

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



China Cinda Asset Management Co., Ltd.

中國信達資產管理股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：01359及04621(優先股))

2025年年度業績公告

中國信達資產管理股份有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司截至2025年12月31日止之經審計業績。本公告列載本公司2025年年度報告全文，並符合《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》中有關年度業績初步公告附載的資料之要求。本公司2025年年度報告將於2026年4月下旬發佈，並可在香港聯合交易所有限公司的網站 www.hkexnews.hk 及本公司的網站 www.cinda.com.cn 閱覽。

承董事會命

中國信達資產管理股份有限公司

張衛東

董事長

中國，北京

二零二六年三月三十一日

於本公告日期，董事會成員包括執行董事張衛東先生、宋衛剛先生及趙立民先生；非執行董事曾天明先生及張忠民女士；獨立非執行董事陸正飛先生、林志權先生、汪昌雲先生、孫茂松先生及史翠君女士。

公司簡介

本公司的前身中國信達資產管理公司成立於1999年4月，是經國務院批准，為有效化解金融風險、維護金融體系穩定、推動國有銀行和企業改革發展而成立的首家金融資產管理公司。2010年6月，中國信達資產管理公司整體改制為中國信達資產管理股份有限公司。2012年4月，本公司引進全國社會保障基金理事會、UBS AG、中信資本控股有限公司和渣打銀行四家戰略投資者。2013年12月12日，本公司在香港聯交所主板掛牌上市，成為首家登陸國際資本市場的中國金融資產管理公司。2025年9月4日，匯金公司成為本公司控股股東。

本公司的主要業務包括不良資產經營業務和金融服務業務，其中不良資產經營是本公司核心業務。本公司在中國內地的30個省、自治區、直轄市設有33家分公司，在內地和香港擁有九家直接管理的從事不良資產經營和金融服務業務的平台子公司，包括南洋商業銀行有限公司、信達證券股份有限公司、中國金谷國際信託有限責任公司、信達金融租賃股份有限公司、中國信達(香港)控股有限公司、信達投資有限公司、信達地產股份有限公司、信達資本管理有限公司、中潤經濟發展有限責任公司，集團員工約1.2萬人。

2025年，本公司榮獲《中國經營報》「卓越競爭力資管公司」、中國互聯網協會「集團企業數智化建設創新單位」、CBLJ《商法》優秀法務團隊獎、中國金融傳媒「金諾•金融品牌年度創新案例」等各類獎項。

目錄

重要提示.....	6
1 公司基本情況.....	7
2 財務概要.....	8
3 董事長致辭.....	11
4 總裁致辭.....	14
5 管理層討論與分析.....	17
5.1 經濟金融和監管環境.....	17
5.2 財務報表分析.....	19
5.3 業務綜述.....	41
5.4 風險管理.....	65
5.5 資本管理.....	71
5.6 展望.....	72
6 股本變動及主要股東持股情況.....	74
7 董事及高級管理人員情況.....	78
8 公司治理報告.....	88
9 董事會報告.....	118
10 重要事項.....	126
11 組織架構圖.....	128
12 獨立審計師報告及合併財務報表.....	129
13 分支機構及主要子公司.....	402

釋義

在本報告中，除非文義另有所指，下列詞語具有如下涵義：

(本)公司	中國信達資產管理股份有限公司
(本)集團	中國信達資產管理股份有限公司及其附屬公司
2021年境外優先股	本公司於2021年11月3日在境外非公開發行的85,000,000股每股票面金額人民幣100元的非累積永續優先股，於香港聯交所上市交易，股份代號：04621
公司章程	現行有效的《中國信達資產管理股份有限公司章程》
銀保監會／銀監會	原中國銀行保險監督管理委員會、原中國銀行業監督管理委員會
信達金租	信達金融租賃股份有限公司，本公司的附屬公司
信達澳亞基金	信達澳亞基金管理有限公司，本公司的附屬公司
信達期貨	信達期貨有限公司，本公司的附屬公司
信達香港	中國信達(香港)控股有限公司，本公司的附屬公司
信達國際	信達國際控股有限公司，本公司的附屬公司(香港聯交所上市公司，股份代號：00111)
信達投資	信達投資有限公司，本公司的附屬公司
信達地產	信達地產股份有限公司，本公司的附屬公司(上海證券交易所上市公司，股票代碼：600657)
信達證券	信達證券股份有限公司，本公司的附屬公司(上海證券交易所上市公司，股票代碼：601059)
內資股	本公司股本中每股面值為人民幣1.00元的普通股，以人民幣認購或入賬列作繳足
H股	本公司股本中每股面值為人民幣1.00元的普通股，並在香港聯交所上市

香港上市規則	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(經不時修訂)
香港《證券及期貨條例》	香港法例第571章《證券及期貨條例》(經不時修訂)
香港聯交所	香港聯合交易所有限公司
匯金公司	中央匯金投資有限責任公司
國際財務報告會計準則	國際會計準則理事會公佈的國際財務報告會計準則
金谷信託	中國金谷國際信託有限責任公司，本公司的附屬公司
最後實際可行日期	2026年3月27日，即本報告發佈前為確定當中若干信息的最後實際可行日期
財政部	中華人民共和國財政部
金融監管總局	國家金融監督管理總局
南商銀行	南商香港及其附屬公司
南商中國	南洋商業銀行(中國)有限公司，為南商香港的全資附屬公司
南商香港	南洋商業銀行有限公司，為香港持牌銀行，本公司的附屬公司
社保基金會	中華人民共和國全國社會保障基金理事會
人民銀行	中國人民銀行
中國會計準則	財政部頒佈的企業會計準則及應用指南和其他相關規定
報告期	截至2025年12月31日止年度
元	人民幣元
股東會	本公司股東會及原股東大會
國務院	中華人民共和國國務院
中潤發展	中潤經濟發展有限責任公司，本公司的附屬公司

重要提示

本公司董事會及董事、高級管理人員保證本年度報告內容的真實、準確、完整，不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並承擔個別和連帶的法律責任。

2026年3月31日，董事會2026年第一次會議暨2026年第一次定期會議審議通過了本公司2025年年度報告（2025年年度業績公告）。會議應出席董事十名，實際親自出席董事八名。

本公司按中國會計準則和國際財務報告會計準則編製的2025年年度財務報告已經安永華明會計師事務所（特殊普通合夥）和安永會計師事務所分別根據中國和國際審計準則審計，並出具標準無保留意見的審計報告。

董事會建議按照每10股人民幣0.2801元（含稅）向股東派發2025年度普通股現金股息。該利潤分配方案將提請2025年度股東會審議。

中國信達資產管理股份有限公司董事會
二零二六年三月三十一日

本公司董事長張衛東、總裁宋衛剛及首席財務官楊英助保證本報告中財務報告的真實、準確、完整。

本報告可能包含涉及風險和未來計劃等的前瞻性陳述。這些前瞻性陳述的依據是本公司目前所有的信息和來自本公司認為可靠的其他來源的信息。該等前瞻性陳述與日後事件或本公司日後財務、業務或其他表現有關，並受若干可能會導致實際結果出現重大差異的不確定因素的影響。投資者不應過分依賴此等前瞻性陳述，其中可能涉及的未來計劃等不構成本公司對投資者的實質承諾，請投資者注意投資風險。

本公司面臨的主要風險以及相應的應對措施，詳見本報告「管理層討論與分析」—「風險管理」。

本報告分別以中英文兩種語言編製，在對兩種文本的理解上發生歧義時，以中文文本為準。

1 公司基本情況

法定中文名稱	中國信達資產管理股份有限公司	中文名稱簡稱	中國信達
法定英文名稱	China Cinda Asset Management Co., Ltd.	英文名稱簡稱	China Cinda
法定代表人	張衛東		
授權代表	張衛東、艾久超		
董事會秘書	艾久超		
公司秘書	艾久超		
註冊地址	中國北京市西城區鬧市口大街9號院1號樓	註冊地郵政編碼	100031
國際互聯網地址	www.cinda.com.cn		
香港主要營業地點	香港中環干諾道中1號友邦金融中心12樓		
登載H股年度報告的 香港聯交所網站	www.hkexnews.hk		
年度報告備置地	本公司董事會辦公室		
H股上市交易所	香港聯交所	2021年境外優先股 上市交易所	香港聯交所
H股股票簡稱	中國信達	2021年境外優先股 股票簡稱	CINDA 21USDPRF
H股股份代號	01359	2021年境外優先股 股份代號	04621
H股股份登記處	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至1716號舖		
統一社會信用代碼	91110000710924945A		
金融許可證機構編碼	J0004H111000001		
中國內地法律顧問	上海市方達(北京)律師事務所 北京市海問律師事務所 北京市環球律師事務所 北京市天元律師事務所	香港法律顧問	高偉紳律師事務所
國內會計師事務所	安永華明會計師事務所(特殊普通合夥)	國際會計師事務所	安永會計師事務所

2 財務概要

本報告所載財務資料按照國際財務報告會計準則編製，除特殊註明外，為本集團合併數據，以人民幣列示。

	於及截至12月31日止年度				
	2025年	2024年	2023年	2022年	2021年
	(人民幣百萬元)				
不良債權資產公允價值變動	5,783.3	8,891.6	7,618.4	11,284.3	15,475.8
其他金融工具公允價值變動	9,208.2	13,244.5	11,214.2	5,410.4	14,674.8
以攤餘成本計量的不良債權資產收入	1,449.4	2,114.7	6,084.2	10,070.7	13,466.6
投資收益	883.3	595.8	289.2	216.8	156.8
利息收入	27,670.2	32,961.4	33,061.5	27,394.9	25,100.8
存貨銷售收入	4,813.6	8,239.4	9,502.4	16,068.3	20,385.5
其他收入及淨損益	22,366.9	6,992.5	8,397.9	10,543.0	8,470.7
收入總額	72,174.9	73,039.9	76,167.8	80,988.4	97,731.0
利息支出	(37,106.4)	(42,912.4)	(44,080.5)	(40,081.1)	(41,936.9)
資產減值損失	(21,503.9)	(10,730.8)	(9,749.5)	(13,258.0)	(11,722.9)
存貨銷售成本	(4,431.7)	(7,043.1)	(7,716.7)	(12,859.5)	(16,906.4)
其他成本及支出	(12,950.3)	(12,777.5)	(12,850.1)	(13,268.0)	(13,582.3)
成本及支出總額	(75,992.3)	(73,463.8)	(74,396.8)	(79,466.6)	(84,148.5)
被合併結構化主體的其他					
持有人所應享有淨資產變動	90.2	(13.6)	(18.3)	(47.5)	(20.1)
所佔聯營及合營公司業績	1,864.9	4,427.8	6,433.5	8,983.3	5,816.5
稅前(虧損)/利潤	(1,862.3)	3,990.3	8,186.3	10,457.6	19,378.9
所得稅費用	2,155.5	(482.1)	(1,192.8)	(3,226.3)	(6,378.4)
本年度利潤	293.2	3,508.2	6,993.5	7,231.3	13,000.5
利潤歸於：					
— 本公司股東	3,562.3	3,036.4	5,820.9	6,313.4	12,061.7
— 非控制性權益	(3,269.1)	471.8	1,172.6	917.9	938.7

	於及截至12月31日止年度				
	2025年	2024年	2023年	2022年	2021年
	(人民幣百萬元)				
資產					
現金及存放中央銀行款項	16,003.9	13,383.5	15,237.5	16,677.4	18,045.7
存放金融機構款項	117,649.5	95,758.1	81,997.6	97,830.1	99,921.3
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	583,799.3	548,690.2	518,309.8	503,495.9	456,203.8
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產	226,036.0	197,325.3	170,875.9	130,487.7	122,592.3
客戶貸款及墊款	366,286.7	374,238.3	403,161.8	396,530.0	368,031.4
以攤餘成本計量的金融資產	65,032.2	77,966.2	119,749.9	169,994.3	183,535.0
其他資產	346,419.2	331,598.7	285,024.9	300,973.6	315,949.8
資產總額	1,721,226.8	1,638,960.3	1,594,357.4	1,615,989.0	1,564,279.3
負債					
向中央銀行借款	7,895.5	9,642.2	986.1	986.1	996.0
吸收存款	365,793.9	370,459.2	339,219.8	323,040.5	298,748.1
應付經紀業務客戶款項	28,658.9	23,718.7	17,264.1	19,107.2	17,605.6
借款	664,734.8	581,366.1	558,870.5	615,357.9	555,079.1
應付賬款	5,738.8	6,182.1	4,783.0	4,946.9	5,389.5
應付債券	250,732.5	289,779.6	302,762.1	292,882.8	367,806.7
其他負債	174,015.5	134,656.9	153,315.7	151,672.5	116,878.8
負債總額	1,497,569.9	1,415,804.8	1,377,201.3	1,407,993.9	1,362,503.8
權益					
歸屬於本公司股東權益	195,898.7	194,183.3	192,829.0	188,205.7	178,800.8
非控制性權益	27,758.2	28,972.1	24,327.2	19,789.4	22,974.7
權益總額	223,656.9	223,155.4	217,156.2	207,995.1	201,775.5
權益及負債總額	1,721,226.8	1,638,960.3	1,594,357.4	1,615,989.0	1,564,279.3

	於及截至12月31日止年度				
	2025年	2024年	2023年	2022年	2021年
	(人民幣百萬元)				
財務指標					
平均股東權益回報率 ⁽¹⁾ (%)	1.24	0.92	2.70	3.38	7.15
平均總資產回報率 ⁽²⁾ (%)	0.02	0.22	0.44	0.45	0.84
成本收入比 ⁽³⁾ (%)	33.70	24.85	22.96	19.22	16.44
每股收益 ⁽⁴⁾ (元)	0.05	0.04	0.11	0.14	0.29
每股淨資產 ⁽⁵⁾ (元)	4.27	4.23	4.19	4.07	4.14

註：

- (1) 指期內歸屬於本公司普通股股東淨利潤佔期初及期末本公司普通股股東應佔權益平均餘額的百分比。
- (2) 指期內淨利潤(包括非控制性權益應佔利潤)佔期初及期末平均總資產餘額的百分比。
- (3) 根據財政部《金融企業績效評價辦法》(財金[2016]35號)的規定計算。
- (4) 指期內歸屬於本公司普通股股東淨利潤除以普通股股份數目的加權平均數。
- (5) 指期末歸屬於本公司股東淨資產扣除優先股及永續債之後的餘額除以普通股股份數目的期末數。

3 董事長致辭

春華秋實，歲物豐成。2025年是「十四五」規劃收官之年，也是公司股權劃轉至匯金公司、正式融入中投公司體系的第一年。在中投公司黨委的堅強領導下，我們堅持以習近平新時代中國特色社會主義思想為指導，堅決貫徹落實黨中央決策部署，聚焦主責主業，上下同心，持續推動高質量發展。

截至2025年末，集團資產總額1.7萬億元，全年實現歸屬於本公司股東淨利潤35.6億元，董事會建議派發年度現金股息每10股0.2801元，將遞交年度股東會審議。我謹代表董事會，對監管部門的指導與支持、廣大股東的信任與陪伴、全體客戶的信賴與託付，以及1.2萬信達人的付出與奉獻，致以最衷心的感謝！

這一年，我們主動服務大局，業務轉型發展取得新成效。

我們深耕主責主業，築牢金融安全防線。堅守金融資產管理公司功能定位，金融不良資產業務持續領先。「十四五」期間累計收購金融不良債權超9,000億元，公開批量轉讓市場佔比保持行業領先優勢。充分發揮金融救助和逆週期調節功能，因地制宜地提供「不良資產處置+機構重組重整」綜合服務方案，積極參與十餘省金融機構改革化險。資產端和負債端雙向發力，參與多省市化債方案制定和「連環欠」清理，盤活數百億地方國企存量資產，在維護區域金融穩定中發揮專業優勢。

我們精準發力，助力實體經濟紓困重生。積極探索新形勢下服務實體經濟風險化解的新路徑，「十四五」期間化解實體企業風險投放規模持續加大。新華聯、中通國脈項目獲評2024年度十大「全國破產經典案例」。違約債、併購重組、存量盤活等更多紓困場景項目落地，新增客戶投放量連續兩年保持增長。迭代房地產業務模式，通過實質性重組等方式，化解房地產領域風險，支持構建房地產發展新模式。落實「一帶一路」戰略部署，支持江西銅業、大唐、中廣核等重點央企開展海外併購、建設綠能項目，服務「一帶一路」沿線國家發展。

我們胸懷「國之大者」，紮實做好金融「五篇大文章」。健全服務國家戰略工作體系，全年圍繞「五篇大文章」新增投放規模同比增長顯著，其中科技金融、綠色金融領域投放力度持續加大。深耕能源及基礎產業二十餘年，有效疏解煤炭主要產區重點企業債務壓力，助力客戶平穩運營。支持傳統產業、能源等重點領域綠色低碳轉型，對問題新能源電站資產進行實質性重組盤活，已落地超70個風光電站項目。向醫療大健康、通訊半導體、航空航天、高端裝備製造等新質生產力領域提供股權、債權、夾層融資等金融支持。

這一年，我們強化管理提升，高質量發展基礎持續夯實。

我們統籌發展和安全，風險管理體系不斷完善。全面融入中投公司管理體系，持續優化以《全面風險管理規程》為基礎的25項主要風險管理制度，織密風險管理安全網。風險管控立足統籌減存量、控增量、防變量，近三年新增投放不良率保持低位。重大化解類項目領導統籌、總分子協同攻堅，實現風險化解與敞口壓降雙突破，資產質量持續夯實。

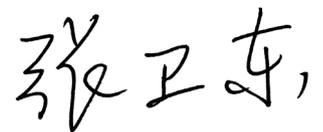
我們依託科技賦能，「數字信達」建設深入推進。縱深推動數字化轉型，持續建設新業務系統，完善個貸系統，業務線上化提速。構建多維數據分析體系，開發訴訟時效預警等自動化工具，管理智能化升級。升級「信小達」智能助手，加速AI融合應用，為基層減負增效。公司榮獲「2025集團企業數智化建設創新單位」，數字金融發展取得新成效。

我們堅持以人為本，統籌外部資源與內部力量。深化「生態圈」建設，全年拜訪地方政府機構近500個，地方政府合作不斷深化，新增超500個投資人資源，產業投資人朋友越來越多。深化中投系統協同合作，推進建立全面合作機制，加強業務合作落地。堅持黨管幹部、黨管人才，鍛造忠誠乾淨擔當的高素質專業化金融幹部人才隊伍。強化重實干、重實績、重擔當的選人用人導向，優化幹部隊伍結構，激發隊伍內生動力，為高質量發展提供堅實的人才基礎。

這一年，我們始終牢記金融為民初心，在履行社會責任中推動品牌形象持續提升。

高質量完成定點幫扶任務，年內投入和引進幫扶資金2,140萬元，開展17個精準幫扶項目，多年來堅持選派業務骨幹赴青海、新疆等地駐村幫扶，連續3年獲得中央金融企業定點幫扶「好」的等次評價，積極參與救助香港火災，南商銀行、信達香港捐贈五百餘萬港元馳援香港大埔火災救助，與受災群眾共渡難關。

征程萬里風正勁，重任千鈞再出發。2026年是「十五五」開局之年，也是公司「四五」戰略規劃起步之年。站在新的歷史起點，我們將堅持以習近平新時代中國特色社會主義思想為指導，牢固樹立和踐行正確政績觀，在中投公司黨委的堅強領導下，專注主業、完善治理、錯位發展，深化體制機制改革，加快業務模式轉型創新，為以中國式現代化全面推進強國建設、民族復興偉業作出新的更大貢獻！



董事長：張衛東
二零二六年三月三十一日

4 總裁致辭

2025年是「十四五」規劃圓滿收官、「十五五」規劃謀篇佈局之年，也是中國信達股權劃轉到匯金公司的第一年。面對機遇與挑戰併存的外部環境，中國信達始終堅持黨中央對金融工作的集中統一領導，認真貫徹黨中央、國務院決策部署，在中投公司黨委的堅強領導下，深入踐行金融工作的政治性、人民性，充分發揮金融救助和逆週期調節功能，聚焦主責主業，服務國家戰略，統籌發展和安全，經營管理各項工作取得積極進展，以質的有效提升引領量的合理增長。

穩中有進，高質量發展邁出堅實步伐

堅持依法合規經營，經營業績穩中向好，資產規模穩中有增，利潤水平企穩回升，主營業務保持行業領先。

截至2025年底，集團資產總額1.7萬億元，同比增長5.0%；全年實現歸屬於本公司股東淨利潤35.6億元，同比增長17.3%。堅守不良資產主陣地，本公司新增投放超1,300億元，同比增長近20%，創近三年最高水平；實現現金回收超1,450億元，同比增長並保持較高水平，經營性現金流合理穩定。金融子公司經營提質增效，金融服務板塊稅前利潤60.6億元，同比增長40.5%。流動性安全可控，各級資本充足率保持穩定，國際評級繼續保持行業領先。

聚焦主業，防範化解金融風險有力有效

深耕金融不良資產市場，銀行不良資產業務保持領先優勢，中小金融機構改革化險成效顯著，護航區域金融平穩健康發展。

2025年，公司收購金融不良資產原值超3,000億元，連續多年在公開批量轉讓市場保持領先。不斷豐富業務場景和收購模式，在銀行重組資產和減值資產、對公資管產品份額、違約債券、破產財產權信託、跨境不良資產等領域實現突破，全年收購個貸不良資產規模超100億元，集約化運營成效明顯。積極參與中小金融機構改革化險，收購和受託處置地方中小銀行不良債權本息超1,200億元，參與多家中小銀行盡調估值、化險方案設計，助力多地農信社改革，幫助地方政府化解區域金融風險。

發揮優勢，化解實體企業風險取得實效

持續發揮金融救助和逆週期調節功能，有效防範化解重點領域風險，牢牢守住不發生系統性風險底線。

2025年，公司持續助力房地產風險化解，保交房工作取得顯著進展，全年投入資金177億元，實現保交房4.8萬套，帶動貨值超1,200億元項目復工復產。穩妥審慎支持地方債務風險化解，在13個省份投入資金超180億元，盤活資產超450億元，幫助多地破解「連環欠」困局。通過破產重整助力企業脫困重生，聚焦大型集團和上市公司投放超85億元，化解問題企業債務超3,000億元，品牌影響力持續增強。

立足大局，服務實體經濟質效不斷提升

積極融入國家發展大局，聚焦重大戰略、重點領域和薄弱環節，做好金融「五篇大文章」，在服務實體經濟中提升核心競爭力。

2025年，公司成立服務國家戰略領導小組，圍繞「五篇大文章」新增投放1,628億元，同比增長38%。支持傳統能源產業智能化、綠色化、融合化發展，圍繞煤炭綠色低碳轉型及能源安全，在煤炭主產區投放103億元。立足主業支持因地制宜發展新質生產力，通過破產重整、市場化債轉股、存量盤活等方式助力戰略性新興產業發展。服務國企深化改革、民企健康發展，在「兩重」「兩新」等重點領域投放422.8億元，與民營企業500強新增合作超150億元，「問題解決者」的形象深入人心。

底線思維，全面築牢安全發展防線

堅持把防控風險作為金融工作的永恒主題，打造上下聯動、橫向協同的全面風險管理體系，以高水平安全保障高質量發展。

2025年，公司把風險防控擺在更加突出的位置，夯實全面風險管理體系，完善各類風險應對預案，堅決打好資產質量管控主動仗。不斷完善風險防控機制，強化客戶及項目評級等事前准入機制，優化風險監測平台、異常項目會商等事中干預機制，建立重大項目雙線管理等投後管理機制，完善風險項目常態化復盤機制，不斷提升風險預見、應對和處置水平。有效保障流動性安全，新增和存量融資成本續創公司商業化轉型以來最低水平，負債結構持續優化，應對風險挑戰更具韌性。

守正創新，內部管理效能持續優化

堅持內外協同合作，將自身發展融入中投系統發展大局，不斷夯實能力底座，為公司發展行穩致遠打下堅實基礎。

2025年，公司啟動新一輪戰略規劃編製，紮實開展戰略調研，合理設定規劃目標，一體推進子公司戰略規劃編製，為深化改革轉型、推動高質量發展提供科學指引。穩步推進「數字信達」建設，在業務發展、風險防控、管理賦能、員工減負等方面發揮積極作用。持續深化「生態圈」建設，進一步強化信達集團內部協同，搭建公司級產業投資人庫，積極融入中投「生態圈」，與中投系統直管企業探索多業態、跨領域合作機制。着力提升員工專業能力，開展崗位資格認證，組織「實戰化訓練營」，打造信達特色能力提升工具。

銳始者必圖其終，成功者先計於始。2026年，是「十五五」開局之年，也是公司「四五」戰略規劃起步之年。中國信達將堅持以習近平新時代中國特色社會主義思想為指導，乘勢而上、接續奮鬥，在服務國家戰略中踐行使命，在防範化解風險中恪盡職守，在服務實體經濟中挺膺擔當，牢固樹立和踐行正確政績觀，以更加積極有為的姿態融入「一個中投」管理體系，持續探索公司內涵式高質量發展路徑，為加快推進金融強國建設作出應有貢獻。



總裁：宋衛剛

二零二六年三月三十一日

5 管理層討論與分析

5.1 經濟金融和監管環境

2025年，世界經濟增速放緩，關稅摩擦升溫，政策不確定性上升加劇經濟波動，國際大宗商品價格顯著分化，通貨膨脹持續回落但前景仍面臨不確定性。歐美政治極化、社會撕裂加深，地緣政治衝突多發，國際秩序加速重塑。主要經濟體貨幣政策路徑分化，多國財政與債務壓力高企，金融體系脆弱性持續上升。

2025年，中國經濟運行穩中有進，高質量發展取得積極成效。全年國內生產總值同比增長5.0%，工業生產較快增長，服務業發展態勢良好，製造業投資穩步增長，貿易結構持續優化，進出口總值連續九年保持增長。物價水平平穩，就業形勢總體穩定，保障和改善民生力度加大，新質生產力蓬勃發展，中國式現代化建設邁出新的堅實步伐。

中國政府堅持穩中求進工作總基調，統籌國內國際兩個大局，實施更加積極有為的宏觀政策，實現中國經濟向新向優發展。加大宏觀調控力度，持續推動經濟實現質的有效提升和量的合理增長。財政政策更加積極，更大力度支持「兩重」項目，加力擴圍實施「兩新」政策，激發消費潛力；深化財稅體制改革，推動融資平台有序出清並實質轉型。適度寬鬆的貨幣政策發力顯效，有力支持實體經濟穩定增長和金融市場平穩運行，保持流動性合理充裕，促進社會綜合融資成本降低；持續深化金融供給側結構性改革，宏觀審慎管理和金融穩定保障體系進一步健全，優化金融政策工具支持科技創新，金融高水平開放穩步拓展。

監管部門以有序有效防風險、持之以恆強監管、全力以赴促發展為工作重點，牢牢守住不發生系統性金融風險底線，推動金融高質量發展。一是發佈《關於促進金融資產管理公司高質量發展提升監管質效的指導意見》，要求金融資產管理公司積極加大商業銀行及非銀行金融機構不良資產收購、管理和處置力度，服務地方中小金融機構改革化險；依法依規、穩妥有序開展問題企業紓困業務，因地制宜做好金融「五篇大文章」，促進科技創新和新質生產力發展壯大，支持資本市場高質量發展。二是持續支持穩定房地產市場，進一步發揮城市房地產融資協調機制作用，助力構建房地產發展新模式。三是全面加強金融監管，豐富風險處置資源和手段，構建風險防範化解體系，保障金融穩健運行。總體來看，防範化解重點領域風險是當前和未來一段時期的重要任務，也是建設金融強國、實現中國式現代化的重要保障，需要金融資產管理公司更好發揮在風險防控中的獨特功能作用。

5.2 財務報表分析

5.2.1 集團經營業績

2025年，本集團實現歸屬於本公司股東的淨利潤3,562.3百萬元，上升17.3%。平均股東權益回報率(ROE)1.24%，平均總資產回報率(ROA)0.02%。

	截至12月31日止年度			變動率 (%)
	2025年 (人民幣百萬元)	2024年	變動	
不良債權資產公允價值變動	5,783.3	8,891.6	(3,108.3)	(35.0)
其他金融工具公允價值變動	9,208.2	13,244.5	(4,036.3)	(30.5)
以攤餘成本計量的不良債權資產收入	1,449.4	2,114.7	(665.3)	(31.5)
投資收益	883.3	595.8	287.5	48.3
利息收入	27,670.2	32,961.4	(5,291.2)	(16.1)
存貨銷售收入	4,813.6	8,239.4	(3,425.8)	(41.6)
佣金及手續費收入	5,799.6	4,921.2	878.4	17.8
處置子公司、聯營及合營公司淨收益	1,119.4	76.8	1,042.6	1,357.6
其他收入及淨損益	15,447.9	1,994.5	13,453.4	674.5
收入總額	72,174.9	73,039.9	(865.0)	(1.2)
利息支出	(37,106.4)	(42,912.4)	5,806.0	(13.5)
佣金及手續費支出	(1,080.0)	(784.2)	(295.8)	37.7
存貨銷售成本	(4,431.7)	(7,043.1)	2,611.4	(37.1)
員工薪酬	(5,624.6)	(5,526.1)	(98.5)	1.8
信用減值損失	(14,150.3)	(9,423.8)	(4,726.5)	50.2
其他資產減值損失	(7,353.6)	(1,307.0)	(6,046.6)	462.6
折舊及攤銷費用	(2,480.8)	(2,192.6)	(288.2)	13.1
其他支出	(3,764.9)	(4,274.6)	509.7	(11.9)
成本及支出總額	(75,992.3)	(73,463.8)	(2,528.5)	3.4
被合併結構化主體的其他持有人 所應享有淨資產變動	90.2	(13.6)	103.8	763.2
所佔聯營及合營公司業績	1,864.9	4,427.8	(2,562.9)	(57.9)
稅前(虧損)/利潤	(1,862.3)	3,990.3	(5,852.6)	(146.7)
所得稅費用	2,155.5	(482.1)	2,637.6	(547.1)
本年度利潤	293.2	3,508.2	(3,215.0)	(91.6)
利潤歸於：				
— 本公司股東	3,562.3	3,036.4	525.9	17.3
— 非控制性權益	(3,269.1)	471.8	(3,740.9)	(792.9)

5.2.1.1 收入總額

2025年，本集團收入總額與上年相比略有下降，由2024年的73,039.9百萬元下降至2025年的72,174.9百萬元，降幅1.2%。

不良債權資產公允價值變動

本集團不良債權資產公允價值變動由2024年的8,891.6百萬元下降35.0%至2025年的5,783.3百萬元。其中，以公允價值計量且其變動計入當期損益的收購的不良債權公允價值變動由2024年的8,652.5百萬元下降35.6%至2025年的5,575.4百萬元，分別佔相應年度收入總額的11.8%及7.7%。

下表載列所示年度本集團以公允價值計量且其變動計入當期損益的收購的不良債權公允價值變動的組成部分。

	截至12月31日止年度			變動率 (%)
	2025年 (人民幣百萬元)	2024年	變動	
已實現的公允價值變動	5,750.9	8,310.2	(2,559.3)	(30.8)
未實現的公允價值變動	(175.5)	342.3	(517.8)	(151.3)
小計	<u>5,575.4</u>	<u>8,652.5</u>	<u>(3,077.1)</u>	<u>(35.6)</u>

下表載列所示日期及年度本集團以公允價值計量且其變動計入當期損益的收購的不良債權變動情況。

	截至12月31日 止年度 (人民幣百萬元)
於2023年12月31日	241,982.1
本年度新增	47,099.6
本年度處置	(47,854.3)
未實現的公允價值變動	342.3
於2024年12月31日	241,569.7
本年度新增	57,077.7
本年度處置	(40,390.2)
未實現的公允價值變動	(175.5)
於2025年12月31日	<u>258,081.7</u>

2025年，本集團以公允價值計量且其變動計入當期損益的收購的不良債權公允價值變動較2024年減少35.6%。其中，已實現的公允價值變動由2024年的8,310.2百萬元減少30.8%至2025年的5,750.9百萬元；未實現的公允價值變動由2024年的收益342.3百萬元轉變至2025年的損失175.5百萬元。

2025年，本公司聚焦不良資產市場，把握市場機遇，持續鞏固主業優勢，繼續保持收購經營類不良債權資產業務經營力度。2024年及2025年，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中不良債權的新增收購分別為47,099.6百萬元及57,077.7百萬元，處置規模分別為47,854.3百萬元及40,390.2百萬元。

其他金融工具公允價值變動

本集團其他金融工具公允價值變動包括以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產（不含以公允價值計量且其變動計入當期損益的不良債權資產）的處置損益、利息收入、分紅收入及該等資產尚未實現的公允價值變動，以公允價值計量且其變動計入當期損益的客戶貸款及墊款與以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的已實現及尚未實現的公允價值變動。

本集團其他金融工具公允價值變動由2024年的13,244.5百萬元減少30.5%至2025年的9,208.2百萬元，分別佔相應年度收入總額的18.1%和12.8%。其中債轉股資產的公允價值變動分別為2,128.3百萬元及3,951.4百萬元，佔相應年度收入總額的比例為2.9%和5.5%。

下表載列所示年度本集團其他金融工具公允價值變動的組成部分。

	截至12月31日止年度			變動率 (%)
	2025年 (人民幣百萬元)	2024年	變動	
公允價值變動 ⁽¹⁾	187.1	4,053.4	(3,866.3)	(95.4)
本公司債轉股資產	3,258.5	248.6	3,009.9	1,210.7
其他	(3,071.4)	3,804.8	(6,876.2)	(180.7)
利息收入	6,808.2	4,619.9	2,188.3	47.4
本公司債轉股資產	239.4	431.2	(191.8)	(44.5)
其他	6,568.8	4,188.7	2,380.1	56.8
分紅收入	2,212.9	4,571.2	(2,358.3)	(51.6)
本公司債轉股資產	453.5	1,448.5	(995.0)	(68.7)
其他	1,759.4	3,122.7	(1,363.3)	(43.7)
合計	<u>9,208.2</u>	<u>13,244.5</u>	<u>(4,036.3)</u>	<u>(30.5)</u>

註：

(1) 包含以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具所實現的處置淨收益及尚未實現的公允價值變動。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的債轉股資產公允價值變動由2024年的248.6百萬元上升1,210.7%至2025年的3,258.5百萬元，主要是受資本市場波動影響，本公司持有的部分債轉股資產估值上升。

除債轉股資產外，以公允價值計量且其變動計入當期損益的其他金融工具公允價值變動由2024年的收益3,804.8百萬元轉變為2025年的損失3,071.4百萬元，主要為本公司推進風險項目化解產生損失。

以攤餘成本計量的不良債權資產收入

本集團以攤餘成本計量的不良債權資產收入包括收購重組類不良債權資產產生的利息收入和處置損益，由2024年的2,114.7百萬元下降31.5%至2025年的1,449.4百萬元，分別佔相應年度收入總額的2.9%及2.0%，主要是本公司主動調節資產結構，收購重組類不良債權資產規模相應下降所致。

利息收入

下表載列所示年度本集團利息收入的組成部分。

	截至12月31日止年度			變動率 (%)
	2025年 (人民幣百萬元)	2024年	變動	
客戶貸款及墊款	15,625.7	20,419.9	(4,794.2)	(23.5)
以公允價值計量且其變動計入其他 綜合收益的金融資產	6,619.5	5,281.8	1,337.7	25.3
以攤餘成本計量的其他債權投資	2,447.4	4,039.4	(1,592.0)	(39.4)
存放金融機構款項	1,510.5	1,393.6	116.9	8.4
拆出資金	1,010.6	940.3	70.3	7.5
買入返售金融資產	339.6	302.5	37.1	12.3
其他	116.9	583.9	(467.0)	(80.0)
合計	27,670.2	32,961.4	(5,291.2)	(16.1)

本集團2025年利息收入由2024年的32,961.4百萬元下降16.1%至2025年的27,670.2百萬元，主要是客戶貸款及墊款和以攤餘成本計量的其他債權投資利息收入下降，部分被以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產利息收入上升所抵銷。

- (1) 客戶貸款及墊款利息收入由2024年的20,419.9百萬元下降23.5%至2025年的15,625.7百萬元，主要是受市場利率下行及子公司客戶貸款及墊款平均餘額下降疊加影響，利息收入相應減少。

- (2) 以攤餘成本計量的其他債權投資利息收入由2024年的4,039.4百萬元下降39.4%至2025年的2,447.4百萬元，主要是受本集團以攤餘成本計量的其他債權投資平均餘額下降影響，利息收入相應減少。
- (3) 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產利息收入由2024年的5,281.8百萬元上升25.3%至2025年的6,619.5百萬元，主要是由於子公司持有的以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債券餘額增加。

佣金及手續費收入

下表載列所示年度本集團佣金及手續費收入的組成部分。

	截至12月31日止年度			變動率 (%)
	2025年 (人民幣百萬元)	2024年	變動	
證券及期貨經紀業務	1,633.3	1,223.9	409.4	33.5
信託業務	1,027.6	1,041.8	(14.2)	(1.4)
基金及資產管理業務	1,000.8	1,021.0	(20.2)	(2.0)
銀行業務	560.5	559.3	1.2	0.2
保險經紀業務	507.7	355.9	151.8	42.7
諮詢及財務顧問業務	408.2	216.8	191.4	88.3
代理業務	404.1	288.0	116.1	40.3
證券承銷業務	115.5	92.9	22.6	24.3
其他	141.9	121.6	20.3	16.7
合計	<u>5,799.6</u>	<u>4,921.2</u>	<u>878.4</u>	<u>17.8</u>

本集團佣金及手續費收入由2024年的4,921.2百萬元上升17.8%至2025年的5,799.6百萬元，主要是由於證券及期貨經紀業務、諮詢及財務顧問業務、保險經紀業務及代理業務佣金及手續費收入上升。

- (1) 證券及期貨經紀業務佣金及手續費收入由2024年的1,223.9百萬元上升33.5%至2025年的1,633.3百萬元，主要是2025年證券市場交易活躍，信達證券經紀業務收入增加所致。
- (2) 諮詢及財務顧問業務佣金及手續費收入由2024年的216.8百萬元上升88.3%至2025年的408.2百萬元，主要是金谷信託財務顧問業務量增加所致。

- (3) 保險經紀業務佣金及手續費收入由2024年的355.9百萬元上升42.7%至2025年的507.7百萬元，主要是由於南商銀行保險經紀業務收入增加所致。
- (4) 代理業務佣金及手續費收入由2024年的288.0百萬元上升40.3%至2025年的404.1百萬元，主要是由於信達證券代理業務交易量增加所致。

存貨銷售收入和成本

下表載列所示年度本集團存貨銷售收入和成本的組成部分。

	截至12月31日止年度			變動率 (%)
	2025年 (人民幣百萬元)	2024年	變動	
房地產銷售收入	4,813.6	8,239.4	(3,425.8)	(41.6)
房地產銷售成本	(4,431.7)	(7,043.1)	2,611.4	(37.1)
房地產銷售毛利潤	381.9	1,196.3	(814.4)	(68.1)
房地產銷售毛利潤率(%)	7.9	14.5	(6.6)	(45.4)

本集團存貨銷售收入及成本為房地產業務形成。房地產銷售收入由2024年的8,293.4百萬元下降41.6%至2025年的4,813.6百萬元，房地產銷售成本由2024年的7,043.1百萬元下降37.1%至2025年的4,431.7百萬元。

處置子公司、聯營及合營公司淨收益

本集團處置子公司、聯營及合營公司淨收益由2024年的76.8百萬元上升1,357.6%至2025年的1,119.4百萬元，主要為本公司處置聯營及合營公司產生收益。

其他收入及淨損益

下表載列所示年度本集團其他收入及淨損益的組成部分。

	截至12月31日止年度			變動率 (%)
	2025年 (人民幣百萬元)	2024年	變動	
投資聯營企業產生的收益	14,167.1	–	14,167.1	100.0
租金收入	1,266.0	966.7	299.3	31.0
項目監管費收入	245.1	243.6	1.5	0.6
違約金收入	234.6	189.3	45.3	23.9
政府補助及補償	144.9	182.2	(37.3)	(20.5)
其他資產處置淨損益	(121.6)	80.3	(201.9)	(251.4)
匯兌淨損益	(929.3)	(403.4)	(525.9)	(130.4)
其他	441.1	735.8	(294.7)	(40.1)
合計	<u>15,447.9</u>	<u>1,994.5</u>	<u>13,453.4</u>	<u>674.5</u>

本集團其他收入及淨損益由2024年的1,994.5百萬元上升674.5%至2025年的15,447.9百萬元，主要是由於本集團新增投資聯營企業取得的收益增加，部分被匯兌淨損失的增加所抵銷。

5.2.1.2 成本及支出總額

2025年，本集團成本及支出總額由2024年的73,463.8百萬元上升3.4%至2025年的75,992.3百萬元，主要是信用減值損失及其他資產減值損失的增加，部分被利息支出及存貨銷售成本下降所抵銷。

下表載列所示年度本集團成本及支出總額的組成部分。

	截至12月31日止年度			變動率 (%)
	2025年 (人民幣百萬元)	2024年	變動	
利息支出	(37,106.4)	(42,912.4)	5,806.0	(13.5)
信用減值損失	(14,150.3)	(9,423.8)	(4,726.5)	50.2
其他資產減值損失	(7,353.6)	(1,307.0)	(6,046.6)	462.6
員工薪酬	(5,624.6)	(5,526.1)	(98.5)	1.8
存貨銷售成本	(4,431.7)	(7,043.1)	2,611.4	(37.1)
折舊及攤銷費用	(2,480.8)	(2,192.6)	(288.2)	13.1
佣金及手續費支出	(1,080.0)	(784.2)	(295.8)	37.7
稅金及附加	(519.4)	(667.3)	147.9	(22.2)
其他支出	(3,245.5)	(3,607.3)	361.8	(10.0)
合計	(75,992.3)	(73,463.8)	(2,528.5)	3.4

利息支出

下表載列所示年度本集團利息支出的組成部分。

	截至12月31日止年度			變動率 (%)
	2025年 (人民幣百萬元)	2024年	變動	
借款	(17,012.4)	(18,821.5)	1,809.1	(9.6)
應付債券	(10,186.8)	(11,104.4)	917.6	(8.3)
吸收存款	(8,199.2)	(11,146.1)	2,946.9	(26.4)
拆入資金	(639.9)	(544.9)	(95.0)	17.4
賣出回購金融資產款	(520.1)	(714.4)	194.3	(27.2)
金融機構存放款項	(390.6)	(394.3)	3.7	(0.9)
其他	(157.4)	(186.8)	29.4	(15.7)
合計	(37,106.4)	(42,912.4)	5,806.0	(13.5)

