚焦綠色能源、高端製造、商業航天、智算中心等重點賽道，構建常態化產融合作機制，夯實高端戰略客戶基本盤，以資源聚合賦能主業提質增效；積極推進醫療器械等行業領域的重點跨境租賃項目，積極接洽「中國製造」出海，助力優質企業提升全球競爭力。我們高度重視行業交流，2026年上半年，成功協辦第三屆融資租賃資產證券化高質量發展大會，落地創新融資租賃產品，完成銀租合作集中簽約，並協助中債估值發佈全國首批融資租賃行業綠色債券系列表徵曲線，深化資本與資產雙向賦能，以高質量融資租賃資產證券化賦能實體經濟高質量發展；我們作為上海市融資租賃行業協會執行會長單位，充分發揮租賃實踐經驗與資源整合優勢，我們的董事長當選為上海市融資租賃行業協會執行會長，積極深化同業協作與資源共享。

管理提質，創新融資成本進一步降低

本集團持續拓展多元化融資渠道，積極探索創新融資工具，引導優質資金精準賦能實體經濟重點產業發展。同時，本集團進一步強化與金融機構深度合作，優化信貸條件，融資成本顯著下降。截至2026年6月30日，本集團與58家金融機構建立授信關係，累計獲得授信額度約為人民幣1,107億元，其中未使用的授信餘額約為人民幣591億元。本集團保持間接融資與直接融資比例結構的穩定，間接融資餘額佔比50%，主要包括：銀團貸款、銀行流動資金貸款及銀行承兌匯票等；直接融資餘額佔比50%，主要包括：超短期融資券、短期融資券、中期票據、公司債券、資產支持證券。2026年上半年，本集團融資成本進一步降低，計息負債平均付息率為2.37%，較上年同期下降0.57個百分點。

本集團持續創新融資方式，聚焦重點賽道產業培育，深度賦能實體經濟發展。2026年上半年，本集團發行上海證券交易所融資租賃行業首單保險資管作為管理人的「兩新」資產支持證券產品、融資租賃行業首單採用「數字人民幣+銀行賬戶」組合歸集模式的超短期融資券、融資租賃行業首單續發型科技創新公司債；發行長江經濟帶、革命老區的資產支持證券產品，全力支持企業設備更新與基礎設施升級，助推區域產業鏈協同發展與綠色轉型。

風控為本，強化全流程風險管控能力

本集團秉承審慎主動、全週期、全流程的風險管理理念，持續推動全面風險管理體系建設不斷完善，提升管理制度與組織架構的健全性、信息系統的可靠性、人才隊伍的專業性、風險應對機制的有效性以及風險管理文化的廣泛性，確保公司資產安全，整體風險可測、可控、可承受。我們強調以數據為基礎，以量化為核心，以研究為驅動力，以金融科技為抓手，致力於將各類風險管控措施嵌入業務運營的各個環節。2026年上半年，我們修訂發佈了合規與風險管理考核辦法，強化合規與風險管理履職保障，進一步提升了合規與風險管理的有效性。我們緊跟綠色產業趨勢，完成綠色屋頂、綠色共享出行等領域信審產品手冊的迭代更新，優化細分領域風險評估標準；推動基於大數據分析的風險模型與審批體系建設，不斷升級完善風險管理系統，深化金融科技在風險管理中的應用，多款AI智能工具已全面嵌入業務全鏈條，管理駕駛艙3.0迭代上線，實現經營數據T+1動態追蹤與偏離度預警，強化決策支持的可視化呈現與量化分析，進一步提升全流程風險管控能力和主動風險管理水平。截至2026年6月30日，本集團不良資產率為1.15%，較年初下降0.01個百分點，各項資產質量指標均保持在安全可控水平；不良資產撥備覆蓋率為321.71%，保持在300%以上，較年初上升17個百分點，風險抵禦能力較強。

管理層討論與分析

本集團秉持「全員合規，合規從管理層做起，合規創造價值，合規經營才有未來」的合規理念，通過制定和執行合規管理制度、建立合規管理機制、完善運行機制、培育合規文化、強化監督問責等有組織、有計劃的合規管理活動，實現對合規風險的有效識別、管理和控制，形成以合規管理為基礎的全面風險管理架構和內部控制長效機制。本集團持續關注融資租賃行業的監管政策動態，強化本集團業務與政策相互融合。本集團亦持續通過合規審查、合規檢查、考核與問責、合規報告、合規風險處置、合規宣導與培訓等措施，有效防控合規風險，提升依法合規經營管理水平。2026年上半年，本集團構建一體化、垂直化合規管理體系，推動公司合規管理與業務發展的深度融合，有效提升合規管理能級，夯實高質量發展安全底座。

數智賦能，推動業務發展智能化躍升

本集團深入貫徹數智化轉型戰略，紮實推進科技賦能體系建設。圍繞「1+2+N」總體佈局，我們完成新一代核心業務系統全面切換，於業務端，重塑租前審批流程，投入試運行AI智能信審系統，啟用租後管理全新技術架構平台；於管理端，重構管理駕駛艙的考核、財務、風險、資產、營運、分析六大板塊，夯實經營分析數字化支撐；於資產端，建成上線租賃物監控信息平台，實現租賃物全域管控與風險預警處置閉環；於移動端，整合建設「恆信」品牌矩陣，持續優化客群及員工服務入口。此外，我們持續完善科技治理架構及項目全週期管理，統籌推進信創底座與智能算力雙基建建設。信創硬件層面，建成投用國產化服務器及虛擬化基礎平台，構築堅固的網絡安全與合規防線；AI算力建設層面，完成多項多模態大模型私有化部署，推動智能化能力覆蓋各業務場景，本集團金融科技工作全面實現從「被動支撐」向「主動賦能」轉變，為高質量發展提供了堅實的技術保障。2026年上半年，我們正式加入上海金融科技產業聯盟，並當選融資租賃行業工作組首屆輪值主任單位；6月成功承辦「AI驅動，安全護航」融資租賃數智化論壇，協同頭部同業構建融資租賃行業高質量數據共建平台，發佈融資租賃行業可信AI應用聯合倡議，助力融資租賃行業「智能化躍升」。

3. 經營展望

展望2026年下半年，受全球能源供給衝擊、地緣局勢擾動、整體通脹回升、貿易壁壘提高等多重因素的迭加影響，全球經濟復蘇仍將面臨較大壓力和挑戰。儘管不確定性持續存在，全球經濟仍正在AI驅動的技術投資與高科技產業帶動下孕育新的增長支點，全球經濟的增長仍將保持韌性、走向新常態。中國將強化戰略定力，保持高水平對外開放戰略，以科技創新、產業升級為支點，加速經濟新動能成長。中國政府將堅持穩中求進工作總基調，堅持穩健的貨幣政策，靈活運用多種工具，促進宏觀經濟平穩健康發展，延續國民經濟總體平穩、向新向優的發展態勢。

2026年下半年，本集團將服務國家戰略與實體經濟所需，深化內外部資源整合與產融協同佈局，穩步推進區域市場縱深與核心賽道深耕，創新融資工具，提升風控水平，管控資產質量，恪守合規底線，強化科技賦能，激發人才活力，全力推動經營質效提升。本集團將通過實施以下策略繼續保持領先地位和競爭優勢，推動實現專業化、高質量、可持續發展。

堅定立足租賃本源，持續優化資產結構

本集團將堅定立足租賃本源，繼續秉持「市場化、專業化、數智化」發展方向、踐行「風控為本、穩中求進、數智賦能、管理提質、協同增效」經營策略，聚焦主責主業，持續優化資產結構，扎根於實體經濟，持續做好金融「五篇大文章」。我們將促進產融對接，深化推動產業化轉型走深走實，聚焦優質製造業企業及其上下游產業集群，強化與產業領軍企業、園區、廠商戰略合作，進一步擴大產業生態圈，推進產業戰略生態構建；深耕產業細分賽道，以投行視角融合聚勢，在更多細分賽道做出海通恆信特色，賦能產業化合作夥伴，推進產業化轉型向縱深發展；借助國泰海通證券長期深耕資本市場優勢，以投行化思維深化產業研究，為融資租賃業務進一步打開發展空間提供持久動能。

管理層討論與分析

本集團將緊扣「兩重兩新」政策導向，突出「融物」屬性，立足租賃物視角開拓業務。我們將密切關注水網、新型電網、算力網、新一代通信網、城市地下管網、物流網「六張網」增量賽道業務機遇，助力實體企業設備更新、盤活存量資產、補充流動資金；進一步挖掘先進製造、綠色能源、數字經濟領域的優質企業融資租賃需求，不斷積澱行業理解、創新業務模式，推動製造業高端化、智能化、綠色化發展；積極響應國家扶持中小微企業和支持實體經濟的號召，深耕廠商租賃核心賽道，把控客戶核心設備價值，推進直租產品標準化與批量化建設，與優質中小微企業持續深入合作。

深耕五大核心區域，打造戰略協同優勢

本集團將繼續秉承「服務地方經濟、服務實體企業、服務區域特色」的宗旨，進一步深化「一體兩翼」的營銷網絡佈局，立足各地產業稟賦推進屬地化深耕佈局，塑造差異化區域競爭優勢。不斷強化跨產業、跨區域協同聯動，統籌凝聚各業務總部及事業部、分公司、子公司在產品研發、渠道營銷、客戶資源方面的資源合力，支持本集團業務長效突破。各業務總部及事業部將錨定細分產業賽道，持續拓展產業生態版圖，深入把握行業政策與市場機遇，培育核心專業能力；針對產業融資的趨勢和邏輯，研究產業生態培育孵化至業務成果的轉化機制，創新業務發展路徑，持續優化客戶層級，夯實優質資產基本盤。同時主動加強與租賃同業、產業龍頭企業交流合作，積極構建租賃生態圈，儲備合作商機，培育增長動能。

各地分公司將積極貫徹產業轉型戰略，持續深耕區域市場，以區域特色創新為驅動，深入屬地區域市場研究，支持區域經濟發展。搭建本地化專業人才隊伍，與業務總部及事業部高效協同，快速響應各區域客戶需求，充分發揮專業資源與區域資源的協同驅動效應，靈活高效地服務區域經濟生態，構築穩固的區域業務護城河。子公司將豐富產品矩陣，

推進產品迭代，深入服務實體經濟轉型升級。小微子公司將緊扣「十五五」規劃藍圖，聚焦廠商租賃，專業深耕工業裝備、工程裝備、民生消費等重點領域，通過差異化競爭路線鞏固設備特色化、產品專業化、資產管理智能化優勢，通過普惠租賃系列產品的迭代升級不斷提升普惠租賃賽道的核心競爭力與品牌影響力。恆運子公司將聚焦交通物流綠色智能轉型，前瞻佈局電動重卡、氫能重卡、無人駕駛、智慧港口及物流園區等優質資產，通過創新「新能源車輛+基建+金融+運營」一體化服務體系，搶抓設備更新置換市場機遇，持續夯實綠色交通領域核心競爭優勢。

全面夯實風控能力，不斷優化合規體系

本集團將持續完善全面風險管理體系，進一步提升全面風險管控能力，通過不斷優化風險管理制度及流程，繼續增強對各類風險的準確識別、審慎評價、動態監控與快速處置的能力；通過持續優化風險管理模型與系統工具，深化金融科技應用，不斷提升風險量化管理能力與前瞻預判水平；通過強化資產巡視回訪與科技賦能，切實提升風險防範與化解能力，保障業務高質量穩健發展。

本集團將積極關注監管環境的變化，嚴格貫徹落實各項行業監管政策要求，推動各項合規管理機制、內部制度落地執行，增強風險管理和合規管理的主動意識，有效採取事前防範、事中監控、事後應對等閉環管理措施，持續提升風險管理和合規管理水平。本集團將持續優化合規管理體系，完善合規管理有效性評估機制，全面提升集團合規管控精細化程度和專業化水平。

管理層討論與分析

持續推動融資創新，堅守流動性風險底線

本集團將通過持續拓寬融資渠道，進一步加強與核心戰略金融機構合作，穩步推進授信條件優化與渠道儲備。同時，將積極推動融資工具及模式創新，豐富融資品種，實現融資成本的有效管控。

本集團在全面風險管理體系框架下，將充分利用流動性風險管理與資產負債久期缺口等監控指標，通過壓力測試、敏感性分析等多種工具，強化流動性風險的主動管理能力，動態平衡資產負債結構的穩健性和成長性，堅守不發生流動性風險的底線，保障流動性安全。

加大金融科技投入，主動賦能提質增效

本集團將堅持金融科技戰略投入，以數智化轉型驅動經營高質量發展。穩步推進新一代核心系統建設，重構業務全流程運營機制，完善全生命週期管理體系，築牢多元業務協同發展生態底座；全面深化AI賦能，推動智能輔助審批等工具落地，提升智能風控水平與審批效率。同步加快業財一體化建設，深化業財融合；強化數據資產治理，完善多維決策指標體系，提升智能分析能力，全面激活數據潛能，賦能集團決策與精細化運營。

本集團將統籌推進信息技術基礎設施迭代升級，實現各業務系統信創適配改造落地，同步開展原生雲架構與AI算力底座專項優化評估，夯實公司數字化基礎設施與算力資源儲備；持續完善科技治理體系，以融資租賃行業高質量數據共建平台為抓手，協同頭部同業單位推進行業技術規範制定與數據接入試點；嚴守數據安全合規底線，落地安全技術管控手段，完善個人信息保護管理機制，將安全管控嵌入軟件開發全生命週期。

迭代完善人才體系，築牢組織發展根基

富有經驗及遠見的管理團隊和先進的人才管理體系是保障本集團在融資租賃行業持續發展並保持領先的重要競爭優勢。本集團堅持引育並舉，通過社會化引進和自主培養方式構築結構多元、梯隊完備的人才儲備體系：一方面，通過高層次產業人才專項招聘，精準聚焦關鍵崗位供給，匹配產業化、區域化經營發展需求；另一方面，深化政校企聯動的青年人才培育項目，打通青年人才長效培養及儲備機制。本集團堅持體系化賦能，築牢育才根基，通過升級「恆信講堂」項目，打造戰略級培訓品牌，圍繞時政熱點、產業研究等多個維度，全面拓寬員工專業視野；組織「向日葵計劃」賦能培訓，以「實戰攻堅、營銷賦能」為主線，採用「學、訓、賽」三階遞進模式，強化一線業務團隊市場拓展與綜合實操能力，為業務高質量發展持續注入動能。

本集團將加速人力資源數字化轉型，推進數字化人力系統部署建設，為戰略決策提供有力支撐。持續提升薪酬福利體系和員工激勵體系的競爭優勢，吸引、保留和激勵行業頂尖優質人才，促進人才內部交流，提升人才凝聚力；堅持實施市場化的職位體系及員工晉升機制，搭建事業成長平台，構建合理暢通的職業發展通道；繼續優化績效考核與薪酬激勵的長效機制，結合本集團的長久發展與員工的事業成長，激發人力資本活力和人才事業心，切實提高員工的成就感和獲得感。

管理層討論與分析

4. 中期簡明綜合損益表分析

4.1 中期簡明綜合損益表概覽

2026年上半年，本集團實現收入總額及其他收入、收益人民幣2,750.8百萬元，支出總額人民幣1,941.0百萬元，實現期間溢利人民幣595.5百萬元。

下表概述我們所示期間的綜合經營業績：

	截至6月30日止六個月		變動
	2026年	2025年	
	(人民幣百萬元)		
收入總額	2,771.8	3,304.1	(16.1%)
投資(損失)/收益淨額	(109.1)	10.0	不適用
其他收入、收益或損失	88.1	206.7	(57.4%)
收入總額及其他收入、收益	2,750.8	3,520.8	(21.9%)
折舊及攤銷	(169.5)	(195.2)	(13.2%)
員工成本	(292.2)	(382.1)	(23.5%)
利息支出	(969.1)	(1,278.0)	(24.2%)
其他經營支出	(169.5)	(158.7)	6.8%
預期信用損失	(341.8)	(451.0)	(24.2%)
其他減值損失	1.1	(6.3)	不適用
支出總額	(1,941.0)	(2,471.3)	(21.5%)
除所得稅前溢利	809.8	1,049.5	(22.8%)
所得稅費用	(214.3)	(264.6)	(19.0%)
期間溢利	595.5	784.9	(24.1%)
本公司普通股股東應佔每股收益 (人民幣元/股)			
— 基本	0.07	0.09	
— 稀釋	不適用	不適用	

4.2 收入總額及其他收入、收益

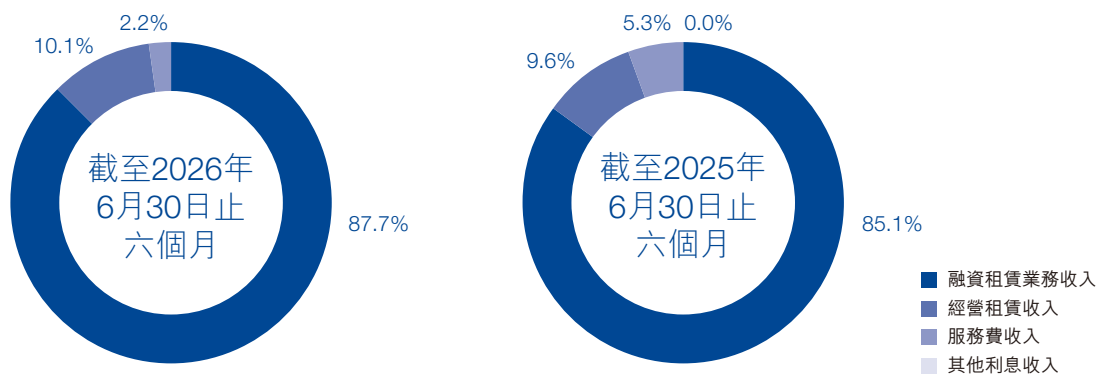
2026年上半年，本集團實現收入總額及其他收入、收益人民幣2,750.8百萬元，其中實現收入總額人民幣2,771.8百萬元，收入總額較上年同期人民幣3,304.1百萬元下降16.1%，主要是由於本集團融資租賃業務收入、經營租賃收入及服務費收入較上年同期下降。面對國內終端需求偏弱、利率水平保持低位、市場競爭不斷加劇等多重挑戰，本集團持續優化客戶層級，全面提升央國企和高評級客戶投放佔比，讓利實體經濟，收入總額同比有所下降。

下表載列所示期間各業務類型對我們收入總額的貢獻：

	2026年	佔比	截至6月30日止六個月	2025年	佔比	變動
			(人民幣百萬元，百分比除外)			
融資租賃業務收入 ^(註)	2,430.9	87.7%		2,811.3	85.1%	(13.5%)
經營租賃收入	279.9	10.1%		316.3	9.6%	(11.5%)
服務費收入	61.0	2.2%		176.5	5.3%	(65.4%)
其他利息收入	—	—		0.0	0.0%	(100.0%)
收入總額	2,771.8	100.0%		3,304.1	100.0%	(16.1%)

註：融資租賃業務收入包括融資租賃收入和售後回租安排的利息收入。

收入總額明細佔比



管理層討論與分析

本集團立足租賃本源，深化產業化轉型，穩健開展業務，持續提升融資租賃業務收入佔比。2026年上半年，融資租賃業務收入佔本集團收入總額的87.7%，佔比較上年同期增長2.6個百分點，經營租賃收入佔本集團收入總額的10.1%，融資租賃和經營租賃收入合計佔比達97.8%。

下表載列所示期間的生息資產平均餘額、利息收入及平均收益率：

	截至6月30日止六個月					
	2026年			2025年		
	生息資產 平均餘額 ⁽¹⁾	利息收入 ⁽²⁾	平均 收益率 ⁽³⁾	生息資產 平均餘額 ⁽¹⁾	利息收入 ⁽²⁾	平均 收益率 ⁽³⁾
	(人民幣百萬元，百分比除外)					
合計	88,929.8	2,430.9	5.47%	94,282.8	2,811.3	5.96%

(1) 為截至上年末及本期末的融資租賃業務應收款等扣除減值損失準備前的平均餘額。

(2) 包括融資租賃業務收入及其他利息收入。

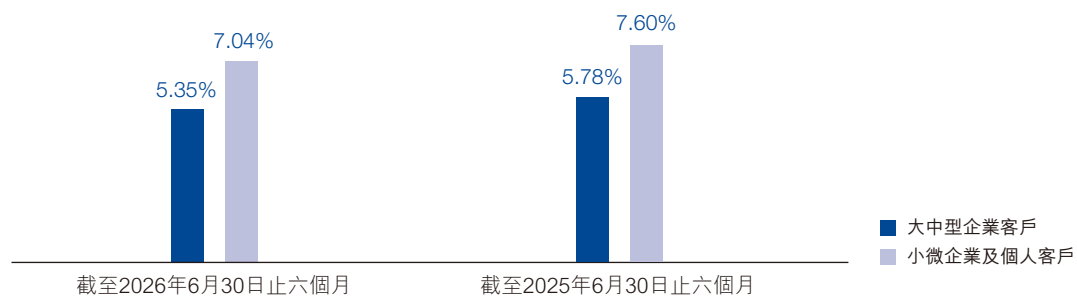
(3) 按融資租賃業務收入及其他利息收入的總額除以生息資產的平均餘額計算，並按照年化基準計算。

客戶分析

我們擁有廣泛的客戶基礎。我們的客戶包括大中型企業客戶、小微企業¹及個人客戶。

下圖載列所示期間按客戶類型劃分的平均收益率：

平均收益率



2026年上半年，本集團平均收益率為5.47%，較上年同期5.96%下降0.49個百分點，其中大中型企業客戶的平均收益率為5.35%，小微企業及個人客戶的平均收益率為7.04%。行業競爭日益加劇，市場利率水平保持低位，本集團聚焦價值貢獻突出的核心客群、紮根產業的優質客戶，著力構建高質量客戶基本盤，重點客戶持續積累。

融資租賃業務收入

2026年上半年，本集團實現融資租賃業務收入人民幣2,430.9百萬元，較上年同期下降13.5%，主要是由於宏觀經濟環境複雜多變，市場利率水平保持低位，行業競爭日益加劇，優質資產稀缺，本集團堅持穩健經營，持續提升客戶層級，優化資產結構，讓利實體經濟，融資租賃業務應收款平均餘額和平均收益率均下降，故利息收入有所下降。本集團聚焦金融「五篇大文章」，深耕優質產業，同時加強集團協同互動，深度盤活客戶資源，更好滿足客戶多元化需求。

¹ 小微企業客戶指年收益為人民幣100百萬元或以下、與我們所訂單一合約的淨融資額不超過人民幣一千萬元的企業。本處所指一千萬元，與國家金融監督管理總局(原銀保監會)對小微企業貸款的口徑定義(單戶授信一千萬元以下(含))一致。

管理層討論與分析

經營租賃收入

2026年上半年，本集團實現經營租賃收入人民幣279.9百萬元，較上年同期下降11.5%，主要是由於飛機經營租賃資產平均規模及續租租金下降，租金收入減少。本集團飛機經營租賃業務的淨租金收益率為10.43%。

截至2026年6月30日，本集團共擁有16架飛機，包括6架空客窄體機、2架空客寬體機、8架波音窄體機，飛機總賬面淨值約為628.3百萬美元(相當於約人民幣4,279.5百萬元)。此外，截至2026年6月30日，本集團無購買飛機的承諾。2026年上半年，本集團未出售任何飛機資產。關於飛機經營租賃業務的詳情，請見下表：

型號	飛機數量		總數
	自有飛機	承諾採購飛機數量	
空客A320	4	0	4
空客A321	2	0	2
空客A350	2	0	2
波音B737-800	8	0	8
總數	16	0	16

服務費收入

我們向客戶提供各類諮詢服務。2026年上半年，本集團實現服務費收入人民幣61.0百萬元，較上年同期下降65.4%。服務費收入主要是來自先進製造、工程建設、能源環保、醫療健康、交通物流、城市公用、文化旅遊等行業。

其他收入、收益或損失

2026年上半年，本集團實現其他收入、收益或損失人民幣88.1百萬元，較上年同期下降57.4%，主要是由於匯兌損益淨額、政府補助、金融機構存款利息收入等較上年同期下降。

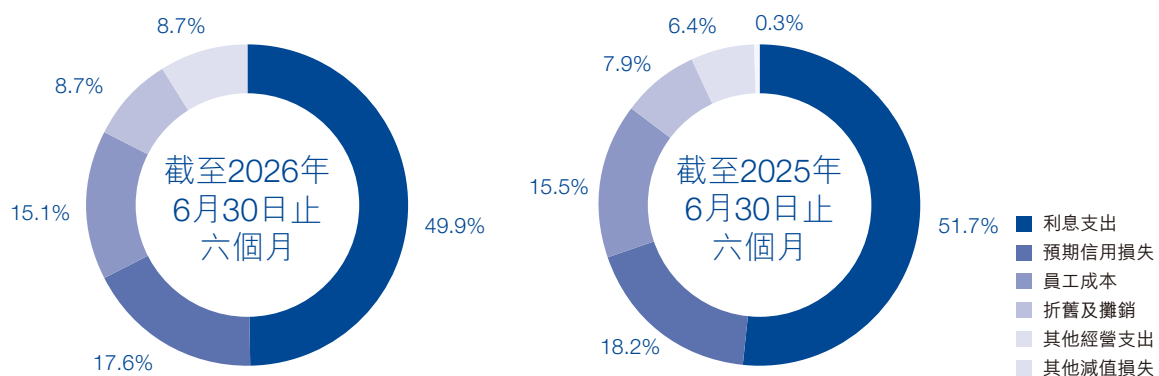
4.3 支出

2026年上半年，本集團支出總額為人民幣1,941.0百萬元，較上年同期人民幣2,471.3百萬元下降21.5%，主要是由於利息支出、預期信用損失、員工成本等較上年同期減少。

下表載列所示期間我們的支出明細：

	截至6月30日止六個月				
	2026年	佔比	2025年	佔比	變動
	(人民幣百萬元，百分比除外)				
折舊及攤銷	169.5	8.7%	195.2	7.9%	(13.2%)
員工成本	292.2	15.1%	382.1	15.5%	(23.5%)
利息支出	969.1	49.9%	1,278.0	51.7%	(24.2%)
其他經營支出	169.5	8.7%	158.7	6.4%	6.8%
預期信用損失	341.8	17.6%	451.0	18.2%	(24.2%)
其他減值損失	(1.1)	(0.0%)	6.3	0.3%	不適用
支出總額	1,941.0	100.0%	2,471.3	100.0%	(21.5%)

支出總額明細佔比



2026年上半年，利息支出為人民幣969.1百萬元，佔本集團支出總額的49.9%，較上年同期人民幣1,278.0百萬元下降24.2%；預期信用損失為人民幣341.8百萬元，佔本集團支出總額的17.6%，較上年同期人民幣451.0百萬元下降24.2%。

管理層討論與分析

折舊及攤銷

2026年上半年，本集團折舊及攤銷為人民幣169.5百萬元，較上年同期人民幣195.2百萬元下降13.2%，主要是由於飛機經營租賃資產平均規模同比下降，折舊及攤銷較上年同期減少。

員工成本

2026年上半年，本集團員工成本為人民幣292.2百萬元，較上年同期人民幣382.1百萬元下降23.5%。

利息支出

2026年上半年，本集團利息支出為人民幣969.1百萬元，較上年同期人民幣1,278.0百萬元下降24.2%，主要是由於本集團拓展多元化融資渠道，運用創新融資工具優化負債結構，降低融資成本，加權平均利率下降幅度大於同期LPR下降幅度，同時計息負債平均規模較上年同期也有所下降。2026年上半年，本集團銀行及其他借款利息支出為人民幣531.4百萬元，較上年同期人民幣671.8百萬元下降20.9%；應付債券利息支出為人民幣437.2百萬元，較上年同期人民幣605.7百萬元下降27.8%。

其他經營支出

2026年上半年，本集團其他經營支出為人民幣169.5百萬元，較上年同期人民幣158.7百萬元增長6.8%，主要是由於電子設備運轉費、金融機構業務協同成本等有所增加。

預期信用損失

2026年上半年，本集團預期信用損失為人民幣341.8百萬元，較上年同期人民幣451.0百萬元下降24.2%。本集團圍繞金融「五篇大文章」持續優化資產結構，同步夯實全面風險管理體系，資產質量核心指標保持穩健。

4.4 期間溢利

2026年上半年，本集團期間溢利為人民幣595.5百萬元，較上年同期人民幣784.9百萬元下降24.1%，主要是由於宏觀經濟環境複雜多變、市場利率水平保持低位、行業競爭日益加劇，本集團始終堅持服務實體經濟導向，強化風險管控機制，主動優化資產結構，更好平衡功能性和盈利性關係，在資產規模和收益同比有所下降的同時，支出總額持續下降，高質量發展基礎進一步夯實。

4.5 生息資產淨利息收益率及淨利差

下表載列所示期間我們的利息收入、利息支出、淨利息收入、淨利差及淨利息收益率等核心財務指標：

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	(人民幣百萬元，百分比除外)	
利息收入 ⁽¹⁾	2,430.9	2,811.3
利息支出 ⁽²⁾	904.1	1,188.3
淨利息收入	1,526.8	1,623.0
生息資產平均餘額 ⁽³⁾	88,929.8	94,282.8
計息負債平均餘額 ⁽⁴⁾	76,381.4	80,816.7
生息資產平均收益率 ⁽⁵⁾	5.47%	5.96%
其中：融資租賃業務 ⁽⁶⁾	5.47%	5.96%
計息負債平均付息率 ⁽⁷⁾	2.37%	2.94%
淨利差 ⁽⁸⁾	3.10%	3.02%
淨利息收益率 ⁽⁹⁾	3.43%	3.44%

(1) 利息收入為融資租賃業務收入及其他利息收入的總和。

(2) 不包含經營租賃等其他業務有關的利息支出。

(3) 生息資產包括融資租賃業務應收款等(不含經營租賃等其他業務有關的資產)。平均餘額按截至上年末與本期末扣除減值損失準備前的餘額計算。

(4) 計息負債包括借款、應付債券、業務保證金及應付票據，但不包含經營租賃等其他業務有關的計息負債。平均餘額按截至上年末與本期末的餘額計算。上述計算所用借款、應付債券餘額指借款及應付債券的剩餘本金。

(5) 按照利息收入除以生息資產平均餘額計算，並按年化基準計算。

管理層討論與分析

- (6) 按照融資租賃業務收入除以融資租賃業務應收款平均餘額計算，並按年化基準計算。融資租賃業務應收款平均餘額為截至上年末及本期末的融資租賃業務應收款扣除減值損失準備前的平均餘額。
- (7) 按照利息支出除以計息負債平均餘額計算，並按年化基準計算。
- (8) 按照生息資產平均收益率與計息負債平均付息率的差額計算（不含經營租賃等其他業務）。
- (9) 按照淨利息收入（不含經營租賃等其他業務）除以生息資產的平均餘額計算，並按年化基準計算。

2026年上半年，本集團淨利差和淨利息收益率分別為3.10%和3.43%，與上年同期相比基本持平。生息資產平均收益率為5.47%，較上年同期下降0.49個百分點，主要是由於本集團強化風險管控，持續提升優質客戶佔比，優化資產結構，讓利實體經濟；計息負債平均付息率為2.37%，較上年同期下降0.57個百分點，主要是由於本集團持續深化與金融機構的合作關係，壓降新增融資成本，同時加大置換存量高成本負債，計息負債平均付息率下降幅度顯著高於LPR下降幅度。

5. 中期簡明綜合財務狀況表分析

5.1 中期簡明綜合財務狀況表概覽

下表概述我們截至所示日期的中期簡明綜合財務狀況概要：

	截至2026年 6月30日	截至2025年 12月31日	變動
	(人民幣百萬元)		
非流動資產			
物業及設備	5,987.8	6,276.7	(4.6%)
使用權資產	24.0	29.1	(17.5%)
無形資產	57.4	64.6	(11.1%)
融資租賃業務應收款 ^(註)	40,476.8	43,500.1	(7.0%)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	12.2	16.8	(27.4%)
遞延稅項資產	1,972.0	2,018.1	(2.3%)
其他資產	2,164.9	2,242.1	(3.4%)
非流動資產總額	50,695.1	54,147.5	(6.4%)

管理層討論與分析

	截至2026年 6月30日	截至2025年 12月31日	變動
	(人民幣百萬元)		
流動資產			
融資租賃業務應收款 ^(註)	43,173.0	44,271.9	(2.5%)
其他資產	1,190.9	1,100.2	8.2%
應收賬款	81.7	66.3	23.2%
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	429.1	776.0	(44.7%)
衍生金融資產	2.0	0.0	不適用
現金及銀行結餘	7,718.3	7,394.0	4.4%
流動資產總額	52,595.0	53,608.4	(1.9%)
資產總額	103,290.1	107,755.9	(4.1%)
流動負債			
借款	17,950.1	18,563.0	(3.3%)
衍生金融負債	1.7	2.9	(41.4%)
應計員工成本	101.1	183.3	(44.8%)
應付賬款	402.0	273.3	47.1%
應付債券	18,634.6	18,485.5	0.8%
應交所得稅	229.8	452.8	(49.2%)
其他負債	3,561.8	3,858.3	(7.7%)
流動負債總額	40,881.1	41,819.1	(2.2%)
流動資產淨額	11,713.9	11,789.3	(0.6%)
總資產減流動負債	62,409.0	65,936.8	(5.4%)
本公司擁有人應佔之權益			
— 普通股股東	18,156.1	17,979.4	1.0%
— 其他權益工具持有人	1,389.0	2,384.0	(41.7%)
非控制權益	58.2	55.4	5.1%
權益總額	19,603.3	20,418.8	(4.0%)

管理層討論與分析

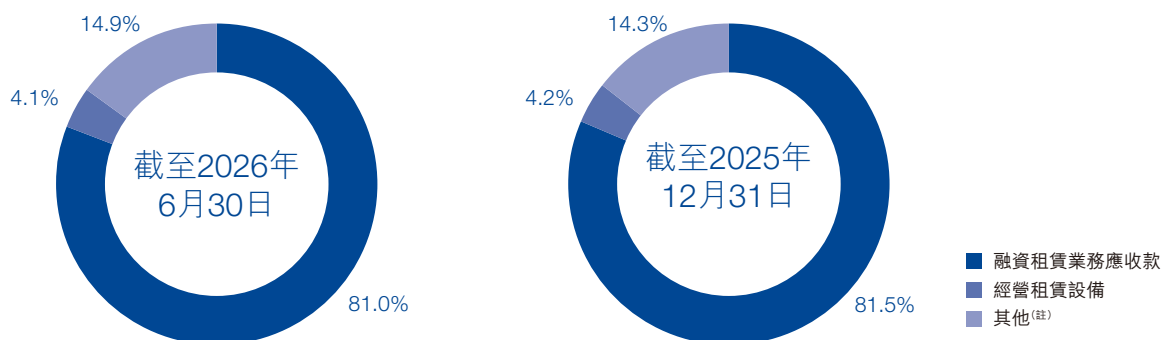
	截至2026年 6月30日	截至2025年 12月31日	變動
	(人民幣百萬元)		
非流動負債			
借款	20,039.5	20,905.8	(4.1%)
應付債券	18,954.3	20,099.5	(5.7%)
遞延稅項負債	16.3	13.4	21.6%
其他負債	3,795.6	4,499.3	(15.6%)
非流動負債總額	42,805.7	45,518.0	(6.0%)
權益及非流動負債總額	62,409.0	65,936.8	(5.4%)
每股淨資產(人民幣元／股)	2.20	2.18	

註：融資租賃業務應收款包括應收融資租賃款和售後回租安排的應收款項。

5.2 資產

截至2026年6月30日，本集團資產總額為人民幣103,290.1百萬元，較上年末人民幣107,755.9百萬元下降4.1%，主要是由於融資租賃業務應收款賬面價值、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產等較上年末有所下降。截至2026年6月30日，融資租賃業務應收款賬面價值佔本集團資產總額的81.0%，經營租賃設備賬面價值佔本集團資產總額的4.1%，融資租賃和經營租賃資產合計佔比高達本集團資產總額的85.1%。

資產總額主要項目佔比



註：其他為資產總額中除融資租賃業務應收款和經營租賃設備之外的其他資產項目合計。

生息資產

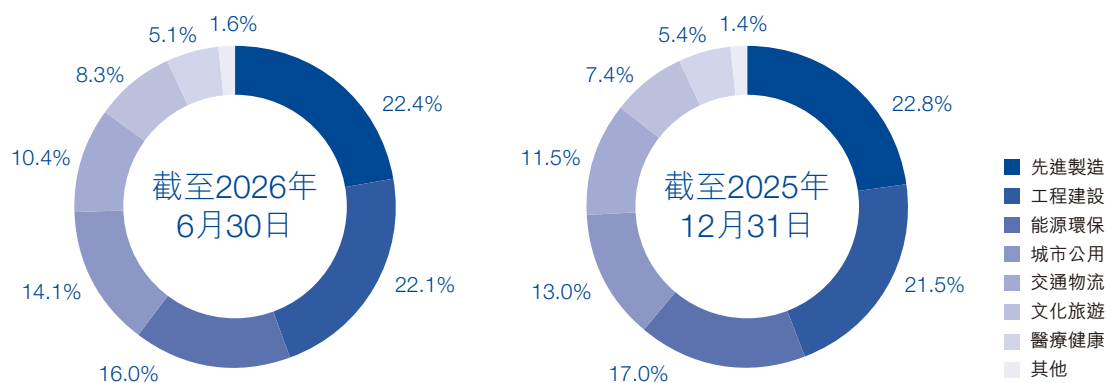
生息資產包括融資租賃業務應收款等。截至2026年6月30日，本集團生息資產餘額為人民幣86,869.3百萬元，較上年末人民幣90,990.3百萬元下降4.5%。

行業分析

下表載列截至所示日期按照行業劃分的生息資產餘額：

	截至2026年6月30日		截至2025年12月31日	
	餘額	佔比	餘額	佔比
(人民幣百萬元，百分比除外)				
先進製造	19,467.7	22.4%	20,775.3	22.8%
工程建設	19,213.6	22.1%	19,557.3	21.5%
能源環保	13,891.4	16.0%	15,496.5	17.0%
城市公用	12,283.2	14.1%	11,783.3	13.0%
交通物流	9,059.4	10.4%	10,426.7	11.5%
文化旅遊	7,242.5	8.3%	6,736.5	7.4%
醫療健康	4,427.6	5.1%	4,914.6	5.4%
其他	1,283.9	1.6%	1,300.1	1.4%
合計	86,869.3	100.0%	90,990.3	100.0%

生息資產餘額分行業



管理層討論與分析

2026年上半年，本集團堅持金融服務實體經濟的根本宗旨，加快產業化轉型發展，向先進製造、工程建設、能源環保、城市公用、交通物流、文化旅遊、醫療健康等領域的客戶提供綜合的金融服務，持續優化資產佈局。

先進製造

我們以國家中長期發展規劃、供給側結構性改革等國家經濟與產業政策為導向，為製造業企業提供綜合融資服務，解決其在購置設備或盤活固定資產方面的融資需求。我們的製造業客戶廣泛覆蓋高端裝備製造、新材料、新一代信息技術及電子通訊等不同行業板塊；同時，我們亦注重發展具有成長性、可得到資本市場認可及受國家政策鼓勵的客戶。目前，我們的客戶主要包括從事製造業和新興行業的大中型國有企業（包括央企及地方性國企）、上市公司、科技創新型民營企業，以及具有發展潛質的優秀中型企業。同時，我們利用客戶資源優勢，逐步打造基於合作共贏理念的產業生態圈體系，增進與各合作夥伴的資源共享，進一步拓展我們在新興製造業領域的業務規模，提升競爭優勢。