本集團2025年利息支出為37,106.4百萬元，較2024年的42,912.4百萬元下降13.5%。主要是吸收存款、借款及應付債券利息支出下降所致。其中：

- (1) 吸收存款利息支出從2024年的11,146.1百萬元下降26.4%至2025年的8,199.2百萬元，主要是由於南商銀行根據市場變化，適時調整存款利率、優化存款結構，利息支出下降。
- (2) 借款利息支出由2024年的18,821.5百萬元下降9.6%至2025年的17,012.4百萬元，主要是本公司融資成本下降所致。
- (3) 應付債券利息支出從2024年的11,104.4百萬元下降8.3%至2025年的10,186.8百萬元，主要是由於應付債券規模下降。

信用減值損失

下表載列所示年度本集團信用減值損失的組成部分。

	截至12月31日止年度			變動率 (%)
	2025年 (人民幣百萬元)	2024年	變動	
以攤餘成本計量的金融資產				
— 不良債權資產	(2,408.8)	(1,500.9)	(907.9)	60.5
— 其他債權投資	(5,491.7)	(2,645.9)	(2,845.8)	107.6
客戶貸款及墊款	(5,099.3)	(4,170.2)	(929.1)	22.3
應收利息	(912.6)	(1,091.2)	178.6	(16.4)
應收賬款	(238.9)	(73.5)	(165.4)	225.0
買入返售金融資產	(29.6)	(22.2)	(7.4)	33.3
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產	185.0	3.6	181.4	(5,038.9)
其他應收款	16.5	12.5	4.0	(32.0)
其他	(170.9)	64.0	(234.9)	367.0
合計	(14,150.3)	(9,423.8)	(4,726.5)	50.2

本集團信用減值損失由2024年的9,423.8百萬元上升50.2%至2025年的14,150.3百萬元。主要是以攤餘成本計量的金融資產減值損失和客戶貸款及墊款減值損失增加所致。其中：

- (1) 以攤餘成本計量的金融資產中，其他債權投資減值損失由2024年的2,645.9百萬元上升107.6%至2025年的5,491.7百萬元，主要是子公司其他債權資產信用質量承壓，相應增加減值準備計提所致。
- (2) 客戶貸款及墊款減值損失由2024年的4,170.2百萬元上升22.3%至2025年的5,099.3百萬元，主要是受房地產行業變化影響，子公司客戶貸款及墊款資產質量承壓，準備計提增加所致。
- (3) 其他信用減值損失主要為應收股利減值損失。

其他資產減值損失

下表載列所示期間本集團其他資產減值損失的組成部分。

	截至12月31日止年度			變動率 (%)
	2025年 (人民幣百萬元)	2024年	變動	
持有待售物業	(5,114.9)	(925.3)	(4,189.6)	452.8
於聯營及合營公司之權益	(1,137.5)	—	(1,137.5)	100.0
抵債資產	(692.7)	(245.7)	(447.0)	181.9
投資性房地產	(274.3)	(9.7)	(264.6)	2,727.8
商譽	(37.3)	(100.8)	63.5	(63.0)
物業及設備	(11.6)	(12.1)	0.5	(4.1)
其他	(85.3)	(13.4)	(71.9)	536.6
合計	(7,353.6)	(1,307.0)	(6,046.6)	462.6

本集團其他資產減值損失由2024年的1,307.0百萬元上升462.6%至2025年的7,353.6百萬元。其中：

- (1) 持有待售物業減值損失由2024年的925.3百萬元上升452.8%至2025年的5,114.9百萬元，主要是受房地產項目價格下降影響，信達投資及信達地產增加計提跌價準備。
- (2) 於聯營及合營公司之權益減值損失2025年為1,137.5百萬元，主要是本公司對已處置的聯營公司計提減值準備所致。

5.2.1.3 所得稅費用

下表載列所示年度本集團所得稅費用。

	截至12月31日止年度			變動率 (%)
	2025年 (人民幣百萬元)	2024年	變動	
稅前利潤	(1,862.3)	3,990.3	(5,852.6)	(146.7)
所得稅費用	<u>2,155.5</u>	<u>(482.1)</u>	<u>2,637.6</u>	<u>(547.1)</u>

本集團所得稅費用由2024年的計提482.1百萬元轉變為2025年的轉回2,155.5百萬元。所得稅費用變動主要受遞延所得稅費用轉回及當期應納稅收入下降共同影響。

5.2.1.4 分部經營業績

本集團業務劃分為兩個經營分部：

- (1) 不良資產經營業務，主要包括：(i)收購金融及非金融機構的債權等不良資產，並進行管理和處置；(ii)投放、管理和處置債轉股資產；(iii)通過綜合經營方式開展不良資產業務，如對問題機構和問題資產進行重組、特殊機遇投資等；及(iv)受託經營業務。
- (2) 金融服務業務，主要包括銀行、證券、期貨、公募基金、信託和租賃業務等。

下表載列所示年度及日期本集團分部經營業績及財務狀況。

	截至12月31日止年度							
	2025年 不良資產經營	2024年	2025年 金融服務	2024年	2025年 分部間抵銷	2024年	2025年 集團合併	2024年
	(人民幣百萬元)							
收入總額	41,944.0	40,795.7	31,231.5	33,185.6	(1,000.6)	(941.4)	72,174.9	73,039.9
收入佔比(%)	58.1	55.9	43.3	45.4				
成本及支出總額	(51,009.0)	(45,366.0)	(25,105.6)	(28,875.8)	122.3	778.0	(75,992.3)	(73,463.8)
歸屬於本公司股東淨利潤	281.5	195.8	4,153.9	3,067.4	(873.1)	(226.8)	3,562.3	3,036.4
歸屬於本公司股東淨利潤 佔比(%)	7.9	6.4	116.6	101.0				
	於12月31日							
	2025年 不良資產經營	2024年	2025年 金融服務	2024年	2025年 分部間抵銷及未分配部分 ⁽¹⁾	2024年	2025年 集團合併	2024年
	(人民幣百萬元)							
總資產	952,409.7	915,223.1	757,344.4	727,756.6	11,472.7	(4,019.4)	1,721,226.8	1,638,960.3
總資產佔比(%)	55.3	55.8	44.0	44.4				
淨資產	122,281.6	143,441.0	88,461.6	70,843.3	12,913.7	8,871.1	223,656.9	223,155.4
淨資產佔比(%)	54.7	64.3	39.6	31.7				

註：

- (1) 主要為未分配至各業務分部的應交所得稅和遞延所得稅資產及負債。
- (2) 本集團按照業務經營實質劃分經營分部，部分比較數據相應重述。

不良資產經營業務是本集團的核心業務和收入主要來源，分別佔本集團2024年及2025年收入總額的55.9%及58.1%，以及於2024年及2025年12月31日總資產的55.8%及55.3%，淨資產的64.3%及54.7%。

金融服務業務是本集團業務的重要組成部分，作為重要的交叉銷售推動板塊，受益於本集團的協同運營管理策略。金融服務業務分別佔本集團2024年及2025年收入總額的45.4%及43.3%，以及於2024年及2025年12月31日總資產的44.4%及44.0%，淨資產的31.7%及39.6%。

有關本集團各分部業務的開展情況，請參閱「業務綜述」。

5.2.2 集團財務狀況摘要

2025年末，本集團資產、負債及權益與上年末相比均有所增長。於2024年及2025年12月31日，本集團資產總額分別為1,638,960.3百萬元及1,721,226.8百萬元，增長5.0%；負債總額分別為1,415,804.8百萬元及1,497,569.9百萬元，增長5.8%；權益總額分別為223,155.4百萬元及223,659.6百萬元，增長0.2%。

下表載列於所示日期本集團合併財務狀況表的主要項目。

	於12月31日			
	2025年		2024年	
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)
	(人民幣百萬元)			
資產				
現金及存放中央銀行款項	16,003.9	0.9	13,383.5	0.8
存放金融機構款項	117,649.5	6.8	95,758.1	5.8
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	583,799.3	33.9	548,690.2	33.5
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產	226,036.0	13.1	197,325.3	12.0
客戶貸款及墊款	366,286.7	21.3	374,238.3	22.8
以攤餘成本計量的金融資產	65,032.2	3.8	77,966.2	4.8
其他資產	346,419.2	20.2	331,598.7	20.3
資產總額	1,721,226.8	100.0	1,638,960.3	100.0
負債				
向中央銀行借款	7,895.5	0.5	9,642.2	0.7
應付經紀業務客戶款項	28,658.9	1.9	23,718.7	1.7
吸收存款	365,793.9	24.4	370,459.2	26.2
借款	664,734.8	44.4	581,366.1	41.1
應付賬款	5,738.8	0.4	6,182.1	0.4
應付債券	250,732.5	16.7	289,779.6	20.5
其他負債	174,015.5	11.7	134,656.9	9.4
負債總額	1,497,569.9	100.0	1,415,804.8	100.0
權益				
歸屬於本公司股東權益	195,898.7	87.6	194,183.3	87.0
非控制性權益	27,758.2	12.4	28,972.1	13.1
權益總額	223,656.9	100.0	223,155.4	100.0
權益及負債總額	1,721,226.8		1,638,960.3	

5.2.2.1 資產

貨幣資金

貨幣資金主要包括現金、自有資金銀行存款、存放中央銀行款項、結算備付金及信達證券代其證券經紀業務客戶持有的銀行與其他金融機構存款。於2024年及2025年12月31日，貨幣資金分別為109,141.6百萬元及133,653.4百萬元，上升22.5%。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

下表載列於所示日期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的組成部分。

	於12月31日			
	2025年	2024年	變動	變動率
	(人民幣百萬元)			(%)
分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產				
上市投資				
債券	37,545.7	28,799.9	8,745.8	30.4
股權投資	16,331.3	15,078.5	1,252.8	8.3
結構化主體投資	11,178.5	6,177.3	5,001.2	81.0
企業可轉換債券	62.7	198.8	(136.1)	(68.5)
資產支持證券	12.8	263.6	(250.8)	(95.1)
同業存單	407.6	39.9	367.7	921.6
未上市投資				
收購的不良債權	258,081.7	241,569.7	16,512.0	6.8
結構化主體投資	139,202.0	153,175.3	(13,973.3)	(9.1)
股權投資	71,345.1	57,943.9	13,401.2	23.1
債務工具	22,169.2	16,569.7	5,599.5	33.8
證券投資	14,753.8	12,768.6	1,985.2	15.5
理財產品	7,278.3	9,311.6	(2,033.3)	(21.8)
衍生金融資產	1,374.4	3,209.0	(1,834.6)	(57.2)
其他	4,056.1	3,584.4	471.7	13.2
合計	<u>583,799.3</u>	<u>548,690.2</u>	<u>35,109.1</u>	<u>6.4</u>

於2024年及2025年12月31日，以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產分別為548,690.2百萬元及583,799.3百萬元，主要是由於收購的不良債權投資和股權投資規模增加所致。

- (1) 於2024年及2025年12月31日，以公允價值計量且其變動計入當期損益的收購的不良債權投資分別為241,569.7百萬元及258,081.7百萬元，增長6.8%。主要為本公司持續聚焦不良資產市場，鞏固主業優勢，加大收購經營類不良債權資產投放力度所致。
- (2) 於2024年及2025年12月31日，以公允價值計量且其變動計入當期損益的股權投資合計分別為73,022.4百萬元及87,676.4百萬元，增長20.1%。主要為本集團把握市場機遇，增加部署優質股權資產所致。

下表載列於所示日期按投資類型和上市或未上市劃分的以公允價值計量且其變動計入當期損益的股權投資的組成部分。

	於12月31日			變動率 (%)
	2025年 (人民幣百萬元)	2024年	變動	
本集團				
上市	16,331.3	15,078.5	1,252.8	8.3
未上市	71,345.1	57,943.9	13,401.2	23.1
合計	87,676.4	73,022.4	14,654.0	20.1
本公司				
上市	9,180.4	8,452.5	727.9	8.6
未上市	20,929.2	22,430.0	(1,500.8)	(6.7)
小計	30,109.6	30,882.5	(772.9)	(2.5)
其中：				
債轉股資產	28,895.2	29,506.8	(611.6)	(2.1)
其他	1,214.4	1,375.7	(161.3)	(11.7)
小計	30,109.6	30,882.5	(772.9)	(2.5)

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產分別為本集團持有的滿足合同現金流量測試，且業務模式為收取合同現金流量以及出售的債務工具，及本集團指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具。

下表載列於所示日期本集團以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的組成部分。

	於12月31日			變動	變動率 (%)
	2025年	2024年	(人民幣百萬元)		
債券	204,979.5	183,784.4	21,195.1	11.5	
權益工具	16,707.0	9,741.2	6,965.8	71.5	
同業存單	2,156.7	2,065.7	91.0	4.4	
應計利息	1,755.0	1,734.0	21.0	1.2	
資產支持證券	437.8	—	437.8	100.0	
合計	<u>226,036.0</u>	<u>197,325.3</u>	<u>28,710.7</u>	<u>14.5</u>	

於2024年及2025年12月31日，以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產分別為197,325.3百萬元及226,036.0百萬元，增長14.5%，主要由於子公司持有的以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的政府債券及金融機構債券餘額增加，以及子公司新增投放以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具所致。

客戶貸款及墊款

下表載列於所示日期本集團客戶貸款及墊款的組成部分。

	於12月31日		變動	變動率 (%)
	2025年	2024年		
	(人民幣百萬元)			
按業務類型				
對公及個人貸款及墊款	287,963.3	303,754.4	(15,791.1)	(5.2)
融出資金	16,839.9	12,630.8	4,209.1	33.3
應收融資租賃款	73,874.8	72,039.7	1,835.1	2.5
合計	378,678.0	388,424.9	(9,746.9)	(2.5)
按擔保方式				
抵押	83,874.3	88,344.0	(4,469.7)	(5.1)
質押	79,924.7	73,135.4	6,789.3	9.3
保證	67,867.0	75,478.0	(7,611.0)	(10.1)
信用	147,012.0	151,467.5	(4,455.5)	(2.9)
合計	378,678.0	388,424.9	(9,746.9)	(2.5)
減值準備	(12,391.3)	(14,186.6)	1,795.3	(12.7)
淨額	366,286.7	374,238.3	(7,951.6)	(2.1)

下表載列於所示日期本集團按業務類型劃分的對公及個人貸款及墊款的組成部分。

	於12月31日		變動	變動率 (%)
	2025年	2024年		
	(人民幣百萬元)			
對公貸款及墊款				
貸款及墊款	246,794.9	258,628.3	(11,833.4)	(4.6)
貼現	736.8	1,876.4	(1,139.6)	(60.7)
小計	247,531.7	260,504.7	(12,973.0)	(5.0)
個人貸款及墊款				
住房貸款	19,728.2	22,567.3	(2,839.1)	(12.6)
個人消費貸款	20,703.4	20,682.4	21.0	0.1
小計	40,431.6	43,249.7	(2,818.1)	(6.5)
合計	287,963.3	303,754.4	(15,791.1)	(5.2)

以攤餘成本計量的金融資產

以攤餘成本計量的金融資產為本集團持有的同時滿足以下條件的債務工具：(1)在以收取合同現金流量為目標而持有金融資產的業務模式中持有；(2)金融資產的合同條款規定在特定日期產生的現金流量，僅為本金及未償付本金金額之利息的支付。

下表載列於所示日期本集團以攤餘成本計量的金融資產的組成部分。

	於12月31日			
	2025年	2024年	變動	變動率
	(人民幣百萬元)			(%)
不良債權資產				
自金融機構購入	1,109.9	1,324.3	(214.4)	(16.2)
自非金融機構購入	28,345.5	33,643.7	(5,298.2)	(15.7)
小計	29,455.4	34,968.0	(5,512.6)	(15.8)
應計利息	928.1	1,495.7	(567.6)	(37.9)
減值準備	(9,286.3)	(7,970.3)	(1,316.0)	16.5
淨額	21,097.2	28,493.4	(7,396.2)	(26.0)
其他債權投資	49,254.5	50,888.3	(1,633.8)	(3.2)
應計利息	6,031.6	6,052.5	(20.9)	(0.3)
減值準備	(11,351.1)	(7,468.0)	(3,883.1)	52.0
淨額	43,935.0	49,472.8	(5,537.8)	(11.2)
合計	65,032.2	77,966.2	(12,934.0)	(16.6)

於2025年12月31日，以攤餘成本計量的不良債權資產總額為29,455.4百萬元，均為本集團收購重組類不良債權資產，較2024年12月31日的34,968.0百萬元下降15.8%，主要是本公司主動調整資產結構，收購重組類不良債權資產規模下降。

於2025年12月31日，以攤餘成本計量的其他債權投資總額為49,254.5百萬元，較2024年12月31日的50,888.3百萬元下降3.2%。主要是由於本公司及子公司持有的部分投資到期回收所致。

5.2.2.2 負債

本集團的負債主要包括借款、吸收存款及應付債券，分別佔本集團於2025年12月31日負債總額的44.4%、24.4%及16.7%。

下表載列於所示日期本集團付息負債的組成部分。

	於12月31日			
	2025年 金額	佔比(%) (人民幣百萬元)	2024年 金額	佔比(%)
借款	664,734.8	47.0	581,366.1	43.4
吸收存款	365,793.9	25.9	370,459.2	27.7
應付債券	250,732.5	17.7	289,779.6	21.7
賣出回購金融資產款	41,728.3	3.0	28,335.7	2.1
拆入資金	40,985.6	2.9	28,304.9	2.1
應付經紀業務客戶賬款	28,658.9	2.0	23,718.7	1.8
金融機構存放款項	13,894.2	1.0	7,418.7	0.6
向中央銀行借款	6,909.5	0.5	8,656.2	0.6
合計	<u>1,413,437.7</u>	<u>100.0</u>	<u>1,338,039.1</u>	<u>100.0</u>

借款

於2025年12月31日，本集團借款餘額為664,734.8百萬元，較2024年12月31日的581,366.1百萬元上升14.3%。

應付債券

下表載列於所示日期本集團應付債券的組成部分。

	於12月31日	
	2025年	2024年
	(人民幣百萬元)	
金融債券	87,380.6	110,566.4
美元有擔保優先票據	70,787.7	83,348.0
公司債券	48,842.6	43,226.3
中期票據	13,841.7	12,031.4
人民幣有擔保優先票據	11,648.8	1,503.3
資產支持證券	5,277.1	14,160.4
次級票據	5,011.9	5,113.5
收益憑證	4,209.0	3,814.9
同業存單	3,733.1	6,235.3
定向債務融資工具	–	1,746.1
二級資本債	–	8,034.0
	<hr/>	<hr/>
合計	250,732.5	289,779.6

於2024年及2025年12月31日，本集團應付債券餘額分別為289,779.6百萬元及250,732.5百萬元，下降13.5%。主要為本集團根據資本市場變化，主動調整優化負債結構所致。

吸收存款

於2024年及2025年12月31日，本集團吸收存款餘額分別為370,459.2百萬元及365,793.9百萬元，下降1.3%。

下表載列於所示日期本集團吸收存款的組成部分。

	於12月31日			
	2025年	2024年	變動	變動率
	(人民幣百萬元)			(%)
活期存款	94,688.1	84,227.4	10,460.7	12.4
公司	53,160.0	44,435.2	8,724.8	19.6
個人	41,528.1	39,792.2	1,735.9	4.4
定期存款	268,377.9	271,965.5	(3,587.6)	(1.3)
公司	104,176.9	98,428.2	5,748.7	5.8
個人	164,201.0	173,537.3	(9,336.3)	(5.4)
存入保證金	301.2	10,819.1	(10,517.9)	(97.2)
應付利息	2,426.7	3,447.2	(1,020.5)	(29.6)
合計	<u>365,793.9</u>	<u>370,459.2</u>	<u>(4,665.3)</u>	<u>(1.3)</u>

5.2.3 或有負債

由於業務性質，本集團於日常經營過程中牽涉若干法律訴訟，包括訴訟及仲裁。考慮律師出具的意見，當管理層能夠合理估計訴訟的結果時，本集團將為有關索賠金額造成的可能損失適時地作出準備。如果無法合理估計訴訟結果，或管理層認為承擔法律責任的可能性不大，或任何產生的法律責任不會對財務狀況或經營業績造成重大不利影響，本集團將不會就未決訴訟作出準備。

於2024年及2025年12月31日，本集團作為被告的未決訴訟案件標的金額分別為10,190.0百萬元及12,426.4百萬元，並已根據法庭判決或者法律顧問的意見分別計提預計負債54.6百萬元及286.4百萬元。本公司認為該等法律訴訟的最終裁決結果不會對本集團及本公司的財務狀況或經營業績產生重大影響。

5.2.4 中國會計準則與國際財務報告會計準則編製的合併財務報表差異

本公司按照中國會計準則及國際財務報告會計準則分別編製合併財務報表，兩份報表載列的報告期內淨利潤及股東權益無差異。

5.3 業務綜述

本集團主要業務分部包括：(1)不良資產經營業務，包括圍繞不良資產開展的債權資產經營、債轉股資產經營、其他不良資產經營與受託經營業務等；(2)金融服務業務，包括銀行、證券、期貨、公募基金、信託和租賃業務等。

下表載列所示年度各業務分部的收入總額。

	截至12月31日止年度			
	2025年		2024年	
	收入總額	佔比(%)	收入總額	佔比(%)
	(人民幣百萬元)			
不良資產經營	41,944.0	58.1	40,795.7	55.9
金融服務	31,231.5	43.3	33,185.6	45.4
分部間抵銷	(1,000.6)	(1.4)	(941.4)	(1.3)
合計	<u>72,174.9</u>	<u>100.0</u>	<u>73,039.9</u>	<u>100.0</u>

5.3.1 不良資產經營業務

本集團的不良資產經營業務包括：(1)收購金融及非金融機構的債權等不良資產，並進行管理和處置；(2)投放、管理和處置債轉股資產；(3)通過綜合經營方式開展不良資產業務，如對問題機構和問題資產進行重組、特殊機遇投資等；及(4)受託經營業務。

不良資產經營是本集團的核心業務和主要收入來源。2024年及2025年，不良資產經營業務收入佔本集團收入總額的比例分別為55.9%和58.1%。2025年，不良資產經營業務計提資產減值準備及未實現的公允價值變動損失合計344.8億元，同比增加180.3億元。

下表載列所示日期及年度本公司不良資產經營業務的主要財務數據。

	於12月31日及截至該日止年度	
	2025年	2024年
	(人民幣百萬元)	
不良債權資產		
不良債權資產淨額 ⁽¹⁾	304,695.6	294,844.3
新增收購不良債權資產	60,632.8	56,453.5
不良債權資產收入 ⁽²⁾	7,434.9	11,025.0
債轉股資產		
債轉股資產賬面價值	90,485.1	102,945.4
公允價值變動收益 ⁽³⁾	3,951.5	2,128.3
其他股權收益 ⁽⁴⁾	1,363.0	3,224.0
其他不良資產		
其他不良資產賬面價值 ⁽⁵⁾	203,757.2	211,124.5
新增投放其他不良資產	60,817.0	47,439.4

註：

- (1) 主要包括本公司的以公允價值計量且其變動計入當期損益的不良債權資產，加上以攤餘成本計量的不良債權資產。
- (2) 主要包括本公司的收購經營類不良債權資產公允價值變動，加上以攤餘成本計量的不良債權資產收入。
- (3) 不良資產經營分部內以公允價值計量且其變動計入當期損益的債轉股資產的收益，包括此類股權資產所實現的處置淨收益、分紅收入、利息收入及該類資產尚未實現的公允價值變動。
- (4) 不良資產經營分部內作為合併結構化主體及聯營及合營公司核算的債轉股資產所實現的淨損益，以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債轉股資產所實現的分紅收入。
- (5) 主要包括圍繞不良資產開展的非標債權投資和股權投資、資管產品投資、證券化產品投資以及債券投資等資產賬面價值。

5.3.1.1 不良債權資產的收購來源

本公司的不良債權資產按照收購來源分類主要包括：(1)來自銀行及非銀行金融機構的不良貸款和其他不良債權等金融類不良資產；(2)來自非金融機構的應收賬款等非金融類不良資產。

下表載列於所示日期及年度本公司的金融類不良資產和非金融類不良資產的主要財務數據。

	於12月31日及截至該日止年度			
	2025年		2024年	
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)
	(人民幣百萬元)			
不良債權資產淨額⁽¹⁾				
金融類	243,561.8	79.9	226,069.7	76.7
非金融類	61,133.8	20.1	68,774.6	23.3
合計	304,695.6	100.0	294,844.3	100.0
新增收購不良債權資產⁽²⁾				
金融類	57,337.0	94.6	53,002.5	93.9
非金融類	3,295.8	5.4	3,451.0	6.1
合計	60,632.8	100.0	56,453.5	100.0
不良債權資產收入⁽³⁾				
金融類	5,659.1	76.1	7,680.7	69.7
非金融類	1,775.8	23.9	3,344.3	30.3
合計	7,434.9	100.0	11,025.0	100.0

註：

- (1) 主要包括本公司的以公允價值計量且其變動計入當期損益的不良債權資產，及以攤餘成本計量的不良債權資產。
- (2) 指所示各年度收購不良債權資產的賬面成本。
- (3) 主要包括本公司的收購經營類不良債權資產公允價值變動，及以攤餘成本計量的不良債權資產收入。

金融類不良資產

本公司收購的金融類不良資產主要來自於銀行出售的不良貸款和其他不良債權資產，這些銀行包括大型商業銀行、股份制商業銀行、城市和農村商業銀行及政策性銀行和外資銀行等。同時，非銀行金融機構也是本公司收購不良債權資產的來源之一。

下表載列所示年度按收購成本計算本公司從各類銀行和非銀行金融機構收購的金融類不良資產的詳情。

	截至12月31日止年度			
	2025年		2024年	
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)
	(人民幣百萬元)			
大型商業銀行	16,490.7	28.8	11,551.7	21.8
股份制商業銀行	16,663.4	29.1	10,575.9	20.0
城市和農村商業銀行	19,515.4	34.0	24,400.5	46.0
其他銀行 ⁽¹⁾	2,114.5	3.7	3,007.8	5.7
非銀行金融機構 ⁽²⁾	2,553.0	4.4	3,466.6	6.5
合計	<u>57,337.0</u>	<u>100.0</u>	<u>53,002.5</u>	<u>100.0</u>

註：

(1) 包括政策性銀行、外資銀行等銀行金融機構。

(2) 主要包括信託公司、金融租賃公司以及財務公司等非銀行金融機構。

非金融類不良資產

本公司收購的非金融類不良資產主要為非金融機構持有的，以及各類金融機構作為中間人受託管理形成的不良資產，主要包括應收賬款、其他應收款、企業債券、委託貸款及信託貸款等。

5.3.1.2 不良債權資產的經營模式

本公司不良債權資產的經營模式主要包括：(1)收購經營模式；(2)收購重組模式。

下表載列於所示日期及年度本公司通過收購經營模式和收購重組模式收購和處置不良資產的情況。

	於12月31日及截至該日止年度			
	2025年		2024年	
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)
	(人民幣百萬元)			
不良債權資產淨額				
收購經營類 ⁽¹⁾	283,016.2	92.9	266,359.7	90.3
收購重組類 ⁽²⁾	21,679.4	7.1	28,484.6	9.7
合計	<u>304,695.6</u>	<u>100.0</u>	<u>294,844.3</u>	<u>100.0</u>
新增收購不良債權資產				
收購經營類	60,632.8	100.0	56,453.5	100.0
收購重組類	—	—	—	—
合計	<u>60,632.8</u>	<u>100.0</u>	<u>56,453.5</u>	<u>100.0</u>
不良債權資產收入				
收購經營類 ⁽³⁾	5,985.5	80.5	8,910.3	80.8
收購重組類 ⁽⁴⁾	1,449.4	19.5	2,114.7	19.2
合計	<u>7,434.9</u>	<u>100.0</u>	<u>11,025.0</u>	<u>100.0</u>

註：

- (1) 主要包括本公司的以公允價值計量且其變動計入當期損益的不良債權資產。
- (2) 即合併財務報表中本公司的以攤餘成本計量的不良債權資產減去減值準備。
- (3) 主要包括本公司的收購經營類不良債權資產公允價值變動，其中包含已實現及未實現部分。
- (4) 即合併財務報表中本公司的以攤餘成本計量的不良債權資產收入。

收購經營類不良資產

收購經營類不良資產是指本公司通過參與競標、競拍、摘牌或協議收購等方式從金融及非金融機構收購的不良債權資產。本公司根據資產的特點進行分類，制定相應的管理策略，運用多種處置手段，包括債權重組、債轉股、資產置換、以股抵債、訴訟追償和出售等，最大化提升資產價值，實現現金回收。

2025年，面對複雜多變的經濟金融環境，本公司不斷強化金融救助與逆週期調節功能，深耕銀行不良資產市場，拓寬多元化資產收購渠道，穩步推進個貸不良業務，實現資產結構與區域佈局的持續優化。圍繞資產價值發現與提升，精細化資產管理，完善升級不良資產生態圈，綜合運用多種處置手段，持續提升資產盤活與修復能力，提高資產回報水平。積極參與中小金融機構改革化險及重點領域風險處置，持續以專業能力服務金融穩定和實體經濟高質量發展。

下表載列於所示日期及年度本公司收購經營類不良資產的經營情況。

	於12月31日及截至該日止年度	
	2025年	2024年
	(人民幣百萬元)	
收購經營類不良資產淨額	283,016.2	266,359.7
新增收購經營類不良資產	60,632.8	56,453.5
處置資產的賬面成本 ⁽¹⁾	41,036.0	44,634.6
未實現的公允價值變動	262.1	304.0
收購經營類不良資產淨收益	5,985.5	8,910.3
內部收益率 ⁽²⁾ (%)	<u>8.3</u>	<u>8.9</u>

註：

- (1) 指特定期間所處置收購經營類不良資產的金額。
- (2) 內部收益率是使當期處置收購經營類不良資產的現金收入與該等資產所對應收購時點發生的成本支出等一系列現金流淨現值為零的折現率。

收購重組類不良資產

收購重組類不良資產主要來自非金融企業。收購時，本公司與債權人及債務人三方達成協議，向債權人收購債權，同時與債務人及其關聯方達成重組協議，通過確定還款金額、還款方式、還款時間及擔保抵押等一系列的重組安排，盤活企業存量資產，實現債權回收並取得目標收益。

2025年，本公司繼續堅持主業穩中求進的總基調，積極根據不良資產市場形勢變化，持續優化業務模式和策略，聚焦問題企業有效金融需求，豐富風險化解工具和救助紓困手段，探索新形勢下化解金融和實體經濟風險的模式。主動調整收購重組類業務，推動業務轉型升級，着力加強存量資產盤活處置，加大撥備計提力度，增厚業務安全墊。

下表載列於所示日期及年度本公司收購重組類不良資產的經營情況。

	於12月31日及 截至該日止年度	
	2025年	2024年
	(人民幣百萬元)	
收購重組類不良資產淨額	21,679.4	28,484.6
新增收購重組類不良資產	-	-
收購重組類不良資產收入	1,449.4	2,114.7
收購重組類不良資產月均年化收益率 ⁽¹⁾ (%)	4.3	3.8
分類為次級、可疑及損失的收購重組類不良資產餘額 ⁽²⁾	12,851.0	9,508.0
減值比率 ⁽³⁾ (%)	41.73	26.20
資產減值準備	9,115.3	7,799.5
撥備覆蓋率 ⁽⁴⁾ (%)	70.9	82.0

註：

- (1) 收購重組類不良資產收入(不含已減值資產處置損益)除以收購重組類不良資產月均餘額。
- (2) 指參照銀監會《貸款風險分類指引》分類為次級、可疑及損失的收購重組類不良資產。
- (3) 分類為次級、可疑及損失的收購重組類不良資產除以收購重組類不良資產總額。
- (4) 資產減值準備餘額除以分類為次級、可疑及損失的收購重組類不良資產餘額。

下表載列於所示日期本公司收購重組類不良資產按行業分類的詳情。

	於12月31日			
	2025年		2024年	
	收購金額	佔比(%)	收購金額	佔比(%)
	(人民幣百萬元)			
房地產業	22,913.5	74.4	25,811.5	71.1
批發和零售業	2,374.5	7.7	3,374.8	9.3
製造業	2,325.5	7.6	2,694.4	7.4
租賃和商務服務業	1,981.4	6.4	2,576.4	7.1
建築業	410.8	1.3	716.9	2.0
其他	789.0	2.6	1,110.1	3.1
合計	30,794.7	100.0	36,284.1	100.0

下表載列於所示日期本公司收購重組類不良資產按地區分類的詳情。

	於12月31日			
	2025年		2024年	
	收購金額	佔比(%)	收購金額	佔比(%)
	(人民幣百萬元)			
環渤海地區	9,141.6	29.7	9,817.5	27.0
長江三角洲	2,376.4	7.7	2,465.0	6.8
珠江三角洲	6,663.8	21.6	7,226.9	19.9
中部地區	7,480.5	24.3	9,253.1	25.5
西部地區	3,622.2	11.8	5,757.3	15.9
東北地區	1,510.2	4.9	1,764.3	4.9
合計	30,794.7	100.0	36,284.1	100.0

5.3.1.3 債轉股資產經營

本公司通過債轉股、以股抵債和其他不良資產經營相關的交易獲取債轉股資產。

2025年，本公司堅持穩中求進，繼續深耕債轉股業務，實現優化增量投放與加快存量周轉併重。聚焦主責主業，持續推進市場化債轉股業務，做好金融「五篇大文章」，積極把握國有企業深化改革、傳統行業優化升級、新質生產力發展等政策機遇，支持國有企業降槓桿、促轉型以及戰略性新興產業領域企業降本增效，攻關「卡脖子」關鍵技術，進一步鞏固本公司的專業品牌形象，助力實體經濟高質量發展。不斷加大存量債轉股項目退出力度，實施重大股權「一企一策」，資產處置取得積極進展；加強上市股權資產集中管理，專業處置能力不斷提升。

下表載列於所示日期及年度本公司債轉股資產的經營情況。

	於12月31日及截至 該日止年度	
	2025年	2024年
	(人民幣百萬元)	
賬面價值總額		
以公允價值計量且其變動計入當期損益的債轉股資產	40,881.8	34,485.2
以於合併結構化主體及聯營及合營公司之權益計量的債轉股資產	45,713.4	64,259.0
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債轉股資產	3,889.9	4,201.2
合計	90,485.1	102,945.4
債轉股資產收益		
公允價值變動 ⁽¹⁾	3,951.5	2,128.3
其他核算方式下實現的收益 ⁽²⁾	1,363.0	3,224.0

註：

- (1) 指以公允價值計量且其變動計入當期損益的債轉股資產的公允價值變動，包括此類資產所實現的處置淨收益、分紅收入、利息收入及該類資產尚未實現的公允價值變動。
- (2) 包括作為合併結構化主體及聯營及合營公司之權益計量的債轉股資產所實現的淨損益，以及公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債轉股資產所實現的分紅收入。

5.3.1.4 其他不良資產業務

本集團的其他不良資產業務主要指除不良債權資產經營業務和債轉股業務以外，通過綜合經營方式開展的不良資產業務。本集團主要通過本公司、信達香港、信達投資和中潤發展開展其他不良資產業務。2024年及2025年，本集團其他不良資產業務收入分別為202.5億元和257.9億元。

本公司的其他不良資產業務

本公司其他不良資產業務是指本公司圍繞問題機構救助和問題資產盤活，靈活運用私募基金、信託計劃和資管計劃等交易結構，將自有或管理的資金投入特定標的，化解投資標的風險，改善企業經營狀況，其後適時退出並獲取投資收益的業務。主要標的包括非標債權和股權、資管產品、證券化產品和債券等。

本公司其他不良資產業務已初步形成四大特色板塊：一是支持能源及基礎產業結構優化升級；二是推動房地產重點領域風險有序化解；三是助力新質生產力高質量發展；四是服務央地國企改革化險。

2025年，本公司積極發揮金融救助和逆週期調節功能作用，聚焦實體經濟中出現的問題，穩妥佈局問題企業紓困和危機救助、破產重整、併購重組、存量低效資產盤活、上市公司紓困、房地產風險化解等領域，發揮不良資產行業生態圈優勢，強化與產業投資人合作，並通過重整投資、共益債、過橋融資、階段性持股、財務顧問等方式，為企業提供有效的問題解決方案，不斷提升服務化解金融和實體經濟風險質效，推動業務高質量發展，助力中國式現代化建設。持續強化「十省二十城」綜合營銷品牌影響力，加快培育戰略客戶群，深化不良資產生態圈建設，提升公司核心競爭力。

於2024年及2025年12月31日，本公司其他不良資產業務投資餘額分別為2,111.2億元和2,037.6億元。2024年及2025年，本公司其他不良資產業務新增投放分別為474.4億元和608.2億元。

下表載列於所示年度本公司其他不良資產新增投放按領域分佈情況。

	截至12月31日止年度			
	2025年		2024年	
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)
	(人民幣百萬元)			
能源及基礎產業結構調整	17,102.2	28.1	13,603.2	28.7
不動產風險化解	16,070.9	26.4	13,206.3	27.8
新質生產力轉型升級	10,825.0	17.8	3,617.8	7.6
央地國企改革化險	16,741.9	27.5	15,942.6	33.6
其他	77.0	0.2	1,069.5	2.3
合計	60,817.0	100.0	47,439.4	100.0

信達香港

信達香港作為集團跨境不良資產協同經營平台，聚焦境外金融機構不良資產處置、央地國企跨境資產盤活及兼並重組，以及不良資產受託處置業務等，主動發揮主業功能，提供多樣化盤活和解決方案；加大集團協同力度，積極開展央地國企改革、資本市場紓困等業務。

於2024年及2025年12月31日，信達香港的其他不良資產業務投資餘額分別為480.8億元和594.5億元。2024年及2025年，信達香港的其他不良資產業務收入分別為16.4億元和42.4億元。

信達投資

信達投資始終堅持主責主業，緊密圍繞金融「五篇大文章」，深度融入集團協同一體化發展，強化「主動管理、價值修復、存量盤活、資源整合、集團協同」業務特色，充分發揮「境內持股平台、不良資產經營管理平台和不良資產主業投資協同平台」功能定位，致力打造困境企業紓困和股權投資併購等不良資產領域的專業投資機構。

於2024年及2025年12月31日，信達投資的其他不良資產業務投資餘額分別為593.5億元和742.5億元。2024年及2025年，信達投資的其他不良資產業務收入分別為34.1億元和130.9億元。2025年，信達投資的其他不良資產業務收入主要是開展特殊機會投資確認的一次性收益。

中潤發展

中潤發展不斷強化集團協同賦能，憑藉在託管和破產業務領域的專業能力和品牌優勢，為問題機構、問題企業提供託管重組、重整顧問、受託管理、經營監督、招募產業投資人等輕資本服務，並配套開展共益債、流動性支持、破產重整中的資產收購、破產重整投資等輕資產類業務，致力打造託管和破產業務領域專業領先的服務平台，持續為集團主責主業賦能。

於2024年及2025年12月31日，中潤發展的其他不良資產業務投資餘額分別為17.8億元和15.5億元。2024年及2025年，中潤發展的其他不良資產業務收入均為2.2億元。

信達地產

信達地產作為集團房地產專業平台，在集團不動產不良資產業務中發揮「項目操盤主體、投後管理抓手、不動產投資顧問」的作用，憑藉專業賦能持續提升複雜業態複雜問題的綜合解決能力，積極參與集團不動產業務協同，成為集團涉房業務的有機組成部分。通過股權併購、操盤代建、運營服務等方式盤活問題不動產，挖掘並提升資產價值，為資產處置和變現提供有效渠道。採用收併購、代建、聯建、監管等多種模式，推動房地產風險項目復工復產，切實做好「保交樓、保穩定、保民生」工作。2025年，信達地產新增行業風險化解面積1,822.0萬平方米，其中協同項目管理面積1,670.1萬平方米。

2024年及2025年，信達地產的房地產開發業務實現房地產銷售收入分別為64.1億元和33.4億元。

5.3.1.5 受託經營

本集團接受政府部門、企業及金融機構的委託，對不良資產及問題機構提供受託經營服務。受託不良資產經營業務主要由本公司進行，於2024年及2025年12月31日，受託不良資產餘額分別為182.2億元和132.4億元。

5.3.2 金融服務業務

本集團根據戰略規劃，有重點地發展能為拓展不良資產業務提供服務和支持的金融服務業務，建立了涵蓋銀行、證券、期貨、公募基金、信託和租賃等領域的協同金融服務平台，致力於為客戶提供量身定制的金融服務綜合解決方案。

2024年及2025年，金融服務業務的收入佔本集團收入總額的比例分別為45.4%和43.3%。

下表載列於所示日期及年度本集團各金融子公司的主要財務數據。

	於12月31日及截至該日止年度							
	2025年				2024年			
	收入	稅前利潤	總資產	淨資產	收入	稅前利潤	總資產	淨資產
	(人民幣百萬元)							
南商銀行	19,886.1	3,780.9	510,735.6	67,016.0	23,228.0	3,578.6	503,103.4	65,049.4
信達證券	6,149.6	2,094.8	129,950.8	28,753.3	4,900.8	1,536.2	106,902.4	24,441.4
金谷信託	1,704.5	1,122.5	15,071.4	5,839.3	1,266.7	742.5	14,674.2	5,145.6
信達金租	3,659.4	1,374.4	82,993.6	10,527.1	3,864.4	835.9	80,842.0	9,677.6

註：

(1) 金融子公司的主要財務數據以按照國際財務報告會計準則編製的本集團合併財務報表口徑列示。

5.3.2.1 銀行業務

本集團通過南商銀行（主要包括南商香港及南商中國）在香港和中國內地開展銀行業務。

本集團高度重視南商銀行的業務發展，結合內外部經濟形勢和集團戰略，提出了將南商銀行發展成為集團賬戶管理平台、交叉銷售平台和綜合金融服務平台的總目標，同時將其作為集團協同和轉型發展增長點來帶動整個金融服務板塊發展。

南商銀行

下表載列於所示日期及年度南商銀行的主要財務及業務指標。

	於12月31日及截至 該日止年度	
	2025年 (人民幣十億元)	2024年
資產總額	510.7	503.1
貸款總額	246.4	248.7
存款總額	366.4	365.2
利息淨收入	7.6	7.4
佣金及手續費淨收入	1.4	1.2
資產質量指標(%)		
不良貸款率 ⁽¹⁾	2.32	2.82
資本充足率指標(%)		
總資本比率 ⁽²⁾	21.35	19.89
一級資本比率 ⁽³⁾	18.09	16.61
普通股權一級資本比率 ⁽⁴⁾	15.99	14.55
盈利能力指標(%)		
平均資產回報率 ⁽⁵⁾	0.63	0.63
平均股權回報率 ⁽⁶⁾	4.61	4.81
淨息差 ⁽⁷⁾	1.59	1.55
成本收入比 ⁽⁸⁾	33.72	34.80
其他指標(%)		
流動性覆蓋率 ⁽⁹⁾	188.43	212.98

註：

- (1) 等於特定分類貸款的次級戶、呆滯戶與虧損戶之和除以客戶貸款總額。
- (2) 等於一級資本與二級資本之和除以淨風險加權資產。
- (3) 等於一級資本除以淨風險加權資產。
- (4) 等於普通股權一級資本除以淨風險加權資產。
- (5) 等於當期稅後盈利除以期初和期末資產餘額的平均數。
- (6) 等於當期歸屬股東的淨利潤除以期初和期末歸屬於股東的權益餘額的平均數。
- (7) 等於利息淨收入除以日均生息資產。
- (8) 等於經營支出除以經營收入的比率。
- (9) 等於優質流動性資產儲備除以未來30天資金流出與未來30天資金流入之差。

南商香港

南商香港提供個人銀行業務、企業銀行業務、金融市場及同業業務等全面金融服務。

南商香港立足香港，面向兩地，積極服務國家發展大局，踐行國家戰略，着力做好金融「五篇大文章」，融入粵港澳大灣區建設，支持香港鞏固國際金融中心地位。依託集團協同資源和一體化優勢，南商香港持續強化在跨境金融、生態圈合作、離岸人民幣等領域的專業優勢，不斷完善特色化產品體系，積極推進向財富顧問、金融管家模式轉型，逐步構建起細分市場的差異化競爭力，有力推動經營業務實現高質量發展。

南商香港經營成果獲得市場認可，2025年蟬聯權威雜誌《歐洲貨幣》「大灣區最佳本地中小企服務銀行」獎項，並榮獲2025年度「跨境金融服務生態建設卓越銀行」大獎。南商香港發揮集團綜合金融服務核心平台作用，不斷完善業務協同模式，支持集團授信投放及產業投資等業務發展。2025年實現協同收益港幣4,500萬元。

下表載列於所示日期及年度南商香港的貸款及存款業務情況。

	於12月31日及截至	
	該日止年度	
	2025年	2024年
	(人民幣十億元)	
來自於個人客戶的		
貸款餘額	24.7	25.9
存款餘額	193.5	204.8
利息淨收入	1.3	1.0
佣金及手續費淨收入	0.7	0.4
	<u> </u>	<u> </u>
來自於企業客戶的		
貸款餘額	144.6	146.2
存款餘額	87.2	85.2
利息淨收入	1.5	1.7
佣金及手續費淨收入	0.4	0.4
	<u> </u>	<u> </u>

南商中國

南商中國主要從事包括公司業務、個人業務和金融市場業務等在內的銀行業務。

南商中國以服務國家戰略、服務實體經濟、服務社會民生為着力點，積極做好金融「五篇大文章」，充分發揮集團綜合金融服務和跨境金融服務優勢，在資產管理、跨境金融、財富管理等方面打造差異化競爭能力，並通過金融科技賦能不斷提升境內外客戶服務水平和經營管理效能，堅持走高質量發展道路。

南商中國發揮專業優勢，通過開立賬戶、資金監管等銀行金融服務有效支持集團金融類和非金融類不良資產收購以及股權類項目業務拓展。2025年，集團協同業務存貸款規模合計225.5億元，累計向集團分子公司推薦各類項目36個，涉及投放規模81.7億元。

下表載列於所示日期及年度南商中國的主要財務及業務指標。

	於12月31日及截至 該日止年度	
	2025年 (人民幣十億元)	2024年
資產總額	154.5	147.0
貸款總額	73.9	80.4
存款總額	87.5	91.2
利息淨收入	1.6	1.5
佣金及手續費淨收入	0.2	0.2
資產質量指標(%)		
不良貸款率	1.30	1.38
撥備覆蓋率	139.80	133.63
資本充足率指標(%)		
核心一級資本充足率	17.35	16.14
一級資本充足率	17.35	16.14
資本充足率	17.73	16.69
盈利能力指標(%)		
平均資產回報率	0.09	0.45
平均股權回報率	0.79	3.87

下表載列於所示日期南商中國的貸款及存款業務情況。

	於12月31日			
	2025年		2024年	
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)
	(人民幣十億元)			
貸款				
公司業務	58.2	78.8	63.1	78.5
個人業務	15.6	21.2	17.3	21.5
合計	73.9	100.0	80.4	100.0
存款				
公司業務	74.0	84.6	77.7	85.2
個人業務	13.5	15.4	13.5	14.8
合計	87.5	100.0	91.2	100.0

5.3.2.2 證券、期貨及基金管理業務

本集團通過信達證券及其子公司開展證券、期貨及基金管理業務。2024年及2025年，信達證券的收入分別為3,291.5百萬元和4,043.9百萬元。

信達證券始終秉持以客戶為中心的理念，大力推進業務協同發展。加強與不良資產主業協同，為集團項目提供行業、企業研究及投行服務，進一步提升服務深度和廣度。充分發揮集團協同生態圈作用，匯集客戶渠道、業務信息、商業機會等資源，形成對內資源整合、對外協同營銷的策略，在併購重整、民營企業紓困等方面持續發力，積累了較為豐富的實操經驗和專業能力，形成在不良資產經營和特殊機遇投資領域的差異化優勢，品牌形象不斷提升。

2025年11月19日，中國國際金融股份有限公司（「中金公司」）、信達證券及東興證券股份有限公司（「東興證券」）簽訂了關於中金公司換股吸收合併信達證券、東興證券的合作協議。2025年12月17日，中金公司、信達證券及東興證券簽訂換股吸收合併協議。有關中金公司換股吸收合併信達證券、東興證券的具體情況，請參見本報告「重要事項」—「重大資產收購、出售及吸收合併事項」。

信達證券

下表載列所示年度信達證券的各項業務收入及佔比。

	截至12月31日止年度			
	2025年		2024年	
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)
	(人民幣百萬元)			
證券及期貨經紀業務	1,860.1	46.0	1,505.0	45.7
證券自營業務	1,041.7	25.8	647.6	19.7
投資銀行業務	122.3	3.0	155.7	4.7
資產管理業務	530.6	13.1	585.8	17.8
其他業務	489.2	12.1	397.5	12.1
合計	<u>4,043.9</u>	<u>100.0</u>	<u>3,291.5</u>	<u>100.0</u>

信達期貨

本集團通過信達期貨從事期貨業務。2024年及2025年，信達期貨實現期貨業務收入分別為211.7百萬元和175.1百萬元，實現營業利潤分別為93.1百萬元和66.0百萬元。

信達澳亞基金

本集團通過信達澳亞基金從事公募基金業務。公募基金業務主要分為貨幣型、股票型、債券型和混合型，主要投資於權益類資產和固定收益類資產。於2024年及2025年12月31日，本集團分別有79支和94支公募的證券投資基金，管理公募基金和資產管理計劃資產總額分別為1,530.6億元和1,399.9億元。2024年及2025年，公募基金和資產管理計劃管理費收入分別為581.9百萬元和572.6百萬元。

信達國際

本集團通過信達國際在香港開展跨境證券登記、金融產品交易、投資銀行和資產管理業務。2024年及2025年，信達國際的收入分別為137.8百萬元和170.2百萬元。

5.3.2.3 信託業務

本集團通過金谷信託從事信託業務。於2024年及2025年12月31日，本集團的存續信託管理資產餘額分別為4,676.7億元和6,374.0億元，存續項目分別為675個和872個。2024年及2025年，信託業務實現佣金及手續費收入分別為12.3億元和14.5億元。

金谷信託持續推進業務轉型，以打造「資產管理、信託服務、財富管理」重要平台、成為在特殊資產領域具有領先優勢的信託公司為目標，錨定服務實體經濟、服務集團主責主業等戰略基點，秉持「穩中求進、守正創新」工作總基調，探索特色化發展路徑，全面強化集團戰略協同效能，做好金融「五篇大文章」。依託信託優勢和專業能力，深度圍繞集團不良資產經營主責主業，創新協同模式，強化開展主動協同、雙向協同。2025年協同業務增效明顯，新增協同項目規模513億元，協同業務餘額842億元，形成了緊密的業務協同架構和可操作可複製的商業模式。

下表載列於所示日期本集團管理信託資產的具體行業分佈。

	於12月31日			
	2025年		2024年	
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)
	(人民幣百萬元)			
基礎產業	110,030.4	17.3	84,883.0	18.1
房地產	8,094.9	1.3	6,857.5	1.5
證券市場	41,461.7	6.5	21,055.1	4.5
實業	463,831.8	72.8	331,375.0	70.8
資產證券化	12,974.4	2.0	21,904.1	4.7
金融機構及其他	1,007.1	0.1	1,591.3	0.4
合計	<u>637,400.3</u>	<u>100.0</u>	<u>467,666.0</u>	<u>100.0</u>

5.3.2.4 融資租賃業務

本集團通過信達金租開展融資租賃業務。於2024年及2025年12月31日，本集團應收融資租賃款淨額分別為676.2億元和696.7億元。2024年及2025年，本集團的融資租賃業務營業淨收入分別為1,782.7百萬元和1,814.3百萬元，同期本集團的融資租賃業務實現淨利潤分別為809.1百萬元和994.6百萬元。

信達金租積極落實集團協同戰略，主動融入集團綜合金融服務，發揮綜合營銷優勢，共同服務集團戰略客戶。紮實做好金融「五篇大文章」，聚焦重點領域，服務「科技金融」，探索落實科技與金融相互促進，大力支持戰略性新興產業和高新技術產業的發展；深挖客戶轉型需求，全力發展「綠色金融」業務，持續加大綠色租賃投入力度，切實發揮好綠色金融帶動作用；積極拓展「普惠金融」，加大對中小微企業支持力度，努力緩解其融資難題；落實集團「數字信達」戰略，大力推進「數字金租」建設，數字化轉型步伐越走越快。2025年，信達金租新增協同投放43筆，投放金額106.10億元，同比提升44.9%，佔總投放比例達28.1%。

產品類型

2025年，專業化產品和非專業化產品分別實現淨收入1,094.0百萬元和720.3百萬元，在信達金租的總收入中佔比分別為60.3%和39.7%。

行業分佈

下表載列於所示日期本集團在各行業應收融資租賃款項的餘額。

	於12月31日			
	2025年		2024年	
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)
	(人民幣百萬元)			
製造業	32,684.4	44.5	27,626.3	38.6
租賃和商務服務業	8,953.5	12.2	12,249.6	17.1
建築業	8,796.1	12.0	9,176.4	12.8
交通運輸、倉儲和郵政業	7,345.3	10.0	5,857.3	8.2
採礦業	4,146.8	5.6	5,090.5	7.1
水利、環境和公共設施管理業	1,574.2	2.1	2,852.2	4.0
電力、熱力、燃氣及水生產和供應業	4,110.5	5.6	4,054.3	5.7
其他	5,914.4	8.0	4,727.1	6.5
合計	<u>73,525.2</u>	<u>100.0</u>	<u>71,633.7</u>	<u>100.0</u>

5.3.3 信息科技

初步形成「四五」信息化頂層設計，從數字化向智能化邁進。初步提出構建「數智信達」智慧金融新生態目標，「以數為基，激活轉型效能；以智為魂，驅動高質量發展」。進一步擴大數字化智能化賦能業務的範圍和質效，穩步推進人工智能基礎設施建設和能力培養，紮實做好深層次數據治理和數據應用，堅定不移推進安全建設，加速數字化體系的智能化轉型。

支撐業務轉型發展，深入推進數字化經營能力建設。持續完善業務運營平台，支持SPV資產收購等新業務模式開展，強化輕資產業務精細管理，提升個貸資產管理及處置效能，上線「個貸通」小程序，首次實現對客交易。公司憑藉智能化合併報表系統建設項目榮獲中國互聯網協會「2025集團企業數智化建設創新單位」稱號，電子檔案系統順利通過國家檔案局數字檔案(室)建設試點驗收。

提升移動化賦能水平，深化生態開放能力。升級「信達同行」企業級移動平台，進一步整合移動服務，實現賦能投前盡調、投後管理，集成估值地圖等智能工具，強化數據分析能力，完成鴻蒙系統適配。改版「智慧淘」招商平台，推出專屬APP，打造「淘圈」生態服務，用戶註冊量和點擊量雙提升，有效促進商機轉化。

逐步釋放數據資產價值，深耕數據場景應用。建設智能財務分析平台，構建可配置化指標體系，初步實現多元經營分析能力。在全面風險管控、客戶分級分類等領域強化數據賦能。

落實「人工智能+」行動，加速新技術賦能應用。持續升級「信小達」智能平台，建設集團級人工智能中台，構建70餘個智能場景，在方案智能審核、行研報告分析、投後管理報告及盡調報告撰寫、風險復盤案例應用、會議支持服務、智能問數等場景取得初步成效。夯實智能機器人平台建設，實現時效預警、破產數據抓取等賦能場景。

加速集團數字化轉型，加強集團一體化管控。集團統建系統服務於信達投資、信達香港等子公司的自動化報送及移動辦公，平台子公司已全部接入集團共享的智能化基礎設施，累計構建60餘個子公司智能場景。落實網絡安全工作責任制，將網絡安全納入子公司年度考評範圍，定期開展網絡安全監督檢查、互聯網應用安全監測，提升集團安全防控制水平。

積極開展網絡安全建設，保障信息系統安全穩定運行。加強網絡安全、數據安全建設和管理，組織開展信息安全風險評估，完成信息系統等級保護備案、安全信息和事件管理平台建設，推進數據安全治理；強化數據中心運行維護管理，數據中心基礎設施通過GB50174 A級認證，數據中心運維管理通過CQC8302 L3級認證；按計劃完成年度災備演練，為信息系統災備和業務連續性提供有效保障；全年系統安全建設和管理有效，網絡和系統運行平穩，未發生信息安全事件，關鍵系統可用率達99.99%、數據中心基礎設施可用率100%。

5.3.4 人力資源管理

2025年，本公司認真踐行新時代黨的組織路線，統籌謀劃幹部人才梯隊建設，持續鍛造忠誠、乾淨、擔當的高素質專業化金融幹部人才隊伍，為公司高質量改革發展提供堅強的組織保證和人才支撐。

5.3.4.1 在職員工情況

下表載列於所示日期本集團在職員工（包括高級管理人員，不含勞務派遣）的分佈情況。

	於12月31日			
	2025年		2024年	
	人數	佔比(%)	人數	佔比(%)
按機構所在地				
中國內地機構員工	10,004	85.1	12,130	87.9
香港和澳門機構員工	1,741	14.9	1,685	12.1
按性別				
男性員工	6,623	56.3	7,440	53.8
女性員工	5,122	43.7	6,375	46.2
合計	11,745	100.0	13,815	100.0

本公司及一級附屬公司（總部）本科及以上學歷員工佔比92%，研究生及以上學歷員工佔比61%。本公司在人力資源管理工作中將多元化作為重要考量因素，並已實現包括性別在內的員工多元化。為保持公司長遠穩定發展，本公司重視與所有員工的關係，公司業務和財務狀況並不依賴個別員工。

5.3.4.2 薪酬政策

本公司的薪酬政策遵循效率為先、兼顧公平的基本原則。薪酬管理堅持市場化導向，薪酬分配與經營業績掛鉤，績效薪酬支付與業務風險相匹配，建立健全薪酬分配遞延支付和追索扣回機制，持續促進公司聚焦主責主業，推動業務高質量發展。

5.3.4.3 教育培訓

本公司堅持以深入學習貫徹習近平新時代中國特色社會主義思想作為主題主線，充分發揮公司黨委黨校的主陣地作用，統籌做好黨的創新理論教育、政治訓練和履職能力培訓，持續提高培訓工作的針對性和有效性，努力為公司高質量發展提供思想政治保證和履職能力支持。2025年，本集團通過集中培訓與視頻講座、線下自學與在線學習、空中課堂相結合，共完成各類培訓2,400餘期，超20萬人次參訓。聚焦政治訓練和履職能力提升，先後舉辦公司系統各單位「一把手」領航訓練營、公司新任中層幹部領導力提升專題培訓班、公司系統處級幹部啟航特訓營（第四期）、公司系統2025年入黨積極分子培訓班等各類專題培訓，累計培訓464名處級及以上各級領導幹部和117名系統入黨積極分子，堅持以訓助學，推動深入貫徹中央八項規定精神學習教育開展，邀請專家學者作專題輔導報告，全面體現「嚴」的主基調；聚焦「做優增量、盤活存量」的經營目標，緊扣主責主業和市場需求，組織開展九期實戰化訓練營，累計現場培訓業務骨幹348人次，深度錘煉員工隊伍應對複雜局面的過硬本領，儲備業務尖兵，持續推動實戰化培訓常態化、體系化、專業化，助力員工職業成長，為公司高質量發展提供人才支撐和保障。

5.4 風險管理

5.4.1 全面風險管理框架

全面風險管理是指從董事會、高級管理層到全體員工全員參與，在戰略制定和日常運營中，識別各類潛在風險，預測風險的影響程度，並在公司風險偏好範圍內有效管理公司各環節風險的持續過程。

2025年，本公司持續完善全面風險管理體系建設，深入貫徹「主動管理、守住底線」的風險管理理念，研究出台風險管理策略文件，嚴格設定風險偏好監控指標，確保風險偏好在集團的統一貫徹，加強重點領域風險管控，主動排查應對風險隱患，督促化解內生不良資產，進一步夯實資產質量。不斷提升風險監測預警成效，增強集團風險管理的前瞻性和有效性。

5.4.2 風險偏好

2025年，《集團風險偏好陳述書(2025年)》經董事會批准後正式實施，並在實施過程中接受董事會的監督。本公司持續監控評估風險偏好體系的運行情況，按季度編製集團風險偏好執行情況報告，強化風險偏好監控指標要求，完善風險偏好傳導機制，進一步發揮風險偏好對全集團經營管理的指導作用。集團風險偏好體系自運行以來，有效推動了公司嚴格落實國家政策和監管要求，聚焦主責主業，服務國家戰略，確保集團發展戰略的有效實施，為集團業務穩健運營及集團風險管控目標的順利實現提供有力保障。

本公司風險偏好的整體陳述是：本公司將從戰略高度把控風險輪廓、梳理風險脈絡、控制風險暴露，保持穩健的風險偏好，持續追求效益、質量與規模的均衡發展，強調業務規模、經營收入與風險承擔的匹配性，不因對利潤的追求而犧牲風險底線；在可接受的風險水平內，致力於保持盈利能力的穩定性和持續性，確保資本的內生增長，保持符合監管要求的資本充足水平，保持穩定的外部評級；確保各項業務活動在風險偏好框架內得到有效落實，在日常經營中對面臨的所有實質性風險進行準確定義、清晰衡量、審慎評估和主動管理，使其與公司的風險承受能力和資本充足水平相匹配，並在設定的風險容忍度內，力爭實現風險收益的最優化。

5.4.3 風險管理組織架構

本公司持續推進風險管理組織體系建設。董事會承擔全面風險管理的最終責任，並通過下設的風險管理委員會、審計委員會和關聯交易控制委員會行使風險管理相關職能，審議風險管理重大事項，對集團風險管理體系建設和風險水平進行監督評價。高級管理層根據董事會的授權，履行全面風險管理的具體責任，對風險管理體系的有效性向董事會負責，高級管理層下設的風險管理委員會根據授權行使高級管理層風險管理部分職責。

2025年，董事會風險管理委員會共召開五次會議，審議了集團風險偏好陳述書、集團風險管理報告等多項議案；高級管理層風險管理委員會共召開九次會議，審議了集團風險管理政策、集團風險限額管理方案、集團風險監測評價方案、季度風險資產分類及減值計提等議案。

本公司把風險管理的各項要求融入公司管理活動和業務流程中，並逐步建立和完善風險管理的三道防線，即：總公司、分公司、子公司各業務經營部門為第一道防線；風險管理職能部門為第二道防線；內部審計職能部門為第三道防線。

2025年，本公司進一步強化風險治理，風險管理的獨立性和專業性持續提升，董事會關注風險管理事項在經營層得到落實，風險管理工作成效明顯。持續加強風險管理隊伍建設，通過風險項目復盤警示與啟發培訓、風險業務授課及現場培訓、任職資格審核及履職考核等方式，不斷提升風險管理條線人員的業務素質和履職能力，全面提升全員的風險管控意識。

5.4.4 風險管理政策制度

本公司已構建起覆蓋各主要風險類別的全面風險管理制度體系，並根據管理需要不斷修改完善，制度貫徹執行情況良好。

2025年，本公司制定並下發了涵蓋信用風險、市場風險、操作風險、合規風險、流動性風險、集中度風險、關聯交易風險、聲譽風險、境外業務及國別風險等主要風險及各業務條線風控要求、風險管理體系建設要求的2025年集團風險管理政策，以及包括信用風險限額、市場風險限額、流動性風險限額、集中度風險限額、關聯交易風險限額等五類風險限額管控指標及容忍範圍的2025年集團風險限額管理方案。持續完善全面風險管理體制機制，提高風險防控和內控合規管理水平，全力提升風險化解質效，全面加快低效資產盤活處置，確保各項風險指標控制在合理區間，堅決守住不發生系統性、區域性風險底線。2025年，本公司對照上級單位「1+N」制度體系開展制度重檢，完善風險管理制度體系，完成《國別風險管理辦法》《信用風險管理辦法》《固定收益類債權資產減值準備管理細則》《關聯交易管理辦法》制度的制定、修訂工作，進一步完善了風險管理工作流程，風險管控有效性得到提升。

5.4.5 風險管理工具與系統

本公司通過建立資本、風險、收益相平衡的風險管理運行與傳導機制，加強對重點區域、行業和客戶風險的監測、分析和預警，運用經濟資本、風險限額、內部評級、風險分類、減值計提、壓力測試、風險評價等多種風險管理工具，全面提升風險識別、計量、監測與管控能力。

2025年，本公司根據監管要求和市場變化，及時調整業務策略和業務結構，優化風險偏好量化指標，嚴格把控業務開展的風險政策邊界，確保客戶、行業、區域等方面的風險可控，並根據風險暴露變化情況及時應對，確保風險管理的有效性。本公司以經濟資本管理為抓手，嚴控風險限額管控標準，合理分配各業務條線經濟資本限額，促進業務資源和管理資源的配置優化。積極推進風險管理信息系統建設，持續優化升級風險監測平台功能，建立更具前瞻性、及時性的模型，不斷提高公司智能風控水平。

5.4.6 信用風險管理

本集團信用風險主要涉及不良債權資產組合、金融類子公司的企業與個人貸款、固定收益產品投資組合、融資租賃業務涉及的應收融資租賃款以及其他合併財務狀況表內外的信用風險敞口。

本公司按照「持續穩健經營、提升業務質量、加強源頭管控、增加有效投放、推進風險化解、夯實資產質量」的原則，構建資本約束條件下風險收益平衡的業務組合，基於區域經濟規模、發展潛力及自身狀況，主動加強信用風險管理。

2025年，本公司貫徹落實關於客戶、行業、區域、產品的風險政策，圍繞問題機構、問題資產，加快業務轉型，優化業務結構，推動業務高質量發展。根據業務經營策略，對存量客戶開展年度評級重檢工作，對新增客戶及新增投放項目開展內部評級測算，有效識別客戶和項目風險，實現「客戶+業務」的雙重風控，進一步夯實了客戶及項目准入標準，從入口端嚴格把控公司資產質量；健全重大項目風險管控機制，主動加強風險源頭管控，嚴格開展風險考核，推動重大風險項目化解；嚴格按照監管要求及內部規定開展資產分類工作，準確計量風險，夯實資產質量，壓降內生不良資產規模；持續強化集團客戶統一授信管理，避免多頭授信、過度授信，統一集團客戶風險視圖，合理管控集團客戶信用風險敞口。

5.4.7 市場風險管理

市場風險是指由於利率、匯率、市場價格（股票價格和商品價格等）的不利變動而造成損失，以及由於重大危機造成業務虧損的風險。本集團的市場風險管理是指根據集團風險承受能力，通過識別、計量、監測、控制和報告市場風險的全過程，建立和完善市場風險管理體系，將市場風險控制在可承受範圍內，實現經風險調整後的最大收益，並不斷提高市場風險管理水平。

針對利率風險，本公司遵循資產負債重定價期限匹配的總體原則，通過合理控制資產期限，靈活調整負債久期，合理調控資產端定價和負債端成本，保持利率風險處於合理水平。

針對匯率風險，本公司貫徹風險中性的總體原則，通過資產負債幣種匹配的方法有效控制外匯風險敞口。本公司發行的美元債券與優先股，投資資產主要以美元或與美元掛鈎的港幣計價。

5.4.8 流動性風險管理

流動性風險是指本公司雖然有清償能力，但無法獲得充足資金或無法以合理成本獲得充足資金以支付到期債務、履行其他支付義務和滿足正常業務開展等資金需求的風險。

本公司始終將流動性安全放在核心位置，堅決貫徹落實監管機構對流動性風險的管理要求，不斷完善流動性風險管理政策、程序及制度體系，統籌管理集團流動性風險，持續加強融資體系建設，切實保障集團流動性安全。

2025年，市場流動性保持合理充裕。本公司積極把握市場窗口，通過存量債務置換、融資產品創新、融資渠道拓展等多種方式持續優化負債結構體系，年內實現融資成本創歷史新低，融資期限結構進一步優化，各項流動性風險指標均優於監管要求，全年流動性平穩有序。同時，本公司依託流動性風險管理系統，持續監控集團內機構流動性狀況，持續加強集團流動性管理、會商和協同，完善流動性風險壓力測試和應對預案，切實保障集團流動性安全。

5.4.9 集中度風險管理

集中度風險是指單個風險暴露或風險暴露組合可能威脅本公司整體償付能力或財務狀況，導致風險狀況發生實質性變化的風險。本公司主要監測客戶、行業、區域、關聯交易等集中度風險情況。

本公司集中度風險管理遵循「堅守底線、事前管理、差異管控、精確控制」的原則，嚴格遵守監管部門要求，在董事會和公司經營層的領導下，以控制集中度風險為目標，對集中度風險進行識別、監測、管控、壓力測試及報告，防範大額風險暴露，實現風險分散，穩健經營。

2025年，本公司進一步強調集中度風險的精細化管理，加強信息共享、監測與預警，科學制定客戶、行業、區域、關聯交易等風險限額，將業務開展額度與客戶經營狀況、行業發展趨勢、區域經濟規模等相匹配，構建風險分散、收益穩定的資產組合。進一步健全重點客戶風險管理機制，確保重點客戶業務信息統計上報及時準確、風險防範前置、風險提示專業；強化經營單位相關考核機制，着力提升重點客戶風險管理的前瞻性和聯動性。築牢經營基本盤，提高綜合收益，優化資源配置，提升運營效率，實現長效增長。

5.4.10 操作風險管理

操作風險是指源於內部流程、人員和信息科技系統不足和過失或外部事件導致損失的風險。

2025年，本公司嚴格落實監管機構及上級單位管理要求，圍繞管理重點持續強化操作風險管理與防控。優化完善負面清單管理機制，發佈《金融不良資產類項目操作負面清單》，全面修訂《業務合規負面清單》，增強風險前瞻防控能力；深化專項排查，開展業務領域操作風險排查、外包風險評估，強化問題整改與風險識別管控，夯實管理基礎；培育風控文化，通過系統化培訓、監管新規解讀、合規經驗交流等提升全員風險意識與履職能力。

5.4.11 聲譽風險管理

聲譽風險，是指本公司有關單位行為、從業人員行為或外部事件等，導致利益相關方、社會公眾、媒體等對公司形成負面評價，從而損害品牌價值，不利於正常經營，甚至影響到公司整體聲譽形象的風險。

2025年，本公司秉持前瞻性、匹配性、主動性、全覆蓋和有效性原則，持續推進聲譽風險全流程管理和常態化建設，不斷提升聲譽風險管理效能。加強輿情監測預警和分析研判，提升聲譽事件應急處置響應能力；開展聲譽風險隱患排查，強化源頭防控；組織聲譽風險管理培訓，強化全員聲譽風險防範意識；及時回應市場關切，積極開展對外宣傳，切實維護公司良好品牌形象。

報告期內，本公司聲譽風險總體平穩可控，管理水平穩步提升。

5.4.12 反洗錢

本公司高度重視反洗錢、反恐怖融資和反擴散融資工作，堅決貫徹落實相關法律法規和監管要求，按照「風險為本」的指導原則，持續增強反洗錢工作有效性。

2025年，本公司持續壓實洗錢風險管控工作，切實履行反洗錢法定義務和社會責任。結合公司業務發展和監管新規，持續完善洗錢風險管控體系，以科技賦能洗錢風險管理，提升反洗錢工作的前瞻性和有效性；將反洗錢工作納入公司各項檢查審計，加強反洗錢工作規範性；開展形式多樣、有針對性的反洗錢培訓和防範非法金融活動集中宣傳，打造「傳統節日•反洗錢」的信達特色宣傳品牌，進一步提升從業人員履職能力和防範非法金融活動的公眾意識。

有關本公司風險管理的更多詳情請參閱本報告「公司治理報告」-「風險管理情況」及合併財務報表附註六.70「金融風險管理」。

5.5 資本管理

本公司以金融監管總局有關資本監管的規定為基礎，建立了以資本約束為導向的經營發展模式。在業務拓展過程中不斷深化資本成本意識，重視風險調整後的資產回報水平，促進更為高效、優質的資源配置，力爭以更少的資本消耗、更集約的經營方式，為股東實現持續穩定的價值回報。

本公司根據《金融資產管理公司資本管理辦法(試行)》，結合集團整體發展戰略，堅持前瞻規劃、配置先行，積極探索資本節約型的業務開展模式，提高資本使用效率，實時監控各業務板塊和產品條線的資本變化情況，保持穩健的資本狀況以支持各項業務的高質量發展。

下表載列於所示日期本公司資本充足率、資本淨額及風險加權資產情況。

	於12月31日	
	2025年 (人民幣百萬元)	2024年
核心一級資本充足率(%)	9.73	11.07
一級資本充足率(%)	13.77	15.63
資本充足率(%)	13.77	16.75
核心一級資本淨額	78,746.5	79,470.6
一級資本淨額	111,494.5	112,218.6
資本淨額	111,494.5	120,218.6
風險加權資產	<u>809,449.8</u>	<u>717,866.4</u>

於2024年及2025年12月31日，本公司槓桿比率（付息負債，載列於本報告「管理層討論與分析」—「集團財務狀況摘要」—「負債」，與權益，載列於本報告「管理層討論與分析」—「集團財務狀況摘要」的比率）分別為6.0:1和6.3:1。

5.6 展望

2026年，我國經濟基礎穩、優勢多、韌性強、潛能大，長期向好的支撐條件和基本趨勢沒有變，但經濟發展中老問題、新挑戰仍然不少，外部環境變化影響加深，國內供強需弱矛盾突出，重點領域風險隱患仍然較多。中國政府將繼續堅持穩中求進工作總基調，完整準確全面貫徹新發展理念，加快構建新發展格局，着力推動高質量發展。堅定不移深化改革擴大開放，拓展內需增長新空間，推動科技創新和產業創新深度融合，堅持「雙碳」引領推動全面綠色轉型，因地制宜發展新質生產力，推動經濟運行和市場預期持續向好，在質的有效提升上取得更大突破。

2026年，我國的宏觀政策將堅持穩中求進、提質增效，發揮存量政策和增量政策集成效應，加大逆週期和跨週期調節力度，增強宏觀政策取向一致性和有效性，健全預期管理機制，提振社會信心。繼續實施更加積極的財政政策和適度寬鬆的貨幣政策，促進經濟穩定增長、物價合理回升，引導金融機構加力支持擴大內需、科技創新、中小微企業等

重點領域。我國發展處於戰略機遇和風險挑戰并存、不確定難預料因素增多的時期，重點領域金融風險持續收斂，但部分領域風險仍然突出。銀行業和其他非銀金融機構持續加大不良資產處置力度，部分中小金融機構風險仍然較大，改革化險將加速推進。房地產市場仍處於深度調整期，房企風險化解和轉型發展同步推進。國有企業改革深化，問題企業紓困、存量資產盤活市場保持活躍。金融資產管理公司將專注主業、完善治理、錯位發展，為新形勢下防範和化解金融風險、支持實體經濟發展作出更大貢獻。

本公司將繼續堅持以習近平新時代中國特色社會主義思想為指導，全面貫徹落實黨的二十大和二十屆二中、三中、四中全會精神，學習貫徹中央金融工作會議和中央經濟工作會議精神，深入踐行金融工作的政治性、人民性，充分發揮金融救助和逆週期調節功能，做好金融「五篇大文章」，更好服務國家戰略，堅定不移走好中國特色金融發展之路。一是聚焦主責主業，持續推動重點領域風險化解。深耕金融不良資產市場，積極參與高風險金融機構改革化險，提供「不良資產處置+中小風險金融機構重組重整」一攬子服務方案。通過實質性重組等方式化解房地產領域風險，支持構建房地產發展新模式。堅持市場化、法治化原則，因地制宜為地方政府提供化債支持。二是深化轉型發展，加大力度支持實體經濟。持續服務國企深化改革、民企健康發展，加強行業「生態圈」建設，通過破產重整、併購重組、市場化債轉股等多種手段，盤活存量資產，支持傳統產業升級和新興產業發展。三是統籌發展與安全，實現內涵式、可持續、高質量發展。優化子公司佈局，提高穿透管理水平，推動子公司健康發展。積極拓展融資渠道，提升流動性管控質效，確保流動性安全。加強公司治理和風險管理，優化全面風險管理體系，守住合規底線和風險防線。強化高素質專業化人才隊伍建設，持續優化激勵約束機制，培育核心業務能力。加速數字化體系智能化轉型，構建「數智信達」智慧金融新生態。

6 股本變動及主要股東持股情況

6.1 普通股股本情況

於2025年12月31日，本公司普通股股本情況較2024年12月31日無變化，具體如下：

股份類別	股份數目	佔比(%)
內資股	24,596,932,316	64.45
H股	13,567,602,831	35.55
總計	38,164,535,147	100.00

6.2 普通股股東情況

6.2.1 主要股東及其他人士的權益和淡倉

就本公司董事所知，於2025年12月31日，下列人士於本公司之股份及相關股份中擁有或被視作擁有權益或淡倉，該等權益或淡倉已根據香港《證券及期貨條例》第336條的規定記錄於本公司存置的登記冊中：

主要股東名稱	身份	直接及 間接持有 的股份數目	股份類別	權益性質	佔已發行 普通股股本 總額的概約 百分比(%)	相關 股份類別 中的概約 百分比(%)
匯金公司	實益擁有人	22,137,239,084	內資股	好倉	58.00	90.00
社保基金會	實益擁有人	2,459,693,232	內資股	好倉	6.44	10.00
	實益擁有人	2,431,615,939	H股	好倉	6.37	17.92
中國遠洋海運集團 有限公司 ⁽¹⁾	受控法團權益	1,907,845,112	H股	好倉	5.00	14.06
易方達基金管理 有限公司	投資經理	839,262,000	H股	好倉	2.20	6.19
DBS Group Holdings Ltd ⁽²⁾	受控法團權益	767,673,611	H股	好倉	2.01	5.66
	受控法團權益	741,775,774	H股	淡倉	1.94	5.47

註：

- (1) 根據中國遠洋海運集團有限公司於2016年12月30日向香港聯交所存檔的法團大股東通知，Oversea Lucky Investment Limited直接持有本公司1,907,845,112股H股。由於Oversea Lucky Investment Limited、COSCO SHIPPING Financial Holdings Co., Limited、中國海運(集團)總公司均為中國遠洋海運集團有限公司的直接或間接控股的受控法團，因此，COSCO SHIPPING Financial Holdings Co., Limited、中國海運(集團)總公司及中國遠洋海運集團有限公司各自就香港《證券及期貨條例》而言均被視為對Oversea Lucky Investment Limited所持有之本公司1,907,845,112股H股好倉擁有權益。
- (2) 根據DBS Group Holdings Ltd於2021年11月2日向香港聯交所存檔的法團大股東通知，DBS Bank Ltd.直接持有本公司767,673,611股H股(好倉)及741,775,774股H股(淡倉)。由於DBS Bank Ltd.為DBS Group Holdings Ltd的受控法團，因此，DBS Group Holdings Ltd被視為對DBS Bank Ltd.所持有之本公司767,673,611股H股(好倉)及741,775,774股H股(淡倉)擁有權益。

6.2.2 控股股東情況

2025年2月14日，本公司接到財政部的通知，財政部擬將其持有的全部22,137,239,084股內資股無償劃轉(「**本次無償劃轉**」)至匯金公司。經金融監管總局批覆同意，本次無償劃轉已於2025年9月4日完成過戶登記。財政部不再持有本公司股份，匯金公司直接持有本公司22,137,239,084股內資股，成為本公司控股股東。具體請參見本公司日期為2025年2月14日、2025年5月8日及2025年9月5日的公告。

截至本報告發佈之日，本公司的控股股東詳情如下：

匯金公司

匯金公司成立於2003年12月16日，是依據《中華人民共和國公司法》由國家出資設立的國有獨資公司。匯金公司是中國投資有限責任公司的全資子公司，根據國務院授權，對國有重點金融企業進行股權投資，以出資額為限代表國家依法對國有重點金融企業行使出資人權利和履行出資人義務，實現國有金融資產保值增值。匯金公司不開展其他任何商業性經營活動，不干預其控股的國有重點金融企業的日常經營活動。

6.3 優先股相關情況

6.3.1 優先股發行與上市情況

報告期內，本公司未發生優先股發行與上市的情況。

6.3.2 優先股股東數量和持股情況

於2025年12月31日，本公司優先股股東(或代持人)總數為1戶。本公司優先股股東(或代持人)持股情況如下：

股東名稱	股東性質	股份類別	報告期內增減	報告期末持股數量	持股比例
CCB Nominees Limited	境外法人	2021年境外優先股	-	85,000,000	100.00%

註：

優先股股東的持股情況是根據本公司設置的優先股股東名冊中所列信息統計，就本公司所知，優先股股東名冊中所列為獲配售人代持人的信息。CCB Nominees Limited(為中國建設銀行(亞洲)股份有限公司之附屬公司)作為代持人，是唯一登記在冊的本公司2021年境外優先股股東。

6.3.3 優先股股息分配情況

根據2021年境外優先股發行條款和條件，2021年境外優先股股東有權每年度就每股2021年境外優先股收取按後付方式支付的未被取消的應支付且非累積的股息。自發行日起(含該日)至第一個重定價日止(不含該日)，2021年境外優先股將以其清算優先金額按年息4.40%計息。此後，2021年境外優先股將以其清算優先金額按相關重置股息率計息。

根據本公司於2025年8月27日召開的董事會2025年第六次會議暨第三次定期會議審議通過的2021年境外優先股股息分配方案，本公司於2025年11月3日派發2021年境外優先股股息，股息率為4.40%(稅後)，派息總額為美元74.8百萬元(稅後)。有關2021年境外優先股股息分配的具體情況可參見本公司日期為2025年8月27日的有關公告。

6.3.4 優先股贖回或轉股情況

本公司對2021年境外優先股設置了將優先股不可撤銷地、強制性轉換為H股的觸發事件條款。觸發事件指以下兩種情形中的較早發生者：(a)銀保監會認定，如不做出核銷或轉為普通股的決定，本公司將無法生存；及(b)財政部、人民銀行等相關管理部門認定，如不做出公共部門注資或提供同等效力支持的決定，本公司將無法生存。假設發生該等觸發事件並且全部2021年境外優先股均需按照初始強制轉股價格轉換為H股，該轉換數量為2,915,650,442股H股。

報告期內，本公司未發生優先股贖回或轉股。

6.3.5 優先股表決權恢復情況

報告期內，本公司未發生優先股表決權恢復事項。

6.3.6 優先股採取的會計政策及理由

根據中國會計準則和國際財務報告會計準則的相關規定及2021年境外優先股的發行條款，本公司將2021年境外優先股分類為權益工具，發行2021年境外優先股產生的手續費、佣金等交易費用從權益中扣除。2021年境外優先股股息在宣告時，作為利潤分配處理。

7 董事及高級管理人員情況

7.1 董事

序號	姓名	性別	出生年份	任職	任期
現任董事					
1	張衛東	男	1967	董事長、執行董事	2022年6月起
2	宋衛剛	男	1975	執行董事、總裁、 首席合規官	2025年12月起
3	趙立民	男	1969	執行董事、副總裁	2022年5月起
4	曾天明	男	1967	非執行董事	2024年12月起
5	張忠民	女	1968	非執行董事	2025年3月起
6	陸正飛	男	1963	獨立非執行董事	2022年6月起
7	林志權	男	1953	獨立非執行董事	2022年6月起
8	汪昌雲	男	1964	獨立非執行董事	2026年1月起
9	孫茂松	男	1962	獨立非執行董事	2026年1月起
10	史翠君	女	1969	獨立非執行董事	2023年4月起
離任董事					
1	梁強	男	1971	執行董事、總裁	2022年10月至2025年6月
2	陳曉武	男	1965	非執行董事	2024年11月至2025年12月

張衛東 董事長、執行董事

自2020年1月起擔任本公司執行董事，自2022年8月起擔任本公司董事長。1992年7月至1999年4月於中國建設銀行工作，曾任房地產信貸部幹部、副處長。1999年4月加入本公司，自2002年9月起歷任本公司資產評估部副主任、資產評估部總經理、市場開發部總經理、改制領導小組辦公室主任、引戰上市領導小組辦公室主任、上市領導小組辦公室主任、投融資管理部總經理、董事會秘書(兼任戰略發展部總經理、金融風險研究中心主任、博士後管理辦公室主任)、總裁助理等職務。2015年11月至2019年10月先後擔任中國信託業保障基金有限責任公司執行董事、副總裁、總裁。2019年10月至2022年3月擔任本公司黨委副書記，2020年1月至2022年7月擔任本公司總裁，自2022年3月起擔任本公司黨委書記。自2020年11月起兼任南商香港非執行董事、董事長。1989年畢業於同濟大學，獲工學學士學位；1992年畢業於中國人民大學，獲經濟學碩士學位。具有高級經濟師職稱。