截至2026年6月30日，先進製造行業生息資產餘額為人民幣19,467.7百萬元，較上年末人民幣20,775.3百萬元下降6.3%，主要是由於本集團緊扣服務國家戰略和實體經濟主線，聚焦國家大規模設備更新政策，重點加強對高端裝備製造、新一代信息技術、新材料等先進製造領域的金融支持，持續為專精特新等客戶提供優質金融服務，積極推動傳統製造企業綠色化、智能化升級，先進製造行業業務發展質量不斷提高。

工程建設

我們為建築施工企業及其上、下游產業鏈客戶提供融資租賃等服務，服務對象範圍覆蓋施工行業全產業鏈。我們聚焦在施工行業央國企客戶以及新型支護、綠色建材、施工裝備及氫能技術裝備等核心領域開展業務，支持客戶在設備採購、項目運營及技術創新等環節的多元需求，為各類建築工程項目提供專業化、可靠的金融保障。

截至2026年6月30日，工程建設行業生息資產餘額為人民幣19,213.6百萬元，較上年末人民幣19,557.3百萬元下降1.8%，主要是由於本集團支持城市更新、民生基礎等領域的融資需求，持續強化對重大工程建設項目的支持力度，加大對建築央企和國企的業務傾斜，積極探索氫能產業鏈、新型支護等綠色金融創新，工程建設行業業務發展保持穩健態勢。

能源環保

我們致力於深耕節能減排以及清潔能源等多個細分領域，構建從資生產成、管理到退出的全產業鏈生態圈，並以儲能系統集成商為出發點，從產業端、營銷端、資產端、交易端，構建海通恆信儲能生態模式。我們服務的企業大多在各自的專業領域具備齊全的資質、領先的技術、豐富的經驗。我們通過為產業中的優質客戶、特別是清潔能源產業客戶提供高質量的金融服務，以實際行動支持能源環保企業更好發展，助力國家「雙碳」戰略落實。

截至2026年6月30日，能源環保行業生息資產餘額為人民幣13,891.4百萬元，較上年末人民幣15,496.5百萬元下降10.4%，主要是由於本集團緊跟國家「雙碳」戰略佈局，優選在儲能、新型電力系統建設等領域的優質客戶，加速佈局新型能源體系建設，促進資產結構進一步優化。

城市公用

我們為從事智慧城市、園區運營、港口建設、水務建設與環衛運營等公用事業的企業提供融資租賃等服務。我們主要服務於在本地區內具有優勢、經營情況良好、業務關係民生的城市公用客戶，憑藉豐富的實踐經驗與優質的服務為該類客戶提供多元化的金融解決方案。

截至2026年6月30日，城市公用行業生息資產餘額為人民幣12,283.2百萬元，較上年末人民幣11,783.3百萬元增長4.2%，主要是由於本集團持續加快對城市公用業務的轉型升級，聚焦優質項目，高質量客戶佔比進一步提升。

管理層討論與分析

交通物流

我們圍繞國家「雙碳」目標、能源消費結構轉型以及智能化、高效化新質生產力發展等戰略方向佈局交通物流領域，聚焦現代物流、智慧城配、出行能源、共享出行、惠享用車五大細分產業方向，為實現交通物流可持續發展提供融資租賃服務保障，助力國家交通物流行業高質量發展。我們憑藉豐富的行業經驗、優質的產業佈局、豐富的市場渠道和服務網絡，搭建了完整的產業生態合作體系，通過全國近28個省、自治區、直轄市及特別行政區的屬地化業務團隊，與國內各大主機廠商、物流業主方、共享出行與貨運流量平台、車輛經銷商、優質物流企業、新能源投資運營方等各類產業夥伴建立了廣泛的合作關係，打造為交通物流產業提供場景級解決方案的綜合價值體系，為客戶提供個性化、多元化的一站式金融服務。

截至2026年6月30日，交通物流行業生息資產餘額為人民幣9,059.4百萬元，較上年末人民幣10,426.7百萬元下降13.1%，主要是由於市場競爭激烈，本集團緊跟交通強國戰略，積極佈局國家鼓勵賽道，持續完善綠色交通產業生態圈，優化資產結構，交通物流行業資產規模有所下降。

文化旅遊

我們向從事文化教育、旅遊服務、酒店運營等領域的企業提供融資租賃等服務。我們服務的文化教育客戶涵蓋高等教育、中等教育(含職業教育)等細分市場，我們將響應國家倡導發展職業教育的方針政策，繼續保持對各類高校和職業教育院校的業務拓展力度。我們抓住行業格局調整的機遇，與大型文旅、酒店集團進行戰略合作，發展了一批經營管理水平較高、信用情況良好、具有發展潛力的優質客戶，為滿足該等客戶在日常營運、業務擴展與服務升級方面的資金需求提供服務。

截至2026年6月30日，文化旅遊行業生息資產餘額為人民幣7,242.5百萬元，較上年末人民幣6,736.5百萬元增長7.5%，主要是由於本集團積極開拓各細分市場，通過與各戰略客戶的生態合作，在優化客戶結構的同時，資產規模有所增長，文化旅遊行業保持高質量可持續的發展態勢。

醫療健康

我們為綜合醫院、專科醫院及全產業鏈醫療經營主體提供以融資租賃為核心的綜合金融解決方案。我們持續擴大醫療行業的客戶基礎，以把握不斷攀升的定制及高端醫療健康服務市場需求所帶來的發展機遇。我們計劃繼續向醫院以及醫、康、養結合的綜合康養機構提供融資租賃等服務，滿足其有關醫療設備採購、營運資金和設施建設的融資需求，策略性地向具有良好信用情況和發展潛力的醫學檢驗中心、影像中心、康復中心、體檢中心以及藥品和醫療器械供貨商提供融資租賃等服務及產品，滿足該等客戶在業務擴張與設備升級方面的資金需求。除服務於醫療機構外，我們亦向製藥企業、醫療器械製造企業以及從事基因檢驗與生物製藥等高成長性醫療公司提供融資租賃等服務，為該類客戶在擴大產能及加大科研投入方面提供資金支持。

截至2026年6月30日，醫療健康行業生息資產餘額為人民幣4,427.6百萬元，較上年末人民幣4,914.6百萬元下降9.9%，主要是由於本集團響應國家政策指引，持續優化醫療健康行業的業務結構，深耕醫療大生物製造與高端醫療裝備領域，聚焦頭部優質客戶開發。

其他行業

除上述主要行業外，我們亦針對性地為其他租賃和商務服務、技術服務等領域的高質量客戶提供融資租賃及諮詢服務。

截至2026年6月30日，其他行業生息資產餘額為人民幣1,283.9百萬元。

管理層討論與分析

融資租賃業務應收款

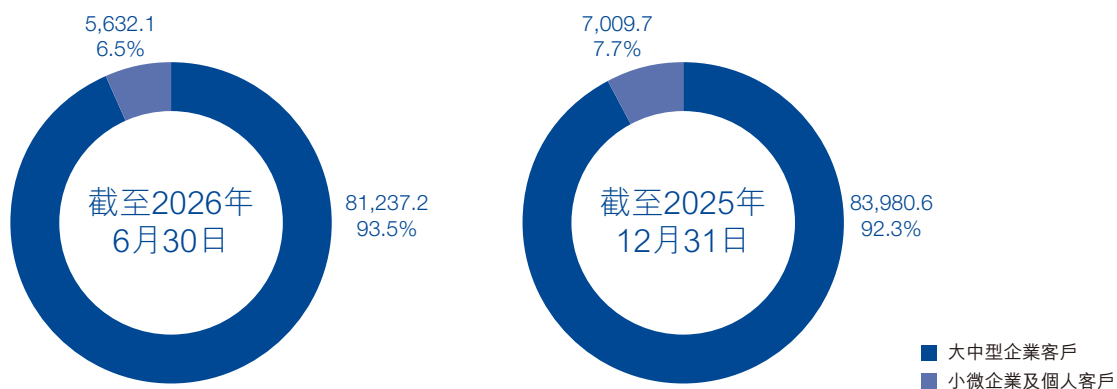
下表載列截至所示日期的融資租賃業務應收款明細：

	截至2026年 6月30日	截至2025年 12月31日	變動
	(人民幣百萬元)		
融資租賃業務應收款總額	93,064.3	98,143.4	(5.2%)
減：未實現融資收益	(6,195.0)	(7,153.1)	(13.4%)
融資租賃業務應收款餘額	86,869.3	90,990.3	(4.5%)
減：減值準備	(3,219.5)	(3,218.3)	0.0%
融資租賃業務應收款賬面值	83,649.8	87,772.0	(4.7%)

客戶分析

下圖載列截至所示日期按客戶類型劃分的融資租賃業務應收款餘額：

(單位：人民幣百萬元，百分比除外)



融資租賃業務應收款餘額較上年末有所下降，其中大中型企業客戶佔比為93.5%，佔比較上年末增長1.2個百分點，主要是由於本集團持續夯實高質量客戶基本盤，推動資產結構向優發展，促進央國企和高評級客戶佔比進一步提升，業務穩健性不斷增強。

到期情況

下表載列截至所示日期最低融資租賃業務應收款總額的剩餘期限情況分析：

	截至2026年6月30日		截至2025年12月31日	
	金額	佔比	金額	佔比
(人民幣百萬元，百分比除外)				
一年以內	48,340.4	51.9%	49,680.0	50.6%
超過一年但不超過五年	43,362.1	46.6%	46,878.1	47.8%
五年以上	1,361.8	1.5%	1,585.3	1.6%
合計	93,064.3	100.0%	98,143.4	100.0%

截至2026年6月30日，本集團一年以內到期的融資租賃業務應收款佔總額的比重為51.9%，較上年末略有增長。

物業及設備

本集團的物業及設備主要包括經營租賃設備和為管理目的而持有的物業及設備等。截至2026年6月30日，本集團的經營租賃設備主要包括16架飛機。本集團為管理目的而持有的物業及設備主要包括辦公用房、汽車、電子設備、辦公設備、租賃改良及在建工程。

截至2026年6月30日，本集團物業及設備賬面價值為人民幣5,987.8百萬元，較上年末人民幣6,276.7百萬元下降4.6%，主要是由於本期計提了物業及設備的折舊及攤銷。

管理層討論與分析

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產主要包括本集團持有的結構性存款、權益工具等。

截至2026年6月30日，本集團以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產賬面價值為人民幣441.3百萬元，較上年末人民幣792.8百萬元下降44.3%，主要是由於本集團根據流動性管理需要進行動態調節，以及本期處置了部分權益工具。

遞延稅項資產

截至2026年6月30日，本集團遞延稅項資產賬面價值為人民幣1,972.0百萬元，較上年末人民幣2,018.1百萬元下降2.3%，主要是由於本集團於2026年上半年完成了以前期間部分減值損失的稅務申報。

現金及銀行結餘

截至2026年6月30日，本集團現金及銀行結餘賬面價值為人民幣7,718.3百萬元，較上年末人民幣7,394.0百萬元增長4.4%，主要是本集團結合未來經營所需及流動性安全保障所作的動態調整。

5.3 負債

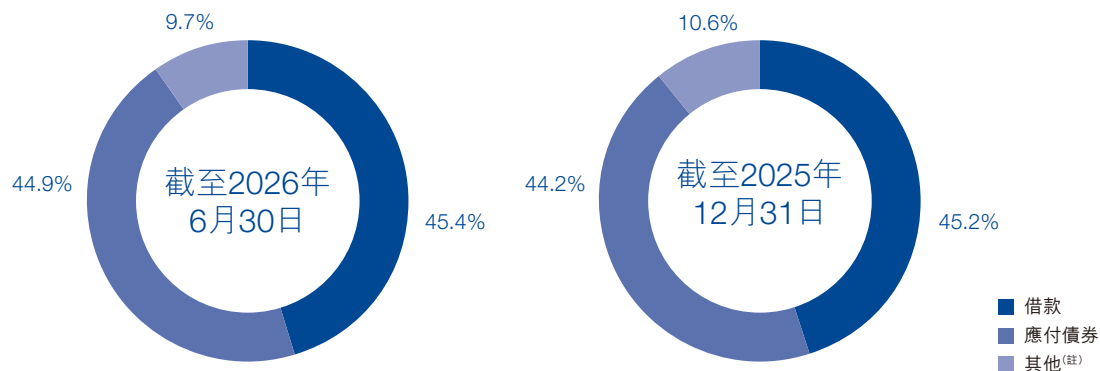
2026年上半年，本集團緊扣服務國家戰略和實體經濟的主線，堅定立足租賃本源，通過創新融資產品，持續優化負債結構，引導優質資金助力產業化佈局。本集團連續多年保持AAA級主體信用評級(展望穩定)，資金成本穩步下降。

截至2026年6月30日，本集團負債總額為人民幣83,686.8百萬元，較上年末人民幣87,337.1百萬元下降4.2%，主要是由於本集團基於穩健、審慎的經營理念，根據資產配置實際情況動態管理負債結構，適當壓降負債規模。

下表載列截至所示日期按類型劃分的負債明細：

	截至2026年 6月30日	截至2025年 12月31日	變動
	(人民幣百萬元)		
流動負債			
借款	17,950.1	18,563.0	(3.3%)
衍生金融負債	1.7	2.9	(41.4%)
應計員工成本	101.1	183.3	(44.8%)
應付賬款	402.0	273.3	47.1%
應付債券	18,634.6	18,485.5	0.8%
應交所得稅	229.8	452.8	(49.2%)
其他負債	3,561.8	3,858.3	(7.7%)
流動負債總額	40,881.1	41,819.1	(2.2%)
非流動負債			
借款	20,039.5	20,905.8	(4.1%)
應付債券	18,954.3	20,099.5	(5.7%)
遞延稅項負債	16.3	13.4	21.6%
其他負債	3,795.6	4,499.3	(15.6%)
非流動負債總額	42,805.7	45,518.0	(6.0%)
負債總額	83,686.8	87,337.1	(4.2%)

負債總額主要項目佔比



註：其他為負債總額中除借款和應付債券之外的其他負債項目合計。

管理層討論與分析

截至2026年6月30日，借款佔本集團負債總額的45.4%，應付債券佔本集團負債總額的44.9%，借款和應付債券合計佔比達90.3%，佔比較上年末略有增長。

借款

本集團的借款主要為銀行借款。截至2026年6月30日，本集團借款餘額為人民幣37,989.6百萬元，較上年末人民幣39,468.8百萬元下降3.7%。

下表載列截至所示日期按類型劃分的借款明細：

	截至2026年6月30日		截至2025年12月31日	
	金額	佔比	金額	佔比
(人民幣百萬元，百分比除外)				
銀行借款	37,833.5	99.6%	39,273.1	99.5%
應付利息	132.7	0.3%	167.4	0.4%
租賃負債	23.4	0.1%	28.3	0.1%
合計	37,989.6	100.0%	39,468.8	100.0%
分析：				
流動	17,950.1	47.3%	18,563.0	47.0%
非流動	20,039.5	52.7%	20,905.8	53.0%
合計	37,989.6	100.0%	39,468.8	100.0%

截至2026年6月30日，本集團流動借款佔借款總額的47.3%，融資策略穩健，債務結構合理。

應付債券

2026年上半年，資本市場流動性充裕，市場綜合利率出現一定程度下降。本集團緊盯市場動態，結合業務發展需要，通過在資本市場發行不同種類的債券產品，實現融資產品的多元化，持續鞏固成本優勢。

本集團的應付債券主要包括中期票據、公司債券、資產支持證券、超短期融資券及短期融資券等。截至2026年6月30日，本集團應付債券餘額為人民幣37,588.9百萬元，較上年末人民幣38,585.0百萬元下降2.6%。

2026年上半年，本集團發行上海證券交易所融資租賃行業首單保險資管作為管理人的「兩新」資產支持證券產品、融資租賃行業首單採用「數字人民幣+銀行賬戶」組合歸集模式的超短期融資券、融資租賃行業首單續發型科技創新公司債。

下表載列截至所示日期按類型劃分的應付債券明細：

	截至2026年6月30日		截至2025年12月31日	
	金額	佔比	金額	佔比
(人民幣百萬元，百分比除外)				
中期票據	12,984.1	34.5%	13,979.3	36.2%
公司債券	11,988.4	31.9%	11,285.7	29.2%
資產支持證券	5,685.6	15.1%	7,310.1	18.9%
超短期融資券	4,798.7	12.8%	2,999.6	7.8%
短期融資券	1,799.7	4.8%	2,598.9	6.7%
應付利息	332.4	0.9%	411.4	1.2%
合計	37,588.9	100.0%	38,585.0	100.0%
分析：				
流動	18,634.6	49.6%	18,485.5	47.9%
非流動	18,954.3	50.4%	20,099.5	52.1%
合計	37,588.9	100.0%	38,585.0	100.0%

其他負債

本集團的其他負債主要包括客戶保證金、應付票據、飛機維修基金等。

截至2026年6月30日，本集團其他負債金額合計為人民幣7,357.4百萬元，較上年末人民幣8,357.6百萬元下降12.0%，主要是由於客戶保證金和應付票據減少。

5.4 權益

截至2026年6月30日，本集團權益總額為人民幣19,603.3百萬元，較上年末人民幣20,418.8百萬元下降4.0%，主要是由於2026年上半年本集團實現期間溢利增加權益總額，股息分配減少權益總額，以及根據資產負債結構的規劃，適當減少其他權益工具的餘額。

管理層討論與分析

下表載列截至所示日期按類型劃分的權益明細：

	截至2026年 6月30日	截至2025年 12月31日	變動
	(人民幣百萬元)		
本公司擁有人應佔之權益			
— 普通股股東	18,156.1	17,979.4	1.0%
— 其他權益工具持有人	1,389.0	2,384.0	(41.7%)
非控制權益	58.2	55.4	5.1%
權益總額	19,603.3	20,418.8	(4.0%)

6. 中期簡明綜合現金流量表分析

下表載列所示期間的中期簡明綜合現金流量概要：

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	(人民幣百萬元)	
經營活動產生／(使用)之現金淨額	4,586.5	999.7
投資活動產生／(使用)之現金淨額	160.8	(47.8)
融資活動產生／(使用)之現金淨額	(4,441.3)	(1,025.9)
現金及現金等價物之淨增加／(減少)額	306.0	(74.0)

2026年上半年，經營活動的現金流入淨額為人民幣4,586.5百萬元。經營活動的現金流量主要包括我們的融資租賃、經營租賃、諮詢業務以及與之相關的交易所產生或支付的現金。本期經營活動產生的現金流入淨額主要是由於前期業務投放的租金逐步收回，收回的租金大於業務投放的現金流出。

2026年上半年，投資活動的現金流入淨額為人民幣160.8百萬元，主要反映(i)出售以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產；(ii)出售買入返售金融資產；(iii)取得投資收益；和(iv)出售物業及設備收到的現金。上述現金流入部分被於該期間(i)購置以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產；(ii)購置買入返售金融資產；和(iii)購置物業、設備及無形資產支付的現金所抵銷。

2026年上半年，融資活動的現金流出淨額為人民幣4,441.3百萬元，主要反映(i)償還借款；(ii)償還債券；(iii)支付利息及融資費用；(iv)贖回其他權益工具；和(v)支付其他權益工具利息分配等支付的現金。上述現金流出部分被於該期間收到借款資金及發行債券收到的現金所抵銷。

7. 資本管理

本集團通過優化負債與股東權益結構管理資本，以確保本集團旗下公司能夠持續經營，並最大限度增加股東回報。資本管理旨在確保遵守相關的法律法規等監管規定。根據原銀保監會頒發的《融資租賃公司監督管理暫行辦法》以及上海市地方金融管理局發佈的《上海市融資租賃公司監督管理暫行辦法》，融資租賃公司的風險資產總額不得超過淨資產的8倍，風險資產總額按企業總資產減去現金、銀行存款和國債後的剩餘資產確定。截至2026年6月30日，本集團風險資產總額與淨資產比例未違反相關法律法規的規定。