宋衛剛 執行董事、總裁、首席合規官

自2025年12月起擔任本公司執行董事、總裁。1998年8月至2014年4月歷任財政部辦公廳財務處、信息處科員、副主任科員，部長辦公室副處級、正處級秘書，經濟建設司調研員、處長、副司長級幹部。2014年4月至2015年8月擔任中國證券投資者保護基金有限責任公司副董事長，2015年8月至2016年10月擔任中國證券投資者保護基金有限責任公司黨委委員、副董事長。2016年10月至2022年4月擔任中國銀河金融控股有限責任公司黨委委員、副總經理(2016年11月至2021年5月兼任中國銀河投資管理有限公司黨委書記、董事長)，2022年4月至2025年9月擔任中國銀河金融控股有限責任公司黨委副書記、執行董事、總經理(2022年2月至2024年6月兼任銀河基金管理有限責任公司黨委書記、董事長，自2024年12月起兼任中國銀河證券股份有限公司董事)。自2025年9月起擔任本公司黨委副書記，自2026年3月起兼任本公司首席合規官。1998年畢業於山東財政學院(現為山東財經大學)會計學專業，獲經濟學學士學位；2003年畢業於財政部財政科學研究所(現為中國財政科學研究院)財政學專業，獲經濟學碩士學位；2009年畢業於中國人民大學經濟學院世界經濟專業，獲經濟學博士學位。具有高級經濟師職稱。

趙立民 執行董事、副總裁

自2022年5月起擔任本公司執行董事。1993年7月至1999年9月於中國建設銀行任職。1999年9月加入本公司，曾任呼和浩特辦事處副主任、吉林分公司總經理、信達投資總經理等多項職務。自2019年8月起歷任本公司總裁助理、黨委委員、副總裁。2020年12月至2022年8月兼任信達地產董事、董事長。1993年獲得遼寧大學經濟學學士學位。具有高級經濟師職稱。

曾天明 非執行董事

自2024年12月起擔任本公司非執行董事。1985年10月至1992年7月先後擔任武警交通三支隊戰士、武警黃金總隊戰士、志願兵、副班長。1992年7月至2007年11月先後擔任武警黃金指揮部機關財務出納員、正排職會計，北京企業處副連職助理員、正連職助理員，武警黃金指揮部司令部直屬工作處助理會計師、副處長。2007年11月至2018年3月歷任中國保險監督管理委員會財務會計部幹部，財務會計部(償付能力監管部)機關財務處副調研員、調研員、處長。2018年3月至2023年3月歷任銀保監會機關黨委(黨委宣傳部)工會團委辦公室主任、正處級幹部、一級調研員、二級巡視員。2023年4月至2024年12月擔任金融監管總局機關黨委二級巡視員。畢業於武警工程學院(現為武警工程大學)財務管理專業。

張忠民 非執行董事

自2025年3月起擔任本公司非執行董事。歷任社保基金會投資部幹部、研究發展處助理調研員，股權資產部(實業投資部)權益處調研員、直接管理處處長、權益管理處處長、副主任。現任方正證券股份有限公司董事。1992年畢業於湖南大學，獲經濟學學士學位；2003年和2006年畢業於中國人民大學，分別獲經濟學碩士和博士學位。

陸正飛 獨立非執行董事

自2019年9月起擔任本公司獨立非執行董事。現任北京大學光華管理學院會計學教授及博士生導師，北京大學財務分析與投資理財研究中心主任，兼任中國會計學會常務理事及財務管理專業委員會副主任、《會計研究》和《審計研究》編委。2013年入選財政部「會計名家培養工程」(首批)。2014年入選教育部長江學者特聘教授。1994年至1999年期間擔任南京大學商學院會計系主任，2001年至2015年先後擔任北京大學光華管理學院會計系主任、副院長。現任中國生物製藥有限公司獨立非執行董事、新疆天山水泥股份有限公司獨立董事及中國國際金融股份有限公司獨立董事，曾任中國人民財產保險股份有限公司獨立監事。1988年畢業於中國人民大學會計學系，獲經濟學碩士學位；1996年畢業於南京大學商學院，獲經濟學博士學位。

林志權 獨立非執行董事

自2019年11月起擔任本公司獨立非執行董事。現任陸氏集團(越南控股)有限公司獨立非執行董事及中國人壽保險股份有限公司獨立董事。曾任安永會計師事務所高級顧問、合夥人。1977年獲得香港理工學院(現為香港理工大學)會計學高級文憑，為香港會計師公會會員及英國特許公認會計師公會資深會員。

汪昌雲 獨立非執行董事

自2022年9月起擔任本公司獨立非執行董事。現任中國人民大學財政金融學院金融學教授、博士生導師，中國人民大學國際併購與投資研究所所長，中國人民大學ESG研究中心副主任。2007年獲國家傑出青年科學基金資助，2013年榮獲國家有突出貢獻中青年專家稱號，2014年入選教育部長江學者特聘教授，享受國務院政府特殊津貼。1999年至2005年任教於新加坡國立大學商學院。曾任中國人民大學財政金融學院應用金融系主任、中國財政金融政策研究中心主任、漢青經濟與金融高級研究院院長。現任中國投資學專業建設委員會副會長、中國投資協會常務理事，中國金融學會理事、國家審計署特

約審計員。現任中國農業銀行股份有限公司、和諧健康保險有限公司、申萬宏源證券有限公司及航天科技財務有限公司獨立董事。曾任北京吳華能源股份有限公司及尚緯股份有限公司獨立董事。1986年和1989年畢業於中國人民大學，分別獲得經濟學學士和碩士學位；1999年畢業於倫敦大學，獲金融經濟學博士學位。

孫茂松 獨立非執行董事

自2022年9月起擔任本公司獨立非執行董事。現任清華大學計算機科學與技術系教授及博士生導師，清華大學人工智能研究院常務副院長，兼任清華大學學位評定委員會委員兼計算機學位評定分委員會主席、清華大學大規模在線教育研究中心主任、清華大學—新加坡國立大學下一代搜索技術聯合研究中心共同主任、中國人工智能學會常務理事、全國核心期刊《中文信息學報》主編。國家重點基礎研究發展計劃(973計劃)項目首席科學家，國家社會科學基金重大項目首席專家。2016年入選「全國優秀科技工作者」，2020年入選歐洲科學院外籍院士，2021年入選中國人工智能學會會士、中國中文信息學會會士。2007年至2010年期間擔任清華大學計算機科學與技術系主任。現任芒果超媒股份有限公司獨立董事。1986年和1988年畢業於清華大學計算機科學與技術系，分別獲得工學學士和碩士學位；2004年畢業於香港城市大學，獲哲學博士學位。

史翠君 獨立非執行董事

自2023年4月起擔任本公司獨立非執行董事。現任香港國際仲裁中心仲裁員、中國國際經濟貿易仲裁委員會仲裁員以及北京仲裁委員會仲裁員。曾任英國金馬倫麥堅拿律師事務所北京代表處法律顧問、英國史密夫斐爾律師事務所北京代表處高級律師、國網資產管理有限公司總法律顧問、西門子(中國)有限公司法律部高級法律顧問、道達爾能源(北京)企業管理有限公司總法律顧問。曾任北京中科三環高技術股份有限公司獨立董事。1992年畢業於北京聯合大學文法學院，獲法學學士學位；2001年畢業於美國波士頓大學法學院，獲銀行金融法碩士學位。

7.2 高級管理人員

序號	姓名	性別	出生年份	任職	任期
現任高級管理人員					
1	宋衛剛	男	1975	總裁 首席合規官	2025年12月起 2026年3月起
2	凌 敢	男	1970	高級管理層成員	2022年10月起
3	趙立民	男	1969	副總裁	2021年5月起
4	李洪江	男	1969	副總裁	2021年5月起
5	酒正超	男	1969	總裁助理	2021年12月起
6	王正民	男	1973	總裁助理	2021年12月起
7	艾久超	男	1967	董事會秘書	2016年4月起
8	楊英勛	男	1973	首席財務官	2020年8月起

離任高級管理人員

1	劉麗更	男	1965	副總裁	2015年6月至2025年3月
2	梁 強	男	1971	總裁	2022年10月至2025年6月
3	羅振宏	男	1965	首席風險官	2013年10月至2026年1月

宋衛剛 總裁、首席合規官

請參閱「董事」。

凌 敢 高級管理層成員

自2022年10月起擔任本公司高級管理層成員。1992年8月至2001年7月於人民銀行任職，先後擔任條法司幹部、立法處科員、立法處副主任科員，辦公廳秘書三處、督辦處、秘書處主任科員、秘書處副處級秘書，上海分行辦公室副主任、黨委秘書。2001年7月至2006年7月歷任中國光大集團及中信集團監事會副處長、處長。2006年7月至2022年10月歷任銀保監會（銀監會）寧波監管局黨委委員、副局長、黨委書記、局長，陝西監管局黨委書記、局長，城市商業銀行監管部主任，銀行機構檢查局局長、一級巡視員（正局長級）。2022年10月加入本公司，任黨委副書記（享受公司正職待遇）。1992年獲得湖南財經學院（現為湖南大學）法學學士學位，2000年獲得中國人民大學經濟學碩士學位。具有高級經濟師職稱。

趙立民 副總裁

請參閱「董事」。

李洪江 副總裁

自2021年5月起擔任本公司副總裁。1992年8月至1998年9月於中國建設銀行任職，2001年7月加入本公司，曾任廣東分公司副總經理、吉林分公司總經理、資產經營部總經理等多項職務。自2019年8月起歷任本公司總裁助理、黨委委員，2021年1月至2024年12月兼任金谷信託董事、董事長。1992年、1999年和2001年分別獲得東北財經大學經濟學學士、經濟學碩士和經濟學博士學位。具有正高級經濟師職稱。

酒正超 總裁助理

自2021年12月起擔任本公司總裁助理。1991年7月至1998年8月於鐵道部科技信息研究所《中國鐵路》編輯部任職。1999年5月加入本公司，曾任本公司投資銀行部總經理助理，股權管理部(股權經營部)總經理助理、副總經理、總經理，上海自貿試驗區分公司總經理，戰略客戶三部總經理等多項職務。1991年和1999年分別獲得長沙鐵道學院(現為中南大學)學士學位和北方交通大學(現為北京交通大學)工商管理碩士學位。具有高級經濟師職稱。

王正民 總裁助理

自2021年12月起擔任本公司總裁助理。1995年7月至1999年9月於中國建設銀行深圳市分行任職。1999年9月加入本公司，曾任華建國際投資有限公司總經理助理、副總經理，信達香港副總經理，本公司人力資源部副總經理、總裁辦公室主任、天津分公司總經理等多項職務。1995年和2000年分別獲得武漢大學經濟學學士和經濟學碩士學位。具有經濟師職稱。

艾久超 董事會秘書

自2016年4月起擔任本公司董事會秘書。1989年6月至2000年9月曾於中國統配煤礦總公司、煤炭工業部、國家煤炭工業局擔任多項職務。2000年9月加入本公司，曾任總裁辦公室副主任、總裁辦公室副主任（主任級）兼合規管理部總經理、董事會辦公室主任，曾兼任本公司戰略發展部總經理、金融風險研究中心主任。2020年11月至2025年9月兼任信達證券董事、董事長。1989年畢業於中國礦業大學，獲工學學士學位；1996年獲得中國人民大學經濟學學士學位；2002年獲得中國礦業大學高級管理人員工商管理碩士學位。具有高級經濟師職稱。

楊英勛 首席財務官

自2020年8月起擔任本公司首席財務官。1996年7月至1999年5月於中國建設銀行信託投資公司任職。1999年5月加入本公司，曾任信達財產保險股份有限公司財務負責人，幸福人壽保險股份有限公司財務負責人、副總裁，計劃財務部總經理等多項職務。自2020年9月起兼任南商香港非執行董事。1996年獲得對外經濟貿易大學經濟學學士學位，2006年獲得清華大學工商管理碩士學位。具有經濟師職稱。

7.3 董事、監事及高級管理人員變動情況

7.3.1 董事變動情況

自2025年3月17日起，張忠民女士經本公司2024年第二次臨時股東會選舉並經金融監管總局核准擔任本公司非執行董事，張忠民女士已於當日取得香港上市規則第3.09D條所述的法律意見並確認知悉作為本公司董事的責任。

自2025年6月12日起，梁強先生因工作變動不再擔任本公司執行董事、總裁。

2025年10月22日，王中澤先生經本公司2025年第二次臨時股東會選舉為本公司獨立非執行董事，截至最後實際可行日期，王中澤先生的任職資格尚待金融監管總局核准，其委任將於獲核准之日起生效。

2025年11月7日，林志權先生因任期屆滿提出辭任本公司獨立非執行董事。林志權先生的辭任將自本公司股東會選舉新任獨立非執行董事，並於金融監管總局核准新任獨立非執行董事任職資格以填補其空缺後生效。在此之前，林志權先生將繼續履行獨立非執行董事職責。

2025年12月24日，王坤輝先生經本公司2025年第三次臨時股東會選舉為本公司非執行董事，截至最後實際可行日期，王坤輝先生的任職資格尚待金融監管總局核准，其委任將於獲核准之日起生效。

自2025年12月31日起，宋衛剛先生經本公司2025年第二次臨時股東會選舉並經金融監管總局核准擔任本公司執行董事，宋衛剛先生已於當日取得香港上市規則第3.09D條所述的法律意見並確認知悉作為本公司董事的責任。

自2025年12月31日起，陳曉武先生因到齡退休不再擔任本公司非執行董事。

2026年1月21日，汪昌雲先生及孫茂松先生經本公司2026年第一次臨時股東會選舉連任本公司獨立非執行董事，任期三年。

2026年1月21日，王鵬程先生經本公司2026年第一次臨時股東會選舉為本公司獨立非執行董事，截至最後實際可行日期，王鵬程先生的任職資格尚待金融監管總局核准，其委任將於獲核准之日起生效。

自2025年6月起，孫茂松先生擔任芒果超媒股份有限公司獨立董事。

7.3.2 監事變動情況

2025年10月22日，本公司2025年第二次臨時股東會審議批准了不再設立監事會的議案。自2025年12月24日起，本公司不再設立監事會，甄慶貴先生、劉力先生、蔡小強先生、宮紅兵女士、魯寶興先生、袁良明先生及周麗華女士不再擔任本公司監事。

7.3.3 高級管理人員變動情況

自2025年3月24日起，劉麗更先生因到齡退休不再擔任本公司副總裁。

自2025年6月12日起，梁強先生因工作變動不再擔任本公司執行董事、總裁。

自2025年12月31日起，宋衛剛先生經本公司董事會2025年第七次會議委任並經金融監管總局核准擔任本公司總裁。

自2026年1月19日起，羅振宏先生因到齡退休不再擔任本公司首席風險官。

自2025年9月起，艾久超先生不再兼任信達證券董事長、董事。

自2026年3月31日起，宋衛剛先生經本公司董事會2026年第一次會議暨2026年第一次定期會議委任兼任本公司首席合規官。

7.4 年度薪酬情況

7.4.1 董事、監事及高級管理人員薪酬

董事、監事及高級管理人員薪酬詳情請參閱合併財務報表附註六.19「董事及監事薪酬」及附註六.20「關鍵管理人員及五位最高薪酬人士」。

7.4.2 最高酬金人士

報告期內，本公司五位最高酬金人士的酬金詳情請參閱合併財務報表附註六.20「關鍵管理人員及五位最高薪酬人士」。

8 公司治理報告

8.1 公司治理概述

報告期內，本公司秉持良好公司治理理念，持續推動加強黨的領導與完善公司治理深度融合，優化公司治理結構，提升公司治理效能。本公司着力推進合規管理建設，細化內部控制和風險管理舉措，構建全方位風險防控體系，有效保障公司各項業務合法合規，為公司穩健運營築牢根基。

本公司始終恪守「公開、公平、公正」的原則，及時、準確、誠信地向市場披露經營情況和財務狀況，穩步提升公司的透明度和公信力。高度重視投資者關係管理，積極溝通互動、快速回應關切，鞏固互信合作。持續推進ESG工作優化落地，主動承擔社會職責，將可持續發展理念融入日常經營，為提升公司社會形象、實現長期價值提供堅實保障。

8.1.1 企業管治守則

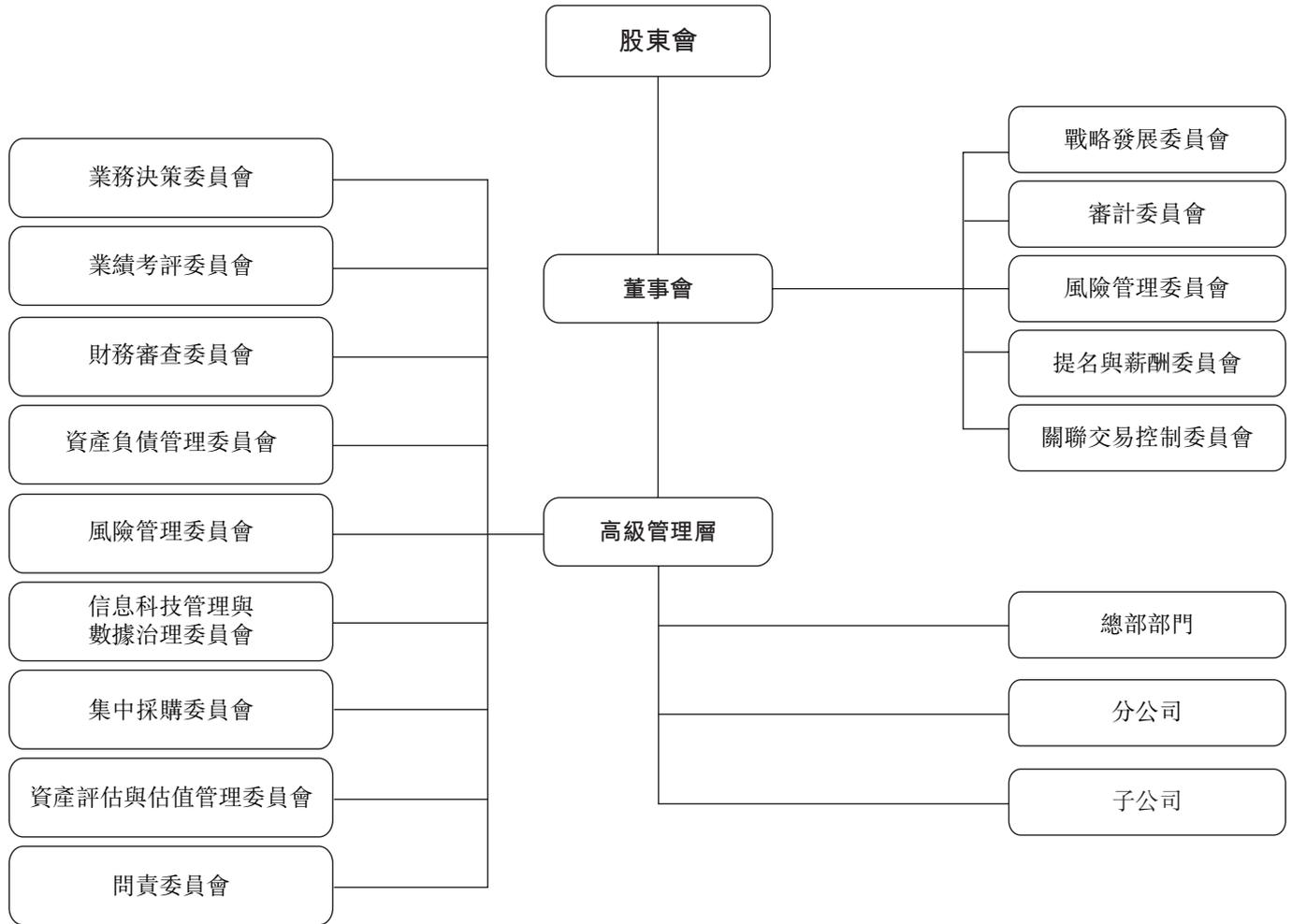
報告期內，本公司已全面遵守香港上市規則附錄C1《企業管治守則》（「《企業管治守則》」）的守則條文，同時符合其中多數建議最佳常規。

企業管治職能

報告期內，董事會及其下設專門委員會履行了以下企業管治職責：(1)檢討公司企業管治政策及常規，以確保該等政策及常規的有效性；(2)檢討及監察董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展；(3)檢討及監察公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規；(4)制定、檢討及監察董事及僱員的操守準則及合規手冊；及(5)檢討公司遵守《企業管治守則》的情況及在《企業管治報告》中的披露。

8.1.2 公司治理架構

截至本報告發佈之日，本公司治理架構如下：



註：

(1) 高級管理層下設的各委員會在本表格中僅作部分列示。

8.1.3 公司章程修訂

為進一步完善公司治理制度體系，夯實公司治理基礎，本公司根據《中華人民共和國公司法》《上市公司獨立董事管理辦法》《銀行保險機構公司治理準則》及香港上市規則等法律法規和監管規定的最新精神，結合本公司治理實踐情況對公司章程進行修訂。同時，結合公司章程修訂情況及治理實踐，對《中國信達資產管理股份有限公司股東會議事規則》（「**股東會議事規則**」）及《中國信達資產管理股份有限公司董事會議事規則》（「**董事會議事規則**」）進行相應修訂。

本次公司章程、股東會議事規則及董事會議事規則修訂主要根據《中華人民共和國公司法》最新精神及有關監管法規變動，針對完善黨建工作，調整公司治理結構，不再設立監事會，完善獨立董事工作機制等內容進行修訂。

2025年10月22日，本公司2025年第二次臨時股東會審議批准了修訂公司章程、不再設立監事會、修訂股東會議事規則、修訂董事會議事規則的議案。修訂後的公司章程已於2025年12月24日獲金融監管總局核准生效。有關公司章程、股東會議事規則及董事會議事規則修訂的詳情請參閱本公司日期為2025年9月26日、2025年9月30日、2025年10月22日及2025年12月29日的公告及通函。

8.2 股東會

8.2.1 股東會職責

股東會是公司的權力機構。股東會的主要職權包括：(1)選舉、更換和罷免有關董事，決定有關董事的報酬事項；(2)審議批准董事會的報告；(3)審議批准公司的年度財務預算方案、決算方案；(4)審議批准公司的利潤分配方案和虧損彌補方案；(5)對公司增加或者減少註冊資本作出決議；(6)對發行公司債券、任何類別股票、認股證或者其他有價證券及上市作出決議；(7)對公司合併、分立、解散、清算或者變更公司形式作出決議；(8)修訂公司章程、股東會議事規則、董事會議事規則；(9)決定公司聘用、解聘為公司財務報告進行定期法定審計的會計師事務所；(10)對購回公司股票作出決議；(11)審議批准公司重大的股權投資與處置、債券投資與處置、融資、資產抵質押及保證、固定資產購置與處置、債轉股資產處置、資產核銷、對外贈與以及法人機構重大決策等事項；(12)審議批准變更募集資金用途事項；(13)審議批准股權激勵計劃；(14)審議批准公司在一年內購買、出售重大資產或向他人提供擔保的金額超過公司資產總額30%的事項；(15)審議批准法律、法規、規範性文件、公司股票上市地證券監督管理機構規定應由股東會審議批准的關聯交易；(16)審議單獨或合計持有公司已發行有表決權股份總數的1%以上的股東的提案；(17)決定發行優先股，決定或授權董事會決定與公司已發行優先股相關的事項，包括但不限於贖回、轉股、派發股息等事項；(18)審議批准法律、法規、規範性文件、公司股票上市地證券監督管理機構的相關規定及公司章程規定應當由股東會決定的其他事項。

8.2.2 股東會會議情況

報告期內，本公司共在北京召開四次股東會，包括一次年度股東會和三次臨時股東會，共審議批准了19項議案，聽取三項工作報告。本公司嚴格履行股東會會議相應的法律程序，保證股東參會並行使權利。股東根據香港上市規則以投票方式在股東會上進行了表決，股東亦熟悉以投票方式表決的程序。本公司聘請律師見證股東會並出具了法律意見書。主要審議事項包括：

- 2024年度董事會工作報告；
- 2024年度監事會報告；
- 2023年度董事薪酬清算方案；
- 2023年度監事薪酬清算方案；
- 2024年度財務決算方案；
- 2024年度利潤分配方案；
- 2025年度資本性支出預算；
- 2025-2027年資本管理規劃；
- 聘請2025年度會計師事務所；
- 2025年度對外捐贈計劃；
- 向香港大埔宏福苑火災公益捐贈；
- 二級資本債券發行方案；
- 選舉本公司董事；
- 修訂公司章程；
- 不再設立監事會；
- 修訂股東會議事規則；
- 修訂董事會議事規則。

有關報告期內歷次股東會的召開時間、地點、出席情況、主要議題以及表決結果等詳細情況，請參見本公司已披露的歷次股東會表決結果公告。

8.2.3 股東的權利

提請召開臨時股東會的權利

單獨或者合計持有公司10%以上有表決權股份的股東（「**提議股東**」），有權以書面提案的形式提請董事會召集臨時股東會或者類別股東會。

董事會應在收到提案後十日內書面反饋意見。董事會同意的，在作出董事會決議後的五日內發出會議通知。董事會不同意或未回覆的，提議股東可以書面方式向審計委員會提出提案。審計委員會同意的，應在收到提案後五日內發出會議通知。審計委員會未在規定期限內發出會議通知的，連續90日以上單獨或者合計持有公司10%以上有表決權股份的股東可以自行召集。

向股東會提出議案的權利

單獨或合計持有公司1%以上有表決權股份的股東，有權以書面形式向公司提出提案，公司應當將提案中屬於股東會職責範圍內的事項，列入會議議程。

單獨或者合計持有公司1%以上有表決權股份的股東，可以在股東會召開十日前以書面形式提出臨時提案。股東會召集人應在收到提案後兩日內發出會議補充通知，通知其他股東，並將提案中屬於股東會職責範圍內的事項列入議程。

提議召開臨時董事會的權利

單獨或者合計代表公司10%以上有表決權的股東提議召開臨時董事會時，董事長應在接到提議之日起十日內召集臨時董事會會議。

向董事會提出議案的權利

單獨或合計持有本公司有表決權股份總數10%以上的股東，可以向董事會提出議案。

股東建議權和查詢權

股東有權對本公司的業務經營活動進行監督、提出建議和質詢。股東有權查閱、複製公司章程和本公司股東名冊、股本狀況、股東會會議記錄、董事會會議決議、財務會計報告等信息。若股東有特別查詢或建議，可致函本公司的註冊地址予董事會或電郵至本公司。此外，股東如有任何關於其股份或股利(如有)之查詢，可以聯絡本公司的H股股份登記處香港中央證券登記有限公司，其聯絡詳情已載於本報告「公司基本情況」。

其他權利

股東有權依照其所持有的股份份額領取股利和其他形式的利益分配，享有法律、法規和公司章程所賦予的其他權利。

8.2.4 董事出席股東會情況

報告期內董事出席股東會情況

董事會成員	出席次數／應出席次數	出席率
執行董事		
張衛東	4/4	100%
宋衛剛	—	—
趙立民	4/4	100%
非執行董事		
曾天明	4/4	100%
張忠民	4/4	100%
獨立非執行董事		
陸正飛	4/4	100%
林志權	4/4	100%
汪昌雲	4/4	100%
孫茂松	4/4	100%
史翠君	3/4	75%
報告期內離任董事		
梁 強	—	—
陳曉武	4/4	100%

註：

1. 出席包含現場出席以及通過電話、視頻連線等電子通訊方法出席會議。
2. 出席率指董事親自出席次數和應出席次數之比。
3. 史翠君女士因臨時重要工作安排未能出席公司2025年第三次臨時股東會。

8.2.5 與控股股東的獨立性說明

本公司與控股股東在業務、人員、資產、機構、財務等方面均完全分開，本公司為自主經營、自負盈虧的獨立法人，具有獨立、完整的業務及自主經營能力。

8.3 董事會

8.3.1 董事會組成及職責

截至最後實際可行日期，董事會由十名成員組成，其中執行董事三名，即張衛東先生、宋衛剛先生及趙立民先生，董事長由張衛東先生擔任；非執行董事兩名，即曾天明先生及張忠民女士；獨立非執行董事五名，即陸正飛先生、林志權先生、汪昌雲先生、孫茂松先生及史翠君女士。

於報告期內及截至本報告發佈之日，本公司一直遵守香港上市規則第3.10A條有關上市公司須委任佔董事會至少三分之一的獨立非執行董事之規定，同時，本公司一直遵守香港上市規則第3.10(1)條及3.10(2)條有關委任最少三名獨立非執行董事，而最少一名獨立非執行董事具備合適專業資格或為會計或相同金融管理專才之規定。

董事會主要職責包括：(1)負責召集股東會並向股東會報告工作，執行股東會決議；(2)決定公司發展戰略、經營計劃和投資方案並監督實施；(3)制定資本規劃，承擔資本或償付能力管理最終責任；(4)制訂公司年度財務預算、決算、利潤分配及虧損彌補方案；(5)制訂增加或減少註冊資本、重大收購或者合併、分立、解散、變更公司形式、發行證券及公司購回股票的方案；(6)擬訂公司章程及議事規則修訂案，審議專門委員會工作規則；制定公司基本管理制度並監督執行；評估完善公司治理狀況；(7)聘任、解聘總裁、董事會秘書及其他高級管理人員；確定專門委員會組成；(8)決定風險容忍度、風險管理、合規與內控政策，制定相關制度，承擔全面風險管理最終責任；(9)在股東會授權範圍內，審議批准公司重大的股權投資與處置、債券投資與處置、融資、資產抵質押及保證、固定資產購置與處置、債轉股資產處置、資產核銷、對外贈與、數據治理以及法人機構重大決策等事項；(10)履行法律法規、監管要求及股東會授予的其他職權。

8.3.2 董事會成員多元化

本公司十分重視董事會成員的多元化，並已制定相關政策保障並持續提升董事會的專業水平和結構合理性。董事會由經濟、金融、會計、法律、信息科技等領域的專業人才構成，同時在性別、年齡等方面實現多元化，符合香港上市規則有關董事會成員多元化的規定以及本公司的提名政策及多元化政策，有效提升了董事會的決策能力和治理水平。

本公司重視董事會成員多元化的重要性及益處，本公司的提名政策及多元化政策可確保董事會將有候補的潛在繼任者以延續董事會的多元化。為提升董事會的效率及企業管治水平，本公司在甄選董事候選人時，從多元化角度出發，考慮包括但不限於年齡、知識結構、文化及教育背景、專業素質及行業經驗、性別等方面的互補性，以確保董事會成員具備適當的才能、經驗及多樣化的視角和觀點。提名與薪酬委員會每年評估董事會架構、人數及組成、董事履職情況和獨立非執行董事的獨立性，並對董事會多元化改善情況進行相應的評估。

本公司員工多元化的情況載列於本報告「管理層討論與分析」—「人力資源管理」。

8.3.3 董事會會議

報告期內，董事會共召開11次會議，其中定期會議四次，臨時會議七次。會議共審議通過65項議案，聽取23項工作報告。在召開會議前，董事已適時收到通知與資料，使董事能夠在掌握有關資料的情況下做出決定。通過的議案中，涉及經營管理議案30項，工作報告議案十項，交易類議案七項，人事任免議案九項，薪酬保險議案三項，其他議案六項。主要事項如下：

- 2024年度財務決算方案、利潤分配方案；
- 2025年度集團綜合經營計劃、2025年度資本性支出投資預算、2025年度對外捐贈計劃；
- 2024年年度報告（年度業績公告）及2025年中期報告（中期業績公告）；
- 2024年度董事會工作報告、風險管理報告、內部控制評價報告、合規管理工作報告、數據治理報告、社會責任報告、主要股東和大股東評估報告；
- 2025年度風險偏好陳述書、風險管理政策、風險限額管理方案；
- 聘請2025年度會計師事務所；
- 提名董事候選人、選舉董事會專門委員會委員以及調整董事在董事會專門委員會的相關職務；
- 聽取以往董事會決議執行情況、《公司戰略發展規劃綱要（2023-2025年）（修訂稿）》實施情況報告（2024年）、《公司信息化規劃綱要（2021-2025年）》實施情況報告（2024年）、《公司內部審計工作發展規劃（2022-2024年）》執行情況評估報告、2024年度信息科技風險管理報告、2024年度監管意見上半年整改進展情況的報告和確認公司關聯方等事項的報告。

除上述外，董事會對報告期內集團風險管理及內部控制的有效性進行了自我評價，有關詳情請參閱本報告「公司治理報告」-「風險管理情況」及「內部控制」。

8.3.4 董事出席董事會會議情況

報告期內董事出席董事會會議情況

董事會成員	出席次數／應出席次數	出席率
執行董事		
張衛東	10/11	91%
宋衛剛	—	—
趙立民	11/11	100%
非執行董事		
曾天明	11/11	100%
張忠民	10/10	100%
獨立非執行董事		
陸正飛	9/11	82%
林志權	11/11	100%
汪昌雲	11/11	100%
孫茂松	9/11	82%
史翠君	9/11	82%
報告期內離任董事		
梁 強	3/4	75%
陳曉武	11/11	100%

註：

1. 出席包含現場出席以及通過電話、視頻連線等電子通訊方法出席會議。
2. 出席率指董事親自出席次數和應出席次數之比。
3. 未能出席會議的董事已委託其他董事出席並代為行使表決權。

8.4 董事會專門委員會

董事會下設五個專門委員會，分別為戰略發展委員會、審計委員會、風險管理委員會、提名與薪酬委員會、關聯交易控制委員會。

8.4.1 戰略發展委員會

截至最後實際可行日期，戰略發展委員會由六名董事組成，主任由董事長張衛東先生擔任，委員包括執行董事宋衛剛先生，非執行董事曾天明先生及張忠民女士，獨立非執行董事林志權先生及孫茂松先生。

戰略發展委員會主要職責為：審議公司總體發展戰略規劃、年度經營計劃和固定資產投資預算、信息科技發展規劃及其他專項發展規劃，並向董事會提出建議；對公司章程和授權方案規定的應由股東會或董事會批准的重大機構重組和調整方案、重大投資方案、重大融資方案、重大兼併收購方案進行審議，提交董事會審議；對公司治理結構是否健全進行審查和評估，並向董事會提出建議；研究公司環境、社會與管治(ESG)相關的規劃、政策、目標及重大事項，監督ESG相關工作執行情況，審閱ESG相關信息披露報告，並向董事會提出建議。

報告期內，戰略發展委員會共召開八次會議，審議21項議案，主要包括2024年度財務決算方案、2024年度集團利潤分配方案、2024年度集團併表管理報告、2025年度集團綜合經營計劃、2025年度集團資本性支出預算、2024年度主要股東和大股東評估報告、修訂公司章程、修訂股東會議事規則及修訂董事會議事規則等，並聽取了2024年度公司治理報告、《公司戰略發展規劃綱要(2023-2025年)(修訂稿)》實施情況報告(2024年)、《公司信息化規劃綱要(2021-2025年)》實施情況報告(2024年)等四項匯報。

報告期內戰略發展委員會委員出席會議情況

委員	出席次數／應出席次數	出席率
張衛東	7/8	88%
宋衛剛	—	—
曾天明	8/8	100%
張忠民	7/7	100%
林志權	8/8	100%
孫茂松	6/8	75%
報告期內離任委員		
梁 強	3/3	100%
陳曉武	8/8	100%
史翠君	6/8	75%

註：

1. 出席包含現場出席以及通過電話、視頻連線等電子通訊方法出席會議。
2. 出席率指委員親自出席次數和應出席次數之比。
3. 未能出席會議的委員已委託其他委員出席並代為行使表決權。

8.4.2 審計委員會

截至最後實際可行日期，審計委員會由四名董事組成，主任由獨立非執行董事陸正飛先生擔任，委員包括獨立非執行董事林志權先生、汪昌雲先生及史翠君女士。

於報告期內及截至本報告發佈之日，本公司一直遵守香港上市規則第3.21條有關最少一名身為獨立非執行董事的審計委員會成員具備適當專業資格或具備適當的會計或相關的財務管理專長之規定。

審計委員會主要職責為：審核公司重大財務政策及其貫徹執行情況，監督財務運營狀況；檢查公司財務，審核公司的財務信息及其披露情況，監督財務報告編製、審計和披露；審議批准公司內控評價工作方案，監督和評價公司的內部控制和風險管理工作；根據董事會授權，審議批准公司內部審計預算、人員薪酬和主要負責人任免，監督和評價公司內部審計工作，擬訂公司中長期審計規劃、年度工作計劃和內部審計體系設置方案；提議聘請或解聘外部審計機構，監督外部審計機構的工作，審查外部審計機構的報告；監控公司財務報告和內部控制中的不當行為；對董事、高級管理人員執行職務的行為進行監督，對違反法律、行政法規、公司章程或股東會決議的董事、高級管理人員提出解任的建議，當其行為損害公司利益時要求予以糾正，並可依照《中華人民共和國公司法》規定提起訴訟；提議召開臨時股東會會議，在董事會不履職時召集和主持股東會會議；向股東會會議提出提案。

報告期內，審計委員會共召開五次會議，審議八項議案，主要包括公司2024年年度報告（年度業績公告）、2024年度內部控制評價報告、2024年度風險管理報告、聘請2024年度會計師事務所、2025年中期報告（中期業績公告）、《公司內部審計工作發展規劃（2025-2027年）》等，並聽取了2024年度內部審計工作報告、會計師事務所關於公司2024年度管理建議的匯報、2025年度中期財務報表審閱計劃、2025年度財務報表審計計劃及《公司內部審計工作發展規劃（2022-2024年）》執行情況評估報告等13項匯報。

2026年3月30日，審計委員會召開會議，表決同意將公司2025年年度報告（年度業績公告）提交董事會審議。審計委員會已與董事會及外部審計機構共同審閱本集團採納的會計準則及常規以及截至2025年12月31日止年度的經審計的合併財務報表。

報告期內，審計委員會充分履行職責，審核公司的財務信息及披露情況，定期審閱公司財務報告，監督公司運營狀況；監督和指導公司內部控制評價工作的實施；協調內部審計部門與外部審計機構的溝通交流，聽取審計管理建議，共同確定外部審計計劃及工作安排；評估公司風險管理和內部控制有效性，擬定內部審計工作計劃，監控公司財務報告和內部控制中的不當行為。

報告期內審計委員會委員出席會議情況

委員	出席次數／應出席次數	出席率
陸正飛	5/5	100%
林志權	5/5	100%
汪昌雲	5/5	100%
史翠君	5/5	100%

註：

1. 出席包含現場出席以及通過電話、視頻連線等電子通訊方法出席會議。
2. 出席率指委員親自出席次數和應出席次數之比。

8.4.3 風險管理委員會

截至最後實際可行日期，風險管理委員會由四名董事組成，委員包括執行董事趙立民先生，非執行董事曾天明先生，獨立非執行董事陸正飛先生及孫茂松先生。

風險管理委員會主要職責為：根據公司總體戰略，審核公司風險管理策略和風險管理政策，並對其實施情況及效果進行監督；持續監督公司的風險管理及內部控制系統的有效性，確保符合相關監管要求，每年至少檢討一次風險管理系統、內部控制系統的有效性；審議公司風險管理報告，對風險管理部門的設置、組織方式、工作程序和效果進行監督；對公司風險狀況進行評估，提出完善公司風險管理的意見；監督高級管理人員在信用、市場、操作等方面的風險控制情況；擬定、修改公司合規方面的政策，評估和監督公司的合規情況，並向董事會提出建議。

報告期內，風險管理委員會共召開五次會議，審議13項議案，主要包括2024年度風險管理報告、2024年度內部控制評價報告、2024年度合規管理報告、集團風險偏好陳述書（2025年）、2025年集團風險管理政策、《公司恢復計劃（2025年）》和《公司處置計劃建議（2025年）》等，聽取各季度風險管理情況報告、2024年度反洗錢和反恐怖融資工作報告等九個報告事項。

風險管理委員會根據公司戰略發展目標確定公司風險偏好，審議及聽取風險管理報告和內部控制評價報告，參加風險管理工作會議並認真開展實地調研，通過上述方式了解及評估公司風險管理及內部控制體系運行的有效性。

報告期內風險管理委員會委員出席會議情況

委員	出席次數／應出席次數	出席率
趙立民	4/5	80%
曾天明	5/5	100%
陸正飛	5/5	100%
孫茂松	5/5	100%
報告期內離任委員		
陳曉武	4/5	80%

註：

1. 出席包含現場出席以及通過電話、視頻連線等電子通訊方法出席會議。
2. 出席率指委員親自出席次數和應出席次數之比。
3. 未能出席會議的委員已委託其他委員出席並代為行使表決權。

8.4.4 提名與薪酬委員會

截至最後實際可行日期，提名與薪酬委員會由四名董事組成，主任由獨立非執行董事孫茂松先生擔任，委員包括非執行董事張忠民女士，獨立非執行董事汪昌雲先生及史翠君女士。

提名與薪酬委員會主要職責為：擬訂董事和高級管理人員的選任程序和標準，並向董事會提出建議；就董事、總裁及董事會秘書的人選、提名或者任免有關董事、聘任或解聘高級管理人員向董事會提出建議；對董事和高級管理人員人選的任職資格進行初步審核，包括綜合評估其技能、知識及經驗，審核獨立董事的獨立性；就董事會各專門委員會（戰略發展委員會主任除外）的主任和委員人選向董事會提出建議；審核董事會的架構及人員組成，每年至少評估一次，充分考慮成員多元化，並向董事會提出建議；組織擬訂董事和高級管理人員的薪酬方案，根據業績考核提出薪酬分配方案的建議，提交董事會審議；確保薪酬政策和程序正規透明，任何董事不得參與釐定其本身薪酬。

報告期內，提名與薪酬委員會共召開六次會議，審議14項議案，主要包括向董事會提名董事候選人、提名董事會專門委員會委員、投保董事、監事及高級管理人員責任險等事項，聽取2024年度董事履職情況和獨立董事獨立性等事宜的報告。提名與薪酬委員會充分考慮每名董事的專業能力，工作經驗、時間、記錄及履職成果，對董事年度履職情況進行全面評估，2024年度董事履職評價結果均為稱職。

報告期內提名與薪酬委員會委員出席會議情況

委員	出席次數／應出席次數	出席率
孫茂松	6/6	100%
張忠民	5/5	100%
汪昌雲	6/6	100%
史翠君	6/6	100%
報告期內離任委員		
陳曉武	5/6	83%

註：

1. 出席包含現場出席以及通過電話、視頻連線等電子通訊方法出席會議。
2. 出席率指委員親自出席次數和應出席次數之比。
3. 未能出席會議的委員已委託其他委員出席並代為行使表決權。

本公司董事提名處理程序和挑選推薦標準如下：

1. 以提案的形式提名董事候選人，並附候選人的詳細資料，包括以下內容：
 - 教育背景、工作經歷、兼職等個人情況；
 - 與公司或公司的控股股東及實際控制人是否存在關聯關係；
 - 持有本公司股份數量；及
 - 是否受過國務院證券監督管理機構及其他有關部門的處罰和／或證券交易所懲戒。

2. 董事候選人應在股東會召開之前作出書面承諾，同意接受提名，承諾公開披露的本人資料真實、完整並保證當選後切實履行董事義務；有關提名董事候選人的意圖以及董事候選人表明願意接受提名的書面通知，以及被提名人情況的有關書面材料，應在股東會召開前不少於十日前發給公司；
3. 公司應當在股東會召開前至少七日向股東披露董事候選人的詳細資料，保證股東在投票時對候選人有足夠的了解；
4. 公司給予有關提名人以及董事候選人提交前述通知及文件的期間（該期間於股東會會議通知發出之日的次日起計算）應不少於七日；
5. 股東會選舉董事，應當對每一董事候選人逐一進行審議和表決；及
6. 董事候選人經股東會審議批准，並由監管機構核准其任職資格後擔任董事。

8.4.5 關聯交易控制委員會

截至最後實際可行日期，關聯交易控制委員會由四名董事組成，主任由獨立非執行董事汪昌雲先生擔任，委員包括獨立非執行董事陸正飛先生、林志權先生及史翠君女士。

關聯交易控制委員會主要職責為：確認公司的關聯方，向董事會報告；審議關聯交易基本管理制度，監督其實施，並向董事會提出建議；對應由董事會或股東會批准的關聯交易進行初審，提交董事會批准；在董事會授權範圍內，審議批准關聯交易及與關聯交易有關的其他事項；接受關聯交易備案；審議批准年度關聯交易管理工作報告，並向董事會報告。

報告期內，關聯交易控制委員會共召開九次會議，審議十項議案，主要包括重大關聯交易、確認公司關聯方、2024年度關聯交易管理報告等，聽取各季度關聯交易情況報告等六個報告事項。

報告期內關聯交易控制委員會委員出席會議情況

委員	出席次數／應出席次數	出席率
汪昌雲	9/9	100%
陸正飛	9/9	100%
林志權	9/9	100%
史翠君	—	—

註：

1. 出席包含現場出席以及通過電話、視頻連線等電子通訊方法出席會議。
2. 出席率指委員親自出席次數和應出席次數之比。

8.5 監事會

2025年10月22日，本公司2025年第二次臨時股東會審議批准了修訂公司章程、不再設立監事會、修訂股東會議事規則、修訂董事會議事規則的議案。修訂後的公司章程已於2025年12月24日獲金融監管總局核准生效。

鑒於修訂後的公司章程已獲核准生效，自2025年12月24日起，本公司不再設立監事會，《中國信達資產管理股份有限公司監事會議事規則》等監事會相關公司治理文件亦同步廢止。甄慶貴先生、劉力先生、蔡小強先生、宮紅兵女士、魯寶興先生、袁良明先生及周麗華女士不再擔任本公司監事，且已確認與本公司並無不同意見，亦無其他事項需要通知本公司股東。

8.6 董事長及總裁

報告期內，根據《企業管治守則》守則條文第C.2.1條及公司章程規定，本公司董事長和總裁分設，且董事長不得由控股股東的法定代表人和主要負責人兼任。

截至本報告發佈之日，張衛東先生擔任本公司董事長，為本公司的法定代表人，負責主持股東會，代表董事會向股東會報告工作，召集、主持董事會會議，督促、檢查董事會決議的執行，組織董事會制訂年度預算、決算等重大事項。

截至本報告發佈之日，宋衛剛先生擔任本公司總裁，負責公司業務運作的日常管理事宜。本公司總裁由董事會聘任，對董事會負責，按照公司章程的規定和董事會對總裁的授權履行職責。

8.7 高級管理層

8.7.1 高級管理層的組成及職責

高級管理層是本公司的執行機構，對董事會負責。截至本報告發佈之日，高級管理層由八名成員組成，具體組成情況請參閱本報告「董事及高級管理人員情況」—「高級管理人員」。高級管理層與董事會嚴格劃分職責權限，根據董事會授權，決定其權限範圍內的經營管理與決策事項。本公司高級管理層包括總裁、副總裁、總裁助理、董事會秘書、首席財務官、首席合規官等，高級管理層其他人員根據總裁授權，實行分工負責制。

8.7.2 對董事及高級管理人員履職情況的監督和評價

董事會參照財政部和金融監管總局考核要求，對高級管理層及其成員進行績效評價，作為對高級管理人員的薪酬和績效安排的依據，審計委員會對董事會、高級管理層及其成員的履職情況進行監督。

8.7.3 董事與高級管理人員薪酬

有關董事與高級管理人員的薪酬政策，請參閱本報告「董事會報告」—「董事及高級管理人員薪酬政策」。

有關高級管理人員的薪酬等級，請參閱合併財務報表附註六.20「關鍵管理人員及五位最高薪酬人士」。

8.8 風險管理情況

本公司致力於建設與業務發展規模和複雜程度相適應的全面風險管理體系，已形成包括董事會、高級管理層、總部風險管理部和相關職能部門以及分公司、子公司所組成的四個層面，以及由業務經營部門、風險管理職能部門、內部審計部門組成的三道防線為一體的風險管理架構。董事會及風險管理委員會每年至少一次對包括但不限於財務、經營和合規等各方面的風險管理有效性進行評估，並審議風險管理報告。報告期內，公司風險管理系統運行有效及足夠，相關風險控制在公司可接受可承受範圍之內。考慮到上述風險管理系統旨在管理而非消除未能達成業務目標的風險，故僅能為實現上述目標提供合理保證。

報告期內，本公司風險管理體系建設、風險管理架構及管控措施的具體情況載列於本報告「管理層討論與分析」—「風險管理」。

8.9 內部控制

建立健全和有效實施內部控制，評價其有效性，並如實披露內部控制評價報告是董事會的責任。高級管理層負責組織領導企業內部控制的日常運行。董事會、董事、高級管理人員保證本報告內容不存在任何虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並對報告內容的真實性、準確性和完整性承擔個別及連帶法律責任。

本公司內部控制的目標是合理保證經營管理合法合規、資產安全、財務報告及相關信息真實完整，提高經營效率和效果，促進實現發展戰略。由於內部控制存在的固有局限性，即旨在管理而非消除未能達成業務目標的風險，故僅能為實現上述目標提供合理保證。此外，由於情況的變化可能導致內部控制變得不恰當，或對控制政策和程序遵循的程度降低，根據內部控制評價結果推測未來內部控制的有效性具有一定的風險。

本公司建立了董事會及經營層領導之下的內部控制三道防線管理架構。

公司治理層面，董事會對內部控制的建立健全和有效實施、內部控制情況有效性的全面檢查和評價負最終責任。經營層組織領導公司內部控制的日常運行，負責經營環節的內部控制體系的相關制度建立和完善，全面推進內部控制制度的執行。

公司經營層面，總部、分公司、子公司作為一道防線，建立了自覺實施內部控制、自我評估風險暴露、自行糾錯及時報告的內部控制機制；合規部門作為二道防線，是內部控制和合規管理的職能部門，牽頭內部控制體系的建立與維護，並以日常監督與專項檢查相結合的方式，監督檢查內部控制工作的開展情況；審計部門作為三道防線，對內部控制的充分性和有效性進行審計、評價，向董事會報告審計發現問題，並監督跟蹤整改情況。

本公司總部各部門設立風險合規管理崗，各分公司設立合規內控管理崗、審計專崗，負責本機構範圍內的內部控制管理實施與評價。各子公司的內控體系建立和維護由合規內控管理部門負責，設有合規內控聯絡人，負責子公司內部控制的體系建立、實施及推動，日常維護與組織檢查，重大事項報告與定期報告等。

本公司依據《金融資產管理公司內部控制辦法》《企業內部控制基本規範》《商業銀行內部控制指引》《企業管治守則》等監管要求，圍繞本公司內部控制目標，建立並持續健全內部控制管理體系。

報告期內，本公司持續加強內部控制重點領域管理質效，促進公司內控體系不斷完善。

2025年，公司持續完善制度體系，落實監管機構及上級單位管理要求並結合業務發展需求，修訂完善公司制度60餘項，包括計劃財務、綜合管理、信息科技、業務管理、人力資源等領域，持續提升內部管理規範性，注重做好制度培訓宣導，促進提升制度執行；在全系統深入開展內控合規提升活動，進一步加大各類監管問題整改力度，主動對照排查內控合規風險隱患，積極探索典型違規案例警示教育機制，推動提升公司內控合規管理質效。

本公司依據《企業內部控制評價指引》《企業管治守則》《商業銀行內部控制指引》以及財政部相關文件，結合本公司內部控制制度，研究制定了《2025年度內部控制評價實施方案》，將總部各部室、各分公司、各子公司及其下屬單位的主要業務條線以及高風險領域納入2025年度內部控制評價範圍。通過全面自評、現場（非現場）測試和重點檢查等手段，查找內控缺陷，積極組織落實整改，優化內控建設與執行。

董事會及審計委員會每年至少一次對包括但不限於財務、經營和合規等各方面的內部控制有效性進行評估，並審議內部控制評價報告。董事會認為，本公司已按照企業內部控制規範體系和相關規定的要求在所有重大方面保持了有效及足夠的財務報告內部控制，不存在財務報告內部控制重大缺陷，未發現非財務報告內部控制重大缺陷，一些有待改善的事項對公司經營管理不構成實質性影響。

本公司聘請安永華明會計師事務所（特殊普通合夥）對公司內部控制進行審計。內部控制審計意見與公司內部控制有效性的評價結論一致。

8.10 內部審計

本公司實行內部審計制度，公司總部設立審計部，配備專職審計人員，對公司的經營活動、風險狀況、財務收支、內部控制進行獨立客觀的監督、檢查和評價，並就審計中發現的重大問題向董事會或審計委員會進行報告。

2025年，本公司深化內部審計管理，認真落實上級部署，根據監管要求，堅持風險導向、問題導向，以服務公司發展為核心，以促進建立健全有效的風險管理機制、內部控制制度和公司治理程序為宗旨，全面完成年度內部審計計劃，充分發揮內部審計的監督、評價和諮詢服務職能。

開展常規審計。圍繞公司戰略發展目標，發揮審計經濟監督職能，關注重點業務、重大項目、重要環節以及財務和內管內控等方面，完成部分分支機構的常規審計。

開展專項審計。貫徹落實上級單位和監管要求，加強子公司穿透監督，深入研究問題和建議，完成境外機構、監管檢查整改、終結項目、風險管理等專項審計。

開展經濟責任和離任審計。持續強化對幹部履職情況的監督，做好公司系統主要領導人員經濟責任審計和有關領導幹部的離任審計。

持續完善內部審計監督體系。制定並實施內部審計新三年發展規劃，持續深化內部審計集中化管理，強化審計計劃統籌，優化審計考核，推進「四位一體」培訓，持續推進內審規範化和信息化建設，強化審計成果運用，推動審計發現問題整改取得實效，不斷提升內部審計獨立性、有效性。

8.11 年度報告重大差錯責任追究制度的建立和執行情況

本公司已制定並實施《信息披露定期報告編製管理辦法》，明確了年度報告信息披露重大差錯的問責機制。報告期內，本公司嚴格執行關於年度報告編製和披露的有關制度規定，不斷強化主體責任意識，切實保證年度報告信息披露的質量和透明度。報告期內，本公司未發生年度報告信息披露重大差錯情況。

8.12 處理及發佈內幕消息的程序和內部控制措施

報告期內，本公司依據《信息披露管理制度》《內幕消息知情人管理制度》，強化全員合規意識，規範內幕消息管理，加強內幕消息保密工作，嚴格實行知情人登記備案制度，控制內幕消息知情人範圍，積極防範內幕交易。就本公司所知，報告期內，本公司未發生內幕消息知情人利用內幕消息買賣本公司股票的情況。

8.13 與股東的溝通

8.13.1 股東通訊政策

本公司已根據監管法規要求，制訂包括《信息披露管理制度》《投資者關係工作暫行辦法》等相關制度，並通過召開股東會、開展信息披露及投資者關係工作等多種方式，確保股東可適時獲取恰當、全面的資料，有力保障股東的知情權，同時為股東與公司的溝通提供便利。

報告期內，本公司已檢討股東通訊制度以及信息披露及投資者關係等相關工作的實施情況，並認為該等政策有效及足夠。本公司積極踐行社會責任，逐步提升無紙化通訊、非現場會議等環境友好手段在股東通訊工作中的比重，推動實現綠色金融發展目標。

8.13.2 信息披露和投資者關係

本公司嚴格按照監管法規和內部制度規定開展信息披露和投資者關係管理工作，通過多種形式開展與股東及潛在投資者的溝通和交流，協助投資者進行理性決策，保障投資者合法權益。

本公司堅定秉持真實、準確、完整、及時和公平原則，認真做好信息披露工作。以提升透明度和創造長期價值為導向，持續優化信息披露體系。深化定期報告內涵，結合行業前沿動態，豐富業務信息的解讀，增強報告的可讀性與實用性，助力投資者深度洞察公司業務內核與增長潛力。確保臨時報告時效，保障投資者的知情權與參與感。嚴格執行內幕信息管理制度，從源頭維護信息公平，捍衛投資者的合法權益。

本公司高度重視與投資者的溝通交流，積極聽取投資者的意見和建議，持續深化雙向交流，緊密聯結資本市場。搭建多層次、全方位的投資者互動交流渠道，主動「走出去」，積極「請進來」，通過業績發佈、非交易路演、參加投資策略會、接待投資者來訪及調研、接聽投資人熱線電話等形式，向投資者介紹行業發展、公司戰略、經營理念、競爭優勢以及業務開展情況等，努力提升溝通透明度。及時回覆投資者關注問題，持續強化戰略宣導，增強投資者信心，充分展示公司的專業能力與責任擔當，進一步提升公司在資本市場的認可度和品牌影響力。

報告期內，公司如期完成定期報告的編製披露工作，優化業務展示方式，對部分披露內容進行了新增和修訂，及時合規開展臨時報告披露工作。舉辦投資者現場調研活動，通過實地考察、面對面研討的形式，深入介紹公司不良資產核心主業的業務模式、發展戰略和經典案例。通過召開業績發佈現場及全球分析師電話會議、參與線上線下峰會等各類形式的投資者交流活動，積極主動與市場進行溝通交流。

8.13.3 董事會辦公室聯繫方式

董事會下設辦公室，負責協助董事會處理日常事務。投資者如需查詢相關問題，或股東有任何提議、查詢或提案，敬請聯絡：

中國信達資產管理股份有限公司董事會辦公室
地址：中國北京市西城區鬧市口大街9號院1號樓
電話：(86)10-63080528
電子郵箱地址：ir@cinda.com.cn

8.14 會計師事務所酬金

經本公司2024年度股東會審議通過，本公司聘請安永華明會計師事務所（特殊普通合夥）及安永會計師事務所（統稱「安永」）為本公司2025年度境內及境外會計師事務所，承擔本公司2025年度財務報告審計、中期財務報告審閱、內部控制審計及提供其他專業服務。報告期內，本集團就財務報表審計和內部控制審計發生的安永及其成員機構的審計服務費合計3,044萬元，因其他鑑證服務發生安永及其成員機構的相關服務費合計220萬元。2025年，安永及其成員機構向本集團提供其他非鑑證業務服務產生的服務費用合計137萬元，除此之外，安永及其成員機構本年度未向本集團提供其他非審計業務服務。

8.15 董事就財務報表所承擔的責任

董事負責按照中國會計準則和國際財務報告會計準則，實施適當的會計政策，並在符合中國會計準則和國際財務報告會計準則的前提下執行財政部的相關會計處理規定，負責監督本公司每個財務年度和半年度財務報表的編製，以使財務報告真實與公平地反映本公司的經營狀況。

8.16 董事及高級管理人員的證券交易

本公司已經制定董事及高級管理人員證券交易守則，以規範董事及高級管理人員進行證券交易的行為，該守則不比香港上市規則附錄C3《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》寬鬆。本公司已向所有董事作出查詢，所有董事已確認於報告期內一直遵守該守則及其所訂的標準。

8.17 董事及高級管理人員之間的關係

董事及高級管理人員之間不存在財務、業務、家屬或其他須披露的關係。

8.18 獨立非執行董事的獨立性

本公司已建立相關機制，確保董事會可以獲得獨立觀點及意見，充分保障所有董事的知情權，並為董事獲得外部專業意見提供協助。董事會每年檢討相關機制的實施及有效性。本公司持續為獨立非執行董事更好履職提供必要的工作條件。2025年度，獨立非執行董事為公司的戰略規劃、公司治理、風險管理、內控合規、關聯交易管理、內外部審計等工作提出了專業可行的意見和建議。同時，就利潤分配方案、提名董事候選人、重大關聯交易、聘任會計師事務所等重大事項均發表了獨立意見，對董事會規範科學運轉和決策機制優化升級以及公司長期穩健發展起到了引領和促進作用。

本公司高度重視並不斷完善與獨立非執行董事的溝通機制，着力保障董事知情權。定期向董事匯報經營情況，組織董事赴分子公司調研，安排有關業務培訓，方便獨立非執行董事深入了解公司經營，及時了解監管政策及市場經濟環境變化，持續提升履職能力。本公司已建立董事建議落實保障機制，對包括獨立非執行董事在內的全體董事提出的建議和意見及時回應採納。報告期內，董事會已檢討上述機制的實施並認為其在報告期內有效。

董事會在提名獨立非執行董事時特別關注其兼任其他機構董事的數量，對獨立非執行董事每年為公司工作的最低時間提出要求，並定期檢討董事會成員結構及獨立非執行董事的獨立性。

本公司所有獨立非執行董事均屬於獨立人士，本公司已收到所有獨立非執行董事發出確認其獨立性的年度確認函。於最後實際可行日期，本公司認為所有獨立非執行董事均具有獨立性，其獨立性符合香港上市規則第3.13條所載的相關指引。

8.19 董事培訓

董事會注重董事持續專業發展，積極鼓勵和組織董事參加培訓。董事按照《企業管治守則》守則條文的要求，參加了由行業組織、專業機構和本公司組織的相關培訓。此外，董事還通過參加研討會，對分公司、子公司進行實地調研等多種方式促進自身專業水平的提升。報告期內，董事參加的主要培訓內容如下：

報告期內 董事會成員	國內外形勢 與宏觀經濟	金融與不良 資產管理行業	監管規定、 公司治理 與董事履職	財務會計、 法律、 風險管理、 內部控制 與信息技術
執行董事				
張衛東	✓	✓	✓	✓
宋衛剛	✓	✓	✓	✓
趙立民	✓	✓	✓	✓
非執行董事				
曾天明	✓	✓	✓	✓
張忠民	✓	✓	✓	✓
獨立非執行董事				
陸正飛	✓	✓	✓	✓
林志權	✓	✓	✓	✓
汪昌雲	✓	✓	✓	✓
孫茂松	✓	✓	✓	✓
史翠君	✓	✓	✓	✓
報告期內離任董事				
梁 強	✓	✓	✓	✓
陳曉武	✓	✓	✓	✓

註：

1. 自2025年12月31日起，宋衛剛先生擔任本公司執行董事、總裁，此前宋衛剛先生已作為本公司高級管理層成員參加各類型的培訓。

8.20 公司秘書

本公司公司秘書為艾久超先生，艾先生在本公司任職多年，熟悉本公司的日常事務。就企業管治事宜、香港上市規則以及其它有關本公司及其它事宜的法律及法規，艾先生負責向董事及／或總裁匯報。艾先生在報告期內參加的相關專業培訓達到15小時，已符合香港上市規則第3.29條之規定。

9 董事會報告

9.1 主要業務

本集團主要業務包括不良資產經營和金融服務業務。本集團業務審視及經營情況、面對的主要風險及風險管理情況以及未來發展的分析載列於本報告「管理層討論與分析」。報告期內，本集團主要業務範圍並未發生重大變化。

9.2 盈利與利潤分配

本集團截至2025年12月31日止年度的利潤及本集團的財務狀況載列於本報告「管理層討論與分析」—「財務報表分析」部分。

綜合考慮公司長遠發展和投資者利益，董事會建議以2025年12月31日本公司內資股和H股總股本38,164,535,147股為基數，向股權登記日登記在冊的內資股股東和H股股東按照每10股0.2801元(含稅)派發2025年度現金股息，共計分配現金股息約10.69億元。

本公司2025年度利潤分配方案須待2025年度股東會審議批准後生效。如獲批准，本公司2025年度現金股息預期將於2026年8月21日前後支付予於分紅派息股權登記日名列本公司股東名冊的內資股股東和H股股東，現金股息將以人民幣計值和宣佈，以人民幣向內資股股東支付，以港幣向H股股東支付。港幣實際發放金額按照2025年度股東會召開前一周(包括股東會召開當日)人民銀行公佈的人民幣兌換港幣平均基準匯率計算。

本公司將適時公佈2025年度股東會的召開日期、為確定有權出席2025年度股東會並於會上投票的股東名單及為確定有權享有2025年度現金股息的股東名單而分別暫停辦理股份過戶登記的時間。

本公司注重股東回報，具有完備的利潤分配決策程序和機制。公司章程明確規定，本公司利潤分配政策應保持連續性和穩定性，同時兼顧公司的長遠利益、全體股東的整體利益及公司的可持續發展；優先採用現金分紅的利潤分配方式；本公司利潤分配政策的調整應由董事會審議並提交股東會以特別決議通過。

對於H股個人股東，根據《中華人民共和國個人所得稅法》《中華人民共和國個人所得稅法實施條例》等法律法規以及中國國家稅務總局頒佈的相關規範性文件規定，本公司作為扣繳義務人，應按10%稅率代扣代繳股息的個人所得稅，H股個人股東可根據其居民身份所屬國家(地區)與中國簽訂的稅收協定及內地和香港(澳門)間稅收安排的規定，享受相關稅收優惠。

對於非中國居民企業H股股東，根據《中華人民共和國企業所得稅法》《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》等法律法規以及中國國家稅務總局的相關規範性文件規定，本公司統一按10%稅率代扣代繳其股息的企業所得稅。根據稅收協定或安排有權享有優惠稅率的非中國居民企業股東可自行或通過委託代理人或代扣代繳義務人，向主管稅務機關申請退還多繳預扣款項。

中國證券登記結算有限責任公司為本公司港股通H股投資者所持本公司H股的名義持有人，本公司將通過其登記結算系統將2025年度現金股息發放至相關港股通H股投資者。根據《關於滬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[2014]81號)和《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)的相關規定，對內地個人投資者，本公司應按照20%的稅率代扣個人所得稅；對內地證券投資基金，比照個人投資者徵稅；對內地企業投資者，本公司不代扣股息紅利所得稅款，應納稅款由其自行申報繳納。港股通投資者股權登記日、現金股息派發日等時間安排與本公司H股股東一致。

如本公司H股股東對上述安排有任何疑問，可向其稅務顧問諮詢有關持有及處置本公司H股所涉及的中國內地、香港及其他國家(地區)稅務影響的意見。

報告期內，本公司優先股股息派發的具體情況載列於本報告「股本變動及主要股東持股情況」-「優先股相關情況」。

9.3 可供分配的儲備

本集團截至2025年12月31日止年度的可供分配儲備詳情載列於合併財務報表之合併財務狀況表。

9.4 財務資料概要

本集團截至2025年12月31日止年度的經營業績、資產和負債之摘要載列於本報告「財務概要」。

9.5 捐款

本集團截至2025年12月31日止年度的對外捐款總額折合3,513.6萬元。

9.6 物業及設備

本集團持有的物業當中並沒有物業的任何百分比率（按照香港上市規則第14.04(9)條所界定）超過5%。本集團截至2025年12月31日止年度的物業及設備變動的詳情載列於合併財務報表附註六.39「物業及設備」。

9.7 退休金計劃

按中國相關法律法規，本集團員工統一參加由當地勞動和社會保障部門組織實施的社會基本養老保險。本集團嚴格按照當地規定的社會基本養老保險繳納基數和比例，向當地社會基本養老保險經辦機構繳納養老保險費。上述繳納的社會基本養老保險按權責發生制原則計入當期損益。員工退休後，各地勞動及社會保障部門向已退休員工支付社會基本養老金。本集團香港地區機構符合資格的員工已參加當地認可的養老金設定提存計劃或設定受益計劃。

在社會基本養老保險基礎上，本公司依據國家企業年金相關政策建立企業年金計劃，由員工自願參與。本公司按員工工資總額的一定比例進行年金計劃繳款，相應支出計入當期成本。

有關本公司為員工繳納退休金的詳情載列於合併財務報表附註六.11「員工薪酬」。

9.8 主要客戶及供應商

報告期內，本公司前五大客戶收益合計不超過本公司2025年度總收益的30%。基於本公司業務性質，本公司不存在主要供應商。本集團不存在對本集團有重大影響且影響本集團興盛的客戶、供應商、僱員及其他人士。

9.9 股本及公眾持股量

於2025年12月31日，本公司總股份為38,164,535,147股，詳情請參閱本報告「股本變動及主要股東持股情況」。截至最後實際可行日期，基於公開予本公司查閱的信息，本公司的公眾持股量不低於25%，符合有關法律法規及香港上市規則的相關規定。

9.10 優先認股權

報告期內，根據中國相關法律和公司章程，本公司股東無優先購股權，本公司亦無任何股份期權安排。

9.11 上市證券的購買、出售及贖回

報告期內，本公司或附屬公司未購買、出售或贖回本公司的任何上市證券（包括出售庫存股份）。於2025年12月31日，本公司或附屬公司未持有任何庫存股份。

9.12 股票掛鈎協議

本公司發行的2021年境外優先股設置了將優先股不可撤銷地、強制性轉換為H股的觸發事件條款，詳情載列於本報告「股本變動及主要股東持股情況」—「優先股相關情況」。

報告期內，本公司未訂立任何股票掛鈎協議。於2025年12月31日，本公司亦無其他此類協議存續。

9.13 證券發行情況

9.13.1 本公司證券發行情況

報告期內，本公司債券發行情況載列於合併財務報表附註六.54「應付債券」。

9.13.2 附屬公司證券發行情況

報告期內，本公司的附屬公司債券發行情況載列於合併財務報表附註六.54「應付債券」。

報告期內，本公司及附屬公司不存在其他發行或授予股份、可轉換債券、期權或其他證券的情況。

9.14 重大權益和淡倉

有關股東重大權益和淡倉的情況，請參閱本報告「股本變動及主要股東持股情況」—「主要股東及其他人士的權益和淡倉」。

9.15 募集資金的使用

本公司歷次募集資金均已按照募集說明書等相關文件中披露的用途使用，即用於補充本公司的資本金，以支持未來業務的發展。

9.16 借款情況

本集團於2025年12月31日的借款約為6,647.3億元。借款情況載列於合併財務報表附註六.49「借款」。

9.17 董事及高級管理人員

董事及高級管理人員的名單、簡歷和變動情況載列於本報告「董事及高級管理人員情況」。董事會日常工作載列於本報告「公司治理報告」。

9.18 董事及行政總裁於股份及相關股份的權益和淡倉

於2025年12月31日，各位董事及行政總裁在本公司或其相關法團（定義見香港《證券及期貨條例》第XV部）的股份、相關股份及債權證中概無擁有任何根據香港《證券及期貨條例》第352條規定須在存置之權益登記冊中記錄，或根據香港上市規則附錄C3《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》的規定需要通知本公司和香港聯交所之權益或淡倉。

9.19 董事之重大交易、安排或合約權益及服務合約

報告期內，各位董事（或與其有關連的實體）在本公司或其控股公司、附屬公司或同系附屬公司所訂立之與本集團業務有關的重要交易、安排或合約中，概無擁有任何實際直接或間接的重大權益（服務合約除外）。

各位董事概無與本公司簽訂任何一年內若由本公司終止合約時須作出賠償之服務合約（法定賠償除外）。

9.20 董事在與公司構成競爭之業務所佔權益

報告期內，並無任何董事在與本公司直接或間接構成或可能構成競爭的業務中持有任何權益。

9.21 管理合約

報告期內，本公司未就公司所有業務或主要業務簽訂任何管理合約。

9.22 董事及高級管理人員薪酬政策

本公司已對董事及高級管理人員的薪酬政策作出明確規範。董事長、總裁及其他副職負責人薪酬政策執行中央金融企業負責人薪酬管理規定。獨立非執行董事在本公司領取津貼。非執行董事不在本公司領取薪酬。其他高級管理人員薪酬分配遵循激勵與約束相統一，績效與崗位風險、責任相一致，政府監管與市場調節相結合的原則，實行由基本工資、績效工資及福利構成的薪酬體系。本公司組織身為公司員工的董事和高級管理人員按照國家相關規定參加公司企業年金計劃。報告期內，本公司未有董事和高級管理人員股權激勵計劃的安排。

9.23 董事及高級管理人員的彌償保證

根據公司章程，本公司可以建立必要的董事及高級管理人員責任保險制度，以降低董事及高級管理人員正常履行職責可能引致的風險。報告期內，本公司已投保董事及高級管理人員責任保險，以就本集團董事及高級管理人員可能需要承擔任何因本集團業務而產生之潛在責任而向其提供保障。

報告期內，未曾有任何獲准許的彌償條文惠及董事。

9.24 關連交易

報告期內，本公司沒有發生根據香港上市規則第14A章「關連交易」需要申報、公佈或者取得獨立股東批准的關連交易或持續關連交易，並已符合香港上市規則第14A章的披露規定。根據國際財務報告會計準則界定的關聯交易情況載列於合併財務報表附註六.69「關聯方交易」，其不為香港上市規則第14A章下的關連交易或持續關連交易。

9.25 社會責任

本公司堅持踐行金融工作的政治性、人民性，落實中國特色金融文化「五要五不」實踐要求，堅守不良資產經營主責主業，圍繞防範化解風險、服務實體經濟、支持國家戰略、做好金融「五篇大文章」、關愛員工成長、鄉村全面振興等方面深化履責行動，取得良好成效。

本公司貫徹綠色發展理念，加強氣候風險管理，制定應對氣候風險策略、目標和措施，在投資端加大服務實體企業綠色低碳轉型發展，在融資端不斷提升支持「雙碳」目標能力，在運營端通過推動低碳辦公和綠色出行實現節能減排，積極倡導開展綠色公益活動，助力美麗中國建設。

本公司堅持人才興司戰略，切實維護員工合法權益，提升員工專業能力，為員工搭建發展平台。圍繞客戶需求，提升專業服務能力，加大與中投公司系統協同，推進不良資產戰略客戶群、生態圈建設，攜手客戶共創價值。持續開展定點幫扶，投入幫扶資金2,140萬元，實施「五大振興」「兩不愁三保障」項目，助推鄉村全面振興。馳援香港大埔宏福苑火災，支持搶險救災和災後重建。

本公司貫徹可持續發展理念，落實ESG監管新規，完善ESG治理架構，持續提升治理能力，助推公司高質量發展，在經濟、環境、社會和治理等方面取得良好責任績效。2025年，本公司榮獲主流媒體和專業機構頒發的「卓越競爭力資管公司」「集團企業數智化建設創新單位」「優秀法務團隊獎」等獎項，有關破產重整案例被評為「全國破產經典案例」，碳中和融資項目入選《北京市可持續發展金融案例》。

有關本公司履行社會責任的具體表現及落實香港聯交所環境、社會及管治方面要求的具體信息載列於《中國信達2025社會責任(ESG)報告》(另行披露)。

9.26 遵守相關法律法規情況

報告期內，本公司在所有重大方面已遵守對本公司業務及營運有重大影響的相關法律法規，並已根據相關法律法規要求獲得業務經營所需的所有重要資質和許可。

9.27 會計師事務所

本公司2025年度按照國際財務報告會計準則和中國會計準則編製的財務報告分別由安永會計師事務所及安永華明會計師事務所(特殊普通合夥)審計。

9.28 過去三年有無更換會計師事務所的聲明

根據財政部《關於印發〈國有金融企業選聘會計師事務所管理辦法〉的通知》(財金[2020]6號)的相關規定，國有金融企業連續聘用同一會計師事務所年限應不超過8年。本公司時任會計師安永華明會計師事務所(特殊普通合夥)及安永會計師事務所的服務期限已達上述法規規定的期限。經董事會2023年第五次會議及2022年度股東會審議批准，本公司聘請普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)和羅兵咸永道會計師事務所為公司2023年度境內及境外會計師事務所，承擔本公司2023年度財務報表審計、中期財務報表審閱及內部控制審計等工作。

2024年6月26日，本公司時任會計師普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)及羅兵咸永道會計師事務所的聘用期限已於2023年度股東會結束之日終止。經董事會2024年第二次會議暨第二次定期會議及2023年度股東會審議批准，本公司聘請安永華明會計師事務所(特殊普通合夥)和安永會計師事務所(統稱「安永」)為公司2024年度境內及境外會計師事務所，承擔本公司2024年度財務報表審計、中期財務報表審閱及內部控制審計等工作。

本公司2025年6月30日召開的2025年度股東會已批准繼續聘用安永為公司2025年度境內及境外會計師事務所，承擔本公司2025年度財務報表審計、中期財務報表審閱及內部控制審計等工作。2025年度，安永已連續兩年為本公司提供審計服務。

承董事會命
張衛東
董事長

二零二六年三月三十一日

10 重要事項

10.1 重大訴訟及仲裁事項

報告期內，本公司未發生對公司業務、財務狀況和經營業績產生重大不利影響的訴訟、仲裁事項。

10.2 重大資產收購、出售及吸收合併事項

2025年4月27日、6月16日及6月26日，信達投資、信達證券及中國建設銀行北京市分行先後訂立《信達證券信豐1號單一資產管理計劃資產管理合同》《信達證券信豐1號單一資產管理計劃資產管理合同之補充協議》及《關於參與信達證券信豐1號單一資管計劃投資事項的補充協議》，信達投資委託信達證券開展投資，並約定參與資產管理計劃的總規模不超過200億元。有關詳情請參閱本公司日期為2025年6月26日、7月18日、8月14日及8月29日的公告及通函。

2025年11月19日，中國國際金融股份有限公司（「中金公司」）、信達證券及東興證券股份有限公司（「東興證券」）簽訂了關於中金公司換股吸收合併信達證券、東興證券（「擬議合併」）的合作協議。2025年12月17日，中金公司、信達證券及東興證券就擬議合併簽訂換股吸收合併協議（「合併協議」），規定了實施擬議合併的詳細條款和條件。

根據合併協議，中金公司將採取以下方式實現吸收合併：按信達證券換股比例（即每股信達證券A股可換取0.5188股中金公司A股）向全體信達證券A股持有人發行中金公司A股，以換取信達證券全部已發行股份；按東興證券換股比例（即每股東興證券A股可換取0.4373股中金公司A股）向全體東興證券A股持有人發行中金公司A股，以換取東興證券全部已發行股份。

截至最後實際可行日期，本公司持有2,551,400,000股信達證券A股，佔信達證券約78.67%股權。預計緊隨換股交割後，本公司將不再持有任何信達證券A股，並將收取1,323,666,320股中金公司A股，佔中金公司約16.71%股權（按擴大後的持股比例計算）。自交割日起，擬議合併完成後的中金公司將承繼及承接信達證券及東興證券各自的全部資產、負債、業務、人員、合同、資質以及其他一切權利及義務，信達證券將不再作為本公司之附屬公司，而信達證券及東興證券各自最終將註銷法人資格。有關詳情請參閱本公司日期為2025年11月19日、12月17日的公告，本公司將根據香港上市規則要求就擬議合併的進展情況做出進一步披露。

報告期內，除上述事項外，本公司未發生其他重大資產收購、出售及吸收合併事項，亦未發生須根據香港上市規則附錄D2第32(4A)條披露的重大投資。

10.3 控股股東及其他關聯方佔用資金情況

本公司不存在控股股東及其他關聯方佔用資金情況。

10.4 股份計劃實施情況

報告期內，本公司未實施任何股權激勵方案。截至本報告發佈之日，本公司無任何存續的股權激勵方案。

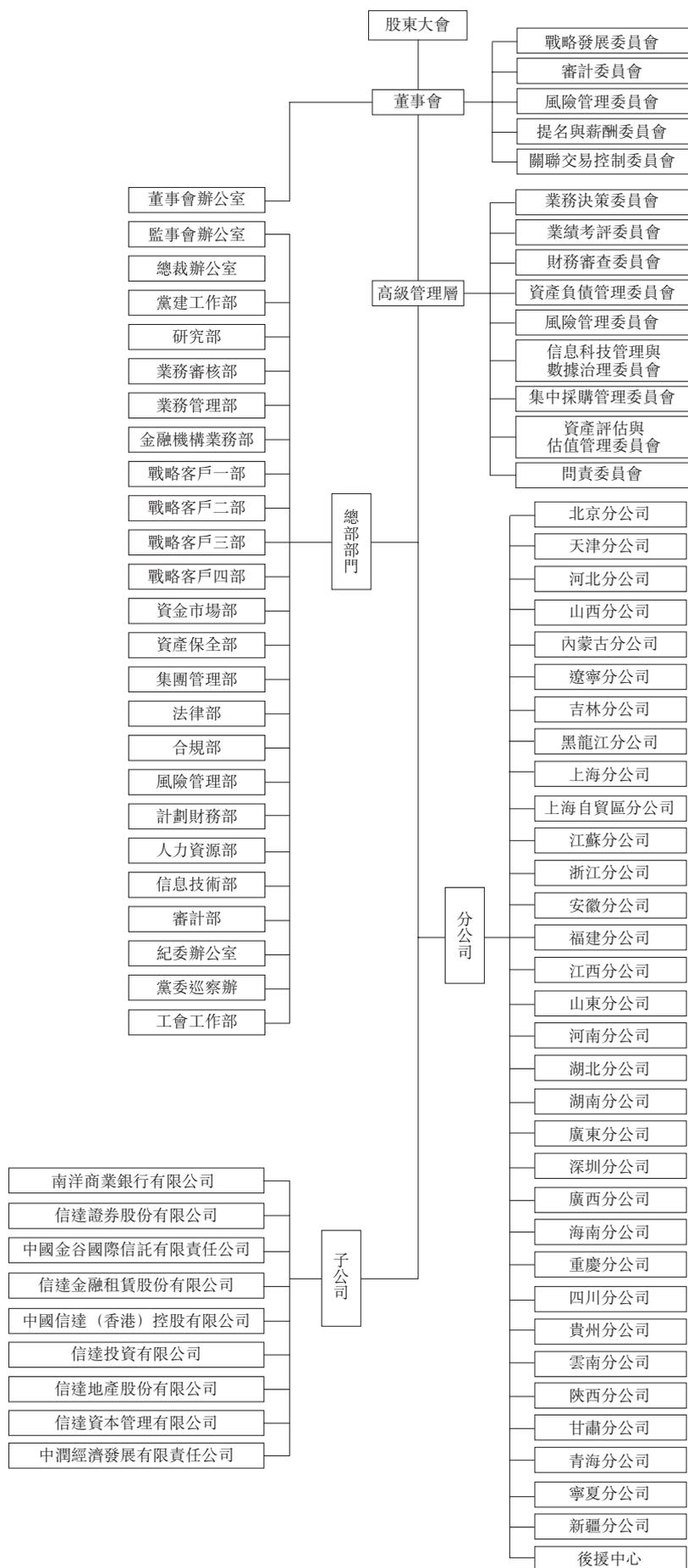
10.5 重大託管、承包、租賃情況

報告期內，本公司未發生重大託管、承包、租賃其他公司資產或其他公司託管、承包、租賃本公司資產事項。

10.6 本公司及董事、高級管理人員受處罰情況

報告期內，就本公司所知，本公司及全體在任董事、高級管理人員沒有受到證券監管機構調查、行政處罰或證券交易所公開譴責的情況，也沒有受到其他監管機構對本公司經營有重大影響的處罰，或被司法機關追究刑事責任的情況。

11 組織架構圖



12 獨立審計師報告及合併財務報表

截至2025年12月31日止年度

目錄

	頁次
獨立審計師報告.....	130
合併損益表.....	137
合併綜合收益表.....	139
合併財務狀況表.....	140
合併股東權益變動表.....	142
合併現金流量表.....	144
合併財務報表附註.....	147

獨立審計師報告

致中國信達資產管理股份有限公司全體股東：
(於中華人民共和國註冊成立的有限公司)

審計意見

我們審計了後附第137頁至第401頁的中國信達資產管理股份有限公司(「貴公司」)及其子公司(「貴集團」)的合併財務報表，包括於2025年12月31日的合併財務狀況表、截至2025年12月31日止年度的合併損益表、合併綜合收益表、合併股東權益變動表和合併現金流量表，以及合併財務報表附註，包括重要會計政策。

我們認為，後附的合併財務報表已按照國際會計準則理事會發佈的《國際財務報告會計準則》的規定，真實而公允地反映了貴集團於2025年12月31日的合併財務狀況以及貴集團2025年度的合併經營成果和合併現金流量，並已按照香港《公司條例》的披露要求編製。

審計意見的基礎

我們按照國際審計與鑑證準則理事會發佈的《國際審計準則》的規定執行了審計工作。審計報告的「審計師對合併財務報表審計的責任」部分進一步闡述了我們在這些準則下的責任。按照香港會計師公會頒佈的《專業會計師道德守則》(以下簡稱「守則」)，適用於公眾利益實體的財務報表審計，我們獨立於貴集團，並已履行守則和規定中的其他專業道德責任。我們相信，我們獲取的審計證據是充分、適當的，為發表審計意見提供了基礎。

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期合併財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在對合併財務報表整體進行審計並形成意見的背景下來進行處理的，我們不對這些事項提供單獨的意見。我們對下述每一事項在審計中是如何應對的描述也以此為背景。