8. 資本性開支

2026年上半年，本集團資本性支出人民幣7.1百萬元，主要是由於購置物業及設備、無形資產。

9. 風險管理

本集團秉承審慎的風險管理理念，建立了全面風險管理體系，將風險管控措施深度嵌入業務經營的各個環節，通過不斷完善全面風險管理體系建設，持續提升全流程風險管控能力和主動風險管理水平，增強我們的核心競爭力。我們在控股股東的全面風險管理框架下開展風險管理，向控股股東報備核心風險控制指標並就報備該等指標受實時監督。我們參照《融資租賃公司監督管理暫行辦法》和《上海市融資租賃公司、商業保理公司監管評級與分類監管指引》，以等同或更高標準制定並實施了各項風險指引和規則，風險管理體系運行良好。

我們具備健全的風險管理架構，並不斷根據業務發展需求加以完善。我們以董事會為風險管理最高內部決策機構，下設專業委員會並授權經理層行使具體職能，職能部門各司其職實現全鏈條式的風險管理。

管理層討論與分析

我們在業務經營中面臨多種風險，包括信用風險、合規風險、流動性風險、利率風險、匯率風險、操作風險及聲譽風險等。我們通過建立完善的管理體系，持續識別、評估、監控、處置風險，以實現將風險控制在可接受範圍內及風險調整後收益最大化的風險管理目標。

9.1 信用風險

信用風險是指我們的客戶或交易對手未能履行合同所規定的義務或信用質量發生變化，從而給我們造成經濟損失或使我們的實際收益與預期收益發生偏離的風險。信用風險是我們在開展業務過程中所面臨的最主要的風險類型。

2026年上半年，本集團圍繞服務實體經濟的主線任務，把握新質生產力發展機遇，發揮自身資源稟賦，加速產業優勢培育，賦能客戶共同發展。我們在業務發展中嚴格遵照信用風險管理體系與流程，有效管理信用風險和資產質量，在信用風險管控方面採取了以下措施：

資產結構持續優化，聚焦「三重」培育優勢

本集團基於對宏觀經濟形勢、產業發展趨勢、區域發展動態、監管引導信號的深入研判，立足自身資源稟賦，制定了兼具前瞻導向性和落地可行性的資產配置策略，圍繞行業、客戶、區域三大維度，動態優化業務結構，促進公司經營發展與國家產業發展深度融合，推動優勢產業做深做強、新興領域有序拓展、資產基礎更為夯實、資產結構更趨優化。

- **聚焦重點行業，順應政策趨勢**

本集團緊密圍繞國家產業政策導向，推動業務資源向國家鼓勵、產業需要、民生剛需的重點領域聚集，重點關注高端裝備製造、新一代信息技術、新能源、新材料、生物醫藥等戰略性新興產業，重點培育消費電子、智能算力、新型能源、新能源汽車、工業設備等細分賽道，積極探索商業航天、低空經濟、氫能等新興業務，持續加強對科創類中小企業的金融支持，助力傳統製造業綠色改造和智能化升級。同時，為更好地應對外部環境的不確定性，本集團亦鞏固在城市更新、工程建設、能源供應等基礎領域的業務基礎，進一步加強對抗風險能力較強的優質國有企業、行業龍頭企業的覆蓋，加大向民生基礎、「兩重兩新」等領域的業務傾斜，持續提升資產穩健性。

- **聚焦重點客戶，激發多維價值**

本集團秉持「以客戶為中心」的經營理念，聚焦優質客戶精準發力，更新了戰略客戶管理辦法，針對具有重要行業地位、顯著競爭優勢、穩健經營能力的核心客戶群體，提供多維度資源保障支持和更為優質的服務，深度聚焦客戶發展需求。同時，通過橫向延伸挖掘重點客戶綜合金融需求、縱向延伸服務核心企業上下游，做好存量客戶的深度挖掘與增量客戶的系統拓展，多措並舉積累更多紮根產業、具備競爭優勢、抗風險能力較強的優質客戶，重點客戶持續積累，客戶層級顯著提升，2026年上半年央國企客戶新增業務投放佔比超67%，較去年同期上升7個百分點，業務穩健性進一步增強，資產結構進一步優化。

- **聚焦重點區域，培育屬地優勢**

本集團緊密圍繞國家區域發展戰略，聚焦核心經濟地帶與高能級城市，依託全國21家分公司及各屬地團隊，深入挖掘屬地業務機會，形成了覆蓋長三角、中部、成渝陝、大灣區及京津冀五大城市群的業務佈局，積極服務長三角一體化發展、長江中游城市群發展、成渝雙城經濟圈建設、粵港澳大灣區建設、京津冀協同發展等重大區域發展規劃，持續培育具有區域產業特色的差異化競爭優勢。截至2026年6月末，本集團五大重點區域資產餘額佔比超過80%，聚焦性持續增強，特別是長三角地區優勢突出，截至2026年6月末，長三角地區資產餘額佔比近37%，較年初穩中有升。

三維評估持續完善，精準引導業務方向

本集團持續深化「行業+客戶+租賃物」三維評估體系，推動業務發展與風險管理深度融合、相互促進。在行業維度，積極把握新質生產力、現代化產業體系建設、「兩重兩新」「五篇大文章」等政策機遇，深入挖掘細分領域，培育產業競爭優勢；在客戶維度，實施差異化、精細化的分類管理，對優質客戶主動開展預授信，提升授信效率，做好核心客戶的橫向需求延伸以及縱向上下游拓展，以定制化方案提供高附加值金融服務；在租賃物維度，強化全生命週期價值管理，

管理層討論與分析

聚焦核心設備與應用場景，加大直租業務拓展力度，通過融資融物相結合的業務形式助力企業技術升級和設備更新。報告期內，本集團基於「租前—租中—租後」全生命週期分析，更新了綠色共享出行、綠色屋頂等領域的信審指引，為細分客群制定差異化准入標準，明確優質客戶畫像並配套相應政策支持，有效提升了審批政策的針對性、有效性、全面性。同時，本集團持續推進信用評級、債項評級、風險定價、風險限額等模型的迭代優化與深入應用，通過更精準的風險量化工具與管理手段，不斷提升資產收益水平與收益質量。

租後管控持續強化，夯實全週期資產防線

本集團建立了以完善的資產管理制度流程為支撐、以完備的風險預警與應對機制為核心的租後管理體系，綜合運用物聯網監控、輿情監測、現場巡視等多種方式，由專業團隊對資產質量開展持續跟蹤與動態評估，確保風險隱患早發現、早干預，有效維護資產安全。報告期內，本集團落實「常規監控+重點處置」的組合式租後管理策略，日常對客戶經營動態、行業趨勢變化、市場競爭態勢等信息進行全面監控，及時核查分析風險信號，依據風險影響範圍與緊急程度實施分級分類管理，制定差異化的應對措施；通過明確資產移交標準及時效要求保障風險監控與資產處置的順暢協作，嚴格落實現場巡視政策，迭代升級租賃物動態監控平台，不斷豐富資產處置工具箱，積極運用債券轉讓、債轉股等多元化手段，提升風險處置質效，持續增強「早識別、早預警、早暴露、早處置」的主動風險管理能力。

數智賦能持續升級，強化全流程風控體系

本集團深入貫徹數字化轉型戰略，紮實推進科技賦能體系建設，全面啟用新一代數智核心業務系統。通過試運行AI智能信審系統，實現風險動態預警與移動端審核支持，有力提升了業務流程的時效性和風險評估的準確性。通過迭代管理駕駛艙3.0版本，綜合考核、財務、風險、資產、營運、分析六大板塊，提供實時、高效、智能的數據統計與多場景應用服務，有力增強主動風險管理水平。通過建成並上線租賃物監控信息平台，結合對設備手環應用系統、GPS監控系統、

物聯監控模塊等功能的優化，實現對多領域業務資產的統一管理與全域可視化，有力強化對租賃物的動態管理與風險防控支持。未來，本集團將繼續探索風險管理與金融科技的深度融合，不斷推動業務全流程的數字化、信息化、智能化升級，持續提升風險管理「技防」「智控」水平。

資產質量情況

本集團根據監管要求，對生息資產實施五級分類，同時為了更及時地追蹤資產質量，又將五類資產細分為十四個級別，以對資產進行更精細化的管理。五類資產的劃分分別為正常、關注、次級、可疑和損失，並將後三類已發生信用減值的資產定為不良資產。

正常類：承租人能夠履行合同；有充分把握按時足額償還本息。

關注類：儘管承租人目前有能力償還本息，但存在一些可能對應收本息的償還產生不利影響的因素。

次級類：承租人的償還本息能力出現問題，僅依靠其正常經營收入已無法足額償還本息，即使執行擔保，也可能會造成一定損失。

可疑類：承租人無法足額償還本息，即使執行擔保，也肯定要造成部分損失。

損失類：在採取所有可能的措施和經過一切法律補救之後，只能收回極少部分本息，或仍然無法收回。

管理層討論與分析

下表載列截至所示日期本集團扣除減值損失準備前生息資產按照五級分類資產質量標準明細：

	截至2026年6月30日		截至2025年12月31日	
	金額	佔比	金額	佔比
(人民幣百萬元，百分比除外)				
正常	82,363.6	94.82%	86,613.6	95.19%
關注	3,504.9	4.03%	3,320.6	3.65%
次級	418.5	0.48%	579.3	0.64%
可疑	530.4	0.61%	457.7	0.50%
損失	51.9	0.06%	19.1	0.02%
合計	86,869.3	100.00%	90,990.3	100.00%
不良資產率		1.15%		1.16%
不良資產撥備覆蓋率		321.71%		304.71%

本集團始終秉持審慎主動、全週期、全流程的風險管理理念，將風險管理置於經營管理的核心位置。報告期內，面對不確定性持續加劇的外部環境，本集團致力於提升風險識別、計量、監測、緩釋的全鏈條閉環管理能力，在租前階段持續深化政策跟蹤和產業研究，驅動業務佈局的及時調整和優化；在租中階段持續優化風險評估模型與審批策略，提升差異化定價與風險識別能力，引導業務資源進一步向重點行業、核心客戶及優勢區域集中；在租後階段持續升級智能化資產管理體系，豐富租賃物全生命週期管控工具箱，有效提升風險響應效率和資產處置能力。在全流程風險管理舉措的協同作用下，資產質量保持穩定，資產結構持續優化，截至2026年6月30日，本集團不良資產餘額為1,000.8百萬元，較2025年末下降55.3百萬元，已連續四年保持下降，風險防控與化解工作取得實效；不良資產率為1.15%，較2025年末下降0.01個百分點，各項資產質量指標均保持在安全可控水平。報告期內，本集團風險管理能力持續提升，不良資產餘額自2023年以來持續壓降，資產質量趨勢整體向好。

本集團始終重視風險抵禦能力建設，致力於維持充分合理的撥備水平，提升應對潛在信用風險的能力，不斷增強經營韌性。截至2026年6月30日，本集團不良資產撥備覆蓋率為321.71%，較上年末提升17個百分點，連續多個報告期穩定在300%以上，為業務的可持續高質量發展提供了有力保障。

信用風險集中度

為有效管控資產組合中相同屬性資產過於集中所帶來的風險，本集團嚴格落實監管要求，結合自身風險偏好，主動制定並執行了一系列集中度限額指標，對單一客戶、單一行業、單一區域風險敞口餘額所佔淨資產的比例均做了嚴格限制，以系統化實現分散風險的目標。

2026年上半年，本集團緊密圍繞服務實體經濟的核心任務，把握新質生產力發展和產業結構升級的戰略機遇期，積極響應政策導向，充分發揮專業優勢，完善配套產品和服務，推動業務佈局持續優化，合理平衡資產結構的穩健性和成長性，深度賦能實體經濟發展。一方面，本集團將做好「五篇大文章」和培育戰略新興產業作為重要戰略目標，聚焦重點產業細分賽道，持續加大資源投入與佈局力度，不斷拓展全產業鏈服務能力。截至2026年6月末，科技金融資產餘額人民幣107.26億元，較上年末增長5.3%，2026年上半年新增業務投放人民幣39.40億元，同比增長21.3%，針對科創企業發展特點創新推出租賃產品，構建了「租賃+科創」服務體系，合理匹配企業研發與擴產週期，有效降低科創企業設備引入門檻，已連續兩年實現規模與投放雙提升，並成功落地AI算力、商業航天、工業機器人、封閉場景無人駕駛、高端醫療設備等多個前沿賽道租賃項目；綠色金融資產餘額為人民幣143.24億元，2026年上半年新增業務投放人民幣22.49億元，其中新型能源新增業務投放同比增長29.4%，氫能、新能源重卡、工商業儲能、新能源電站、工業節能技改等重點業務順利推進，細分領域拓展進一步深入；普惠金融資產餘額人民幣87.58億元，2026年上半年新增業務投放人民幣17.82億元，為超540家中小微企業提供了金融支持，通過創新機器人「租賃運營」模式降低中小企業智能化轉型門檻；養老金融產品體系更為完善，業務規模穩中有增，與多家優質康養機構、大型醫療集團、養老設備企業深入合作，推動相關業務持續積累；數字金融資產餘額人民幣44.12億元，2026年上半年新增業務投放人民幣6.84億元，已與上海、北

管理層討論與分析

京、江蘇、浙江等地的多個算力客戶落實合作，算力生態圈持續拓展，積極助力企業數字化、智能化轉型。另一方面，面對不確定性有所增強的外部經濟環境，本集團適當加大了對央企和國企相關業務的傾斜力度，支持重大工程建設、能源供應、城市更新等民生相關領域的融資需求，2026年上半年央國企客戶新增業務投放佔比提升7個百分點至67%以上，截至2026年6月末央國企客戶資產餘額佔比約60%，業務穩健性進一步提升，資產結構進一步優化。

截至2026年6月末，本集團重點資產板塊是先進製造與工程建設，合計佔生息資產餘額的44.5%，業務發展持續聚焦重點行業。本集團積極把握大規模設備更新、消費品以舊換新、綠色生產力發展、數智技術進步帶來的市場機遇，不斷加強對高端裝備製造、新一代信息技術、新能源、新材料、生物醫藥等戰略性新興產業的業務拓展，積極探索氫能等未來產業佈局；同時，響應國家城市更新行動部署，持續強化對重大工程建設和建築央企和國企的支持力度，重點資產板塊佔比保持穩定，資產集中度保持在合理區間，實現了行業特色突出與風險適度分散的協同兼顧。同時，本集團深刻理解監管導向，推動城市公用、文化旅遊、醫療健康等傳統業務加快轉型升級，持續促進資產結構優化與質量提升。

截至2026年6月末，先進製造板塊生息資產餘額為人民幣19,467.7百萬元，佔比22.4%，連續多年穩居第一大行業板塊。2026年上半年，受益於大規模設備更新政策及製造業支持措施持續發力，工業運行整體向好，裝備製造業、高技術製造業增長尤為突出，展現出良好的發展韌性與活力。本集團把握政策機遇，充分發揮「融資+融物」的業務特色，以核心設備為抓手，重點加強對高端裝備製造、新一代信息技術、新材料等先進製造企業的金融支持，積極支持傳統製造企業的數智化、綠色化升級，2026年上半年先進製造板塊新增業務投放人民幣52.50億元，繼續位居各行業新增業務投放首位。本集團積極支持新質生產力發展，在化工新材料製造、電氣機械製造、工業設備製造等重點領域已形成具有一定規模的資產組合，積極支持國產精密機床、移動機器人等自主可控高端設備領先企業，並持續為製造領域的專精特新企業提供優質金融服務，儲備了一批成長潛力突出、核心競爭力強的優質項目與核心客戶，先進製造板塊業務發展質量不斷提高。

截至2026年6月末，工程建設板塊生息資產餘額為人民幣19,213.6百萬元，佔比22.1%，佔比較上年末提升0.6個百分點。當前建築行業市場集中度持續提升，本集團長期深耕工程建設領域，主要服務於建築央企及大型國企，憑藉多年的專業經營與資源積累，形成了深厚的業務優勢與穩固的客群基礎，2026年上半年工程建設板塊新增業務投放人民幣47.70億元，其中投向央企與國企的佔比達95.5%，依託優質的客群資源，工程建設板塊業務發展長期保持穩健態勢。

9.2 合規風險

合規風險，是指因本集團及員工在經營管理過程中因違規行為引發法律責任、被採取監管措施、給予紀律處分、遭受財產損失或聲譽損失以及其他負面影響的可能性。

2026年上半年，為提升合規管理能級，加強合規風險管控，本集團採取多項措施：第一，加快構建一體化、垂直化合規管理體系，在總部各業務單位、分公司設置一線合規風控人員，其選聘、考核等均由合規總監統籌管理，同時加強集團總部對子公司合規管理的考核，確保本集團各單位合規管理目標、理念與標準的一致性，推動合規管理模式從「被動合規」向「主動合規」轉型；第二，本集團主動做好各項合規管理制度的銜接，完成《合規管理辦法》的修訂和《合規與風險管理考核辦法》的制定，進一步明確和強調各層級合規管理職責；第三，開展制度體系檢視優化工作，提高本集團制度適應性和有效性，以完善的制度機制，推動各項工作提質增效；第四，持續開展多項合規檢查工作，堅持問題導向，進一步強化檢查、監督、整改、督導、反饋的閉環管理，針對性提出優化舉措，切實提升內部制度執行效能與落地實效；第五，持續深化合規文化培育，依託內部刊物、專題報告、培訓交流等多元化方式宣導監管新規新政，引導全體員工築牢自覺合規理念。

管理層討論與分析

9.3 流動性風險

流動性風險指我們無法以合理成本及時獲得充足資金，以滿足日常經營資金需求的風險。我們通過識別、計量、監測、評估和控制流動性風險以及對資產與負債進行恰當的管理與配置，提高我們及時以合理成本獲得流動性的能力。本集團為有效監測、管理流動性風險，制定、頒佈並實施了流動性風險管理辦法等制度，並定期跟蹤、評估流動性狀況和指標，實現對流動性風險的日常管理，具體體現在：

針對中長期流動性風險管理

- (1) 實施資產負債結構管理，確定合理的資產負債率、監測與預測資產負債率以及遵從預先確定的資產負債率上限；
- (2) 實施負債期限結構管理，跟蹤和預測負債期限結構，分析資產負債存續期的匹配情況，保證本集團資產負債的期限錯配始終處於合理範圍內；
- (3) 實施授信額度管理，持續跟蹤已有授信額度的規模、類別、期限及幣種等信息，保證本集團有充足的授信儲備；
- (4) 重視與各類金融機構的合作，注重集團融資統一管理，保持多市場、多渠道的融資儲備，確保融資渠道暢通。

報告期內，本集團持續充足的資金和融資儲備降低了流動性風險發生的可能，並保證了本集團在複雜市場環境下的平穩運營能力。本集團各項核心流動性指標均高於內部管理及外部監管要求。

針對日間流動性風險管理

- (1) 對資金支出及回籠情況實施逐日監控，確保我們具有充足的日間流動性頭寸，以及時滿足正常和壓力情景下的日間支付需求；
- (2) 審慎管理內部的流動性儲備以保障日常經營和償還債務所需；
- (3) 建立了流動性風險控制指標體系，管理、識別及跟蹤流動性風險控制指標，執行針對流動性風險的預警、報告流程；
- (4) 擬定了流動性風險應急預案，並定期或不定期開展流動性應急演練。

2026年上半年，本集團根據市場流動性情況，合理有序安排資金計劃，並進一步完善流動性管理機制，流動性情況良好，流動性風險管理能力持續提升。

9.4 利率風險

利率風險指因利率水平發生不利變動導致整體收益和經濟價值遭受不利影響的風險。本集團已頒佈並實施專門針對利率風險管理的內部指引，對利率風險的管理流程、職責劃分及適用於識別及計量利率風險的工具等事項進行了明確規定。我們密切跟蹤市場，統籌管理資產負債結構以合理控制利率敏感性缺口。