我們已經履行了在審計報告的「審計師對合併財務報表審計的責任」部分闡述的責任，包括與這些關鍵審計事項相關的責任。相應地，我們的審計工作包括執行為應對評估的合併財務報表重大錯報風險而設計的審計程序。我們執行審計程序的結果，包括應對下述關鍵審計事項所執行的程序，為合併財務報表整體發表審計意見提供了基礎。

關鍵審計事項	該事項在審計中是如何應對的
(1) 以攤餘成本計量的客戶貸款及墊款、以攤餘成本計量的金融資產的預期信用損失計量	以攤餘成本計量的金融資產的預期信用損失計量
<p>根據《國際財務報告準則第9號—金融工具》的要求，貴集團採用預期信用損失模型計量金融資產的減值。在以攤餘成本計量的客戶貸款及墊款和以攤餘成本計量的金融資產預期信用損失的計量中使用了複雜的模型和假設，例如：</p> <ul style="list-style-type: none"> 信用風險是否顯著增加—信用風險是否顯著增加的認定標準高度依賴判斷，並可能對存續期較長的金融資產的預期信用損失有重大影響； 模型和參數—預期信用損失計量所使用的模型本身具有較高的複雜性，模型參數輸入較多且參數估計過程涉及較多的判斷和假設； 前瞻性信息—運用專家判斷對宏觀經濟進行預測，考慮不同經濟情景權重下，對預期信用損失的影響； 單項減值評估—判斷金融資產已發生信用減值需要考慮多項因素，單項減值評估將依賴於未來預計現金流量估計。 <p>貴集團的會計判斷及估計，以及該等金融資產詳情請參見附註四、7.4金融資產減值，附註五、3金融資產減值，附註六、29客戶貸款及墊款，附註六、30以攤餘成本計量的金融資產和附註六、70.1信用風險。</p>	<p>我們評估和測試與以攤餘成本計量的客戶貸款及墊款和以攤餘成本計量的金融資產預期信用損失計量相關的內部控制設計和運行的有效性；</p> <p>在安永內部信用風險專家的協助下，我們評估並測試了管理層預期信用損失模型方法論、重要參數、管理層重大判斷及其相關假設的合理性，包括：</p> <ul style="list-style-type: none"> 綜合宏觀經濟變化，評估違約概率、違約損失率、風險敞口、信用風險顯著增加等重要參數選取的合理性； 評估管理層確定預期信用損失時對前瞻性調整信息的考慮，包括宏觀經濟變量的預測和多個宏觀情景的假設及權重； 評估單項減值測試中，管理層預計未來現金流量的金額、時間以及發生概率，尤其是抵押物的可回收金額等相關模型和假設的合理性。 <p>基於債務人的財務、非財務信息及其他外部證據，我們抽取樣本評估了管理層就信用評級、信用風險顯著增加和已發生信用減值等判斷的恰當性。此外，我們抽樣檢查了模型計量所使用的關鍵數據，包括歷史數據和計量數據，以驗證其準確性和完整性。</p> <p>另外，我們檢查了包括信用風險和預期信用損失在內的相關披露是否恰當。</p>

關鍵審計事項	該事項在審計中是如何應對的
(2) 金融工具的估值	
<p>以公允價值進行後續計量的金融資產是貴集團總資產的重要組成部分。對於公允價值層級在第二及第三層的金融工具，貴集團採用估值技術確定其公允價值，相關估值技術通常涉及較多的管理層判斷以及會計估計和假設的使用。</p> <p>貴集團的會計判斷及估計，以及該等金融資產詳情請參見附註五、2金融工具的公允價值和附註六、71金融工具的公允價值。</p>	<p>我們的審計程序包括評估和測試與估值風險的識別、計量和管理相關的內部控制設計和運行的有效性。對於可觀察輸入值，例如在活躍市場的公開報價，我們與獨立來源和外部市場數據進行了比較。對於不可觀察輸入值，例如預計未來現金流量，我們通過與相關合同條款進行比較或對抵押物可回收金額、盈利預測的現金流量進行評估，檢查現金流量是否恰當。在內部估值專家的協助下，我們在抽樣基礎上重新執行獨立的估值，與貴集團的估值技術、假設及估計的結果進行比較。另外，我們檢查了包括估值敏感性和公允價值層級在內的相關披露是否恰當。</p>
(3) 重要聯營企業投資初始確認的恰當性	
<p>本年度貴集團新增一項重要股權投資，管理層綜合考慮所有事實和情況，認為貴集團對被投資單位的財務和經營政策有參與決策的權力，能夠對被投資單位施加重大影響，所以將其作為聯營企業核算，並按照《國際財務報告準則第28號－於聯營及合營企業之權益》的要求進行初始確認。</p> <p>貴集團對於上述聯營企業於投資時的可辨認淨資產公允價值進行了分析，並將應享有被投資單位可辨認淨資產公允價值份額大於初始投資成本的部分計入當期損益，同時調整於聯營企業之權益的賬面價值。於2025年12月31日，貴集團於上述聯營企業之權益的賬面價值為人民幣36,500.89百萬元。</p>	<p>我們的審計程序包括：</p> <ul style="list-style-type: none"> 了解交易背景和商業實質以及貴集團認為能夠對該被投資單位有重大影響的分析判斷過程及結論，結合所獲取的審計證據，包括有關部門對於該等交易的審批、交易雙方治理層審批決議、交易相關的協議、股權交割及股權登記相關支持性文件、被投資單位的治理架構及決策程序以及評估貴集團如何通過委任的董事參與被投資單位的財務及經營政策決策等，綜合考慮所有事實和情況，評估貴集團關於對被投資單位可以實施重大影響的判斷的合理性。

關鍵審計事項	該事項在審計中是如何應對的
(3) 重要聯營企業投資初始確認的恰當性 (續)	
<p>考慮到 貴集團對上述聯營企業投資的賬面價值金額重大，且在評估重大影響以及可辨認淨資產公允價值估值過程中使用的估值技術和關鍵參數涉及管理層的重大判斷和假設，我們將對上述聯營企業投資的初始確認識別為關鍵審計事項。</p> <p>貴集團的會計判斷和估計，以及該等投資詳情請參見附註五、7重大影響的判斷、附註五、11被投資單位可辨認淨資產公允價值和附註六、37於聯營及合營企業之權益。</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 獲取投資時被投資單位的可辨認淨資產公允價值估值報告。評估管理層聘請的第三方評估機構的客觀性、獨立性和勝任能力。在安永內部估值專家的協助下，我們評估並覆核了第三方評估機構對於被投資單位可辨認淨資產公允價值估值的方法論，以及可辨認淨資產公允價值評估的重要參數、重大判斷及相關假設。 • 重新計算取得投資時應享有的被投資單位可辨認淨資產公允價值份額超出初始投資成本所產生的收益。 • 另外，我們檢查了重要聯營企業之權益初始確認相關披露是否恰當。

包括在年度報告中的其他信息

貴公司董事需對其他信息負責。其他信息包括刊載於年度報告中的信息，但不包括合併財務報表及我們的審計報告。

我們對合併財務報表的審計意見並不涵蓋其他信息，我們也不對其他信息發表任何形式的鑑證結論。

結合我們對合併財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與合併財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯報的情況。基於我們已經執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯報，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

董事對合併財務報表的責任

貴公司董事負責按照國際會計準則理事會發佈的《國際財務報告會計準則》的規定及香港《公司條例》的披露要求編製真實而公允列報的合併財務報表，以及對董事認為必要的內部控制負責，以使合併財務報表不存在由於舞弊或錯誤而導致的重大錯報。

在編製合併財務報表時，貴公司董事負責評估貴集團的持續經營能力，並在適用的情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非貴公司董事有意將貴集團清算或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

審計委員會協助董事履行職責監督貴集團的財務報告過程。

審計師對合併財務報表審計的責任

我們的目標是對合併財務報表整體是否不存在由於舞弊或錯誤而導致的重大錯報取得合理保證，並出具包括我們審計意見的審計報告。我們僅向全體股東報告，除此之外，我們的報告不可用作其他用途。我們不就本報告的內容，對任何其他人士負責或承擔任何責任。

合理保證是高水平的保證，但並不能保證按照《國際審計準則》執行的審計在某一重大錯報存在時總能發現。錯報可能由舞弊或錯誤引起，如果合理預期錯報單獨或匯總起來可能影響合併財務報表使用者依據合併財務報表作出的經濟決策，則有關的錯報可被視作重大。

在按照《國際審計準則》執行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們同時：

- 識別和評估由於舞弊或錯誤而導致合併財務報表存在重大錯報的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充分和適當的審計證據，作為我們審計意見的基礎。由於舞弊可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因舞弊而導致的重大錯報的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯報的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計恰當的審計程序，但目的並非對 貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計證據，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在審計報告中提請使用者注意合併財務報表中的相關披露。如果有關的披露不充分，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於截至審計報告日止所取得的審計證據。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團不能持續經營。

- 評價合併財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及合併財務報表是否公允反映相關交易和事項。
- 計劃和執行集團審計，以獲取關於 貴集團內實體或業務單位財務信息的充分和適當的審計證據，以對合併財務報表形成審計意見提供基礎。我們負責指導、監督和覆核為集團審計而執行的審計工作。我們對審計意見承擔全部責任。

除其他事項外，我們與審計委員會溝通了計劃的審計範圍、時間安排和重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向審計委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，消除不利影響的行動或採取的防範措施。

從與審計委員會溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期合併財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在審計報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極其罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立審計師報告的審計項目合夥人是梁成傑（執業證書編號：P04935）。

安永會計師事務所
執業會計師

香港
2026年3月31日

合併損益表

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

	附註六	截至12月31日止年度	
		2025年	2024年
不良債權資產公允價值變動	1	5,783,308	8,891,584
其他金融工具公允價值變動	2	9,208,159	13,244,460
以攤餘成本計量的不良債權資產收入	3	1,449,369	2,114,667
投資收益	4	883,337	595,811
利息收入	5	27,670,207	32,961,375
存貨銷售收入	6	4,813,558	8,239,381
佣金及手續費收入	7	5,799,552	4,921,207
處置子公司、聯營及合營公司淨收益	8	1,119,357	76,775
其他收入及淨損益	9	15,448,047	1,994,633
總額		<u>72,174,894</u>	<u>73,039,893</u>
利息支出	10	(37,106,421)	(42,912,399)
員工薪酬	11	(5,624,634)	(5,526,083)
存貨銷售成本	6	(4,431,693)	(7,043,094)
佣金及手續費支出	12	(1,080,001)	(784,216)
稅金及附加		(519,422)	(667,338)
折舊及攤銷費用		(2,480,838)	(2,192,619)
其他支出		(3,245,315)	(3,607,238)
信用減值損失	13	(14,150,309)	(9,423,771)
其他資產減值損失	14	(7,353,627)	(1,307,025)
總額		<u>(75,992,260)</u>	<u>(73,463,783)</u>

合併損益表（續）

截至2025年12月31日止年度

（除另有註明外，金額單位均為人民幣千元）

	附註六	截至12月31日止年度	
		2025年	2024年
被合併結構化主體的其他持有人所應享有淨資產變動	36	<u>90,181</u>	<u>(13,642)</u>
未計入所佔聯營及合營公司業績的稅前利潤		(3,727,185)	(437,532)
所佔聯營及合營公司業績		<u>1,864,931</u>	<u>4,427,806</u>
稅前（虧損）／利潤	15	(1,862,254)	3,990,274
所得稅費用	16	<u>2,155,454</u>	<u>(482,078)</u>
本年度利潤		<u>293,200</u>	<u>3,508,196</u>
利潤歸於：			
本公司股東		3,562,291	3,036,354
非控制性權益		<u>(3,269,091)</u>	<u>471,842</u>
		<u>293,200</u>	<u>3,508,196</u>
歸屬於本公司普通股股東的每股收益（人民幣元每股）	17		
— 基本		0.05	0.04
— 稀釋		<u>0.05</u>	<u>0.04</u>

後附合併財務報表附註為本合併財務報表的組成部分。

合併綜合收益表

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

	截至12月31日止年度	
	2025年	2024年
本年度利潤	<u>293,200</u>	<u>3,508,196</u>
其他綜合收益		
預計將重分類計入損益的項目：		
以公允價值計量且其變動計入		
其他綜合收益的債務工具公允價值變動		
本年度公允價值變動	1,145,414	1,545,735
出售後轉入當期損益	(482,780)	(601,440)
減值後計入當期損益	<u>9,854</u>	<u>1,009</u>
	<u>672,488</u>	<u>945,304</u>
外幣報表折算差額	<u>(582,146)</u>	<u>(163,959)</u>
所佔聯營及合營公司其他綜合收益	<u>(38,088)</u>	<u>54,417</u>
小計	<u>52,254</u>	<u>835,762</u>
預計不能重分類計入損益的項目：		
設定受益計劃重新計量部分	(8,947)	(7,812)
指定以公允價值計量且其變動計入		
其他綜合收益的權益工具公允價值變動	785,643	1,204,356
所佔聯營及合營公司其他綜合收益	<u>45,755</u>	<u>—</u>
小計	<u>822,451</u>	<u>1,196,544</u>
本年度其他綜合收益稅後淨額	<u>874,705</u>	<u>2,032,306</u>
本年度綜合收益總額	<u><u>1,167,905</u></u>	<u><u>5,540,502</u></u>
綜合收益總額歸屬於：		
本公司股東	4,149,242	4,615,512
非控制性權益	<u>(2,981,337)</u>	<u>924,990</u>
	<u><u>1,167,905</u></u>	<u><u>5,540,502</u></u>

後附合併財務報表附註為本合併財務報表的組成部分。

合併財務狀況表

於2025年12月31日

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

	附註六	12月31日 2025年	2024年
資產			
現金及存放中央銀行款項	22	16,003,923	13,383,479
存放金融機構款項	23	117,649,471	95,758,114
存出交易保證金	24	4,312,151	2,612,351
拆出資金	25	27,177,242	37,103,443
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	26	583,799,267	548,690,234
買入返售金融資產	27	6,253,972	7,188,369
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產	28	226,035,998	197,325,308
客戶貸款及墊款	29	366,286,667	374,238,308
以攤餘成本計量的金融資產	30	65,032,154	77,966,226
應收賬款	31	4,873,668	3,999,391
持有待售物業	33	73,205,607	73,813,552
投資性物業	34	11,353,251	8,778,434
於聯營及合營公司之權益	37	109,102,093	97,507,828
物業及設備	39	14,287,907	14,668,395
商譽	40	22,952,514	23,563,619
其他無形資產	41	4,303,287	4,614,134
遞延所得稅資產	42	16,497,294	11,673,414
其他資產	43	52,100,374	46,075,658
資產總額		<u>1,721,226,840</u>	<u>1,638,960,257</u>

後附合併財務報表附註為本合併財務報表的組成部分。

合併財務狀況表 (續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

	附註六	12月31日 2025年	2024年
負債			
向中央銀行借款	44	7,895,532	9,642,209
應付經紀業務客戶款項	45	28,658,852	23,718,703
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	46	10,767,374	8,514,476
賣出回購金融資產款	47	41,728,339	28,335,657
拆入資金	48	40,985,573	28,304,859
借款	49	664,734,771	581,366,056
吸收存款	50	365,793,934	370,459,220
金融機構存放款項	51	13,894,190	7,418,681
應付賬款	52	5,738,847	6,182,061
應交稅費	53	2,534,252	1,968,871
應付債券	54	250,732,463	289,779,584
合同負債	55	7,121,088	3,695,683
遞延所得稅負債	42	2,334,854	2,089,929
其他負債	56	54,649,796	54,328,850
負債總額		<u>1,497,569,865</u>	<u>1,415,804,839</u>
權益			
股本	57	38,164,535	38,164,535
其他權益工具	58	32,748,001	32,748,001
資本公積	59	24,201,458	24,173,754
其他綜合收益	60	(1,218,751)	(1,839,516)
盈餘公積	61	11,026,557	11,026,557
一般風險準備	62	18,136,024	17,919,314
留存收益		<u>72,840,840</u>	<u>71,990,650</u>
歸屬於本公司股東權益		<u>195,898,664</u>	<u>194,183,295</u>
非控制性權益		<u>27,758,311</u>	<u>28,972,123</u>
權益總額		<u>223,656,975</u>	<u>223,155,418</u>
權益及負債總額		<u><u>1,721,226,840</u></u>	<u><u>1,638,960,257</u></u>

後附合併財務報表附註為本合併財務報表的組成部分。

合併財務報表由董事會授權以下董事代表簽署：

張卫东

董事長

宗剛

總裁

合併股東權益變動表

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

	本公司股東應佔權益							小計	非控制性權益	總額
	股本 (附註六57)	其他權益工具 (附註六58)	資本公積 (附註六59)	其他綜合收益 (附註六60)	盈餘公積 (附註六61)	一般風險準備 (附註六62)	留存收益			
於2025年1月1日	38,164,535	32,748,001	24,173,754	(1,839,516)	11,026,557	17,919,314	71,990,650	194,183,295	28,972,123	223,155,418
本年利潤/(虧損)	-	-	-	-	-	-	3,562,291	3,562,291	(3,269,091)	293,200
本年其他綜合收益	-	-	-	586,951	-	-	-	586,951	287,754	874,705
本年綜合收益總額	-	-	-	586,951	-	-	3,562,291	4,149,242	(2,981,337)	1,167,905
股份支付計入所有者權益的金額	-	-	491	-	-	-	-	491	1,649	2,140
非控制性權益股東投入資本	-	-	-	-	-	-	-	-	1,005	1,005
收購子公司額外權益	-	-	94	-	-	-	-	94	(18,438)	(18,344)
發行資本證券*	-	-	(5,704)	-	-	-	-	(5,704)	2,498,454	2,492,750
處置子公司	-	-	-	-	-	-	-	-	(8)	(8)
處置子公司部分權益	-	-	-	-	-	-	-	-	20,182	20,182
轉撥至一般風險準備	-	-	-	-	-	216,710	(216,710)	-	-	-
股利分配(附註六、17, 附註六、18)	-	-	-	-	-	-	(2,461,577)	(2,461,577)	-	(2,461,577)
向非控制性權益支付股利	-	-	-	-	-	-	-	-	(160,772)	(160,772)
支付資本證券股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(574,547)	(574,547)
於聯營及合營公司之非綜合收益及	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
股利分配的權益調整	-	-	32,823	-	-	-	-	32,823	-	32,823
其他綜合收益結轉留存收益	-	-	-	33,814	-	-	(33,814)	-	-	-
於2025年12月31日	38,164,535	32,748,001	24,201,458	(1,218,751)	11,026,557	18,136,024	72,840,840	195,898,664	27,758,311	223,656,975

* 本公司的子公司信達證券股份有限公司於2025年度發行總額為人民幣25億元的永續次級債券，發行費用為人民幣725萬元。

後附合併財務報表附註為本合併財務報表的組成部分。

合併股東權益變動表 (續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

	本公司股東應佔權益							總額		
	股本 (附註六57)	其他權益工具 (附註六58)	資本公積 (附註六59)	其他綜合收益 (附註六60)	盈餘公積 (附註六61)	一般風險準備 (附註六62)	留存收益		小計	非控制性權益
於2024年1月1日	38,164,555	32,748,001	20,480,947	(3,321,967)	11,270,467	17,372,670	76,114,348	192,829,001	24,327,194	217,156,195
本年利潤	-	-	-	-	-	-	3,036,354	3,036,354	471,842	3,508,196
本年其他綜合收益	-	-	-	1,579,158	-	-	-	1,579,158	453,148	2,032,306
本年綜合收益總額	-	-	-	1,579,158	-	-	3,036,354	4,615,512	924,990	5,540,502
股份支付計入所有者權益的金額	-	-	507	-	-	-	-	507	1,836	2,343
收購子公司額外權益	-	-	(17,845)	-	-	-	-	(17,845)	(152,496)	(170,341)
發行資本證券*	-	-	(3,110)	-	-	-	-	(3,110)	4,499,157	4,496,047
收購子公司	-	-	-	-	-	-	-	-	502,505	502,505
處置子公司	-	-	-	-	305,842	-	(305,842)	-	(293,101)	(293,101)
轉撥至盈餘公積	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
轉撥至一般風險準備	-	-	-	-	-	546,644	(546,644)	-	-	-
股利分配 (附註六、17, 附註六、18)	-	-	-	-	(549,752)	-	(3,298,168)	(3,298,168)	-	(3,298,168)
留存收益轉增資本	-	-	3,655,657	-	-	-	(3,106,105)	-	-	-
向非控制性權益支付股利	-	-	-	-	-	-	-	-	(361,355)	(361,355)
支付資本證券股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(476,607)	(476,607)
於聯營及合營公司之非綜合收益及 股利分配的權益調整	-	-	57,398	-	-	-	-	57,398	-	57,398
其他綜合收益結轉留存收益	-	-	-	(96,707)	-	-	96,707	-	-	-
於2024年12月31日	38,164,555	32,748,001	24,173,754	(1,839,516)	11,026,557	17,919,314	71,990,650	194,183,295	28,972,123	223,155,418

* 本公司的子公司信達證券股份有限公司於2024年度發行總額為人民幣45億元的永續次級債券，發行費用為人民幣395萬元。

後附合併財務報表附註為本合併財務報表的組成部分。

合併現金流量表

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

	截至12月31日止年度	
	2025年	2024年
經營活動		
稅前(虧損)/利潤	(1,862,254)	3,990,274
調整：		
其他資產減值損失	7,353,627	1,307,025
信用減值損失	14,150,309	9,423,771
物業及設備、投資性物業和使用權資產折舊	1,914,151	1,675,305
無形資產及其他長期資產攤銷	566,687	517,314
所佔聯營及合營公司經營成果	(1,864,931)	(4,427,806)
處置物業及設備、投資性物業及其他無形資產淨收益	195,514	(110,764)
處置子公司、聯營及合營公司淨收益	(1,119,357)	(76,775)
金融資產公允價值變動	(9,474,627)	(20,778,760)
投資收益	(872,423)	(595,811)
利息收入	(7,571,049)	(5,804,436)
借款成本	15,742,439	15,029,977
投資聯營企業產生的收益	(14,167,099)	—
營運資金變動前的經營活動現金流量	2,990,987	149,314
存放中央銀行和金融機構款項增加淨額	(3,918,029)	(5,437,314)
為交易目的而持有的金融資產增加淨額	(33,714,659)	(3,254,517)
拆出資金增加淨額	(9,380,534)	(3,653,968)
買入返售金融資產(增加)/減少淨額	(2,490,140)	1,321,577
以攤餘成本計量的金融資產減少淨額	5,021,193	36,721,713
客戶貸款及墊款減少淨額	9,920,710	29,788,125
應收賬款(增加)/減少淨額	(422,617)	111,951
持有待售物業增加淨額	(6,201,886)	(12,762,783)
吸收存款及金融機構存放款項增加淨額	1,810,223	23,663,539
應付經紀業務客戶款項增加淨額	4,940,149	6,454,619
賣出回購金融資產款增加/(減少)淨額	13,380,788	(4,582,901)
借款增加淨額	62,806,034	28,167,956
應付賬款(減少)/增加淨額	(443,214)	1,399,070
合同負債增加/(減少)淨額	3,425,405	(2,436,316)
其他經營資產增加淨額	(29,608,069)	(19,199,217)
其他經營負債增加/(減少)淨額	10,881,949	(2,464,564)
經營活動收到的現金流量	28,998,290	73,986,284
已付所得稅	(2,364,381)	(2,767,712)
經營活動收到的現金流量淨額	<u>26,633,909</u>	<u>71,218,572</u>

後附合併財務報表附註為本合併財務報表的組成部分。

合併現金流量表(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

	截至12月31日止年度	
	2025年	2024年
投資活動		
出售或收回投資證券所得現金	129,863,486	174,653,016
收到投資證券股利	5,733,278	8,712,034
收到聯營及合營公司股利	17,005,793	2,349,368
收到投資證券利息	7,571,049	5,804,436
處置物業及設備、投資性物業及其他無形資產所得現金	1,174,809	418,852
出售子公司現金淨額	488	(108,269)
出售聯營及合營公司現金淨額	13,667,548	4,599,111
取得投資證券所付現金	(135,034,470)	(231,330,848)
收購子公司現金淨額	(100,522)	(61,980)
合併結構化主體現金淨額	1,905,022	5,586,978
購入物業及設備、投資性物業及其他無形資產所付現金	(2,630,296)	(3,942,555)
設立及收購聯營及合營公司所付現金	(25,131,663)	(691,722)
投資活動支付的現金流量淨額	14,024,522	(34,011,579)
籌資活動		
發行資本證券所收到的現金	2,492,750	4,496,047
子公司非控制性權益股東資本投入所得現金	1,005	—
不影響控制權處置子公司部分股權所得現金	20,182	—
增購子公司股權所付現金	(18,344)	(170,341)
借款所得現金	61,428,884	25,901,091
發行債券所得現金	93,136,727	64,185,664
償還借款所付現金	(41,722,937)	(28,097,072)
償還債券所付現金	(129,275,684)	(77,958,040)
償還借款和債券利息所付現金	(15,283,316)	(16,446,716)
分配股利所付現金	(2,461,577)	(3,298,168)
支付子公司非控制性權益股東股利及資本證券股息所付現金	(786,020)	(735,753)
支付其他與籌資活動有關的現金	(820,914)	(765,400)
籌資活動支付的現金流量淨額	(33,289,244)	(32,888,688)

後附合併財務報表附註為本合併財務報表的組成部分。

合併現金流量表(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

	附註六	截至12月31日止年度	
		2025年	2024年
現金及現金等價物淨增加額		7,369,187	4,318,305
年初現金及現金等價物餘額		109,297,715	102,876,761
匯率變動對現金及現金等價物的影響		<u>(2,549,170)</u>	<u>2,102,649</u>
年末現金及現金等價物餘額	64	<u><u>114,117,732</u></u>	<u><u>109,297,715</u></u>
經營活動淨現金流量包括：			
利息收入		20,099,158	27,156,939
利息支出		<u><u>21,273,801</u></u>	<u><u>27,896,064</u></u>

後附合併財務報表附註為本合併財務報表的組成部分。

合併財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

一、公司基本情況

中國信達資產管理股份有限公司(「本公司」)的前身為中國信達資產管理公司(「原信達」)，是經中華人民共和國國務院(「國務院」)批准於1999年4月19日由中華人民共和國財政部(「財政部」)在中華人民共和國(「中國」)成立的國有獨資金融企業。完成原信達的財務重組後，經國務院批准，中國信達資產管理股份有限公司於2010年6月29日成立。2025年2月14日，本公司接到控股股東財政部的通知，財政部將其持有的全部本公司內資股無償劃轉至中央匯金投資有限責任公司(「匯金公司」或「匯金」)。2025年9月4日，本次無償劃轉完成過戶登記，財政部不再持有本公司股份，匯金公司直接持有本公司已發行股份總額的約58%股份，成為本公司控股股東，本公司仍為國有控股金融機構。

本公司經國家金融監督管理總局(原中國銀行保險監督管理委員會)批准持有J0004H111000001號金融許可證，並經中國國家工商行政管理總局核准領取統一社會信用代碼91110000710924945A號企業法人營業執照，公司辦公註冊地地址為：北京市西城區鬧市口大街9號院1號樓。

於2013年12月12日，本公司在香港聯合交易所有限公司上市。

本公司及其子公司統稱本集團。本集團的主要業務包括收購及受託管理、投資及處置金融及非金融機構的不良資產；破產管理；對外投資；證券及期貨買賣；發行金融債券、同業拆借及為其他金融機構進行商業融資；經批准的資產證券化業務以及金融機構託管、關閉及清算業務；財務、投資、法律及風險管理諮詢及顧問服務；資產及項目評估；銀行業務；基金管理；資產管理；信託；融資租賃業務；房地產及實業投資以及國家金融監督管理總局或其他監管機構批准的其他業務。

二、財務報表編製基礎

本集團合併財務報表依據國際會計準則理事會頒佈的《國際財務報告會計準則》及其釋義(「國際財務報告會計準則」)編製，並同時遵循了香港《公司條例》的信息披露要求。

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

二、財務報表編製基礎(續)

本合併財務報表中，以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及金融負債(包括衍生金融工具)、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產按公允價值計量。持有待售資產按公允價值減去預計費用後的金額，以及符合持有待售條件時的原賬面價值，取兩者孰低計價。其他會計項目均按歷史成本計量。資產如果發生減值，則按照相關規定計提相應的減值準備。

在按照國際財務報告會計準則要求編製財務報表時，管理層需要作出某些估計。同時，在執行本集團會計政策的過程中，管理層還需要作出某些判斷。對財務報表影響重大的估計和判斷事項，請參見附註五、關鍵會計判斷及估計。

合併財務報表以本公司功能貨幣人民幣呈列，除另有說明外，金額單位均為人民幣千元。

三、採用國際財務報告會計準則

2025年已生效的準則、修訂及解釋公告

於本年度，本集團已採用以下與本集團相關的對自2025年1月1日或以後日期開始的會計期間生效的若干準則修訂：

國際會計準則第21號(修訂) 缺乏可兌換性

國際會計準則第21號(修訂)澄清了主體應如何評估貨幣是否可交換，以及在缺乏可交換性時應如何確定即期匯率，並要求披露信息，使財務報表使用者能夠了解貨幣不可交換的影響。根據修正案，當主體能夠在允許正常行政延遲的時間範圍內，並通過市場或交換機制獲得另一種貨幣時，該貨幣被視為可交換為另一種貨幣，在該市場或交換機制中，交換交易將產生可執行的權利和義務。

採用上述準則及修訂對本集團2025年度的經營成果、財務狀況和綜合收益未產生重大影響。

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

三、採用國際財務報告會計準則(續)

2025年尚未生效的準則、修訂和解釋

本集團並無提早應用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告會計準則。

		於此日期起／ 之後的期間生效
國際財務報告準則第18號	財務報表列報和披露	2027年1月1日
國際財務報告準則第19號及其修訂	修訂無公共責任的子公司	2027年1月1日
國際會計準則第21號(修訂)	折算為惡性通貨膨脹經濟中的列報貨幣	2027年1月1日
國際財務報告準則第9號(修訂)、國際財務報告準則第7號(修訂)	披露修訂金融工具分類和計量	2026年1月1日
國際財務報告準則年度改進	國際財務報告準則第1號(修訂)、國際財務報告準則第7號(修訂)、國際財務報告準則第9號(修訂)、國際財務報告準則第10號(修訂)、國際會計準則第7號(修訂)	2026年1月1日
國際財務報告準則第9號(修訂)、國際財務報告準則第7號(修訂)	與自然依賴型電力相關的合同	2026年1月1日
國際財務報告準則第10號(修訂)、國際會計準則第28號(修訂)	修正案投資者與其聯營企業或合營企業之間的資產出售或出資 尚未確定但可供採用的強制性生效日期。	尚未確定強制生效日期，但可供採用

國際財務報告準則第18號(修訂)對損益表的列報提出了新的要求，包括指定的總額和小計。它還要求披露管理層定義的績效指標，並包括基於主要財務報表(PFS)和附註的已識別角色對財務信息進行匯總和分解的新要求。預計這些新要求將影響所有報告實體。國際財務報告準則第18號(修訂)要求主體將其損益表中的所有收入和費用分類為以下五類之一：經營；投資；融資；所得稅；以及終止經營。

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

三、採用國際財務報告會計準則(續)

2025年尚未生效的準則、修訂和解釋(續)

國際財務報告準則第19號(修訂)降低了對符合條件的主體的披露要求，同時仍採用其他《國際財務報告準則》會計準則中的確認、計量和列報。對於符合條件的實體，該標準的應用是可選的。採用國際財務報告準則第19號(修訂)的主體須將該事實作為其一般《國際財務報告準則》會計準則合規性聲明的一部分予以披露。在應用國際財務報告準則第19號(修訂)的第一年，主體需要為本年度的準則許可或其他要求提供可比信息。國際財務報告準則第19號(修訂)簡化了2021年2月至2024年5月期間發佈及修訂的國際財務報告準則的披露要求，該等披露要求此前被完整納入《國際財務報告準則第19號》。本次簡化的披露要求主要包括：(i)刪除《國際財務報告準則第19號》中原直接引入的披露目標；(ii)簡化與供應商融資安排及特定類別金融負債相關的披露要求；(iii)對於使用「管理層界定的業績指標」的主體，將直接採用《國際財務報告準則第18號》中的相關披露要求，替代原直接引入的關於此類指標的披露要求。

國際會計準則第21號(修訂)要求將非惡性通貨膨脹功能貨幣折算為以期末匯率計算的惡性通貨膨脹列報貨幣。當企業的功能貨幣是非惡性通貨膨脹經濟體的貨幣，但其列報貨幣是惡性通貨膨脹經濟體的貨幣，其經營成果和財務狀況的相關項目(即資產、負債、權益項目、以及收益和費用項目)及其比較信息以最近資產負債表日的期末匯率進行折算。當企業的功能貨幣和列報貨幣均為惡性通貨膨脹經濟貨幣時，對於功能貨幣是非惡性通貨膨脹經濟貨幣的境外經營，企業對相應比較信息的折算不應採用最近資產負債表日的期末匯率，而是應當採用一般物價指數進行重述。修正案還引入了某些額外的披露要求。

國際財務報告準則第9號(修訂)和國際財務報告準則第7號(修訂)澄清了金融負債在結算日終止確認，即相關義務被解除、取消或到期，或該負債符合終止確認條件。它們還引入了會計政策選項，在滿足某些條件的情況下，取消確認在結算日之前通過電子支付系統結算的金融負債。國際財務報告準則第9號(修訂)和國際財務報告準則第7號(修訂)澄清了如何評估金融資產的合同現金流量特徵，包括與環境、社會和治理(ESG)相關的特徵以及其他類似的或有特徵。修訂還澄清了無追索權資產和合同掛鉤工具(CLI)的處理。修訂要求在國際財務報告準則第7號(修訂)中對合同條款引用或有事項的金融資產和負債(包括與ESG掛鉤的金融資產和負債)以及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具(FVTOCI)進行額外披露。

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

三、採用國際財務報告會計準則(續)

2025年尚未生效的準則、修訂和解釋(續)

對國際財務報告準則第1號——首次採用國際財務報告準則(修訂)的五項會計準則的修訂包括澄清、簡化、更正或變更，以提高國際財務報告準則第1號——首次採用國際財務報告準則(修訂)的一致性、國際財務報告準則第7號——金融工具：披露(修訂)及其附帶的國際財務報告準則第7號實施指南、國際財務報告準則第9號——金融工具(修訂)、國際財務報告準則第10號——合併財務報表(修訂)、以及國際會計準則第7號——現金流量表(修訂)。

國際財務報告準則第9號(修訂)、國際財務報告準則第7號(修訂)澄清了範圍內合同的「自用」要求，修訂了範圍內合同現金流套期關係中被套期項目的指定要求，並增加了新的披露要求，使投資者能夠了解這些合同對公司財務業績和現金流的影響。修正案僅適用於涉及依賴自然電力的合同。這些合同使實體面臨潛在電量的變化，因為發電來源取決於不可控制的自然條件，通常與太陽能 and 風能等可再生能源有關。

國際財務報告準則第10號(修訂)和國際會計準則第28號(修訂)解決了關於投資者與其聯營企業或合營企業之間出售或出資資產的規定之間的不一致。修訂要求，當投資者與其聯營企業或合營企業之間的出售或出資構成業務時，應充分確認損益。對於涉及不構成企業的資產的交易，交易產生的利得或損失僅在不相關投資者在該聯營企業或合營企業中的權益範圍內計入投資者損益。

採用以上已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂的國際財務報告準則預期對本集團的財務狀況及經營成果無重大影響。

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、重要會計政策

1. 合規聲明

本合併財務報表以國際財務報告會計準則作為編製基礎。此外，合併財務報表還包括香港公司條例所要求適用的披露。

2. 合併基礎

合併財務報表包括本公司及本公司及其子公司所控制實體(包括結構化主體)的財務報表。僅當本公司符合以下各項時，方具有控制：(a)擁有對被投資方的權力；(b)通過參與被投資方的相關活動而面臨或享有可變回報；及(c)有能力行使對被投資方的權利影響其回報金額。

如果事實和情況表明以上所示三項要素中的一項或多項發生變化，本公司將重新評估其是否控制被投資方。

當本公司對被投資方不擁有多數表決權，但其所擁有表決權足夠賦予其單方面主導被投資方相關活動的實際能力時，本公司即對被投資方有權力。在評估其對被投資方擁有的表決權是否足夠賦予本公司對被投資方的權力時，本公司考慮所有相關事實和情況，包括：

- 與其他持有表決權投資人的合同安排；
- 由其他合同安排產生的權力；
- 集團的表決權或潛在表決權；
- 當需要做出決策時，任何額外的事實和情況表明本公司擁有或不擁有主導被投資方相關活動的現時能力，包括以前股東大會的表決模式。

於當年度購入或處置的子公司，其經營成果分別自購買日起或截至處置日之前(視情況而定)納入合併損益表內。

為使子公司的會計政策與本集團其他成員公司所採用者一致，必要時會對子公司的財務報表進行調整。

合併時，所有集團內公司間交易、結餘、收益和支出均會抵銷。

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、重要會計政策(續)

2. 合併基礎(續)

合併子公司的非控制性權益與本集團的權益分開呈列。

非控制性權益的賬面價值為初始確認時的權益金額加上其在權益後續變動中所佔份額之和。子公司的全部綜合收益及支出都歸屬於本公司股東權益和非控制性權益，即使這可能會導致非控制性權益為負數。

倘本集團於現有子公司的所有者權益變動未有導致本集團失去對該等子公司的控制權，則有關變動按權益交易處理。本集團權益及非控制性權益的賬面金額會作調整以反映彼等於子公司權益的相關變動。非控制性權益的賬面金額按所佔子公司可辨認淨資產比例調整。經調整非控制性權益金額與所支付或收取對價的公允價值之間的差額直接在權益確認，並歸屬於本公司股東所有。

倘本集團喪失對某一子公司的控制權，則(1)於控制權喪失之日終止確認該子公司的資產(包括商譽)及負債的賬面金額；(2)於控制權喪失之日終止確認原子公司非控制性權益(包括應佔其他綜合收益部分)的賬面金額；及(3)確認已收對價的公允價值總額與任何保留權益的公允價值，由此產生的差額確認為當期損益。倘子公司資產按重估金額或公允價值列賬且有關累計收益或損失於其他綜合收益確認並於權益累計，先前於其他綜合收益確認並於權益累計的金額則採用如同本集團已直接處置有關資產(即根據有關國際財務報告準則重新歸類至當期損益或直接轉撥至留存收益)相同方法進行處理。喪失控制權時於原子公司保留的任何投資之公允價值將作為依國際財務報告準則第9號「金融工具」進行首次確認時的公允價值以作後續會計處理，或(如適用)作為首次確認於聯營公司或共同控制實體投資的成本。

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、重要會計政策(續)

3. 企業合併

企業合併採用購買法進行會計處理。業務合併所轉讓對價按公允價值計算，即本集團為換取被購買方的控制權所轉讓資產、本集團對被收購方前擁有人承擔的負債及發行的股權於收購日的公允價值的總和。收購相關成本於產生時計入當期損益。

本集團合併一項業務時，在購買日根據合同條款、經濟條件及相關條款對金融資產和負債進行適當地分類和認定。

商譽應按所轉讓的對價、在被購買方的任何非控制性權益金額以及購買方先前在被購買方主體持有的權益(如有)在購買日的公允價值的總額與購買日所取得的可辨認資產和所承擔的負債相抵後的淨額之間的差額進行計量。

代表現時所有者權益並賦予所有者在實體清算時按比例享有該實體淨資產的權力的非控制性權益可按其公允價值或所確認非控制性權益享有被購買方可辨認淨資產金額的份額進行初始計量，該對非控制性權益的初始計量方法可按逐筆購買交易進行選擇。

4. 商譽

商譽初始計量為購買方對合併成本大於合併中取得的被購買方可辨認淨資產公允價值份額的差額。如購買方對合併成本小於合併中取得的被購買方可辨認淨資產公允價值份額的差額，經覆核後其差額應當計入當期損益。

初始確認後，因企業合併產生的商譽按成本減累計減值(如有)計量，並在合併財務狀況表中單獨進行列報。商譽每年進行減值測試，但如果跡象顯示商譽存在減值跡象，則會更頻繁地進行減值測試。

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、重要會計政策(續)

4. 商譽(續)

為進行減值測試，商譽應分配到本集團預計能從企業合併的協同效應中受益的資產組或資產組組合。資產組是企業可以認定的最小資產組合，其產生的現金流入應當基本上獨立於其他現金產出單元。獲分配商譽的資產組或資產組組合會每年進行減值測試，但如果跡象顯示某資產組或資產組組合可能會發生減值，則會更頻繁地進行減值測試。在報告期間由企業收購產生的商譽，獲分配商譽的資產組或資產組組合須在報告期結束前進行減值測試。如果包含資產組或資產組組合的可收回金額低於其賬面金額，減值損失會首先沖減分配到該資產組或資產組組合的商譽的賬面金額，然後根據該資產組或資產組組合中除商譽之外的其他每一資產的賬面金額的比例將減值損失分攤到該資產組或資產組組合的其他資產。商譽的減值損失直接確認為當期損益，商譽的減值損失不可在後續期間轉回。

5. 現金及現金等價物

現金及現金等價物指期限短、流動性強、易於轉換為已知金額現金、價值變動風險小的投資。

6. 外幣交易

本公司及本公司於中國大陸地區經營業務之子公司的功能貨幣為人民幣。本公司於中國大陸地區以外地區經營業務之子公司根據其經營所在主要經濟環境選擇功能貨幣。

在編製個別實體的財務報表時，以實體的功能貨幣(以該主體經營所處的主要經濟環境的貨幣)以外的其他貨幣(外幣)進行的交易會按交易發生日的現行匯率進行折算。在報告期間末，以外幣計價的貨幣性項目應按當日的現行匯率重新折算。以公允價值入賬的以外幣計價的非貨幣性項目應按公允價值確定日的現行匯率重新折算。以歷史成本計量的以外幣計價的非貨幣性項目不再重新折算。

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、重要會計政策(續)

6. 外幣交易(續)

對因貨幣性項目的結算和重新折算所引起的匯兌差額應計入當期損益，但以下情況除外：(一)構成本公司境外經營淨投資的一部分的貨幣性項目所產生的匯兌差額，會在其他綜合收益中確認及於權益中累計並在出售境外經營時由權益重分類至損益；(二)對因分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的貨幣性資產的公允價值變動(不包括與貨幣性資產的攤餘成本有關的變動)所引起的匯兌差額應計入其他綜合收益並於權益中累計。

以公允價值計量的非貨幣性項目的重新折算所產生的匯兌差額應計入當期損益，除非與此非貨幣性項目有關的溢利和虧損直接計入其他綜合收益，在此情況下的匯兌差額也直接在其他綜合收益確認。

為呈列合併財務報表，本集團的境外經營單元(即境外機構)的資產和負債均採用報告期間末的現行匯率折算為本集團呈列貨幣。收入和支出項目均按與交易發生日即期匯率近似的匯率折算。所產生的匯兌差額(如有)均計入其他綜合收益並累積計入權益項下的外幣報表折算差額(同時分配至非控制性權益，如適用)。

7. 金融工具

當集團實體成為金融工具合同條款中的一方時，於合併財務狀況表中確認相應的金融資產和負債。金融資產和負債按公允價值初始計量。除了以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產或負債外，取得或發行金融資產和負債以其公允價值加上或減去直接交易成本進行初始計量。因收購以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產或負債的直接交易成本則即時於損益確認。

7.1 公允價值的確定

公允價值的確定如附註六、71金融工具的公允價值所述。

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、重要會計政策(續)

7. 金融工具(續)

7.2 實際利率法

實際利率法是計算金融資產或負債攤餘成本以及在有關期間分配利息收入或支出的一種方法。實際利率是指將金融工具在預計存續期或更短期間內(視情況而定)的估計未來現金收款額或支付額恰好折現為該工具初始確認時賬面淨額所使用的利率。在計算實際利率時，本集團將在考慮金融工具所有合同條款的基礎上預計未來現金流量(不考慮未來的信用虧損)，同時還將考慮金融工具合同各方之間支付或收取的、屬於實際利率組成部分的各項收費、交易費用及溢價或折價等。

7.3 金融資產的分類、確認及計量

本集團按照管理金融資產的業務模式及金融資產的合同現金流量特徵，將金融資產劃分為以下三類：以攤餘成本計量的金融資產、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產及以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

業務模式

業務模式反映本集團如何管理金融資產以產生現金流量，比如本集團持有該項金融資產是僅為收取合同現金流量為目標，還是既以收取合同現金流量為目標又以出售該金融資產為目標。如果以上兩種情況都不適用，那麼該金融資產的業務模式為「其他」。業務模式在金融資產組合層面進行評估，並以按照合理預期會發生的情形為基礎確定，考慮因素包括：以往如何收取該組資產的現金流、該組資產的業績如何評估並上報給關鍵管理人員、風險如何評估和管理，以及業務管理人員獲得報酬的方式等。

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、重要會計政策(續)

7. 金融工具(續)

7.3 金融資產的分類、確認及計量(續)

合同現金流量特徵

合同現金流量特徵的評估旨在識別合同現金流量是否僅為本金及未償付本金金額為基礎的利息的支付。其中，本金是指金融資產在初始確認時的公允價值，本金金額可能因提前還款等原因在金融資產的存續期內發生變動；利息包括對貨幣時間價值、與特定時期未償付本金金額相關的信用風險、以及其他基本借貸風險、成本和利潤的對價。

以攤餘成本計量的金融資產

本集團將同時符合下列條件的金融資產，分類為以攤餘成本計量的金融資產：

- 管理該金融資產的業務模式是僅以收取合同現金流量為目標；
- 該金融資產的合同條款規定，在特定日期產生的現金流量，僅為本金及未償付本金金額為基礎的利息的支付。

本集團持有的該類金融資產主要為滿足以上條件的不良債權資產、客戶貸款及墊款及其他債權投資。

攤餘成本以該等金融資產的初始確認金額，扣除已償還本金，加上或減去採用實際利率法將該初始確認金額與到期日金額之間進行攤銷形成的累計攤銷額，並扣除累計計提的損失準備後確定。

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、重要會計政策(續)

7. 金融工具(續)

7.3 金融資產的分類、確認及計量(續)

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產

本集團將同時符合下列條件的金融資產，分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產：

- 管理該金融資產的業務模式是既以收取合同現金流量為目標又以出售該金融資產為目標；
- 該金融資產的合同條款規定，在特定日期產生的現金流量，僅為本金及未償付本金金額為基礎的利息的支付。

本集團持有的該類金融資產主要包括債券投資。本集團按公允價值對該等金融資產進行後續計量，公允價值變動形成的利得或損失，除按照實際利率法計算的利息收入、減值損失或利得和匯兌損益外，均計入股東權益項目「其他綜合收益」。該等金融資產終止確認時，之前計入其他綜合收益的累計利得或損失從「其他綜合收益」轉出，計入損益表。該等金融資產的減值準備在其他綜合收益中確認，相應減值損失或利得計入損益表，不調整其在資產負債表中列示的賬面價值。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

除分類為以攤餘成本計量和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產之外的金融資產，本集團將其分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。本集團持有的該類金融資產主要包括不良債權投資、股權投資、基金投資等。

本集團按公允價值對該等金融資產進行後續計量，相關利得或損失，除該金融資產屬於套期關係的一部分外，均計入當期損益表；本集團有權收取的本類別的權益工具產生的符合條件的股利也計入損益表。

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、重要會計政策(續)

7. 金融工具(續)

7.3 金融資產的分類、確認及計量(續)

權益工具投資

在初始確認時，本集團可以將非交易性權益工具投資不可撤銷地指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產。該項權益工具應滿足國際會計準則32號金融工具列報準則對權益工具的定義。當該項權益工具投資終止確認時，之前計入其他綜合收益的累計利得或損失從「其他綜合收益」轉出，計入股東權益項目「留存收益」。本集團有權收取的該等權益工具產生的符合條件的股利計入損益表。該等權益工具投資無需確認減值損失。

重分類

當且僅當本集團改變管理金融資產的業務模式時，本集團對受影響的相關金融資產進行重分類。金融資產重分類，自其業務模式發生變更後的首個報告期間的第一天，採用未來適用法進行相關會計處理。

7.4 金融資產減值

本集團在財務報告日對以攤餘成本計量的金融資產、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產，以及貸款承諾和財務擔保合同，以預期信用損失為基礎，評估並確認相關減值準備。

預期信用損失是以發生違約的風險為權重的金融工具信用損失的加權平均值。信用損失是本集團按照原實際利率折現的、根據合同應收的所有合同現金流量與預期收取的所有現金流量之間的差額，即全部現金短缺的現值。

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、重要會計政策(續)

7. 金融工具(續)

7.4 金融資產減值(續)

根據金融工具自初始確認後信用風險的變化情況，本集團區分三個階段計算預期信用損失：

- 第一階段：自初始確認後信用風險無顯著增加的金融工具納入第一階段，按照該金融工具未來12個月內預期信用損失的金額計量其減值準備；
- 第二階段：自初始確認起信用風險顯著增加，但尚無客觀減值證據的金融工具納入第二階段，按照該金融工具整個存續期內預期信用損失的金額計量其減值準備；
- 第三階段：在資產負債表日存在客觀減值證據的金融資產納入第三階段，按照該金融工具整個存續期內預期信用損失的金額計量其減值準備。

對於前一會計期間已經按照相當於金融工具整個存續期內預期信用損失的金額計量了減值準備，但在當期資產負債表日，該金融工具已不再屬於自初始確認後信用風險顯著增加的情形的，本集團在當期資產負債表日按照相當於未來12個月內預期信用損失的金額計量該金融工具的減值準備。

對於購買或源生的已發生信用減值的金融資產，本集團在財務報告日僅將自初始確認後整個存續期內預期信用損失的累計變動確認為損失準備。在每個財務報告日，本集團將整個存續期內預期信用損失的變動金額作為減值損失或利得計入當期損益。

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、重要會計政策(續)

7. 金融工具(續)

7.4 金融資產減值(續)

本集團計量金融工具預期信用損失的方式反映了：

- 通過評價一系列可能的結果而確定的無偏概率加權金額；
- 貨幣時間價值；
- 在無須付出不必要的額外成本或努力的情況下可獲得的有關過去事項、當前狀況及未來經濟狀況預測的合理且有依據的信息。

在計量預期信用損失時，並不需要識別每一可能發生的情形。然而，本集團考慮信用損失發生的風險或概率已反映信用損失發生的可能性及不會發生信用損失的可能性(即使發生信用損失的可能性極低)。

本集團結合前瞻性信息進行了預期信用損失評估，其預期信用損失的計量中使用了複雜的模型和假設。這些模型和假設涉及未來的宏觀經濟情況和借款人的信用狀況(例如，客戶違約的可能性及相應損失)。本集團根據會計準則的要求在預期信用損失的計量中使用了判斷、假設和估計，例如：

- 組合劃分；
- 信用風險顯著增加的判斷標準；
- 已發生信用減值資產的定義；
- 預期信用損失計量的參數；
- 前瞻性信息；
- 已發生信用減值的客戶貸款及墊款和金融資產的未來現金流量預測。

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、重要會計政策(續)

7. 金融工具(續)

7.4 金融資產減值(續)

(i) 組合劃分

計量預期信用損失時，本集團已將具有共同信用風險特徵的敞口進行歸類。在進行分組時，本集團考慮了客戶類型、客戶所屬行業等信用風險特徵。本集團獲取了充分的信息，確保其統計上的可靠性。本集團根據相關信用風險敞口的共同風險特徵重新劃分部分組別。

(ii) 信用風險顯著增加的判斷標準

本集團在每個資產負債表日評估相關金融工具的信用風險自初始確認後是否已顯著增加。在確定信用風險自初始確認後是否顯著增加時，本集團考慮在無須付出不必要的額外成本或努力即可獲得合理且有依據的信息。本集團以單項金融工具或者具有相似信用風險特徵的金融工具組合為基礎，通過比較金融工具在資產負債表日發生違約的風險與在初始確認日發生違約的風險，以確定金融工具預計存續期內發生違約風險的變化情況。主要考慮以下因素：

- 發行方或債務人經營或財務情況出現重大不利變化；
- 債務人實際或預期內部、外部信用評級出現顯著下調；
- 債權人給予債務人還款寬限期或進行展期、債務重組；
- 信用利差顯著上升；
- 逾期信息。

無論上述評估結果如何，如果合同付款逾期超過30日，則本集團假設信用風險自初始確認後已經顯著增加，除非本集團有合理且有依據的信息表明並非如此。

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、重要會計政策(續)

7. 金融工具(續)

7.4 金融資產減值(續)

(iii) 已發生信用減值資產的定義

在《國際財務報告準則第9號—金融工具》(以下簡稱「IFRS9」)下為確定是否發生信用減值時，本集團所採用的界定標準，與內部針對相關金融工具的信用風險管理目標保持一致。本集團評估債務人是否發生信用減值時，主要考慮以下因素：

- 發行方或債務人發生重大財務困難；
- 債務人違反合同，如償付利息或本金違約或逾期等；
- 債權人出於與債務人財務困難有關的經濟或合同考慮，給予債務人在任何其他情況下都不會做出的讓步；
- 債務人很可能破產或進行其他財務重組；
- 發行方或債務人財務困難導致該金融資產的活躍市場消失；
- 以大幅折扣購買或源生一項金融資產，該折扣反映了發生信用損失的事實；
- 逾期信息。

無論上述評估結果如何，如果合同付款逾期超過90日，則本集團均認為已發生信用減值，除非本集團有合理且有依據的信息表明該等情況適用更加寬鬆的已發生信用減值的標準。

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、重要會計政策(續)

7. 金融工具(續)

7.4 金融資產減值(續)

(iv) 預期信用損失計量的參數

根據信用風險是否發生顯著增加以及是否已發生信用減值，本集團對不同的資產分別以12個月或整個存續期的預期信用損失計量減值準備。預期信用損失計量的關鍵參數包括違約概率、違約損失率和違約風險敞口。本集團根據金融工具準則的要求，在考慮歷史統計數據(如交易對手評級等)的定量分析及前瞻性信息的基礎上，建立違約概率、違約損失率及違約風險敞口模型。

相關定義如下：

- 違約概率是指債務人在未來12個月或在整個剩餘存續期，無法履行其償付義務的可能性；
- 違約損失率是指本集團對違約風險暴露發生損失程度作出的預期，是違約發生時風險敞口損失的百分比，以未來12個月內或整個存續期為基準進行計算；
- 違約風險敞口是指，在未來12個月或在整個剩餘存續期中，在違約發生時，本集團應被償付的金額。

(v) 前瞻性信息

信用風險顯著增加的評估及預期信用損失的計算均涉及前瞻性信息。於2024年度，本集團通過進行歷史數據分析，識別出影響各業務類型信用風險及預期信用損失的關鍵經濟指標，如二手住宅價格指數、新建住宅價格指數、生產者物價指數、M1、M2等。於2025年度，本集團通過進行歷史數據分析，識別出影響各業務類型信用風險及預期信用損失的關鍵經濟指標，如GDP、中國固定資產投資完成額、M1等。本集團對2026年的GDP的預測值為4%至6%，中國固定資產投資完成額預測值為-3%至1%，M1的預測值為-1%至7%。

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、重要會計政策(續)

7. 金融工具(續)

7.4 金融資產減值(續)

(v) 前瞻性信息(續)

這些經濟指標對預期信用損失計算參數的影響，對不同的業務類型有所不同。本集團在此過程中應用了專家判斷，根據專家判斷的結果，定期對這些經濟指標進行預測，並通過進行回歸分析確定這些經濟指標對預期信用損失計算參數的影響。

除了提供基準經濟情景外，本集團結合統計分析及專家判斷結果來確定其他可能的情景及其權重。於2025年度，本集團結合專家判斷覆核了宏觀經濟情景權重，整體上基準情景權重佔比最高，且悲觀情景與樂觀情景相等。本集團以加權的12個月預期信用損失(第一階段)或加權的整個存續期預期信用損失(第二階段及第三階段)計量相關的減值準備。上述加權信用損失是由各情景下預期信用損失乘以相應情景的權重計算得出。

(vi) 已發生信用減值的客戶貸款及墊款和金融資產的未來現金流量預測

金融資產發生信用減值，有可能是多個事件的共同作用所致，未必是可單獨識別的事件所致。對已發生信用減值的金融資產，本集團主要以單項金融資產為基礎，分析不同情形下的預計未來現金流量(包括所持擔保物的可變現價值)，按原實際利率折現確定的現值與賬面價值的差額，作為減值損失或利得計入當期損益。

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、重要會計政策(續)

7. 金融工具(續)

7.5 合同現金流量的修改

本集團與交易對手方修改或重新議定合同，未導致金融資產終止確認，但導致合同現金流量發生變化，這類合同修改包括債權展期、修改還款計劃，以及變更結息方式。當合同修改並未造成實質性變化且不會導致終止確認原有資產時，本集團在報告日評估修改後資產的違約風險時，仍與原合同條款下初始確認時的違約風險進行對比，並重新計算該金融資產的賬面餘額，並將相關利得或損失計入當期損益。重新計算的該金融資產的賬面餘額，根據將重新議定或修改的合同現金流量按金融資產的原實際利率折現的現值確定。

本集團對合同現金流量修改後資產的後續情況實施監控，經過本集團判斷，合同修改後資產信用風險已得到顯著改善，相關資產通常經過觀察期達到特定標準後可以回調，因此相關資產從第三階段或第二階段轉移至第一階段，同時損失準備的計算基礎由整個存續期預期信用損失轉為12個月預期信用損失。

7.6 金融資產轉移

滿足下列條件之一的金融資產，本集團予以終止確認：(1)收取該金融資產現金流量的合同權利終止；(2)該金融資產已轉移，且將金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬轉移給轉入方；(3)該金融資產已轉移，雖然本集團既沒有轉移也沒有保留金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬，但是放棄了對該金融資產的控制。若本集團既未轉移也未保留該金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬，並繼續控制該項轉移資產，本集團根據繼續涉入的程度繼續確認有關金融資產，並確認相關負債。若本集團保留被轉讓金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬，則應繼續確認該金融資產，並將收到的對價確認為一項金融負債。

金融資產轉移整體滿足終止確認條件時，將資產的賬面價值與收到的對價及原計入其他綜合收益的公允價值變動累計額之和的差額計入當期損益(以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具除外)。

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、重要會計政策(續)

7. 金融工具(續)

7.6 金融資產轉移(續)

倘所轉移金融資產部分滿足終止確認條件，則將所轉移金融資產的賬面價值在終止確認及未終止確認部分之間按各部分公允價值分攤，並將(1)終止確認部分所分攤的賬面價值與(2)因終止確認部分收到及應收的對價與應分攤至終止確認部分的原計入其他綜合收益的累計損益之和之差額計入當期損益(以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具除外)。

7.7 金融負債的分類、確認及計量

集團實體所發行之金融負債和股本工具會根據合同條款的實質和金融負債和權益工具的定義歸類為金融負債或權益。

初始確認時，本集團金融負債一般被歸類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債或其他金融負債。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債包括為交易而持有的金融負債及初始確認時即指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。

交易性金融負債是持有目的主要是為了在近期內出售的金融負債。交易性金融負債還包括本集團持有的未在IFRS9下定義的套期關係中指定為套期工具的衍生金融工具。除被指定為有效套期工具的情況外，可分離的嵌入式衍生工具也被分類為交易性金融負債。交易性金融負債的公允價值變動計入當期損益。

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、重要會計政策(續)

7. 金融工具(續)

7.7 金融負債的分類、確認及計量(續)

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債(續)

僅當滿足IFRS9的確認條件時，金融負債可在初始確認時被指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。除由本集團自身信用風險變動引起的公允價值變動計入其他綜合收益且不得重分類至損益之外，此類金融負債的公允價值變動計入當期損益。

其他金融負債

其他金融負債後續以實際利率法按攤餘成本計量，終止確認或攤銷產生的收益或損失計入當期損益。

7.8 金融負債的終止確認

僅在本集團已履行、解除或撤銷相關合同上所規定義務或合同到期時，本集團才終止確認金融負債。終止確認的金融負債的賬面價值與已付和應付的對價之間的差額，計入當期損益。

倘本集團(債務人)與債權人簽訂協議，以新金融負債替換既有金融負債，且新金融負債與既有金融負債的合同條款實質不同，則終止確認既有金融負債，同時確認新金融負債。

7.9 衍生金融工具及套期會計

本集團分別使用諸如遠期外匯合同和利率掉期等衍生金融工具，對外匯風險和利率風險進行套期。衍生金融工具以衍生交易合同簽訂當日的公允價值進行初始確認，並以公允價值進行後續計量。當公允價值為正值時，衍生金融工具將被列為資產；當公允價值為負值時，則被列為負債。

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、重要會計政策(續)

7. 金融工具(續)

7.9 衍生金融工具及套期會計(續)

除現金流量套期有效部分的公允價值變動計入其他綜合收益並在影響損益時重分類至利潤表外，衍生金融工具的公允價值變動計入當期損益。

根據套期會計的意圖，本集團的套期分類為：

- 公允價值套期，是指對已確認資產或負債，尚未確認的確定承諾的公允價值變動風險進行的套期；
- 現金流量套期，是指對現金流量變動風險進行的套期，此現金流量變動源於與已確認資產或負債、很可能發生的預期交易有關的某類特定風險，或一項未確認的確定承諾包含的匯率風險；
- 境外淨投資套期。

在套期關係開始時，本集團對套期關係有正式指定，並準備了關於套期關係、風險管理目標和風險管理策略的正式書面文件。該文件載明瞭套期工具、被套期項目，被套期風險的性質，以及本集團對套期有效性評估方法。

本集團認定同時滿足下列條件的套期關係符合套期有效性要求：

- 被套期項目和套期工具之間存在經濟關係；
- 被套期項目和套期工具經濟關係中，信用風險的影響不佔主導地位；
- 套期關係的套期比率，應當等於本集團實際套期的被套期項目數量與對其進行套期的套期工具實際數量之比。

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、重要會計政策(續)

7. 金融工具(續)

7.9 衍生金融工具及套期會計(續)

現金流量套期

對於被指定為套期工具並符合現金流量套期要求的套期工具，其公允價值變動中屬於有效套期的部分，應計入其他綜合收益。屬於無效套期的部分計入當期損益。

原已計入股東權益中的累計利得或損失，應當在被套期項目影響利潤表的相同期間轉出並計入當期利潤表。

本集團對現金流量套期終止運用套期會計時，如果被套期的未來現金流量預期仍然會發生的，則以前計入其他綜合收益的金額不轉出，直至預期交易實際發生或確定承諾履行；如果被套期的未來現金流量預期不再發生的，則累計現金流量套期儲備的金額應當從其他綜合收益中轉出，計入當期損益。

公允價值套期

套期工具產生的利得或損失計入當期損益。被套期項目因套期風險而敞口形成利得或損失，計入當期損益，同時調整未以公允價值計量的被套期項目的賬面價值。

就與按攤餘成本計量的債務工具有關的公允價值套期而言，對被套期項目賬面價值所作的調整，在套期剩餘期間內採用實際利率法進行攤銷，計入當期損益。按照實際利率法的攤銷可於賬面價值調整後隨即開始並不得晚於被套期項目終止根據套期風險而產生的公允價值變動而進行的調整。被套期項目為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具，按照同樣的方式對累積已確認的套期利得或損失進行攤銷，並計入當期損益，但不調整金融資產賬面價值。如果被套期項目終止確認，則將未攤銷的公允價值確認為當期損益。

被套期項目為尚未確認的確定承諾的，該確定承諾的公允價值因被套期風險引起的累計公允價值變動確認為一項資產或負債，相關的利得或損失計入當期損益。套期工具的公允價值變動亦計入當期損益。

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、重要會計政策(續)

7. 金融工具(續)

7.9 衍生金融工具及套期會計(續)

境外淨投資套期

對境外經營淨投資的套期，包括作為淨投資的一部分的貨幣性項目的套期，其處理與現金流量套期類似。套期工具的利得或損失中被確定為套期有效的部分計入其他綜合收益，而套期無效套期的部分確認為當期損益。處置境外經營時，計入其他綜合收益的累計利得或損失轉出，計入當期損益。

7.10 金融資產與金融負債的抵銷

下列條件同時滿足時，金融資產和金融負債以互相抵銷後的淨額在財務狀況表中列示：(1)本集團具有抵銷已確認金額的法定權利，且現時可執行；(2)本集團計劃以淨額結算或同時實現該金融資產和清償該金融負債。

8. 存貨

在建物業及持有待售物業

在建物業及持有待售物業按個別物業的成本或可變現淨值(以較低者為準)入賬。成本包括收購成本及該等物業應佔直接成本以及根據本集團會計政策資本化的借貸成本。

其他

存貨按成本或可變現淨值(以較低者為準)入賬。成本使用加權平均法計算。可變現淨值指存貨的估計售價減所有估計竣工成本及出售所需成本。

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、重要會計政策(續)

9. 合同資產與合同負債

本集團根據履行履約義務與客戶付款之間的關係在資產負債表中列示合同資產或合同負債。

合同資產

合同資產是指因向客戶轉讓商品或服務而獲得對價的權利。如果本集團在客戶支付對價或付款到期前已通過向客戶轉讓商品或服務而履約，則應當將該有條件收取的對價確認為合同資產。

合同負債

合同負債是指本集團就其已向客戶收取的對價(或應收對價金額)而向客戶轉讓商品或服務的義務。在本集團向客戶轉讓商品或服務之前，主體應當在對方付款或付款到期時(以兩者中的較早者為準)確認合同負債。合同負債在本集團履約時確認為收入。

本集團將同一合同下的合同資產和合同負債相互抵消後以淨額列示。

取得合同的增量成本

除持有待售物業、物業及設備或無形資產等相關準則規範的範圍外，滿足下列條件的為取得合同發生的成本，確認為一項資產，除非該資產攤銷期限不超過一年：

- 該成本與當前或預期取得的合同直接相關；
- 該成本增加了企業未來用於履行(或持續履行)履約義務的資源；及
- 該成本預期能夠收回。

本集團對與合同成本有關的資產採用與該資產相關的收入確認相同的基礎進行攤銷，計入當期損益。

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、重要會計政策(續)

10. 於聯營及合營公司之權益

聯營公司指本集團對其有重大影響但並非本集團子公司或合營企業的實體。重大影響指參與決定被投資者的財務及經營政策的權力，但不是控制或共同控制這些政策。

合營企業是指集團對其淨資產享有權利的合營安排。共同控制，是指按照合同約定對某項經濟活動所共有的控制，且在與該項經濟活動相關的決策需要分享控制權的投資方一致同意時存在。

聯營或合營公司的業績、資產及負債按權益法計入合併財務報表。採用權益法核算的聯營或合營公司的財務報表，對於類似情境下的交易和事項採取與本集團一致的會計政策。根據權益法，對聯營或合營公司投資於初始確認時在合併財務狀況表中以成本入賬，並根據本集團在購買後享有聯營或合營公司淨資產份額變動進行調整。如果聯營或合營公司的虧損超過本集團在聯營或合營公司中的權益(包括任何實質上構成本集團對該聯營或合營公司淨投資的長期權益)，本集團將不再確認應佔的進一步虧損。只有當本集團產生法定或推定義務或代表聯營或合營公司進行支付時，本集團才會就額外應佔虧損進行確認。

本集團對聯營企業的權益性投資，部分通過風險投資機構、共同基金、信託公司或包括投連險基金在內的類似主體間接持有的，本集團可以按照會計準則的有關規定，將該部分投資劃分為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，並對剩餘部分採用權益法核算。

聯營或合營公司中的投資應自被投資者成為聯營或合營公司之日起採用權益法進行核算，取得聯營或合營公司中的投資時，購買成本超過在購買日確認的本集團在聯營或合營公司之可辨認資產、負債及或有負債的公允價值淨額中所佔份額的部分確認為商譽。商譽會納入投資的賬面金額內。

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、重要會計政策(續)

10. 於聯營及合營公司之權益(續)

重估後，本集團應佔可識別資產、負債及或有負債的公允價值淨額高出收購成本之差額確認為當期損益。如果需要確認減值損失，該投資的賬面價值(包括商譽)按照國際會計準則第36號「資產減值」要求視為同一個資產進行減值測試，減值損失按照該資產的賬面金額與預計未來可收回金額(公允價值減去處置費用後的淨額與資產使用價值兩者間的較高者)之間差額進行計量，計入該投資的賬面價值。任何資產減值損失的轉回按照國際會計準則第36號要求確認，轉回金額不得超過該投資減值之後可收回金額的增加。

倘若因處置部分股權投資等原因導致本集團喪失了對被投資方的重大影響或共同控制，則剩餘投資按出售當日的公允價值計量，並根據國際財務報告準則第9號，視為金融資產之初始公允價值。與剩餘權益對應的於聯營及合營公司之權益的賬面金額與剩餘權益公允價值的差額，計入出售聯營及合營公司之損益。此外，本集團對先前於其他綜合收益確認的與聯營及合營公司相關之金額，按照與假設聯營及合營公司直接出售相關資產或負債相同的基準進行處理。因此，倘若聯營及合營公司先前於其他綜合收益確認的收益或虧損將於出售相關資產或負債時重分類至損益，則當本集團失去對聯營公司的重大影響或合營公司的共同控制時，本集團將收益或虧損由權益重新歸類至損益(重新分類調整)。集團實體與其聯營及合營公司交易產生的收益及損失，按本集團在相應聯營及合營公司中不佔有的權益份額在合併財務報表予以確認。

11. 投資性物業

投資性物業於初始確認時按成本計量，包括任何直接應佔開支。

於初始確認後，投資性物業按成本減隨後累計折舊及任何累計減值損失列賬。扣除預估殘值後，採用直線法計提折舊，以攤銷投資性物業預計可使用期限內的成本。

在建投資性物業產生之建築成本資本化為在建投資性物業之賬面價值之一部分。

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、重要會計政策(續)

11. 投資性物業(續)

投資性物業乃於出售後或該項投資性物業永久不再使用或預期不會從其出售獲得任何後續經濟利益時終止確認。於終止確認資產時產生的任何收益或虧損(按該資產的出售所得款項與其賬面值之間的差額計算)乃計入於該項目終止確認期間的當期損益。

投資性物業按照與房屋及建築物或土地使用權一致的政策進行折舊或攤銷。

12. 物業及設備

物業和設備包括用於提供服務或為行政用途(除在建工程外)而持有的建築物，按其成本減去隨後發生的任何累計折舊和累計減值損失(如有)後的餘額列示於合併財務狀況表中。

物業和設備(除在建工程外)經考慮其預計剩餘值後採用直線法在估計可使用年期內計算折舊以撇銷其成本。本集團於各報告期末對物業和設備的使用壽命、預計剩餘值和折舊方法進行覆核，如發生改變，則作為會計估計變更於未來期間處理。

各類物業和設備的可使用年期、預計剩餘值率和年折舊率如下：

	折舊期	剩餘價值	年折舊率
房屋及建築物	20-50年	0%-10%	1.80%-5.00%
飛行設備及船舶	10-30年	5%-15%	2.83%-9.50%
機器及設備	3-10年	2%-10%	9.00%-32.67%
電子設備及家具	2-15年	0%-10%	6.67%-50.00%
運輸設備	5-10年	0%-10%	9.00%-20.00%

為提供服務或行政目的建造的物業和設備以成本減去任何已確認的減值損失入賬同時借款成本按照集團會計政策予以資本化。在建工程在完成並可達到擬定用途時重分類到物業和設備中適當的類別，並按與其他物業和設備相同的基礎開始計算折舊。

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、重要會計政策(續)

12. 物業及設備(續)

當一項物業和設備於出售後或持續使用該資產預期不能產生經濟利益時，應當予以終止確認。該資產出售或報廢所產生的任何收益或損失(按處置所得款項扣除其賬面價值的差額計算)計入當期損益。

13. 借款成本

可直接歸屬於符合資本化條件的資產的購建或者生產的借款費用，在資產支出已經發生、借款費用已經發生、為使資產達到預定可使用或可銷售狀態所必要的購建或生產活動已經開始時，開始資本化；購建或者生產的符合資本化條件的資產達到預定可使用狀態或者可銷售狀態時，停止資本化。如果符合資本化條件的資產在購建或生產過程中發生非正常中斷，暫停借款費用的資本化，直至資產的購建或生產活動重新開始。其餘借款費用在發生當期確認為費用。

專門借款當期實際發生的利息費用，減去尚未動用的借款資金存入銀行取得的利息收入或進行暫時性投資取得的投資收益後的金額予以資本化；一般借款根據累計資產支出超過專門借款部分的資產支出加權平均數乘以所佔用一般借款的資本化率，確定資本化金額。資本化率根據一般借款的加權平均利率計算確定。

資本化期間內，外幣專門借款的匯兌差額全部予以資本化；外幣一般借款的匯兌差額計入當期損益。

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、重要會計政策(續)

14. 無形資產

無形資產包括交易席位費、計算機軟件系統及其他、商標使用權、核心存款及信用卡客戶關係等。

無形資產按成本進行初始計量。使用壽命有限的無形資產自可供使用時起，對其原值減去預計淨殘值和已計提的減值準備累計金額在其預計使用壽命內採用直線法分期平均攤銷。使用壽命不確定的無形資產不予攤銷。

在報告期末，對使用壽命有限的無形資產的使用壽命和攤銷方法進行覆核，必要時進行調整。

當無形資產處置或預計未來經濟利益不會因繼續使用而流入時，該無形資產被終止確認。無形資產終止確認產生的損益按照處置淨收入與賬面成本之間的差異進行確認，計入終止確認當期的損益。

15. 有形資產和無形資產(不包括商譽)的減值

在報告期末，本集團覆核其使用壽命有限的有形資產和無形資產的賬面金額以確定是否存在任何跡象顯示這些資產已發生減值損失。如果存在任何此類跡象，則會對資產的可收回金額作出估計，以確定減值損失的程度(如有)。如果無法估計單個資產的可收回金額，本集團會估計該資產所屬的現金產出單元的可收回金額。如果可以識別一個合理和一致的分配基礎，總部資產也應分配至單個現金產出單元，若不能分配至單個現金產出單元，則應將總部資產按能識別的、合理且一致的基礎分配至最小的現金產出單元組合。

使用壽命不確定的無形資產和未使用的無形資產會在每年及有跡象表明資產可能發生減值時進行減值測試。

可收回金額是指公允價值減去銷售成本後的餘額和使用價值兩者中的較高者。在評估使用價值時，預計未來現金流量會採用稅前折現率折現為現值，該稅前折現率應反映對貨幣時間價值的當前市場評價及該資產特有的風險(未針對該風險調整估計未來現金流量)。

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、重要會計政策(續)

15. 有形資產和無形資產(不包括商譽)的減值(續)

如果資產(或現金產出單元)的可收回金額估計低於其賬面金額，則將該資產(或現金產出單元)的賬面金額減記至其可收回金額。減值損失應立即計入損益列作收入。

如果減值損失在以後期間轉回，該資產(或現金產出單元)的賬面金額會增記至重新估計後的可收回金額，但增加後的賬面金額不應高於假定資產(或現金產出單元)以往年度未確認減值損失情況下所確定的賬面金額，減值損失的轉回應立即計入損益。

16. 買入返售及賣出回購協議

16.1 買入返售金融資產

根據協定承諾將於未來某確定日期返售的金融資產不在合併財務狀況表內予以確認。買入該等資產所支付的成本(包括利息)，在合併財務狀況表中作為「買入返售金融資產」列示。買入價與返售價之間的差額在協議期內按實際利率法確認，計入利息收入。

16.2 賣出回購金融資產款

根據協定承諾將於未來某確定日期回購的已售出的金融資產不在合併財務狀況表內予以終止確認。出售該等資產所得的款項(包括利息)，在合併財務狀況表中作為「賣出回購金融資產款」列示。售價與回購價之間的差額在協議期內按實際利率法確認，計入利息支出。

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、重要會計政策(續)

17. 準備

當與法律訴訟等或有事項相關的義務是本集團承擔的現時義務，且履行該義務很可能導致經濟利益流出，以及該義務的金額能夠可靠地計量，則確認為預計負債。

在每個報告期末，考慮與或有事項有關的風險、不確定性和貨幣時間價值等因素，按照履行相關現時義務所需支出的最佳估計數對預計負債進行計量。如果貨幣時間價值影響重大，則以預計未來現金流出折現後的金額確定最佳估計數。

如果清償預計負債所需支出全部或部分預期由第三方補償的，補償金額在基本確定能夠收到時，作為資產單獨確認，且確認的補償金額不超過預計負債的賬面價值。

18. 優先股和永續債

本公司發行的優先股不包括交付現金或其他金融資產給其他方，或在潛在不利條件下與其他方交換金融資產或金融負債的合同義務；同時，該等優先股為將來須用自身權益工具結算的非衍生金融工具，但不包括交付可變數量的自身權益工具進行結算的合同義務。本公司將發行的優先股分類為權益工具，發行優先股發生的手續費、佣金等交易費用從權益中扣除。優先股股息在宣告時，作為利潤分配處理。

本公司發行的永續債不包括交付現金或其他金融資產給其他方，或在潛在不利條件下與其他方交換金融資產或金融負債的合同義務；且該永續債不存在須用或可用自身權益工具進行結算的條款安排。本公司將發行的永續債分類為權益工具，發行永續債發生的手續費、佣金等交易費用從權益中扣除。永續債利息在宣告時，作為利潤分配處理。

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、重要會計政策(續)

19. 收入確認

19.1 不良資產收入

不良資產收入主要來自分類為以攤餘成本計量的金融資產及以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的不良債權資產、與計入以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的不良資產業務相關的權益工具及抵債資產。

分類為以攤餘成本計量的金融資產的不良債權資產收入包括該類不良債權資產所得利息收入和處置損益。處置以公允價值計量且其變動計入當期損益的不良債權資產所得收益或損失以及此類資產未實現的公允價值變動，均在不良債權資產公允價值變動科目列報。以公允價值計量且其變動計入當期損益的不良債權資產產生的任何利息收入也包括在公允價值變動中。收入也來源於處置抵債資產所得。分類為以攤餘成本計量的金融資產的不良債權資產所得利息收入的會計政策詳情載於附註四、19.4利息收入及支出。

與計入以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的不良資產業務相關的權益工具收入包括股利收入、未實現的公允價值變動及資產處置收益或損失，並在其他金融工具公允價值變動中核算。股利收入的會計政策詳情載於附註四、19.5投資收益。

19.2 佣金及手續費收入

本集團通過向客戶提供證券及期貨經紀、證券承銷、基金及資產管理、諮詢及財務顧問業務、信託、銀行、代理、保險經紀等服務收取佣金及手續費。其中，通過在一定期間內提供服務收取的佣金及手續費在相應期間內按照履約進度確認，其他佣金及手續費於相關交易完成時確認。

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、重要會計政策(續)

19. 收入確認(續)

19.3 商品銷售收入

本集團商品銷售收入於客戶以一定對價取得對該商品控制權轉移時確認，該對價反映本集團因向客戶轉讓已承諾的商品而預計有權獲得的金額。

如果合同各方(以明示或隱含的方式)商定的付款時間為客戶或主體提供涉及向客戶轉讓商品或服務的重大融資利益，則在確定交易價格時，本集團就貨幣的時間價值影響對已承諾的對價金額作出調整。

為便於實務操作，如果在合同開始時主體預計向客戶轉讓已承諾商品與客戶就此類商品進行支付之間的時間間隔期間為一年或更短期間，則本集團無需就重大融資成份的影響調整已承諾的對價金額。

19.4 利息收入及支出

採用實際利率法計算利息收入和支出的計息金融工具，除不良債權資產產生的利息收入以外，於當期損益的「利息收入」及「利息支出」確認。

金融資產或一組類似金融資產確認減值損失而撤減後，確認利息收入所使用的利率為計量減值損失時對未來現金流進行折現時適用的利率。

19.5 投資收益

投資收益包括以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具股利收入，除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其他綜合收益的權益工具和以攤餘成本計量的不良債權資產外的金融資產處置收益。

在金額能夠可靠計量且相關經濟利益可能流入本集團的情況下，股東收取股利的權利確立時將股利收入計入損益。

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、重要會計政策(續)

19. 收入確認(續)

19.6 其他收入

物業租金收入

物業租金收入於金額能夠可靠計量且相關經濟利益可能流入本集團時確認。

物業管理費

本集團通過向客戶提供物業管理服務收取物業管理費。其中，通過在一定期間內提供服務收取的物業管理費在相應期間內按照履約進度確認，其他物業管理費於相關服務完成時確認。

20. 稅項

所得稅費用為當期應付稅項及遞延稅項之總額。

20.1 當期稅項

當期應付稅項是根據當年之應納稅利潤計算得出。應納稅利潤不同於合併損益表中列報的利潤，因為應納稅利潤並不包括隨後年期才須納稅或扣稅之若干收入或支出項目，亦不包括不需納稅或不可扣稅之項目。本集團之當期稅項負債乃按於報告期間末已執行或實質上已執行之稅率計算。

20.2 遞延稅項

遞延稅項以合併財務報表中資產及負債之賬面值及其用於計算應納稅利潤的相應稅基之間的暫時性差異確認。一般情況下，所有應納稅暫時性差異產生的遞延稅項負債均予確認。遞延所得稅資產通常只在很可能取得並能利用該等可抵扣暫時性差異來抵扣的應納稅利潤的限度內予以確認。對於商譽的初始確認產生的暫時性差異，不確認相應的遞延所得稅負債。對於既不影響會計利潤也不影響應納稅所得額(或可抵扣虧損)，且初始確認的資產和負債未導致產生等額應納稅暫時性差異和可抵扣暫時性差異的非企業合併交易中產生的資產或負債的初始確認形成的暫時性差異，不確認相應的遞延所得稅資產和遞延所得稅負債。

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、重要會計政策(續)

20. 稅項(續)

20.2 遞延稅項(續)

本集團對子公司、聯營公司的權益引起之應納稅暫時性差異應確認遞延稅項負債，除非本集團能夠控制該暫時性差異轉回的時間，並且該暫時性差異在可預見的未來很可能不會轉回。僅當很可能取得足夠應納稅利潤以抵扣此類投資及權益之可抵扣暫時性差異，並且暫時性差異在可預見未來將轉回時，方可確認該可抵扣暫時性差異所產生之遞延所得稅資產。

遞延所得稅資產的賬面金額會在報告期末進行覆核，如果很可能無法獲得足夠的應納稅利潤來收回全部或部分資產，則相應減少遞延所得稅資產的賬面金額。

遞延所得稅資產及負債，以報告期間末已執行或實質上已執行的稅率(及稅法)為基礎，按預期清償該負債或實現該資產當期之稅率計算。

遞延稅項負債及資產的計量，應反映本集團於報告期末預期收回或清償其資產及負債賬面金額的方式所導致的納稅後果。

除了與計入其他綜合收益或直接計入權益的項目相關的當期和遞延稅項，其他當期和遞延稅項應計入當期損益。與計入其他綜合收益或直接計入權益的項目相關的當期和遞延稅項也應分別計入其他綜合收益或直接計入權益。對於企業合併初始會計處理產生的當期稅項或遞延稅項，其所得稅影響包含企業合併的會計處理中。

同時滿足下列條件時，遞延所得稅資產和遞延所得稅負債以抵銷後的淨額列示：擁有以淨額結算當期所得稅資產及當期所得稅負債的法定權利；且遞延所得稅資產和遞延所得稅負債是與同一稅收徵管部門對同一應納稅主體徵收的所得稅相關或者對不同的納稅主體相關，但在未來每一具有重要性的遞延所得稅資產和遞延所得稅負債轉回的期間內，涉及的納稅主體意圖以淨額結算當期所得稅資產及當期所得稅負債或是同時取得資產、清償負債時。

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、重要會計政策(續)

21. 租賃

在合同開始日，本集團評估合同是否為租賃或者包含租賃，如果合同中一方讓渡了在一定期間內控制一項或多項已識別資產使用的權利以換取對價，則該合同為租賃或者包含租賃。

21.1 作為承租人

租賃期是本集團有權使用租賃資產且不可撤銷的期間。本集團部分租賃合同擁有續租選擇權和終止租賃選擇權。本集團考慮所有相關影響因素後，將合理確定是否行使續租選擇權或者終止租賃選擇權。對於本集團有續租選擇權，且合理確定將行使該選擇權的，租賃期包含續租選擇權所涵蓋的期間。對於較長不可撤銷的租賃期，由於無法合理確定是否將行使該選擇權的，租賃期不包含續租選擇權涵蓋的期間。本集團有終止租賃選擇權，但合理確定將不會行使該選擇權的，租賃期包含終止租賃選擇權涵蓋的期間。本集團在評估是否合理確定將行使續租選擇權時，綜合考慮與本集團行使續租選擇權帶來經濟利益的所有相關事實和情況，包括自租賃期開始日至選擇權行使日之間的事實和情況的預期變化。