我們建立了報告制度，每月將利率敏感性分析結果及利率管理情況呈報予管理層審閱。除部分業務合同以及貸款協議為固定利率外，本集團與客戶訂立的業務合同以及與借款銀行訂立的貸款協議主要以人民幣計值並以LPR作為浮動利率基準。因此，我們在該等合同或協議下的資產和負債主要隨LPR基準變動而浮動，整體利率重新定價風險可控。

本集團部分外幣融資會產生利率風險，我們利用利率互換與貨幣掉期對沖利率風險。截至2026年6月30日，本集團利率互換與貨幣掉期的名義金額為人民幣383.5百萬元。

9.5 匯率風險

匯率風險指匯率水平發生不利變動導致整體收益和經濟價值遭受損失的風險。本集團匯率風險的主要來源是資產和負債在幣種上的錯配，並主要受人民幣兌美元的匯率波動的影響。本集團匯率風險的管理遵循風險中性原則，通過匯率敏感性分析識別和計量匯率變化對我們經營產生的影響，匹配以不同貨幣計價的資產及負債，並對於因融資事項產生的匯率風險敞口，在適當和必要的情況下通過外匯衍生工具鎖定匯率風險。本集團通過貸款投放的經營性租賃業務（飛機租賃）亦以美元計價，不存在匯率風險敞口。

上述情況在較大程度上縮小了匯率風險敞口。我們利用外匯遠期與貨幣掉期對沖匯率風險。截至2026年6月30日，本集團貨幣掉期的名義金額為人民幣164.0百萬元。

管理層討論與分析

9.6 操作風險

操作風險，是指由於內部程序、人員和系統的不完備或失效，或由於外部事件造成損失的風險。在全面風險管理體系下，本集團主動識別存在於外部環境、內部制度流程、員工行為、信息技術系統等的操作風險，定期與不定期評估操作風險管理狀況，並針對性地完善相關操作風險控制與緩釋措施，優化相關信息系統，借助金融科技增強操作風險管理水平，提升租賃物主動監控和風險預警能力，健全各部門操作風險的識別、評估、計量、監測、應對和報告等程序，持續加強操作風險管理的培訓與考核，提升操作風險管理效果。2026年上半年，本集團操作風險狀況良好，未發生重大操作風險事件。

9.7 聲譽風險

聲譽風險是指我們經營、管理及其他行為或外部事件導致利益相關方對我們負面評價的風險。在全面風險管理體系框架下，我們已經制定相關管理政策，明確了聲譽風險的識別、監測、評估、報告以及重大聲譽風險事件處理機制。我們配備專門的人員，負責管理我們的媒體相關事務，包括媒體公共關係管理、輿情監測及危機公關等，並借助大數據與輿情監測系統，密切監控並妥善處置聲譽事件。2026年上半年，本集團總體輿論環境健康，未發生重大聲譽風險事件。

10. 人力資源

截至2026年6月30日，本集團共有1,381名全職僱員（不含勞務派遣工），擁有一支高素質、專業化的員工隊伍。截至2026年6月30日，本集團約93.7%的僱員擁有學士及以上學位或本科及以上學歷，34.1%的僱員擁有碩士及以上學位或碩士研究生及以上學歷。

我們建立起培訓制度、培訓資源、培訓運營三位一體的培訓管理體系，搭建分層分級人才培育體系，持續為員工成長、隊伍提質增效賦能蓄力。2026年上半年，我們舉辦培訓項目共計66期，參訓員工9,392人次；開展「融新築夢」新員工創造營，增強員工融入及文化認同；持續實施「向日葵計劃」營銷賦能培訓，落實區域深耕與服務實體戰略，提高業務人員營銷實戰技能，助力業務高質量發展；組織「恆信講堂」公開課培訓，廣泛進行前沿產業知識賦能，拓寬員工視野。

報告期內，本集團員工成本為人民幣292.2百萬元，較上年同期員工成本人民幣382.1百萬元下降23.5%。

本集團致力於建立富有競爭力及公平性的薪酬及福利制度，並持續完善薪酬及激勵政策，有效刺激本集團業務發展。根據適用中國法規，本集團已為僱員向社會保障保險基金及住房公積金作出供款。除該等中國法規規定的保險外，本集團亦提供補充的商業醫療保險。報告期內，本集團於所有重大方面已遵守中國法律適用於本集團的所有法定社會保險及住房公積金責任。

11. 資產抵押

截至2026年6月30日，本集團分別有賬面值約人民幣251.2百萬元的應收融資租賃款質押用於獲得借款，和賬面值約人民幣4,839.2百萬元的物業及設備抵押以及本集團所持部分附屬公司股權質押於銀行以獲得銀行借款。

12. 或有負債

截至2026年6月30日，本集團無或有負債。

13. 期後事項

於2026年6月30日之後，除本報告已披露的2026年中期利潤分配方案外，本集團無其他需要披露的重大期後事項。

其他資料

1. 企業管治常規

本公司致力維持高水平的企業管治，以保障股東權益、提升企業價值及提高發展策略制定水平、透明度與問責性。本公司已採納企業管治守則作為本身的企業管治常規。

於報告期內，本公司一直遵守企業管治守則所載之所有守則條文，並採納了大部份其中所載的建議最佳常規。

本公司將繼續根據業務活動及增長需求而改善企業管治常規，並不時審閱該等常規以確保其遵守企業管治守則及配合最新發展。

2. 董事進行證券交易的標準守則

本公司已就董事的證券交易採納一套不低於香港上市規則附錄C3《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」）所規定標準的行為守則。在向所有董事作出特定查詢後，本公司董事已確認於報告期內均遵守了上述守則。

3. 中期股息

本公司於2026年8月18日召開董事會會議，審議通過了2026年中期利潤分配方案，將向全體普通股股東派發截至2026年6月30日止六個月間的中期現金股息，以8,235,300,000股為基數，派發中期股息每10股人民幣0.42元（含稅），派息總額為人民幣345,882,600.00元（含稅）。現金股利以人民幣計值和宣佈，以人民幣向內資股股東支付，H股股東有權選擇以人民幣收取全部（惟非部分）股息，否則其H股股息將以港幣支付。港幣實際發放金額按照本公司2026年8月18日董事會會議召開日前一個公曆星期中國人民銀行公佈的人民幣兌港幣的匯率平均中間價計算。根據本公司2025年年度股東會對2026年中期利潤分配事宜的相關授權，本次利潤分配方案無需提交股東會審議。有關授權董事會的進一步詳情，請參閱本公司日期為2026年4月17日的通函及本公司日期為2026年5月11日的公告。2026年中期股息將支付予在2026年9月22日（星期二）名列本公司股東名冊的股東。本公司將於適當時候向H股股東寄發股息貨幣選擇表格，以供欲選擇以人民幣收取H股股息之H股股東使用。

為確定股東獲得2026年中期股息的權利，本公司將於2026年9月17日(星期四)至2026年9月22日(星期二)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續。為合資格收取2026年中期股息，H股及內資股股東須確保所有股份過戶文件連同有關股票於2026年9月16日(星期三)下午四時三十分前分別送交本公司H股證券登記處香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖)及本公司的註冊辦事處(地址為中國上海市黃浦區中山南路599號)辦理登記手續。本公司預計不晚於2026年11月18日(星期三)會派發2026年中期股息。

H股股東稅項

根據《財政部、國家稅務總局關於個人所得稅若干政策問題的通知》(財稅字[1994]20號)的規定，外籍個人從中國的外商投資企業取得的股息、紅利所得暫免徵收個人所得稅。由於本公司為外商投資企業，故本公司分派股息時，持有本公司H股及名列本公司H股股東名冊的外籍個人股東概毋須支付中國個人所得稅。根據《國家稅務總局關於中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發股息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》(國稅函[2008]897號)，中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發2008年及以後年度股息時，統一按10%的稅率代扣代繳企業所得稅。

深港通內地股東

根據《財政部、國家稅務總局、證監會關於深港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》(財稅[2016]127號)規定，對內地個人投資者通過深港通投資香港聯交所上市H股取得的股息紅利，H股公司應向中國結算提出申請，由中國結算向H股公司提供內地個人投資者名冊，H股公司按照20%的稅率代扣個人所得稅。內地個人投資者通過深港通投資香港聯交所上市的非H股取得的股息紅利，由中國結算按照20%的稅率代扣個人所得稅。個人投資者在國外已繳納的預提稅，可持有效扣稅憑證到中國結算的主管稅務機關申請稅收抵免。

對內地證券投資基金通過深港通投資香港聯交所上市股票取得的股息紅利所得，按照上述規定計徵個人所得稅。

其他資料

對內地企業投資者通過深港通投資香港聯交所上市股票取得的股息紅利所得，計入其收入總額，依法計徵企業所得稅。其中，內地居民企業連續持有H股滿12個月取得的股息紅利所得，依法免徵企業所得稅。香港聯交所上市H股公司應向中國結算提出申請，由中國結算向H股公司提供內地企業投資者名冊，H股公司對內地企業投資者不代扣股息紅利所得稅款，應納稅款由企業自行申報繳納。內地企業投資者自行申報繳納企業所得稅時，對香港聯交所非H股上市公司已代扣代繳的股息紅利所得稅，可依法申請稅收抵免。

4. 審計委員會

審計委員會由五名董事組成，成員包括三名獨立非執行董事曾慶生先生、胡一威先生及嚴立新先生、一名非執行董事敖奇順先生，及一名職工董事吳健女士。曾慶生先生是具有會計專長的獨立非執行董事，為審計委員會主任委員。

審計委員會已採納與企業管治守則一致的職權範圍。審計委員會之主要職責包括監督及評估內外部審計工作，審核公司的財務信息及其披露，監督及評估公司的內部控制，行使《公司法》規定的監事會的職權等。

本公司核數師畢馬威會計師事務所已對本集團按照國際會計準則和香港上市規則的披露要求編製的中期財務報告進行審閱，同時審計委員會已審閱並同意本集團截至2026年6月30日止六個月的中期業績及中期報告。

5. 董事資料變動

於2026年5月，張信軍先生不再擔任本公司非執行董事。

於2026年5月，張少華先生不再擔任本公司非執行董事、風險管理委員會委員、審計委員會委員。

於2026年5月，吳淑琨先生不再擔任本公司非執行董事、環境、社會及管治委員會委員。

於2026年5月，董博陽先生擔任本公司非執行董事、環境、社會及管治委員會委員，並擔任上海國泰海通社會公益基金會理事。

於2026年5月，敖奇順先生擔任本公司非執行董事、風險管理委員會委員、審計委員會委員。

6. 購買、出售或贖回上市證券

於報告期內，本公司及其附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司上市證券（或出售庫存股份，如有）。截至2026年6月30日，本公司並無持有任何庫存股份。

7. 股份計劃

截至本報告披露日，本公司沒有採納上市規則第17章下的任何股份計劃。

8. 董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證中擁有的權益及淡倉

於本公司相聯法團的股份及相關股份的權益

董事姓名	相聯法團 名稱	股份類別	身份／ 權益性質	持有股份總數	佔相聯法團	佔相聯法團	好倉／ 淡倉
					已發行股份 總數的比例	已發行同類 股份總數 的比例	
董博陽	國泰海通證券	A股	實益擁有人	201,000	0.001%	0.001%	好倉

除上文披露者外，截至2026年6月30日，概無任何其他董事或本公司最高行政人員於本公司或其相聯法團（定義見《證券及期貨條例》第XV部）的股份、相關股份或債權證中擁有任何根據《證券及期貨條例》第XV部第7及8分部須知會本公司及香港聯交所的股份、相關股份及債權證的權益及淡倉（包括根據《證券及期貨條例》的該等條文彼等被當作或視為擁有的權益及淡倉），或須登記於根據《證券及期貨條例》第352條須予備存的登記冊內，或根據標準守則須知會本公司及香港聯交所的任何權益或淡倉。

其他資料

9. 主要股東於股份及相關股份中擁有的權益及淡倉

截至2026年6月30日，就董事所知，下列人士（並非本公司董事或最高行政人員）於本公司股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部須向本公司披露並根據《證券及期貨條例》第336條已登記於本公司須予備存之登記冊內之權益或淡倉：

股東名稱	股份類別	身份／權益性質	持有股份總數	佔本公司	佔本公司	好倉／ 淡倉
				已發行股份 總數的比例	已發行同類 股份總數 的比例	
國泰海通證券	H股	受控制法團權益 ⁽¹⁾	4,559,153,176	55.36%	78.68%	好倉
	內資股	受控制法團權益 ⁽¹⁾	2,440,846,824	29.64%	100%	好倉
海通恆信金融	H股	實益擁有人 ⁽¹⁾	4,559,153,176	55.36%	78.68%	好倉
國泰海通證裕	內資股	實益擁有人 ⁽¹⁾⁽²⁾	2,440,846,824	29.64%	100%	好倉

(1) 國泰海通證券持有國泰海通證裕投資有限公司及海通恆信金融集團有限公司100%之股份權益。因此，根據《證券及期貨條例》，國泰海通證券被視為於國泰海通證裕投資有限公司持有的2,440,846,824股內資股中擁有權益，以及於海通恆信金融集團有限公司持有的4,559,153,176股H股中擁有權益。

(2) 於2026年6月30日，海通創新證券投資有限公司完成工商登記備案，公司名稱更名為國泰海通證裕投資有限公司。

除上文所披露者外，截至2026年6月30日，就董事所知，概無任何其他人士於本公司股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部須予披露，或須登記於《證券及期貨條例》第336條所述的登記冊內之權益或淡倉。

10. 貸款協議

於報告期內，本公司與特定銀行簽署貸款協議，其中總額人民幣637百萬元的貸款包含要求本集團必須確保國泰海通證券對本集團的控股股東地位保持不變，該等貸款協議的有效期為1-3年。

11. 重大法律、訴訟及仲裁事項

於報告期內，並無構成對本集團經營有重大影響的尚未審結之重大訴訟或仲裁案件。

12. 持有之重大投資、重大收購、出售及合併事項

於報告期內，本公司及其任何附屬公司概無持有之重大投資、重大收購及出售事項。

13. 未來重大投資或購入資本資產的事項

除本報告所披露者外，截至本報告披露日，本公司及其子公司未來沒有任何重大投資或購入資本資產的計劃。

14. 其他

除本報告所披露者外，於報告期內，本公司並無須根據香港上市規則第13.20條、第13.21條或第13.22條所作披露的事項。

釋義

「審計委員會」	指	本公司審計委員會
「董事會」	指	本公司董事會
「《公司法》」	指	《中華人民共和國公司法》，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「控股股東」	指	具有上市規則賦予該詞的含義
「企業管治守則」	指	香港上市規則附錄C1所載的《企業管治守則》，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「中國結算」	指	中國證券登記結算有限責任公司
「董事」	指	本公司董事會成員
「內資股」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股；由大陸境內投資者持有的股票
「環境、社會及管治委員會」	指	本公司環境、社會及管治委員會
「ESG」	指	環境、社會及管治(Environmental, Social and Governance)
「原銀保監會」	指	原中國銀行保險監督管理委員會。2023年5月18日，國家金融監督管理總局正式掛牌成立，不再保留中國銀行保險監督管理委員會
「本集團」或「我們」	指	本公司及其附屬公司
「國泰海通」或 「國泰海通證券」	指	國泰海通證券股份有限公司，由國泰君安與海通證券合併而成。海通證券成立於1988年，國泰證券、君安證券均成立於1992年，並於1999年8月合併成立國泰君安。2024年9月，國泰君安與海通證券積極響應國家戰略，實施合併重組，於2025年3月完成交割，並於2025年4月正式更名為國泰海通證券。國泰海通證券現為本公司的間接控股股東，上海國際集團有限公司(作為國泰海通證券的實際控制人)現為本公司的實際控制人

「國泰海通證裕」	指	國泰海通證裕投資有限公司(原海通創新證券投資有限公司)
「H股」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的境外上市外資股，以港元認購及買賣，並於香港聯交所上市
「海通證券」	指	原海通證券股份有限公司
「海通恆信」「本公司」或「公司」	指	海通恆信國際融資租賃股份有限公司
「海通恆信金融」	指	海通恆信金融集團有限公司
「港幣」	指	香港法定貨幣港元
「香港」	指	中國香港特別行政區
「香港上市規則」或「上市規則」	指	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(經不時修訂)
「香港聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司，為香港交易及結算所有限公司的全資附屬公司
「《國際財務報告會計準則》」	指	《國際財務報告會計準則》，包括國際會計準則理事會頒佈的準則、修訂及詮釋和國際會計準則委員會頒佈的《國際會計準則》及詮釋
「物聯網」	指	物聯網
「上市」	指	H股在香港聯交所主板上市
「小微子公司」	指	海通恆信小微融資租賃(上海)有限公司
「中國人民銀行」	指	中國的中央銀行中國人民銀行
「薪酬考核與提名委員會」	指	本公司薪酬考核與提名委員會
「報告期」	指	截至2026年6月30日止六個月

釋義

「風險管理委員會」	指	本公司風險管理委員會
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「《證券及期貨條例》」	指	《證券及期貨條例》(香港法例第571章)，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「股份」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的股份
「股東」	指	股份持有人
「附屬公司」	指	具有《公司條例》(香港法例第622章)第15條賦予該詞的含義
「恆運子公司」	指	海通恆運融資租賃(上海)有限公司
「美元」	指	美國法定貨幣美元

本報告所載若干金額及百分比數字已約整。因此，若干表格所列總數未必為前列各項數字的算術總和。任何表格或圖表若出現所列金額總數與所列各數總和不符，均為約整所致。

「1+2+N」	指	1個核心引擎主線(新一代數智核心業務系統)，2個核心基礎支撐(活力的敏捷組織、價值驅動數據體系)，N個智能場景綻放(智能獲客營銷、智能信審風控、物聯智能監控等)
「十五五」	指	《中華人民共和國國民經濟和社會發展第十五個五年規劃綱要》
「二十大」	指	中國共產黨第二十次全國代表大會
「AA+」	指	由專業信用評級機構評定的信用等級符號，代表受評主體(企業、債券等)信用質量很高、違約風險很低，其信用水平僅次於最高等級，通常表明受評對象在財務狀況、經營穩定性、抗風險能力等方面表現優異，具備較強的債務償還保障能力
「AAA」	指	由專業信用評級機構評定的最高信用等級符號，代表受評主體(企業、債券等)信用質量極佳，違約風險極低，通常表明受評對象在財務狀況、經營穩定性、抗風險能力等方面表現卓越，是市場公認的信用風險極低、償債保障能力極強的優質主體或債務工具
「AI」	指	人工智能
「雙碳」	指	中國政府提出的低碳發展目標，即中國爭取二氧化碳排放於2030年前達到峰值及2060年前實現碳中和
「金融科技」	指	金融科技
「五篇大文章」	指	於2023年10月底召開的中央金融工作會議中提出的關於科技金融、綠色金融、普惠金融、養老金融及數字金融的五大發展方向
「《綠色融資租賃項目認定規則》」	指	由上海市融資租賃行業協會牽頭組織編製、上海市市場監督管理局發佈的全國首個綠色融資租賃地方標準，旨在構建統一的綠色融資租賃項目認定標準，支持綠色產業發展

技術詞彙

「普惠金融」	指	以可負擔的成本為有金融服務需求的社會各階層和群體(如小微企業、農民、城鎮低收入人群、貧困人群等)提供適當、有效的金融服務
「流動性管理」	指	經濟主體對自身流動性進行監測、分析、調節和控制，以確保在不同市場環境下都能滿足資金需求、維持資金順暢流動並實現穩健運營的一系列管理活動
「大中型企業」	指	大中型企業
「LPR」	指	貸款市場報價利率(Loan Prime Rate)
「管理駕駛艙」	指	通過可視化數據看板洞察公司每日經營狀況，以數據賦能管理層高效決策
「小微企業」	指	小微企業
「專精特新」	指	根據工信部企業[2013]264號《工業和信息化部關於促進中小企業「專精特新」發展的指導意見》，專精特新定義為「專業化、精細化、特色化、新穎化」
「不良資產」	指	不良資產
「敏感性分析」	指	從眾多不確定性因素中找出對投資項目經濟效益指標有重要影響的敏感性因素，並分析、測算其對項目經濟效益指標的影響程度和敏感性程度，進而判斷項目承受風險能力的一種不確定性分析方法
「壓力測試」	指	以前瞻性評估壓力情景下的風險暴露，識別定位業務的脆弱環節，改進對風險狀況的理解，監測風險的變動
「兩重兩新」	指	兩重：國家重大戰略實施和重點領域安全能力建設 兩新：大規模設備更新和消費品以舊換新

中期簡明綜合財務報表的審閱報告

致海通恆信國際融資租賃股份有限公司董事會

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

引言

我們已審閱海通恆信國際融資租賃股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)載於第71至120頁的中期簡明綜合財務報表，包括於2026年6月30日的中期簡明綜合財務狀況表及截至該日止六個月期間的中期簡明綜合損益表、中期簡明綜合損益及其他全面收益表、中期簡明綜合權益變動表及中期簡明綜合現金流量表，以及中期簡明綜合財務報表附註。《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》規定就中期財務資料編製符合其相關規定及國際會計準則理事會頒佈的《國際會計準則》第34號「中期財務報告」(「《國際會計準則》第34號」)的報告。貴公司董事負責根據《國際會計準則》第34號編製及呈列該等中期簡明綜合財務報表。

我們的責任是在實施審閱工作的基礎上對該等中期簡明綜合財務報表作出結論，並根據協議的委聘條款僅向貴公司整體報告我們的結論，不作其他用途。我們概不就本報告內容對任何其他人士負責或承擔責任。

審閱範圍

我們的審閱工作是按照國際審計和鑒證準則理事會頒佈的國際審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。對該等中期簡明綜合財務報表的審閱主要包括向負責財務和會計事務的人員作出詢問，執行分析性覆核和其他審閱程序。審閱的範圍遠小於根據國際審計準則進行審計的範圍，故不能保證我們將識別在審計中可能被識別的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。

結論

按照我們的審閱，我們沒有注意到任何事項，使我們相信中期簡明綜合財務報表在各重大方面未有根據《國際會計準則》第34號編製。

畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環

遮打道十號

太子大廈八樓

2026年8月18日

中期簡明綜合損益表

截至2026年6月30日止六個月期間

		截至6月30日止六個月	
		2026年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元
	附註	(未經審計)	(未經審計)
融資租賃收入	5	409,221	499,453
售後回租安排的利息收入	5	2,021,706	2,311,854
經營租賃收入	5	279,882	316,286
服務費收入	5	61,009	176,507
其他利息收入	5	—	34
收入總額		2,771,818	3,304,134
投資(損失)/收益淨額	6	(109,147)	10,022
其他收入、收益或損失	7	88,167	206,597
收入總額及其他收入、收益		2,750,838	3,520,753
折舊及攤銷	8	(169,454)	(195,199)
員工成本	9	(292,205)	(382,079)
利息支出	10	(969,079)	(1,277,989)
其他經營支出	11	(169,594)	(158,679)
預期信用損失	12	(341,771)	(451,036)
其他減值損失		1,073	(6,283)
支出總額		(1,941,030)	(2,471,265)
除所得稅前溢利		809,808	1,049,488
所得稅費用	13	(214,310)	(264,611)
期間溢利		595,498	784,877

後附的財務報表附註為本中期簡明綜合財務報表的組成部分。

中期簡明綜合損益表
截至2026年6月30日止六個月期間

		截至6月30日止六個月	
		2026年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元
	附註	(未經審計)	(未經審計)
以下人士應佔：			
本公司擁有人			
— 普通股股東		573,076	739,659
— 其他權益工具持有人		19,662	43,176
非控制權益		2,760	2,042
		595,498	784,877
本公司普通股股東應佔每股收益			
(以每股人民幣元列示)			
— 基本	14	0.07	0.09
— 稀釋	14	不適用	不適用

後附的財務報表附註為本中期簡明綜合財務報表的組成部分。

中期簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2026年6月30日止六個月期間

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
期間溢利	595,498	784,877
其他全面(支出)／收益：		
以後可能會重新分類至損益的項目：		
因境外經營換算產生之匯兌差額	(45,278)	43
現金流量套期工具之公允價值變動收益／(損失)	3,183	(18,240)
期間其他全面支出，已扣除所得稅	(42,095)	(18,197)
期間全面收益總額	553,403	766,680
以下人士應佔：		
本公司擁有人		
— 普通股股東	530,981	721,462
— 其他權益工具持有人	19,662	43,176
非控制權益	2,760	2,042
	553,403	766,680

後附的財務報表附註為本中期簡明綜合財務報表的組成部分。

中期簡明綜合財務狀況表

於2026年6月30日

		2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
	附註		
非流動資產			
物業及設備	16	5,987,794	6,276,683
使用權資產	16	23,985	29,099
無形資產	16	57,448	64,635
應收融資租賃款	17	6,580,199	7,446,760
售後回租安排的應收款項	18	33,896,557	36,053,361
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	22	12,154	16,823
遞延稅項資產	19	1,971,979	2,018,116
其他資產	20	2,165,075	2,241,978
非流動資產總額		50,695,191	54,147,455
流動資產			
應收融資租賃款	17	4,208,910	4,806,147
售後回租安排的應收款項	18	38,964,113	39,465,713
其他資產	20	1,190,752	1,100,131
應收賬款	21	81,737	66,327
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	22	429,122	776,048
衍生金融資產	23	1,986	36
現金及銀行結餘	24	7,718,338	7,393,993
流動資產總額		52,594,958	53,608,395
資產總額		103,290,149	107,755,850

後附的財務報表附註為本中期簡明綜合財務報表的組成部分。

中期簡明綜合財務狀況表

於2026年6月30日

		2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
	附註		
流動負債			
借款	25	17,950,110	18,563,031
衍生金融負債	23	1,718	2,851
應計員工成本	26	101,135	183,339
應付賬款	27	401,955	273,308
應付債券	28	18,634,611	18,485,533
應交所得稅		229,834	452,813
其他負債	29	3,561,772	3,858,196
流動負債總額		40,881,135	41,819,071
流動資產淨額		11,713,823	11,789,324
總資產減流動負債		62,409,014	65,936,779
權益			
股本	30	8,235,300	8,235,300
其他權益工具	31	1,388,993	2,384,043
儲備			
— 資本公積		2,458,295	2,458,295
— 盈餘公積		1,001,733	1,001,733
— 套期儲備		1,369	(1,814)
— 匯兌儲備		(56,978)	(11,700)
留存利潤		6,516,397	6,297,555
本公司擁有人應佔之權益		19,545,109	20,363,412
— 普通股股東		18,156,116	17,979,369
— 其他權益工具持有人		1,388,993	2,384,043
非控制權益		58,173	55,413
權益總額		19,603,282	20,418,825

後附的財務報表附註為本中期簡明綜合財務報表的組成部分。

中期簡明綜合財務狀況表 於2026年6月30日

		2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
	附註		
非流動負債			
借款	25	20,039,460	20,905,786
應付債券	28	18,954,285	20,099,541
遞延稅項負債	19	16,307	13,423
其他負債	29	3,795,680	4,499,204
非流動負債總額		42,805,732	45,517,954
權益及非流動負債總額		62,409,014	65,936,779

後附的財務報表附註為本中期簡明綜合財務報表的組成部分。

第71至120頁的中期簡明綜合財務報表已於2026年8月18日獲董事會批准及授權刊發，並由下列代表簽署：

毛宇星
董事長／執行董事

周劍麗
執行董事／總經理

中期簡明綜合權益變動表

截至2026年6月30日止六個月

	本公司擁有人應佔									
	股本	資本公積	盈餘公積	套期儲備	匯兌儲備	留存利潤	普通股	其他	非控制權益	權益總額
							股東小計	權益工具		
	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (附註31)	人民幣千元	人民幣千元
2025年12月31日(經審計)	8,235,300	2,458,295	1,001,733	(1,814)	(11,700)	6,297,555	17,979,369	2,384,043	55,413	20,418,825
期間溢利	—	—	—	—	—	573,076	573,076	19,662	2,760	595,498
期間其他全面收益/(支出)	—	—	—	3,183	(45,278)	—	(42,095)	—	—	(42,095)
期間全面收益/(支出)總額	—	—	—	3,183	(45,278)	573,076	530,981	19,662	2,760	553,403
贖回其他權益工具	—	—	—	—	—	—	—	(1,000,000)	—	(1,000,000)
其他權益工具利息分配	—	—	—	—	—	—	—	(14,828)	—	(14,828)
股息分配(附註15)	—	—	—	—	—	(354,118)	(354,118)	—	—	(354,118)
其他	—	—	—	—	—	(116)	(116)	116	—	—
2026年6月30日(未經審計)	8,235,300	2,458,295	1,001,733	1,369	(56,978)	6,516,397	18,156,116	1,388,993	58,173	19,603,282
2024年12月31日(經審計)	8,235,300	2,461,003	914,942	92,253	39,625	5,714,969	17,458,092	2,468,928	56,021	19,983,041
期間溢利	—	—	—	—	—	739,659	739,659	43,176	2,042	784,877
期間其他全面(支出)/收益	—	—	—	(18,240)	43	—	(18,197)	—	—	(18,197)
期間全面(支出)/收益總額	—	—	—	(18,240)	43	739,659	721,462	43,176	2,042	766,680
其他權益工具利息分配	—	—	—	—	—	—	—	(47,417)	—	(47,417)
股息分配(附註15)	—	—	—	—	—	(329,412)	(329,412)	—	—	(329,412)
其他	—	—	—	—	—	(10)	(10)	10	—	—
2025年6月30日(未經審計)	8,235,300	2,461,003	914,942	74,013	39,668	6,125,206	17,850,132	2,464,697	58,063	20,372,892

後附的財務報表附註為本中期簡明綜合財務報表的組成部分。

中期簡明綜合現金流量表

截至2026年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
經營活動產生／(使用)之現金淨額		4,586,509	999,732
投資活動			
出售買入返售金融資產所得款項		3,441,326	2,850,000
出售以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產所得款項		13,258,000	9,640,000
取得投資收益所得款項		16,622	9,822
出售物業及設備		5	9
購置買入返售金融資產		(3,440,000)	(2,850,000)
購置以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		(13,108,000)	(9,690,000)
購置物業、設備及無形資產		(7,127)	(7,586)
投資活動產生／(使用)之現金淨額		160,826	(47,755)
融資活動			
收到借款資金		12,239,714	12,707,376
發行債券所得款項		10,946,374	11,440,785
償還借款		(13,639,057)	(12,368,922)
償還債券		(11,852,493)	(11,412,142)
贖回其他權益工具		(1,000,000)	—
償還租賃負債		(7,249)	(10,839)
支付利息及融資費用		(1,075,928)	(1,335,303)
支付其他權益工具利息分配		(47,396)	(46,867)
支付股息		(5,309)	—
融資活動產生／(使用)之現金淨額		(4,441,344)	(1,025,912)
現金及現金等價物之淨增加／(減少)額		305,991	(73,935)
期初現金及現金等價物	34	6,946,566	6,642,743
外幣匯率變動影響		1,236	(273)
期末現金及現金等價物	34	7,253,793	6,568,535

後附的財務報表附註為本中期簡明綜合財務報表的組成部分。

中期簡明綜合財務報表附註

1. 基本情況

海通恆信國際融資租賃股份有限公司(「本公司」)於2019年6月3日在香港聯合交易所有限公司上市。本公司註冊地址為中華人民共和國(「中國」)上海市黃浦區中山南路599號。

本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)經批准的經營範圍主要為：融資租賃業務；租賃業務；向國內外購買租賃財產；租賃財產的殘值處理及維修；租賃交易諮詢和擔保；兼營與主營業務有關的商業保理業務；其他依法經批准的項目。

未經審計中期簡明綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，人民幣亦為本公司之功能貨幣。

2. 編製及呈列基礎

中期簡明綜合財務報表乃根據國際會計準則理事會頒佈的《國際會計準則第34號 — 中期財務報告》及《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》的適用披露規定編製。

本集團的未經審計中期簡明綜合財務報表應連同本集團截至2025年12月31日止年度的綜合財務報表一併閱讀。

3. 會計政策信息

除若干金融工具按公允價值計量外，中期簡明綜合財務報表乃根據歷史成本基礎編製。

除因下文所述本集團應用經修訂《國際財務報告會計準則》而產生的額外的會計政策外，截至2026年6月30日止六個月的中期簡明綜合財務報表所採用的會計政策及計算方法與本集團截至2025年12月31日止年度的綜合財務報表所採用者相同。

3. 會計政策信息(續)

(a) 本集團已採用的於2026年新生效的與本集團相關的準則和修訂

於本報告期內，為編製本集團中期簡明綜合財務報表，本集團首次應用國際會計準則理事會頒佈的於2026年1月1日或之後開始的年度期間強制性生效的下列經修訂的準則：

國際財務報告會計準則第7號及 國際財務報告會計準則第9號(修訂)	金融工具的分類和計量
國際財務報告會計準則第7號及 國際財務報告會計準則第9號(修訂)	依賴自然能源生產電力的合同
國際財務報告會計準則的年度改進	第11卷

本期應用以上經修訂的《國際財務報告會計準則》並未對本集團當前及過往期間的財務狀況及表現及／或該等中期簡明綜合財務報表所載披露產生重大影響。

(b) 本集團尚未採用下列已頒佈但尚未生效的與本集團相關的準則和修訂

		於此日期起／之後的 年度內生效
國際財務報告會計準則第18號	財務報表列示和披露	2027年1月1日
國際財務報告會計準則第19號	非公共受託責任子公司的披露	2027年1月1日
國際會計準則第21號(修訂)	惡性通貨膨脹經濟中的列報貨幣折算	2027年1月1日
國際財務報告會計準則第10號及 國際會計準則第28號(修訂)	投資者與其聯營或合營企業之間的 資產出售／出資	生效日期 已無限期遞延。

除以下所述的新訂及經修訂國際財務報告會計準則，於可見將來應用其他所有新訂及經修訂國際財務報告會計準則不會對中期簡明綜合財務報表有重大影響。

中期簡明綜合財務報表附註

3. 會計政策信息(續)

(b) 本集團尚未採用下列已頒佈但尚未生效的與本集團相關的準則和修訂(續)

國際財務報告會計準則第18號：財務報表列示和披露

2024年4月，國際會計準則理事會發佈新準則國際財務報告會計準則第18號：財務報表列示和披露，與現行的國際財務報告會計準則第1號相比，該準則引入的新規定主要包括改進利潤表結構、引入管理層業績指標的披露以及強化信息匯總和分解等。

預計新準則的應用在確認和計量方面對本集團的財務業績和財務狀況不會產生重大影響。然而，預計其將影響綜合損益表的結構和列報方式。

4. 實施會計政策中採用的重大會計估計及判斷

編製中期簡明綜合財務報表時須採用若干重要會計估計，亦須本集團管理層在採用會計政策過程中作出判斷。截至2026年6月30日止六個月的中期簡明綜合財務報表所採用的估計不確定性主要來源與本集團編製截至2025年12月31日止年度的綜合財務報表時所採用者相同。

5. 收入及分部資料

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
融資租賃收入 ^(註1)	409,221	499,453
售後回租安排的利息收入	2,021,706	2,311,854
經營租賃收入	279,882	316,286
服務費收入 ^(註2)	61,009	176,507
其他利息收入	—	34
合計	2,771,818	3,304,134

5. 收入及分部資料(續)

附註：

- 1 截至2026年及2025年6月30日止六個月，本集團並無未計入應收融資租賃款計量的可變租賃付款額。
- 2 服務費收入來自客戶合約，根據各項服務協議的條款於完成服務且收入能可靠計量時，於某一時間點確認。本集團主要為客戶提供各類諮詢服務，服務範圍主要涵蓋供應商管理諮詢服務、產業鏈發展支持服務、企業運維管理諮詢服務、企業數字化轉型支持服務等諮詢服務類型。

分部報告

本公司管理層已確定本集團在報告期只有一個經營和報告分部。本公司管理層整體審閱本集團財務狀況及業績，以分配資源及評估本集團表現。

地區資料

本集團來自中國(含香港和澳門地區)的收入總額的比例超過95%，且本集團超過90%的非流動資產(不包括金融資產、遞延所得稅資產等)位於中國(含香港和澳門地區)，故並未根據國際財務報告會計準則第8號經營分部呈列地理資料。

主要客戶資料

截至2026年及2025年6月30日止六個月，本集團不存在與單一外部客戶之交易收入佔本集團收入總額的10%或以上的情況。

6. 投資(損失)/收益淨額

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產淨(損失)/收益	(109,147)	10,022

中期簡明綜合財務報表附註

7. 其他收入、收益或損失

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
政府補助 ^(註)	73,900	111,724
政府與社會資本合作項目長期應收款項利息收入	32,413	33,545
金融機構存款利息收入	29,872	51,718
買入返售金融資產利息收入	1,326	929
處置融資租賃資產之收益／(損失)	1,310	(10,275)
資產支持證券利息收入	—	4,617
匯兌損失淨額	(68,236)	(24,578)
其他	17,582	38,917
合計	88,167	206,597

註：政府補助主要包括國家對增值稅的優惠政策和地方政府對融資租賃企業提供的財政扶持等。

8. 折舊及攤銷

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
物業及設備折舊	150,659	174,776
無形資產攤銷	10,793	10,625
使用權資產折舊	8,002	9,798
合計	169,454	195,199

9. 員工成本

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
薪酬、花紅及津貼	201,089	274,055
社會福利	75,263	93,237
其他	15,853	14,787
合計	292,205	382,079

本集團在中國境內的僱員參與由國家管理及有關市政府和省政府運作的社會福利計劃，包括社會養老保險、醫療保險、住房公積金及其他社會福利供款。根據有關規定，本集團承擔的保費及福利津貼定期計算並支付予有關勞工及社會福利署。這些社會保障計劃是設定提存計劃，相關計劃供款被確認為支出。除參與中國內地市政府和省府組織的多項設定提存退休福利計劃外，本集團亦須就期內僱員的薪酬及花紅每月以固定比率向年金計劃供款。該等養老計劃為設定提存計劃，本集團向該等養老計劃的供款計入有關期間的損益。本集團作為僱主概無可動用被沒收的供款以減低現有的供款水平。

10. 利息支出

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
銀行及其他借款	531,440	671,837
應付債券	437,181	605,663
租賃負債	458	489
合計	969,079	1,277,989

中期簡明綜合財務報表附註

11. 其他經營支出

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
資產管理相關費用	26,922	23,369
稅項及附加	26,275	29,881
諮詢費用	24,984	27,422
差旅費用	24,631	29,650
租賃相關業務成本	15,585	7,249
電子設備運轉費	14,651	8,126
物業管理費用	6,964	6,613
短期租賃費	3,683	901
通訊費用	2,736	3,535
行政費用	2,528	6,140
銀行手續費	2,013	4,273
審計費用	1,917	2,164
業務發展費用	1,247	2,440
其他	15,458	6,916
合計	169,594	158,679

12. 預期信用損失

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
預期信用損失／(轉回)：		
— 應收融資租賃款	91,915	183,424
— 售後回租安排的應收款項	253,896	254,167
— 應收賬款	3,710	1,515
— 銀行結餘	99	(15)
— 其他資產	(7,849)	11,945
合計	341,771	451,036

13. 所得稅費用

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審計)	(未經審計)
當期稅項：		
中國企業所得稅	158,183	200,240
香港利得稅	6,036	6,244
其他司法管轄區	1,225	728
小計	165,444	207,212
遞延稅項	48,866	57,399
合計	214,310	264,611

根據中華人民共和國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，本公司及本集團中國境內附屬公司的稅率為25%。位於愛爾蘭的集團實體之稅項按照現行稅率12.5%或25.0%計算，而位於香港的集團實體之稅項按照現行稅率16.5%或8.25%計算。

14. 每股收益

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審計)	(未經審計)
用以計算每股基本及稀釋收益的收益：		
本公司普通股股東應佔期間溢利	573,076	739,659
每股基本收益的股份加權平均數目(千股)	8,235,300	8,235,300
每股基本收益(以每股人民幣元列示)	0.07	0.09
每股稀釋收益(以每股人民幣元列示)	不適用	不適用

截至2026年及2025年6月30日止六個月，本集團不存在發行在外的潛在普通股，故並無呈列每股稀釋收益。

中期簡明綜合財務報表附註

15. 股息

本公司於2026年8月18日召開董事會會議，審議通過了2026年中期利潤分配方案，將向全體普通股股東派發截至2026年6月30日止六個月間的中期現金股息，以8,235,300,000股為基數，派發中期股息每10股人民幣0.42元(含稅)，派息總額為人民幣345,882,600.00元(含稅)。根據本公司2025年年度股東會對2026年中期利潤分配事宜的相關授權，本次利潤分配方案無需提交股東會審議。

本公司於2026年5月11日召開股東會，審議通過了2025年度利潤分配方案，向全體普通股股東派發截至2025年12月31日止年度的現金股息，以8,235,300,000股為基數，派發年度股息每10股人民幣0.43元(含稅)，派息總額為人民幣354,117,900.00元(含稅)。

本公司於2025年8月29日召開董事會會議，審議通過了2025年中期利潤分配方案，向全體普通股股東派發截至2025年6月30日止六個月間的中期現金股息，以8,235,300,000股為基數，派發中期股息每10股人民幣0.42元(含稅)，派息總額為人民幣345,882,600.00元(含稅)。根據本公司2024年年度股東會對2025年中期利潤分配事宜的相關授權，本次利潤分配方案無需提交股東會審議。

本公司於2025年5月16日召開股東會，審議通過了2024年度利潤分配方案，向全體普通股股東派發截至2024年12月31日止年度的現金股息，以8,235,300,000股為基數，派發年度股息每10股人民幣0.40元(含稅)，派息總額為人民幣329,412,000.00元(含稅)。

16. 物業及設備、使用權資產和無形資產

截至2026年6月30日止六個月，本集團新增獲得物業及設備項目人民幣5,654千元(截至2025年6月30日止六個月：人民幣6,356千元)。

於2026年6月30日，本集團抵押用於銀行借款的為管理目的持有之物業及設備賬面淨值為人民幣1,481,271千元(2025年12月31日：人民幣1,503,766千元)。

於2026年6月30日，本集團用於經營租賃業務的飛機賬面淨值為人民幣4,279,546千元(2025年12月31日：人民幣4,524,642千元)，其中用於本集團抵押銀行借款的飛機賬面淨值為人民幣3,357,929千元(2025年12月31日：人民幣4,346,414千元)。

16. 物業及設備、使用權資產和無形資產(續)

截至2026年6月30日止六個月，本集團新增確認使用權資產人民幣3,039千元(截至2025年6月30日止六個月：人民幣9,962千元)及租賃負債人民幣3,039千元(截至2025年6月30日止六個月：人民幣9,962千元)。

截至2026年6月30日止六個月，本集團獲得無形資產項目人民幣3,608千元(截至2025年6月30日止六個月：人民幣4,005千元)，類別主要為計算機軟件。

減值評估

本集團根據減值跡象對飛機進行了減值測試。如飛機的賬面值超過其使用價值和公允價值減去處置成本的較高者，則會確認減值損失。截至2026年6月30日止六個月，本集團根據評估結果未計提物業及設備減值損失(截至2025年6月30日止六個月：本集團未計提相關物業及設備減值損失)。於2026年6月30日，本集團物業及設備減值損失準備餘額為人民幣49,419千元(2025年12月31日：人民幣51,000千元)。

17. 應收融資租賃款

	2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
最低應收融資租賃款		
— 一年以內	5,304,347	6,023,313
— 第二年	3,502,844	3,916,282
— 第三年	1,786,935	2,010,455
— 第四年	1,083,452	1,245,481
— 第五年	700,371	847,545
— 五年以上	722,572	831,542
應收融資租賃款總額	13,100,521	14,874,618
減：未實現融資租賃收益	(1,411,396)	(1,655,436)
應收融資租賃款餘額	11,689,125	13,219,182
減：減值損失準備	(900,016)	(966,275)
應收融資租賃款賬面值	10,789,109	12,252,907

中期簡明綜合財務報表附註

17. 應收融資租賃款(續)

	2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
流動性期限分析：		
— 流動	4,208,910	4,806,147
— 非流動	6,580,199	7,446,760
合計	10,789,109	12,252,907

本集團訂立融資租賃安排，租賃資產為先進製造、交通物流等行業之機器設備。本公司及其附屬公司絕大部分融資租賃以人民幣計價。簽訂的融資租賃期限主要為一至十八年。應收融資租賃款主要以租賃資產作為擔保。在承租人未違約的情況下，本集團不得出售或再抵押該抵質押品。

於2026年6月30日，本集團質押用於銀行借款的應收融資租賃款為人民幣251,230千元(2025年12月31日：人民幣235,303千元)。

應收融資租賃款減值損失準備變動：

	第一階段 12個月 預期信用損失 人民幣千元	第二階段 整個存續期 預期信用損失 未發生信用減值 人民幣千元	第三階段 整個存續期 預期信用 損失信用減值 人民幣千元	合計 人民幣千元
2025年12月31日(經審計)	321,041	470,013	175,221	966,275
損失準備變動(未經審計)：				
— 轉至第一階段	91,116	(91,063)	(53)	—
— 轉至第二階段	(26,836)	28,362	(1,526)	—
— 轉至第三階段	(4,055)	(28,552)	32,607	—
— 收回過往已核銷應收融資租賃款	—	—	38,345	38,345
— 核銷	—	—	(97,179)	(97,179)
— 其他終止確認及轉出	—	—	(99,340)	(99,340)
— 本期(轉回)/計提	(82,975)	77,783	97,107	91,915
2026年6月30日(未經審計)	298,291	456,543	145,182	900,016

17. 應收融資租賃款(續)

	第一階段 12個月 預期信用損失 人民幣千元	第二階段 整個存續期 預期信用損失 未發生信用減值 人民幣千元	第三階段 整個存續期 預期信用 損失信用減值 人民幣千元	合計 人民幣千元
2024年12月31日(經審計)	366,307	393,988	147,227	907,522
損失準備變動(經審計)：				
— 轉至第一階段	164,688	(164,343)	(345)	—
— 轉至第二階段	(43,202)	45,592	(2,390)	—
— 轉至第三階段	(16,862)	(169,650)	186,512	—
— 收回過往已核銷應收融資租賃款	—	—	107,053	107,053
— 核銷	—	—	(316,012)	(316,012)
— 其他終止確認及轉出	—	—	(160,352)	(160,352)
— 本年(轉回)/計提	(149,890)	364,426	213,528	428,064
2025年12月31日(經審計)	321,041	470,013	175,221	966,275

應收融資租賃款餘額按階段劃分分析：

	第一階段 12個月 預期信用損失 人民幣千元	第二階段 整個存續期 預期信用損失 未發生信用減值 人民幣千元	第三階段 整個存續期 預期信用 損失信用減值 人民幣千元	合計 人民幣千元
2026年6月30日(未經審計)	9,670,328	1,807,149	211,648	11,689,125
2025年12月31日(經審計)	10,986,267	1,930,781	302,134	13,219,182

中期簡明綜合財務報表附註

18. 售後回租安排的應收款項

	2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
一年以內	43,036,085	43,656,620
第二年	24,732,418	26,331,780
第三年	8,637,759	9,745,629
第四年	1,927,225	1,682,353
第五年	991,123	1,098,610
五年以上	639,179	753,800
售後回租安排的應收款項總額	79,963,789	83,268,792
減：利息調整	(4,783,638)	(5,497,719)
售後回租安排的應收款項餘額	75,180,151	77,771,073
減：減值損失準備	(2,319,481)	(2,251,999)
售後回租安排的應收款項賬面值	72,860,670	75,519,074
流動性期限分析：		
— 流動	38,964,113	39,465,713
— 非流動	33,896,557	36,053,361
合計	72,860,670	75,519,074

於2026年6月30日，本集團無質押用於銀行借款的售後回租安排的應收款項(2025年12月31日：無)。

售後回租安排的應收款項以租賃資產作為擔保。在承租人未違約的情況下，本集團不得出售或再抵押該抵質押品。

18. 售後回租安排的應收款項(續)

售後回租安排的應收款項之減值損失準備變動：

	第一階段 12個月 預期信用損失 人民幣千元	第二階段 整個存續期 預期信用損失 未發生信用減值 人民幣千元	第三階段 整個存續期 預期信用 損失信用減值 人民幣千元	合計 人民幣千元
2025年12月31日(經審計)	842,899	942,429	466,671	2,251,999
損失準備變動(未經審計)：				
— 轉至第一階段	51,596	(37,734)	(13,862)	—
— 轉至第二階段	(69,500)	83,360	(13,860)	—
— 轉至第三階段	(783)	(137,954)	138,737	—
— 收回過往已核銷售後回租安排的 應收款項	—	—	13,349	13,349
— 核銷	—	—	(49,229)	(49,229)
— 其他終止確認及轉出	—	—	(150,465)	(150,465)
— 本期(轉回)/計提	(128,124)	149,588	232,432	253,896
— 匯兌差異	(69)	—	—	(69)
2026年6月30日(未經審計)	696,019	999,689	623,773	2,319,481

中期簡明綜合財務報表附註

18. 售後回租安排的應收款項(續)

	第一階段 12個月 預期信用損失 人民幣千元	第二階段 整個存續期 預期信用損失 未發生信用減值 人民幣千元	第三階段 整個存續期 預期信用 損失信用減值 人民幣千元	合計 人民幣千元
2024年12月31日(經審計)	1,064,092	979,835	519,421	2,563,348
損失準備變動(經審計)：				
— 轉至第一階段	63,267	(63,113)	(154)	—
— 轉至第二階段	(72,517)	78,704	(6,187)	—
— 轉至第三階段	(10,078)	(291,100)	301,178	—
— 收回過往已核銷售後回租安排的 應收款項	—	—	37,254	37,254
— 核銷	—	—	(202,557)	(202,557)
— 其他終止確認及轉出	—	—	(1,170,000)	(1,170,000)
— 本年(轉回)/計提	(201,844)	238,103	987,716	1,023,975
— 匯兌差異	(21)	—	—	(21)
2025年12月31日(經審計)	842,899	942,429	466,671	2,251,999

售後回租安排的應收款項餘額分析：

	第一階段 12個月 預期信用損失 人民幣千元	第二階段 整個存續期 預期信用損失 未發生信用減值 人民幣千元	第三階段 整個存續期 預期信用 損失信用減值 人民幣千元	合計 人民幣千元
2026年6月30日(未經審計)	69,083,780	5,034,939	1,061,432	75,180,151
2025年12月31日(經審計)	72,622,144	4,394,901	754,028	77,771,073

19. 遞延稅項

出於財務呈報目的，遞延稅項結餘分析如下：

	2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
遞延稅項資產	1,971,979	2,018,116
遞延稅項負債	(16,307)	(13,423)
合計	1,955,672	2,004,693

本期間及上一年度已確認之主要遞延稅項資產／(負債)及相關變動如下：

	減值損失 準備 人民幣千元	衍生工具之 公允價值變動 人民幣千元	以公允價值 計量且其變動 計入當期損益 的金融資產之 公允價值變動 人民幣千元	可抵扣稅損 人民幣千元	加速折舊 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2024年12月31日 (經審計)	1,800,867	(1,703)	14,214	113,797	(100,312)	14,509	1,841,372
計入／(扣除自)損益	211,750	—	(20,915)	(13,592)	16,020	(31,515)	161,748
計入其他全面收益	—	1,758	—	—	—	—	1,758
匯兌差異	(107)	—	(36)	(1,994)	1,983	(31)	(185)
於2025年12月31日 (經審計)	2,012,510	55	(6,737)	98,211	(82,309)	(17,037)	2,004,693
(扣除自)／計入損益	(83,831)	—	38,990	(1,179)	2,028	(4,874)	(48,866)
計入其他全面收益	—	130	—	—	—	—	130
匯兌差異	(145)	—	(68)	(2,559)	2,530	(43)	(285)
於2026年6月30日 (未經審計)	1,928,534	185	32,185	94,473	(77,751)	(21,954)	1,955,672

中期簡明綜合財務報表附註

20. 其他資產

非流動

	2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
政府與社會資本合作項目長期應收款項 ^(註)	1,167,529	1,248,635
其他長期應收款項	1,079,915	1,078,414
以攤餘成本計量的金融資產	—	1,219
小計	2,247,444	2,328,268
減：信用減值損失準備	(191,461)	(198,727)
其他金融資產小計	2,055,983	2,129,541
抵債資產	60,112	60,112
收回融資租賃資產	43,682	49,780
購置物業、設備及無形資產之預付款項	9	—
其他	64,511	65,796
小計	168,314	175,688
減：資產減值損失準備	(59,222)	(63,251)
其他非金融資產小計	109,092	112,437
合計	2,165,075	2,241,978

註：本集團通過政府—社會資本合作模式(「PPP模式」)，向地方政府主導的基礎設施建設和運營項目參與方提供融資服務。PPP模式中政府主導項目產生的應收款項在政府與社會資本合作項目長期應收款項中確認，項目應付款項在政府與社會資本合作項目應付款項中確認，詳情請參閱附註29。

20. 其他資產(續)

流動

	2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
一年以內到期之其他長期應收款項	526,484	471,979
一年內到期之政府與社會資本合作項目長期應收款項	259,009	172,945
應收票據	234,234	66,134
以攤餘成本計量的金融資產	141,818	172,982
保證金	6,762	6,736
其他	1,210	194,944
小計	1,169,517	1,085,720
減：信用減值損失準備	(71,924)	(72,507)
其他金融資產小計	1,097,593	1,013,213
增值稅留抵稅額及其他	76,284	76,877
預付款項	16,875	10,041
其他非金融資產小計	93,159	86,918
合計	1,190,752	1,100,131

20a. 其他資產中信用減值損失準備變動如下：

	2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
於期／年初	271,234	227,754
本期間／年度(轉回)／計提(附註12)	(7,849)	43,485
匯兌差異	—	(5)
於期／年末	263,385	271,234

於2026年6月30日，本集團按照整個存續期計提預期信用損失的其他金融資產賬面淨值為人民幣861,729千元，其中，未發生信用減值的其他金融資產賬面淨值為人民幣134,088千元。

中期簡明綜合財務報表附註

20. 其他資產(續)

20b. 其他資產中資產減值損失準備變動如下：

	2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
於期／年初	63,251	85,979
本期間／年度計提	(1,073)	9,172
終止確認	(2,956)	(31,900)
於期／年末	59,222	63,251

21. 應收賬款

	2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
來自下列項目的應收賬款：		
— 應收結算款及其他	67,928	67,928
— 經營租賃款	60,999	41,904
小計	128,927	109,832
減：減值損失準備	(47,190)	(43,505)
合計	81,737	66,327

21. 應收賬款(續)

基於應收賬款自其確認日起的應收賬款賬齡分析列示如下：

	2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
一年以內	56,739	41,329
一至兩年	—	—
兩至三年	—	—
三年以上	24,998	24,998
合計	81,737	66,327

應收賬款減值損失準備變動如下：

	2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
於期／年初	43,505	40,790
本期間／年度計提(附註12)	3,710	2,740
匯兌差異	(25)	(25)
於期／年末	47,190	43,505

於2026年6月30日，本集團按照整個存續期計提預期信用損失的應收賬款賬面淨值為人民幣42,132千元，其中，未發生信用減值的應收賬款賬面淨值為人民幣17,134千元。

中期簡明綜合財務報表附註

22. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
權益工具	391,198	590,285
結構性存款	50,078	—
信託計劃	—	102,582
理財產品	—	100,004
合計	441,276	792,871
以上市情況分析：		
— 非上市	62,232	219,409
— 上市	379,044	573,462
以流動性期限分析：		
— 流動	429,122	776,048
— 非流動	12,154	16,823

23. 衍生金融工具

	2026年6月30日(未經審計)		
	名義金額	資產	負債
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按套期會計處理之衍生工具：			
利率互換	219,480	1,986	—
交叉貨幣互換	164,047	—	(1,718)
合計	383,527	1,986	(1,718)

	2025年12月31日(經審計)		
	名義金額	資產	負債
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按套期會計處理之衍生工具：			
利率互換	247,089	36	(960)
外匯遠期	13,442	—	(1,891)
合計	260,531	36	(2,851)

中期簡明綜合財務報表附註

23. 衍生金融工具(續)

現金流量套期

報告期內，本集團利用利率互換、外匯遠期、交叉貨幣互換對沖主要因借款利率及匯率風險導致的現金流量波動風險。

截至2026年6月30日止六個月，本集團現金流量套期確認於其他全面收益的考慮所得稅影響後淨收益金額為人民幣3,183千元(截至2025年6月30日止六個月：淨損失金額為人民幣18,240千元)。現金流量套期中確認的套期無效部分產生的損益不重大，且不存在由於很可能發生的預期現金流不再預計會發生而導致的終止使用套期會計的情況。

24. 現金及銀行結餘

	2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
現金及銀行結餘	7,253,793	6,946,566
受限制銀行存款 ^(註)	464,830	447,618
減：減值損失準備	(285)	(191)
合計	7,718,338	7,393,993

截至2026年6月30日，本集團於上海國際集團有限公司附屬的銀行等金融機構的現金及銀行結餘為人民幣538,626千元，相關存款利率按市場公允利率確定。截至2026年6月30日止六個月，上述相關利息收入佔本集團金融機構存款利息收入的比例不超過5%。

註：於2026年6月30日及2025年12月31日，該銀行存款均限制使用，主要為本集團就銀行承兌票據及飛機維修基金而持有的存款。

25. 借款

	2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
銀行借款	37,833,450	39,273,084
應付利息	132,727	167,459
租賃負債	23,393	28,274
合計	37,989,570	39,468,817
按流動性期限分析：		
— 流動	17,950,110	18,563,031
— 非流動	20,039,460	20,905,786
合計	37,989,570	39,468,817

25a. 銀行借款

	2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
無擔保及無保證借款	35,424,114	36,581,132
有擔保借款	2,409,336	2,691,952
合計	37,833,450	39,273,084
按流動性期限分析：		
— 流動	17,804,268	18,381,976
— 非流動	20,029,182	20,891,108
合計	37,833,450	39,273,084

中期簡明綜合財務報表附註

25. 借款(續)

25a. 銀行借款(續)

	2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
應償付賬面值：		
一年以內	17,804,268	18,381,976
一至兩年	13,474,662	12,730,023
兩至五年	6,205,057	7,669,836
五年以上	349,463	491,249
合計	37,833,450	39,273,084

有擔保借款以應收融資租賃款及本公司所持若干附屬公司股權作質押，且以物業及設備作抵押。詳情請參閱附註16及17。

截至2026年6月30日，本集團於上海國際集團有限公司附屬的銀行等金融機構的銀行借款為人民幣4,497,607千元，相關銀行借款利率按市場公允利率確定。截至2026年6月30日止六個月，上述相關利息支出佔本集團利息支出的比例不超過5%。

本集團銀行借款的合約利率範圍如下：

	2026年 6月30日 (未經審計)	2025年 12月31日 (經審計)
合約利率：		
定息借款	1.70%至4.50%	0.10%至4.50%
浮息借款	貸款市場報價利率 加-1.30%至0.00%； 擔保隔夜融資利率 加1.25%至1.66%； 上海銀行間同業 拆放利率加1.00%	貸款市場報價利率 加-1.30%至0.25%； 擔保隔夜融資利率 加1.18%至1.66%； 上海銀行間同業 拆放利率加1.00%

25. 借款(續)

25b. 租賃負債

	2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
應償付賬面值：		
一年以內	13,115	13,596
一至兩年	7,998	11,183
兩至五年	2,280	3,495
合計	23,393	28,274
列作流動負債之於十二個月內到期結算的款項	13,115	13,596
列作非流動負債之於十二個月後到期結算的款項	10,278	14,678

截至2026年6月30日止六個月，本期新增租賃負債所應用之折現利率為3.50%（截至2025年12月31日止年度：介乎3.50%至3.60%）。

中期簡明綜合財務報表附註

26. 應計員工成本

	2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
薪酬、花紅及津貼及其他	101,135	183,339

27. 應付賬款

	2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
購買租賃設備應付賬款	401,955	273,308
基於應付賬款自其確認日起的 應付賬款賬齡列示分析如下：		
90天內	356,665	254,062
90天以上	45,290	19,246
合計	401,955	273,308

28. 應付債券

	2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
按流動性期限分析：		
— 流動	18,634,611	18,485,533
— 非流動	18,954,285	20,099,541
合計	37,588,896	38,585,074

28. 應付債券(續)

28a. 應付債券按性質分析

	2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
中期票據(附註i)	12,984,120	13,979,343
公司債券(附註ii)	11,988,356	11,285,709
資產支持證券(附註iii)	5,685,572	7,310,100
超短期融資券(附註iv)	4,798,721	2,999,567
短期融資券(附註v)	1,799,671	2,598,939
應付利息	332,456	411,416
合計	37,588,896	38,585,074

附註：

(i) 中期票據

發行日	未償還本金 人民幣百萬元	票面利率	期限
2023年8月22日	1,000	3.46%	3年
2024年3月4日	1,000	2.80%	3年
2024年3月19日	1,000	3.65%	3年
2024年4月11日	1,000	2.60%	5年(3+2)
2024年11月4日	1,000	2.49%	5年(3+2)
2024年12月2日	1,000	2.25%	5年(3+2)
2025年1月6日	800	1.92%	5年(3+2)
2025年3月13日	1,000	3.00%	3年
2025年4月17日	1,000	2.22%	5年(3+2)
2025年5月21日	1,000	2.15%	5年(3+2)
2025年8月4日	1,200	2.00%	5年(3+2)
2025年12月9日	1,000	2.20%	5年(3+2)
2026年3月16日	1,000	1.90%	4年(2+2)

28. 應付債券(續)

28a. 應付債券按性質分析(續)

附註(續):

(ii) 公司債券

發行日	未償還本金 人民幣百萬元	票面利率	期限
2023年7月21日	1,000	3.63%	5年(3+2)
2023年10月20日	1,000	2.06%	4年(2+2)
2024年1月11日	1,000	2.00%	4年(2+2)
2024年5月16日	1,000	2.48%	5年(3+2)
2024年6月21日	1,000	2.29%	5年(3+2)
2024年7月26日	500	2.28%	5年
2024年8月22日	1,000	2.20%	5年(3+2)
2025年6月17日	1,500	2.09%	5年(3+2)
2025年9月12日	1,000	2.23%	5年(3+2)
2025年11月11日	1,000	2.09%	5年(3+2)
2026年1月13日	1,000	2.15%	5年(3+2)
2026年6月17日	1,000	1.81%	5年(3+2)

28. 應付債券(續)

28a. 應付債券按性質分析(續)

附註(續)：

(iii) 資產支持證券

發行日	未償還本金 人民幣百萬元	票面利率	期限
2023年12月22日	優先級：81； 次級：73	優先級：3.60%	優先級：35個月； 次級：53個月
2024年5月28日	優先級：50； 次級：50	優先級：2.39%	優先級：30個月； 次級：30個月
2024年9月11日	優先級：185； 次級：50	優先級：2.19%及2.29%	優先級：28個月； 次級：40個月
2024年11月18日	優先級：123； 次級：50	優先級：2.30%及2.50%	優先級：27個月； 次級：57個月
2024年12月24日	優先級：145； 次級：50	優先級：2.19%及2.50%	優先級：32個月； 次級：95個月
2025年1月10日	優先級：12； 次級：25	優先級：2.10%	優先級：20個月； 次級：59個月
2025年4月22日	優先級：597； 次級：75	優先級：2.20%及2.40%	優先級：28個月； 次級：34個月
2025年6月5日	優先級：501； 次級：60	優先級：2.00%及2.20%	優先級：34個月； 次級：85個月
2025年8月4日	優先級：298； 次級：40	優先級：1.95%及2.03%	優先級：23個月； 次級：56個月
2025年9月1日	優先級：457； 次級：50	優先級：1.82%，2.10%及2.25%	優先級：26個月； 次級：32個月
2025年10月22日	優先級：340； 次級：35	優先級：1.81%及2.10%	優先級：27個月； 次級：72個月
2025年11月27日	優先級：605； 次級：50	優先級：1.78%，1.95%及2.10%	優先級：27個月； 次級：33個月
2025年12月16日	優先級：950； 次級：50	優先級：1.84%	優先級：11個月； 次級：101個月
2026年1月8日	優先級：405； 次級：35	優先級：1.95%及2.20%	優先級：22個月； 次級：55個月
2026年6月8日	優先級：950； 次級：50	優先級：1.50%及1.63%	優先級：22個月； 次級：31個月

中期簡明綜合財務報表附註

28. 應付債券(續)

28a. 應付債券按性質分析(續)

附註(續)：

(iv) 超短期融資券

發行日	未償還本金 人民幣百萬元	票面利率	期限
2026年2月3日	1,000	1.70%	7個月
2026年2月9日	1,000	1.72%	8個月
2026年3月5日	800	1.64%	7個月
2026年4月21日	1,000	1.50%	9個月
2026年6月3日	1,000	1.45%	8個月

(v) 短期融資券

發行日	未償還本金 人民幣百萬元	票面利率	期限
2025年8月12日	800	1.74%	12個月
2025年11月13日	1,000	1.75%	12個月

29. 其他負債

流動

	2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
一年以內到期之保證金	1,441,047	1,419,952
應付票據	1,239,118	1,856,068
應付股利	381,585	65,344
政府與社會資本合作項目應付款項(附註20)	54,950	53,306
應計支出	45,080	104,462
其他應付稅項	27,221	52,399
預收款項	22,465	23,727
政府購買服務應付款項	19,803	19,803
其他應付賬款	330,503	263,135
合計	3,561,772	3,858,196

非流動

	2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
客戶保證金	2,778,598	3,418,642
飛機維修基金	454,443	449,642
政府與社會資本合作項目應付款項(附註20)	145,017	186,640
供應商及代理商保證金	71,713	75,459
政府購買服務應付款項	47,033	47,033
應計支出	10,208	16,700
其他應付賬款	288,668	305,088
合計	3,795,680	4,499,204

中期簡明綜合財務報表附註

30. 股本

	2026年6月30日		2025年12月31日	
	股數 人民幣千元	金額 人民幣千元 (未經審計)	股數 人民幣千元	金額 人民幣千元 (經審計)
發行及全額實繳股本：				
— 按每股人民幣1.00元註冊的內資股	2,440,847	2,440,847	2,440,847	2,440,847
— 按每股人民幣1.00元註冊的H股	5,794,453	5,794,453	5,794,453	5,794,453
合計	8,235,300	8,235,300	8,235,300	8,235,300

本公司有兩類普通股，即內資股與H股，所有內資股與H股在股息與表決權方面均享有同等權益。

31. 其他權益工具

(1) 本公司期末發行在外的其他權益工具基本情況：

- (i) 本公司於2024年3月12日發行了起息日為2024年3月14日，發行總額為人民幣500,000千元的可續期公司債券。
- (ii) 本公司於2025年7月10日發行了起息日為2025年7月14日，發行總額為人民幣700,000千元的可續期公司債券。
- (iii) 本公司於2025年7月10日發行了起息日為2025年7月14日，發行總額為人民幣200,000千元的可續期公司債券。

上述金融工具(i-iii)無固定到期日，本公司可依照發行條款遞延償還本金。

除非發生下述強制付息事件，上述金融工具的每個付息日，本公司可自行選擇將當期利息以及按照發行條款已經遞延的所有利息推遲至下一個付息日支付，且不受任何利息遞延次數的限制；前述利息遞延不構成本公司未能按照約定足額支付利息。

31. 其他權益工具(續)

- (1) 本公司期末發行在外的其他權益工具基本情況(續)：

付息日前12個月，發生以下事件的，本公司不得遞延當期利息以及按照發行條款已經遞延的所有利息及其孳息：

- 向普通股股東宣派及支付股息；
- 減少註冊資本。

- (2) 根據上述條款和條件，本公司董事認為，本公司享有無條件避免交付現金或其他金融資產的權利。因此，根據《國際會計準則》第32號《金融工具》：呈報，上述可續期公司債券列報為其他權益工具。

- (3) 本公司於2026年2月9日在上海證券交易所兌付並贖回了2024年2月發行的人民幣1,000,000千元可續期公司債券。

- (4) 截至2026年6月30日止六個月，本公司其他權益工具持有人應佔溢利為人民幣19,662千元(截至2025年6月30日止六個月：人民幣43,176千元)，乃參考條款約定的分派比率釐定。

- (5) 截至2026年6月30日止六個月，本公司向本公司其他權益工具持有人分配利息人民幣14,828千元(截至2025年6月30日止六個月：人民幣47,417千元)。

32. 在結構化主體中的權益

- (1) 在合併結構化主體中的權益

本集團通過投資結構化主體所發行份額或證券而持有該等結構化主體權益。該等結構化主體的類型主要包括資產支持證券等。當評估是否將該等結構化主體納入合併範圍時，本集團會評估所有事實及情況以釐定本集團作為經辦人屬代理人或委託人。考慮的因素包括經辦人決策權的範圍、其他方擁有的權利、經辦人獲得的報酬及可變回報的風險敞口。本集團確認所有這些結構化主體都由本集團控制並納入本集團所編製的中期簡明綜合財務報表。詳情請參閱附註28。

中期簡明綜合財務報表附註

32. 在結構化主體中的權益(續)

(2) 在未合併結構化主體中的權益

本集團通過投資理財產品和信託計劃，在第三方管理的結構化主體中持有權益。

於2026年6月30日，本集團無在未合併的結構化主體中持有權益(2025年12月31日：未合併結構化主體的賬面值及最大風險敞口為人民幣203百萬元)。

33. 金融資產轉移

資產支持證券

本集團於日常業務過程中進行證券化交易，即本集團向結構化主體轉讓應收融資租賃款及售後回租安排的應收款項，而結構化主體在上海證券交易所向投資者發行資產支持證券。

於報告期間，本集團持有所有次級資產支持證券，保留已轉移資產的絕大部分風險及報酬，因此繼續確認全部已轉移資產並就已收對價確認應付債券。

於2026年6月30日，上述已轉移但未終止確認的應收融資租賃款及售後回租安排的應收款項的賬面值為人民幣5,719百萬元(2025年12月31日：人民幣6,713百萬元)。於2026年6月30日，相關金融負債的賬面值為人民幣5,686百萬元(2025年12月31日：人民幣7,310百萬元)。

34. 現金及現金等價物

基於中期簡明綜合現金流量表之目的，現金及現金等價物載列如下：

	2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
銀行存款	7,253,793	6,946,566

35. 關聯方關係及交易

本集團的重大關聯方如下所示：

關聯方名稱	關聯方關係
海通恆信金融集團有限公司	母公司
國泰海通證券股份有限公司 ^(註)	間接控股股東
上海國際集團有限公司 ^(註)	實際控制人
上海國際集團有限公司其他附屬公司	實際控制人其他同系附屬公司

註：2024年9月，國泰君安證券股份有限公司與海通證券股份有限公司積極響應國家戰略，實施合併重組，於2025年3月完成交割，並於2025年4月正式更名為國泰海通證券股份有限公司。國泰海通證券股份有限公司現為本公司的間接控股股東，上海國際集團有限公司（作為國泰海通證券股份有限公司的實際控制人）現為本公司的實際控制人。合併交割前的關聯交易為與海通證券股份有限公司及其附屬公司的交易，自交割日起，存續公司（國泰海通證券股份有限公司）承繼及承接海通證券股份有限公司的全部資產、負債、業務、人員、合同、資質及其他一切權利與義務，關聯交易為與國泰海通證券股份有限公司及其附屬公司的交易。

除本中期簡明綜合財務報表其他部分已披露的情況外，截至2026年及2025年6月30日止六個月，本集團與各關聯方進行了以下重大交易，於2026年6月30日及2025年12月31日有以下重大結餘：

(a) 關聯交易金額

截至2026年及2025年6月30日止六個月，本集團與各關聯方進行了以下重大交易：

(1) 其他經營支出

	截至6月30日止六個月	
	2026 人民幣千元 (未經審計)	2025 人民幣千元 (未經審計)
國泰海通證券股份有限公司	2,385	221
實際控制人其他同系附屬公司	—	56

中期簡明綜合財務報表附註

35. 關聯方關係及交易(續)

(b) 關聯交易結餘

於2026年6月30日及2025年12月31日，本集團與各關聯方之間的交易主要結餘如下：

(1) 其他應付款

	2026年6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2025年12月31日 人民幣千元 (經審計)
國泰海通證券股份有限公司	—	2,823

(c) 其他關聯交易

(1) 關鍵管理人員

截至2026年6月30日止六個月，本公司計提且發放關鍵管理人員稅前報酬總額為人民幣2,927千元(截至2025年6月30日止六個月：人民幣3,066千元)。

(2) 向關聯方支付轉介服務費用

	截至6月30日止六個月 2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
國泰海通證券股份有限公司	1,291	560
實際控制人其他同系附屬公司	189	—

35. 關聯方關係及交易(續)

(c) 其他關聯交易(續)

(3) 向關聯方支付債券發行成本及管理費

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
國泰海通證券股份有限公司	2,149	4,742
實際控制人其他同系附屬公司	549	1,561

註：與已發行債項負債有關的債券發行成本及管理費確認為已發行債項負債所收取款項的扣減項，作為實際利息支出於負債期間攤銷。

(4) 其他關聯交易

截至2026年6月30日止六個月，本集團通過公開掛牌向實際控制人其他同系附屬公司轉讓資產合計金額為人民幣550千元(截至2025年6月30日止六個月：無)。

36. 金融風險管理

本集團的主要金融工具包括現金及銀行結餘、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、衍生金融工具、售後回租安排的應收款項、應收賬款、買入返售金融資產及其他金融資產、借款、應付債券、應付賬款及其他金融負債。有關金融工具及應收融資租賃款的詳情已於各附註中披露。與此類金融工具及應收融資租賃款相關的風險包括市場風險(價格風險、匯率風險及利率風險)、信用風險及流動性風險。管理層管理及監控風險，以確保及時有效地採取適當的措施。

截至2026年6月30日止六個月，本集團的風險管理政策並無發生重大改變。中期簡明綜合財務報表並沒有包含所有金融風險管理信息與披露，需要與截至2025年12月31日止年度之綜合財務報表聯繫起來閱讀。

中期簡明綜合財務報表附註

37. 金融工具的公允價值

本集團部分金融資產和負債按公允價值計量或就財務申報目的按公允價值披露。本集團在無法於活躍市場獲取公開報價時利用估值方法釐定金融工具的公允價值。

持續以公允價值計量的金融工具

本集團部分金融資產和金融負債持續以公允價值計量。下表載列如何確定該等金融資產和金融負債的公允價值的信息，尤其是所採用的估值技術和關鍵輸入值。

金融資產／ 金融負債	公允價值		公允價值層級	估值技術及關鍵輸入值
	2026年6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2025年12月31日 人民幣千元 (經審計)		
1) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產				
— 權益工具	97,116	175,583	第一層級	活躍市場所報買入價。
	294,082	414,702	第三層級	按所報市價釐定，並就缺乏市場性對折現做出調整；或採用市場法，參考可比較上市公司的市值及流動性折扣釐定。
— 結構性存款	50,078	—	第二層級	折現現金流。未來現金流量根據遠期利率／匯率(源自報告期末的可觀察收益率曲線)及合同利率／匯率作出估計，並按反映各交易對手信用風險的折現率進行折現。
— 信託計劃	—	102,582	第二層級	發行人／金融機構發佈的資產淨值。

37. 金融工具的公允價值(續)

持續以公允價值計量的金融工具(續)

金融資產／ 金融負債	公允價值		公允價值層級	估值技術及關鍵輸入值
	2026年6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2025年12月31日 人民幣千元 (經審計)		
1) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(續) — 理財產品	—	100,004	第二層級	產品管理人公佈的資產淨值。
2) 利率互換	資產：1,986 負債：—	資產：36 負債：(960)	第二層級	折現現金流。未來現金流量根據遠期利率(源自報告期末的可觀察收益率曲線)及合同利率作出估計，並按反映各交易對手信用風險的折現率進行折現。
3) 交叉貨幣互換	資產：— 負債：(1,718)	資產：— 負債：—	第二層級	折現現金流。未來現金流量根據遠期匯率／利率(源自報告期末的可觀察遠期匯率／可觀察收益率曲線)及合同匯率／利率作出估計，並按反映各交易對手信用風險的折現率進行折現。
4) 外匯遠期	資產：— 負債：—	資產：— 負債：(1,891)	第二層級	折現現金流。未來現金流量根據遠期匯率(源自報告期末的可觀察遠期匯率)及合同遠期匯率作出估計，並按反映各交易對手信用風險的折現率進行折現。

中期簡明綜合財務報表附註

37. 金融工具的公允價值(續)

持續以公允價值計量的金融工具(續)

管理層採用估值技術(包含不可觀察輸入值)釐定本集團第三層級權益工具的公允價值。該等金融工具採用市場法進行估值，其中包含各種不可觀察假設(例如市場波動率及市場流動性折扣等)。

截至2026年6月30日，重大的不可觀察假設的變化對合理可能的替代假設的影響是不重大的。

截至2026年6月30日止六個月及截至2025年12月31日止年度，第一層級與第二層級之間並無轉移。

下表載列了相關期間／年度第三層級金融工具的變化。

	權益工具 人民幣千元
於2025年12月31日(經審計)	414,702
於損益中確認的公允價值變動	(32,154)
本期處置	(88,466)
於2026年6月30日(未經審計)	294,082
於期末持有資產的損失總額	
— 於損益中確認的未實現損失	(41,227)
	權益工具 人民幣千元
於2024年12月31日(經審計)	381,986
於損益中確認的公允價值變動	74,411
轉入第一層級	(41,575)
匯兌差異	(120)
於2025年12月31日(經審計)	414,702
於年末持有資產的收益總額	
— 於損益中確認的未實現收益	79,162

37. 金融工具的公允價值(續)

並非以公允價值計量的金融工具

下表概述並非以公允價值計量的金融工具賬面值、預計公允價值和公允價值層級：

2026年6月30日(未經審計)					
	賬面值	公允價值	第一層級	第二層級	第三層級
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融負債：					
應付債券	37,588,896	38,116,275	—	38,116,275	—

2025年12月31日(經審計)					
	賬面值	公允價值	第一層級	第二層級	第三層級
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融負債：					
應付債券	38,585,074	39,164,523	—	39,164,523	—

應付債券的公允價值按照基於折現現金流分析的通用估值模型釐定，主要重大輸入值為反映自身信用風險的折現率。

除上文所述者外，本公司董事認為，本集團中期簡明綜合財務狀況表中以攤餘成本列賬的其他金融資產及金融負債的賬面值與其公允價值相近，大部分該等金融資產及金融負債於一年內到期或按浮動利率計息。

38. 期後事項

於2026年6月30日之後，除前述已披露的2026年中期利潤分配方案外，本集團無其他需要披露的重大期後事項。

39. 比較數字

因財務報表項目列報方式的變化，本期間財務報表比較期間的部分項目已按照當期列報方式進行了重新列示。