本集團在租賃期開始日，將租賃期不超過12個月，且不包含購買選擇權的租賃認定為短期租賃；將單項租賃資產為全新資產時價值較低的租賃認定為低價值資產租賃。本集團對短期租賃和低價值資產租賃選擇不確認使用權資產和租賃負債，租金在租賃期內各個期間按直線法攤銷，計入當期損益。

本集團採用增量借款利率作為折現率計算租賃付款額的現值。確定增量借款利率時，本集團各機構根據所處經濟環境，以可觀察的利率作為確定增量借款利率的參考基礎，在此基礎上，根據自身情況、標的資產情況、租賃期和租賃負債金額等租賃業務具體情況對參考利率進行調整以得出適用的增量借款利率。

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、重要會計政策(續)

21. 租賃(續)

21.1 作為承租人(續)

使用權資產

本集團使用權資產類別主要包括房屋和建築物、機器及設備、運輸工具及其他使用權資產。

在租賃期開始日，本集團將其可在租賃期內使用租賃資產的權利確認為使用權資產，包括：(1)租賃負債的初始計量金額；(2)在租賃期開始日或之前支付的租賃付款額，存在租賃激勵的，扣除已享受的租賃激勵相關金額；(3)本集團作為承租人發生的初始直接費用；(4)為拆卸及移除租賃資產、復原租賃資產所在場地或將租賃資產恢復至租賃條款約定狀態預計將發生的成本。

本集團後續採用年限平均法對使用權資產計提折舊。能夠合理確定租賃期屆滿時取得租賃資產所有權的，本集團在租賃資產剩餘使用壽命內計提折舊。無法合理確定租賃期屆滿時能夠取得租賃資產所有權的，本集團在租賃期與租賃資產剩餘使用壽命兩者孰短的期間內計提折舊。本集團使用權資產的減值測試詳情載於附註四、15有形資產和無形資產(不包括商譽)的減值測試。

本集團按照變動後的租賃付款額的現值重新計量租賃負債，並相應調整使用權資產的賬面價值時，如使用權資產賬面價值已調減至零，但租賃負債仍需進一步調減的，本集團將剩餘金額計入當期損益。

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、重要會計政策(續)

21. 租賃(續)

21.1 作為承租人(續)

租賃負債

在租賃期開始日，本集團將尚未支付的租賃付款額的現值確認為租賃負債，短期租賃和低價值資產租賃除外。

在計算租賃付款額的現值時，本集團採用承租人增量借款利率作為折現率。本集團按照固定的週期性利率計算租賃負債在租賃期內各期間的利息費用，並計入當期損益。未納入租賃負債計量的可變租賃付款額於實際發生時計入當期損益。

租賃期開始日後，當實質固定付款額發生變動、擔保餘值預計的應付金額發生變化、用於確定租賃付款額的指數或比率發生變動、購買選擇權、續租選擇權或終止選擇權的評估結果或實際行權情況發生變化時，本集團按照變動後的租賃付款額的現值重新計量租賃負債。

租賃變更

租賃變更是原合同條款之外的租賃範圍、租賃對價、租賃期限的變更，包括增加或終止一項或多項租賃資產的使用權，延長或縮短合同規定的租賃期等。

租賃發生變更且同時符合下列條件的，本集團將該租賃變更作為一項單獨租賃進行會計處理：(1)該租賃變更通過增加一項或多項租賃資產的使用權而擴大了租賃範圍；(2)增加的對價與租賃範圍擴大部分的單獨價格按該合同情況調整後的金額相當。

租賃變更未作為一項單獨租賃進行會計處理的，在租賃變更生效日，本集團重新確定租賃期，並採用修訂後的折現率對變更後的租賃付款額進行折現，以重新計量租賃負債。

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、重要會計政策(續)

21. 租賃(續)

21.2 作為出租人

租賃開始日實質上轉移了與租賃資產所有權有關的幾乎全部風險和報酬的租賃為融資租賃，除此之外的均為經營租賃。

本集團作為融資租賃出租人，在租賃期開始日對融資租賃確認應收融資租賃款，並終止確認融資租賃資產。本集團對應收融資租賃款進行初始計量時，以租賃投資淨額作為應收融資租賃款的入賬價值。租賃投資淨額為未擔保餘值和租賃期開始日尚未收到的租賃收款額按照租賃內含利率折現的現值之和。本集團按照固定的週期性利率計算並確認租賃期內各個期間的利息收入。對於未納入租賃投資淨額計量的可變租賃付款額在實際發生時計入當期損益。

本集團作為經營租賃出租人，出租的資產仍作為本集團資產反映，經營租賃的租金收入在租賃期內各個期間按直線法攤銷，計入當期損益，或有租金在實際發生時計入當期損益。對於未納入租賃收款額的可變租賃付款額在實際發生時計入當期損益。

22. 受託業務

本集團的受託業務主要包括信託及受託資產管理服務。

本集團的信託服務指本集團作為受託人於協定期間及範圍內代表提供資金的第三方進行投資活動的業務。

本集團負責安排及收回委託貸款並就提供相關服務收取手續費。由於本集團並不承擔與委託貸款及相應委託資金的風險和收益，相關資產及負債不會確認為本集團資產和負債。

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、重要會計政策(續)

23. 職工薪酬

本集團在職工提供服務的報告期間，將應付的職工福利確認為負債。

社會福利

社會福利費用是指向中國政府設立的職工社會福利體系支付的社會保險、住房公積金及其他社會福利支出。本集團按照職工工資的一定百分比按月繳款，相應的支出於產生時計入當期損益。本集團確認的相關負債限於報告期間需繳納的款項。

年金計劃

本集團職工參加由本公司設立的年金計劃(「年金計劃」)。本集團參照職工工資向年金計劃繳款，相應的支出於繳款時計入當期損益。如年金計劃的資產不足以支付職工的補充退休福利，則本集團並無進一步責任注入資金。

設定受益計劃

本集團的子公司南洋商業銀行有限公司(「南商行」)為所有已退休員工設置了一項設定受益福利計劃。

退休後福利包括免費之醫療、房屋津貼及其他退休福利。

於每個報告期間，退休後福利義務按照預期累計福利單位法進行精算，預期未來現金流出額按與福利負債期限近似的國債收益率折現，確認為負債。退休後福利義務由於精算假設的變化等因素產生的利得或損失計入其他綜合收益。除由精算假設的變化因素外產生的利得或損失計入當期損益。

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

四、重要會計政策(續)

24. 政府補助

政府補助在合理保證本集團能夠滿足政府補助所附條件且能夠收到時予以確認。

政府補助按照系統的方法於本集團將該政府補助所擬補償的相關成本確認為費用的期間於損益確認。特別是，當獲取政府補助的首要條件為本集團須購買、建造或以其他方式收購非流動資產之政府補助於合併財務狀況表內確認為遞延收入，並按系統及合理基準按有關資產之可使用年期轉撥至損益。

作為已經產生支出或虧損之補償或為給予本集團即時財務支持而無日後相關成本之應收政府補助於其應收取期間確認為損益。

五、關鍵會計判斷及估計

以下為本集團在採用會計政策過程中所作的、對合併財務報表確認的金額最具重大影響的關鍵判斷和重要估計不確定性的主要來源。

1. 金融資產的分類

本集團在確定金融資產的分類時涉及的重大判斷包括評估業務模式及合同現金流量特徵的分析等。本集團在金融資產組合的層次上確定管理金融資產的業務模式，考慮的因素包括：以往如何收取該組資產的現金流、該組資產的業績如何評估並上報給關鍵管理人員、風險如何評估和管理，以及業務管理人員獲得報酬的方式等。本集團在評估金融資產的合同現金流量是否僅為本金及未償付本金金額為基礎的利息的支付時，存在以下主要判斷：本金金額是否可能因提前還款等原因在金融資產的存續期內發生變動；利息是否僅包括對貨幣時間價值、與特定時期未償付本金金額相關的信用風險、以及其他基本借貸風險、成本和利潤的對價。

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、關鍵會計判斷及估計(續)

2. 金融工具的公允價值

對不存在活躍交易市場的金融工具，本集團通過不同的估值方法確定其公允價值。這些估值方法包括現金流折現法、市場可比法或其他適當的估值方法。在實際運用中，模型盡可能採用可觀察數據。但對一些領域，如交易對手的信用風險、市場波動和相關性，則需要管理層對其進行估計。這些相關因素假設的變化會對金融工具公允價值的估計產生影響。

3. 金融資產減值

對於以攤餘成本計量的金融資產，其預期信用損失的計量中使用了複雜的模型和大量的假設。這些模型和假設涉及未來的宏觀經濟情況和客戶的信用行為(例如，客戶違約的可能性及相應損失)。根據會計準則的要求對預期信用損失進行計量涉及許多重大判斷和估計，例如：

- 組合劃分；
- 信用風險顯著增加的判斷標準；
- 已發生信用減值資產的定義；
- 預期信用損失計量的參數；
- 前瞻性信息；
- 對於已發生信用減值的客戶貸款及墊款和金融資產的未來現金流量預測。

附註四、7.4金融資產減值中具體說明了預期信用損失計量中使用的參數、假設和估計技術。

4. 金融資產轉移

金融資產部分或整體是否滿足終止確認條件以及在多大程度上終止確認需要做出重大判斷。在判斷的過程中，本集團管理層需要評估本集團是否已經轉移收取金融資產合同現金流量的權利，是否已經轉移金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬，以及是否對金融資產保留了控制。

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、關鍵會計判斷及估計(續)

5. 對結構化主體的控制

本集團管理層需評估本集團是否有權控制結構化主體並享有結構化主體的重大可變回報，如是，本集團須合併相關結構化主體。本集團衡量是否擁有結構化主體控制權所作出判斷的詳情載於附註六、36於合併結構化主體之權益。

如果有事實和情況表明附註四、2合併基礎所述之三項控制要素中存在一項或多項要素發生變化時，本集團將重新評估是否控制結構化主體。

6. 共同控制的判斷

對結構化主體和其他被投資方施加共同控制，取決於本集團對存在共有控制的評估。該評估包含本集團對相關活動是否必須經過分享控制權的參與方一致同意後才能決策的判斷。

7. 重大影響的判斷

對結構化主體和其他被投資方實施重大影響，取決於本集團對參與被投資方的財務和經營政策的決策權的評估。該評估包含對如結構化主體和其他被投資方的政策制定程序、董事會或類似權力機構的構成、持有份額變動及存在的合同安排等因素的判斷。

8. 在建物業成本的確認及分攤

物業建造成本於工程建造期間計入在建物業，並於銷售完成時確認存貨銷售成本。該等成本需要本集團管理層根據預算成本和開發進度進行估計。與開發直接相關的成本計入當期在建物業成本，不同期間的共同成本按照可出售面積分攤至各期間。

9. 稅項

若干交易及業務的最終稅項需按照本集團與相關稅務主管機關認定的年度的納稅申報表最終批准釐定。倘有關事項的最終稅項結果有別於初始估計金額，則此類差異會影響釐定期間的當期所得稅及遞延所得稅。

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

五、關鍵會計判斷及估計(續)

10. 商譽減值

本集團至少每年測試商譽是否發生減值。這要求對分配了商譽的資產組或資產組組合的未來現金流量的現值進行預計。對未來現金流量的現值進行預計時，本集團需要採用預測期間、現金流量預測和增長率等重大假設預計資產組或資產組組合未來產生的現金流量，同時選擇恰當的折現率確定未來現金流量的現值。這些假設具有固有不確定性。

11. 被投資單位可辨認淨資產公允價值

一項投資自成為聯營企業或合營企業之日起，應按照權益法進行計量。在取得投資時，本集團需對被投資單位可辨認淨資產公允價值進行評估，以便於初始確認該投資的賬面價值。本集團採用估值技術來確定所獲得的被投資單位的可辨認資產以及承擔的負債的公允價值。在某些情況下，管理層需要對某些領域作出會計估計及假設。若這些估計及假設發生變化，可能會對被投資單位的可辨認淨資產公允價值產生影響。

六、合併財務報表附註

1. 不良債權資產公允價值變動

該金額為報告期間本集團以公允價值計量且其變動計入當期損益的不良債權資產的公允價值變動(見附註六、26以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產)。

該公允價值變動包括處置以公允價值計量且其變動計入當期損益的不良債權資產的已實現損益，以及該類資產未實現的公允價值變動。該類資產產生的任何利息收入包含在公允價值變動中。

2. 其他金融工具公允價值變動

該金額為報告期間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(扣除以公允價值計量且其變動計入當期損益的不良債權資產)和以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的公允價值變動(見附註六、26以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和附註六、46以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債)。

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

2. 其他金融工具公允價值變動(續)

該公允價值變動包括處置以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(扣除以公允價值計量且其變動計入當期損益的不良債權資產)、以公允價值計量且其變動計入當期損益的客戶貸款及墊款和以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的已實現損益，以及未實現的公允價值變動。該類資產產生的利息及分紅收入包含在其他金融工具公允價值變動中。

3. 以攤餘成本計量的不良債權資產收入

以攤餘成本計量的不良債權資產收入主要系收購金融機構及收購非金融機構形成的以攤餘成本計量的不良債權資產產生的利息收入和處置損益(見附註六、30以攤餘成本計量的金融資產)。

2025年度，以攤餘成本計量的不良債權資產未產生終止確認產生的損益(2024年度：終止確認產生的損失為人民幣315百萬元)。

4. 投資收益

	截至12月31日止年度	
	2025年	2024年
已實現處置淨收益		
— 以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產	329,595	575,501
— 以攤餘成本計量的客戶貸款及墊款	10,914	—
分紅收入		
— 以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產	501,952	49,581
其他	40,876	(29,271)
合計	<u>883,337</u>	<u>595,811</u>

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

5. 利息收入

下表載列所示期間本集團利息收入的組成部分。

	截至12月31日止年度	
	2025年	2024年
客戶貸款及墊款		
— 對公及個人貸款及墊款	12,042,495	16,410,032
— 應收融資租賃款	2,891,009	3,435,608
— 融出資金	692,177	574,288
以攤餘成本計量的其他債權投資	2,447,383	4,039,395
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 金融資產	6,619,462	5,281,776
存放金融機構款項	1,510,456	1,393,590
買入返售金融資產	339,580	302,478
拆出資金	1,010,646	940,323
其他	116,999	583,885
合計	<u>27,670,207</u>	<u>32,961,375</u>

6. 存貨銷售收入及成本

	截至12月31日止年度	
	2025年	2024年
存貨銷售收入	4,813,558	8,239,381
存貨銷售成本	<u>(4,431,693)</u>	<u>(7,043,094)</u>
包括：		
— 房地產銷售收入	4,813,558	8,239,381
— 房地產銷售成本	<u>(4,431,693)</u>	<u>(7,043,094)</u>
房地產銷售毛利	<u>381,865</u>	<u>1,196,287</u>

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

6. 存貨銷售收入及成本(續)

房地產銷售收入確認時間：

	截至12月31日止年度	
	2025年	2024年
在某一時點確認收入		
房地產銷售	4,780,164	8,199,919
在某一時段內確認收入		
一級土地開發	<u>33,394</u>	<u>39,462</u>

分攤至年末尚未履行(或部分未履行)履約義務的交易價格總額確認為收入的預計時間如下：

	截至12月31日止年度	
	2025年	2024年
1年以內	6,147,323	1,351,457
1年以上	<u>731,474</u>	<u>2,191,701</u>
合計	<u>6,878,797</u>	<u>3,543,158</u>

7. 佣金及手續費收入

	截至12月31日止年度	
	2025年	2024年
證券及期貨經紀業務	1,633,343	1,223,912
信託業務	1,027,642	1,041,807
基金及資產管理業務	1,000,757	1,021,030
銀行業務	560,504	559,346
保險經紀業務	507,715	355,900
諮詢及財務顧問業務	408,213	216,847
代理業務	404,095	287,953
證券承銷業務	115,451	92,892
其他	<u>141,832</u>	<u>121,520</u>
合計	<u>5,799,552</u>	<u>4,921,207</u>

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

8. 處置子公司、聯營及合營公司淨收益

	截至12月31日止年度	
	2025年	2024年
處置子公司淨損失	(16,504)	(122,854)
處置聯營及合營公司淨收益	<u>1,135,861</u>	<u>199,629</u>
合計	<u><u>1,119,357</u></u>	<u><u>76,775</u></u>

9. 其他收入及淨損益

	截至12月31日止年度	
	2025年	2024年
投資聯營企業產生的收益(1)	14,167,099	—
租金收入	1,265,955	966,704
匯兌淨損益	(929,307)	(403,405)
項目監管費收入	245,060	243,561
違約金收入	234,586	189,266
政府補助及補償(2)	144,940	182,245
其他資產處置淨收益	(121,599)	80,282
其他	<u>441,313</u>	<u>735,980</u>
合計	<u><u>15,448,047</u></u>	<u><u>1,994,633</u></u>

(1) 2025年度，本集團將對重要聯營企業股權投資的初始投資成本小於應享有於購買日重要聯營企業可辨認淨資產公允價值份額的差額計入收入。詳見附註六、37的披露。

(2) 2025年度，本集團其他收入及淨損益中包括與日常活動相關的政府補助及補償為人民幣135.52百萬元(2024年：人民幣164.17百萬元)。

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

10. 利息支出

	截至12月31日止年度	
	2025年	2024年
借款		
— 五年內全額償還	(15,475,533)	(16,972,397)
— 非五年內全額償還	(1,536,820)	(1,849,089)
應付債券	(10,186,776)	(11,104,409)
吸收存款	(8,199,235)	(11,146,059)
拆入資金	(639,914)	(544,929)
賣出回購金融資產款	(520,132)	(714,357)
金融機構存放款項	(390,574)	(394,276)
應付經紀業務客戶款項	(62,017)	(96,808)
租賃負債	(33,395)	(51,505)
其他	(62,025)	(38,570)
	<u>(37,106,421)</u>	<u>(42,912,399)</u>
合計		

11. 員工薪酬

	截至12月31日止年度	
	2025年	2024年
工資、獎金、津貼及補貼	(3,935,156)	(3,793,170)
設定提存計劃	(672,095)	(626,970)
社會保險費	(352,143)	(357,626)
住房公積金	(287,326)	(288,390)
工會經費及職工教育經費	(100,897)	(94,018)
設定受益計劃	(5,694)	(4,919)
其他	(271,323)	(360,990)
	<u>(5,624,634)</u>	<u>(5,526,083)</u>
合計		

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

12. 佣金及手續費支出

	截至12月31日止年度	
	2025年	2024年
證券及期貨經紀業務	(567,572)	(380,375)
基金及資產管理業務	(201,525)	(201,525)
證券承銷業務	(1,333)	(3,202)
其他	(309,571)	(199,114)
合計	<u>(1,080,001)</u>	<u>(784,216)</u>

13. 信用減值損失

	截至12月31日止年度	
	2025年	2024年
以攤餘成本計量的金融資產減值損失		
— 不良債權減值損失	(2,408,759)	(1,500,912)
— 其他債權投資減值損失	(5,491,737)	(2,645,913)
客戶貸款及墊款減值損失	(5,099,317)	(4,170,179)
應收賬款減值損失	(238,870)	(73,540)
其他應收款減值損失	16,525	12,466
應收利息減值損失	(912,598)	(1,091,150)
以公允價值計量且其變動計入		
其他綜合收益的金融資產減值損失	184,996	3,626
買入返售金融資產減值損失	(29,567)	(22,212)
其他信用減值損失	(170,982)	64,043
合計	<u>(14,150,309)</u>	<u>(9,423,771)</u>

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

14. 其他資產減值損失

	截至12月31日止年度	
	2025年	2024年
商譽	(37,268)	(100,837)
持有待售物業	(5,114,858)	(925,261)
抵債資產	(692,713)	(245,730)
於聯營及合營公司之權益	(1,137,494)	–
投資性房地產	(274,303)	(9,742)
物業及設備	(11,623)	(12,136)
其他	(85,368)	(13,319)
	<u>(7,353,627)</u>	<u>(1,307,025)</u>
合計		

15. 稅前利潤

	截至12月31日止年度	
	2025年	2024年
稅前利潤由以下項目抵減後計算得出：		
物業及設備折舊	(935,403)	(823,767)
使用權資產折舊	(510,479)	(462,538)
攤銷	(566,687)	(517,314)
投資性物業折舊	(468,269)	(389,000)
經營租賃費用	(68,862)	(140,349)
	<u>(2,539,701)</u>	<u>(2,332,968)</u>

2025年度主要審計師的酬金為人民幣32.64百萬元(2024年：人民幣31.95百萬元)。

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

16. 所得稅費用

	截至12月31日止年度	
	2025年	2024年
當期所得稅：		
— 中國企業所得稅	(1,765,543)	(1,601,795)
— 中國土地增值稅(「土地增值稅」)	(292,910)	107,144
— 香港利得稅	(560,846)	(48,652)
— 海外稅項	(56)	(469)
以前年度所得稅調整	(106,998)	31,739
小計	<u>(2,726,353)</u>	<u>(1,512,033)</u>
遞延所得稅(附註六、42遞延稅項)	<u>4,881,807</u>	<u>1,029,955</u>
合計	<u><u>2,155,454</u></u>	<u><u>(482,078)</u></u>

於報告期間，適用於中國企業的法定所得稅稅率為25%(2024年：25%)。

於報告期間，香港利得稅均按估計應課稅利潤的16.5%計算(2024年：16.5%)。

2021年12月，經濟合作與發展組織發佈了《應對經濟數字化稅收挑戰—支柱二全球反稅基侵蝕規則立法模板》(以下簡稱「支柱二」)。根據支柱二立法規則，有效稅率低於15%的低稅轄區可能會有補足稅影響。

本集團境外經營機構所在轄區中部分轄區已於報告期內實施支柱二立法，集團已對支柱二所得稅影響進行了評估，上述轄區立法對本集團截至2025年12月31日的財務狀況及經營成果無重大影響。本集團依據國際會計準則第12號關於支柱二立法的修訂，豁免確認及披露與支柱二所得稅相關的遞延所得稅資產與負債。

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

16. 所得稅費用(續)

稅前(虧損)/利潤與所得稅費用的調節如下：

	截至12月31日止年度	
	2025年	2024年
稅前(虧損)/利潤	(1,862,254)	3,990,274
按25%的稅率計算的所得稅費用	465,564	(997,569)
未確認虧損和可抵扣暫時性差異的納稅影響	(3,421,221)	(1,471,869)
不可抵扣費用的納稅影響(1)	(509,591)	(457,354)
土地增值稅	(292,910)	107,144
土地增值稅的所得稅影響	73,228	(26,786)
免稅收入的納稅影響(2)	5,175,771	1,737,959
不同地區的子公司稅率不一致的影響	177,445	85,141
佔合聯營公司損益的納稅影響	84,625	94,338
以前年度少/多提所得稅	(106,998)	31,739
發行成本及支付額外資本工具票息調整	352,513	321,242
利用以前年度未確認虧損的納稅影響	157,028	93,937
所得稅費用	<u>2,155,454</u>	<u>(482,078)</u>

(1) 根據中國稅法規定不可抵扣的費用主要為超過所得稅法定扣除限額的手續費及佣金支出、員工薪酬及業務招待費。

(2) 免稅收入主要為中國國債利息收入以及股利收入。

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

17. 歸屬於本公司股東的每股收益

基本及稀釋每股收益計算如下：

	截至12月31日止年度	
	2025年	2024年
歸屬於本公司股東的利潤	3,562,291	3,036,354
減：本公司優先股當期宣告併發放的股息	590,988	592,159
減：本公司永續債當期宣告併發放的利息	959,600	959,600
	<u>2,011,703</u>	<u>1,484,595</u>
歸屬於本公司普通股股東的利潤		
股份數：		
當年發行在外的股份數目的加權平均數(千股)	<u>38,164,535</u>	<u>38,164,535</u>
用以計算稀釋每股收益的當期發行在外 股份數目的加權平均數(千股)	<u>38,164,535</u>	<u>38,164,535</u>
基本每股收益(人民幣元)	0.05	0.04
稀釋每股收益(人民幣元)	<u>0.05</u>	<u>0.04</u>

截至2025年12月31日及2024年12月31日，本公司不存在稀釋潛在普通股。

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

18. 股利

	截至12月31日止年度	
	2025年	2024年
2024年度股利	<u>910,987</u>	<u>—</u>
2023年度股利	<u>—</u>	<u>1,746,409</u>
本年確認為利潤分配的股利	<u><u>910,987</u></u>	<u><u>1,746,409</u></u>

2024年度利潤分配方案於2025年6月30日舉行的2024年度股東大會獲股東正式批准，根據股利分配方案，本公司已派發現金股利人民幣910.99百萬元。

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

19. 董事及監事薪酬

	截至2025年12月31日止年度			稅前合計
	袍金	已支付薪酬	各類社會保險、住房公積金以及企業年金等	
執行董事				
張衛東	—	480	244	724
宋衛剛(1)	—	168	57	225
梁強(2)	—	240	129	369
趙立民	—	439	238	677
非執行董事				
陳曉武(3)(4)	—	—	—	—
曾天明(3)	—	—	—	—
張忠民(3)(5)	—	—	—	—
獨立非執行董事				
陸正飛	250	—	—	250
林志權	250	—	—	250
汪昌雲	250	—	—	250
孫茂松	250	—	—	250
史翠君	250	—	—	250
監事				
甄慶貴(6)	200	—	—	200
劉力(6)	200	—	—	200
蔡小強(6)	200	—	—	200
宮紅兵(6)(7)	20	—	—	20
魯寶興(6)(7)	20	—	—	20
袁良明(6)(7)	20	—	—	20
周麗華(6)(7)	20	—	—	20
總計	<u>1,930</u>	<u>1,327</u>	<u>668</u>	<u>3,925</u>

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

19. 董事及監事薪酬(續)

- (1) 宋衛剛於2025年9月被董事會提名擔任執行董事，並於2025年10月經2025年第二次臨時股東大會審議通過，其任職資格於2025年12月獲國家金融監督管理總局核准。
- (2) 梁強於2025年6月起不再擔任執行董事。
- (3) 上述非執行董事本年未從本公司獲得任何報酬。
- (4) 陳曉武於2025年12月起不再擔任非執行董事。
- (5) 張忠民於2024年8月被董事會提名擔任非執行董事，並於2024年11月經2024年第二次臨時股東大會審議通過，其任職資格於2025年3月獲國家金融監督管理總局核准。
- (6) 本公司2025年9月於2025年第七次董事會提議修訂公司章程以及不再設立監事會的議案，並於2025年10月經2025年第二次臨時股東大會審議通過。該議案於2025年12月獲國家金融監督管理總局核准。自2025年12月起，本公司不再設立監事會，上述人士均不再擔任本公司監事。
- (7) 該等金額僅包括上述人士作為職工代表監事的服務報酬。

本集團董事及監事的2025年度薪酬根據《中央金融企業負責人薪酬管理暫行辦法》進行預發，最終薪酬待確認後再行披露。

於報告期間，本集團未向任何董事、監事及附註六、20關鍵管理人員及五位最高薪酬人士中披露的關鍵管理人員及五位最高薪酬人士支付任何作為激勵其加入本集團的報酬或作為離職損失的補償。於報告期間，上述人員中無人宣佈放棄任何報酬。獎金由本集團根據個人績效水平酌情確定。

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

19. 董事及監事薪酬(續)

	截至2024年12月31日止			稅前合計
	袍金	已支付薪酬	各類社會保險、住房公積金以及企業年金等	
執行董事				
張衛東	—	481	232	713
梁強(1)	—	481	233	714
趙立民	—	440	225	665
非執行董事				
王紹雙(2)(3)	—	—	—	—
陳曉武(2)(4)	—	—	—	—
張玉香(2)(5)	—	—	—	—
曾天明(2)(6)	—	—	—	—
獨立非執行董事				
陸正飛	250	—	—	250
林志權	250	—	—	250
汪昌雲	250	—	—	250
孫茂松	250	—	—	250
史翠君	250	—	—	250
監事				
甄慶貴	200	—	—	200
劉力	200	—	—	200
蔡小強	200	—	—	200
宮紅兵(7)	20	—	—	20
魯寶興(7)	20	—	—	20
袁良明(7)	20	—	—	20
周麗華(7)	20	—	—	20
總計	<u>1,930</u>	<u>1,402</u>	<u>690</u>	<u>4,022</u>

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

19. 董事及監事薪酬(續)

- (1) 梁強於2025年6月起不再擔任執行董事。
- (2) 上述非執行董事本年未從本公司獲得任何報酬。
- (3) 王紹雙於2024年9月起不再擔任非執行董事。
- (4) 陳曉武於2025年12月起不再擔任非執行董事。
- (5) 張玉香於2024年2月起不再擔任非執行董事。
- (6) 曾天明於2022年12月被董事會提名擔任非執行董事，並於2023年2月經2023年第一次股東大會審議通過，其任職資格於2024年12月國家金融監督管理局核准。
- (7) 該等金額僅包括上述人士作為職工代表監事的服務報酬。

本集團董事及監事的2024年度薪酬清算方案尚未獲得股東大會批准。

20. 關鍵管理人員及五位最高薪酬人士

(1) 關鍵管理人員

關鍵管理人員是指直接或間接有權並負責計劃、指揮和控制本集團活動的人員，包括董事以及高級管理層。就僱員服務而已付／應付予高級管理人員(不包括詳情已反映於附註六、19董事及監事薪酬的董事、監事)的總薪酬如下：

	截至12月31日止年度	
	2025年	2024年
關鍵管理人員的總薪酬		
已支付薪酬	5,623	6,680
各類社會保險、住房公積金以及企業年金等	2,535	2,837
稅前合計	<u>8,158</u>	<u>9,517</u>

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

20. 關鍵管理人員及五位最高薪酬人士(續)

(1) 關鍵管理人員(續)

酬金介乎以下範圍的關鍵管理人員人數為：

	截至12月31日止年度	
	2025年	2024年
人民幣0元至人民幣100,000元	—	—
人民幣100,001元至人民幣500,000元	5	6
人民幣500,001元至人民幣1,000,000元	5	5
人民幣1,500,001元至人民幣2,000,000元	—	—
人民幣2,000,001元至人民幣2,500,000元	—	—
合計	<u>10</u>	<u>11</u>

(2) 五位最高薪酬人士

本集團五位最高薪酬人士於截至2025年12月31日止年度的總薪酬披露如下：

	截至12月31日止年度	
	2025年	2024年
薪酬	11,694	15,245
各類社會保險、住房公積金以及企業年金等	<u>1,212</u>	<u>1,297</u>
稅前合計	<u>12,906</u>	<u>16,542</u>

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

20. 關鍵管理人員及五位最高薪酬人士(續)

(2) 五位最高薪酬人士(續)

五位最高薪酬人士均非本集團董事。酬金介乎以下範圍的五位最高薪酬人士人數為：

	截至12月31日止年度	
	2025年	2024年
人民幣2,000,001元至人民幣2,500,000元	3	—
人民幣2,500,001元至人民幣3,000,000元	2	1
人民幣3,000,001元至人民幣3,500,000元	—	4
人民幣3,500,001元至人民幣4,000,000元	—	—
人民幣4,500,001元至人民幣5,000,000元	—	—
	<hr/>	<hr/>
合計	5	5

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

21. 公司財務狀況表

	附註六	12月31日	
		2025年	2024年
資產			
現金及存放中央銀行款項	22	318	359
存放金融機構款項	23	49,626,516	29,360,142
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	26	425,146,897	423,755,135
買入返售金融資產	27	1,150,289	3,000,946
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產	28	6,829,726	6,561,693
以攤餘成本計量的金融資產	30	22,956,656	31,891,418
應收賬款	31	1,565,001	997,331
應收子公司款項	32	56,224,109	37,242,834
投資性物業	34	197,281	213,712
於子公司之權益	35	40,554,189	40,856,049
於合併結構化主體之權益	36	107,848,774	76,643,071
於聯營及合營公司之權益	37	46,410,306	70,456,892
物業及設備	39	845,448	863,328
其他無形資產	41	22,251	22,261
遞延所得稅資產	42	12,732,011	5,771,116
其他資產	43	21,815,099	22,070,878
資產總額		<u>793,924,871</u>	<u>749,707,165</u>

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

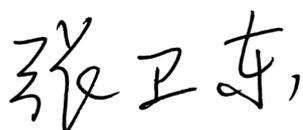
(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

21. 公司財務狀況表(續)

	附註六	12月31日 2025年	2024年
負債			
向中央銀行借款	44	7,879,742	9,629,677
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	46	3,198,966	1,955,875
拆入資金	48	1,081,317	3,001,050
借款	49	534,633,741	446,013,405
應付賬款	52	193,500	1,000
應交稅費	53	-	108
應付債券	54	82,880,028	119,864,511
其他負債	56	12,798,731	13,785,543
負債總額		<u>642,666,025</u>	<u>594,251,169</u>
權益			
股本	57	38,164,535	38,164,535
其他權益工具	58	32,748,001	32,748,001
資本公積	59	18,614,418	18,558,652
其他綜合收益	60	(933,502)	(1,189,902)
盈餘公積	61	11,565,731	11,565,731
一般風險準備	62	11,107,014	11,107,014
留存收益	63	39,992,649	44,501,965
權益總額		<u>151,258,846</u>	<u>155,455,996</u>
權益及負債總額		<u>793,924,871</u>	<u>749,707,165</u>

本財務報表由董事會授權以下董事代表簽署：



董事長



總裁

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

22. 現金及存放中央銀行款項

本集團

	12月31日	
	2025年	2024年
現金	467,338	445,942
存放中央銀行法定存款準備金(1)	4,978,499	5,570,628
存放中央銀行超額存款準備金	7,037,626	5,088,378
存放中央銀行其他款項	3,520,460	2,278,531
合計	<u>16,003,923</u>	<u>13,383,479</u>
其中：		
受限制		
— 存放中央銀行款項	<u>4,978,499</u>	<u>5,570,628</u>

本公司

	12月31日	
	2025年	2024年
現金	203	246
存放中央銀行其他款項	115	113
合計	<u>318</u>	<u>359</u>

- (1) 本集團從事銀行業務的子公司南商行按規定向中國人民銀行繳存人民幣法定存款準備金、外幣法定存款準備金。於2025年12月31日，人民幣法定存款準備金的繳存比例為5.5% (2024年12月31日：6%)，外幣法定存款準備金的繳存比例為4% (2024年12月31日：4%)。該準備金不能用於本集團日常經營。

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

23. 存放金融機構款項

本集團

	12月31日	
	2025	2024
銀行		
— 公司自有資金	88,253,065	68,551,059
— 客戶資金	23,548,668	18,862,654
結算備付金		
— 公司自有資金	787,767	1,121,665
— 客戶資金	3,053,995	3,542,395
其他金融機構		
— 公司自有資金	1,925,737	3,572,157
應計利息	106,132	129,618
小計	117,675,364	95,779,548
減：減值準備	25,893	21,434
合計	117,649,471	95,758,114
其中：		
受限制資金	30,216,494	32,547,118

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

23. 存放金融機構款項(續)

本公司

	12月31日	
	2025年	2024年
銀行	49,556,272	29,259,214
應計利息	72,555	103,210
小計	49,628,827	29,362,424
減：減值準備	2,311	2,282
合計	49,626,516	29,360,142

已質押銀行存款指已被用作銀行借款擔保物的存款。於2025年12月31日，本集團有已質押銀行存款人民幣724.19百萬元(2024年12月31日：人民幣11.82百萬元)。

結算備付金主要為存放在中國證券登記結算有限責任公司的款項，按市場利率計息。於2025年12月31日，本集團受限制的結算備付金為人民幣3,054.00百萬元(2024年12月31日：人民幣3,542.40百萬元)。

於2025年12月31日及2024年12月31日，本集團存放金融機構款項全部為第一階段。

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

24. 存出交易保證金

本集團

	12月31日	
	2025年	2024年
深圳證券交易所	89,452	45,483
上海證券交易所	335,262	225,382
上海清算所	7,922	7,922
香港聯合交易所有限公司	14,555	4,716
香港中央結算有限公司	723	509
中國證券金融股份有限公司	886,833	406,023
中國金融期貨交易所	464,656	612,230
上海期貨交易所	1,799,637	582,124
鄭州商品交易所	289,837	298,340
大連商品交易所	219,880	317,224
上海國際能源交易中心	45,565	64,067
廣州期貨交易所	153,962	43,281
香港期貨交易所	1,355	—
北京證券交易所	2,207	—
其他	305	5,050
	<u>4,312,151</u>	<u>2,612,351</u>
合計		

於2025年12月31日及2024年12月31日，本公司無存出交易保證金餘額。

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

25. 拆出資金

本集團

	12月31日	
	2025年	2024年
銀行	24,357,573	35,229,922
其他金融機構	<u>2,707,461</u>	<u>1,793,449</u>
應計利息	<u>131,393</u>	<u>94,384</u>
小計	<u>27,196,427</u>	<u>37,117,755</u>
減：減值準備	<u>19,185</u>	<u>14,312</u>
合計	<u><u>27,177,242</u></u>	<u><u>37,103,443</u></u>

於2025年12月31日及2024年12月31日，本集團拆出資金全部為第一階段。

於2025年12月31日及2024年12月31日，本公司無拆出資金。

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

26. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

本集團

	12月31日	
	2025年	2024年
分類為以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產		
上市投資：		
股權投資	16,331,266	15,078,470
債券		
— 公司債券	35,814,354	27,614,099
— 金融機構債券	1,030,723	405,649
— 政府債券	427,357	497,280
— 公共機構及准政府債券	273,286	282,866
結構化主體投資	11,178,515	6,177,326
同業存單	407,575	39,912
企業可轉換債券	62,719	198,753
資產支持證券	12,756	263,598
小計	<u>65,538,551</u>	<u>50,557,953</u>
未上市投資：		
收購的不良債權	258,081,728	241,569,650
結構化主體投資	139,202,048	153,175,297
股權投資	71,345,099	57,943,853
債務工具	22,169,244	16,569,705
證券投資	14,753,834	12,768,647
理財產品	7,278,315	9,311,608
衍生金融資產(1)	1,374,440	3,208,969
其他	4,056,008	3,584,552
小計	<u>518,260,716</u>	<u>498,132,281</u>
合計	<u><u>583,799,267</u></u>	<u><u>548,690,234</u></u>

於2025年12月31日及2024年12月31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中包含指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

26. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(續)

本集團(續)

(1) 衍生金融工具

	2025年12月31日			2024年12月31日		
	合同/ 名義金額	公允價值 資產	負債	合同/ 名義金額	公允價值 資產	負債
外匯衍生金融工具						
即期及遠期、貨幣掉期 及交叉貨幣利率互換	260,423,322	841,011	(989,566)	212,424,381	2,402,595	(459,944)
外匯交易期權	2,437,159	7,147	(5,332)	2,897,610	18,149	(19,878)
小計	262,860,481	848,158	(994,898)	215,321,991	2,420,744	(479,822)
利率衍生金融工具						
利率掉期、利率期貨及 利率互換	23,141,295	111,273	(143,198)	49,694,046	326,086	(244,350)
權益性衍生金融工具	786,386	108,603	(1,507)	3,261,124	416,686	(18,623)
商品合約及其他	1,042,678	306,406	(32,317)	321,891	45,453	-
合計(i)	287,830,840	1,374,440	(1,171,920)	268,599,052	3,208,969	(742,795)

衍生金融工具公允價值計量請參見附註六、71.2持續進行公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值。

(i) 上述衍生金融工具中包括本集團指定的套期工具。

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

26. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(續)

本公司

	12月31日	
	2025年	2024年
分類為以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產		
收購的不良債權	266,452,247	251,410,946
結構化主體投資	114,727,343	125,497,198
股權投資	30,109,609	30,882,473
債務工具	13,371,297	15,265,379
其他	486,401	699,139
合計	<u>425,146,897</u>	<u>423,755,135</u>
分析：		
上市	16,631,871	10,477,675
非上市	<u>408,515,026</u>	<u>413,277,460</u>

於2025年12月31日及2024年12月31日，本公司以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產中包含指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

27. 買入返售金融資產

本集團

	12月31日	
	2025年	2024年
按抵押物類型劃分		
債券	4,437,372	6,330,949
股票	1,869,256	878,090
應計利息	74,118	76,537
小計	<u>6,380,746</u>	<u>7,285,576</u>
減：減值準備	<u>126,774</u>	<u>97,207</u>
合計	<u><u>6,253,972</u></u>	<u><u>7,188,369</u></u>

2025年12月31日，本集團買入返售金融資產第一、二、三階段賬面餘額分別為人民幣5,878.90百萬元、無、人民幣501.85百萬元(2024年12月31日：人民幣6,783.73百萬元、無、人民幣501.85百萬元)；分別累計確認減值人民幣30.79百萬元、無、人民幣95.98百萬元(2024年12月31日：人民幣3.52百萬元、無、人民幣93.69百萬元)。

本公司

	12月31日	
	2025年	2024年
按抵押物類型劃分		
債券	1,149,954	3,000,017
應計利息	388	1,230
小計	<u>1,150,342</u>	<u>3,001,247</u>
減：減值準備	<u>53</u>	<u>301</u>
合計	<u><u>1,150,289</u></u>	<u><u>3,000,946</u></u>

於2025年12月31日及2024年12月31日，本公司買入返售金融資產全部為第一階段。

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

28. 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產

本集團

	12月31日	
	2025年	2024年
以公允價值計量且其變動計入其他綜合 收益的債權投資		
債券		
— 政府債券	98,763,448	82,271,382
— 公共機構及准政府債券	1,946,567	4,120,730
— 金融機構債券	78,104,941	64,842,234
— 公司債券	22,794,777	26,476,518
— 中期票據	3,369,790	6,073,545
同業存單	2,156,737	2,065,658
資產支持證券	437,734	—
	<u>1,754,982</u>	<u>1,734,038</u>
應計利息		
	<u>1,754,982</u>	<u>1,734,038</u>
小計	<u>209,328,976</u>	<u>187,584,105</u>
指定為以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的權益投資		
權益工具	<u>16,707,022</u>	<u>9,741,203</u>
小計	<u>16,707,022</u>	<u>9,741,203</u>
合計	<u>226,035,998</u>	<u>197,325,308</u>

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

28. 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產(續)

本集團(續)

於2025年12月31日，本集團以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資第一、二、三階段賬面原值分別為人民幣202,049.92百萬元、人民幣4,223.19百萬元、無(2024年12月31日：人民幣178,538.53百萬元、人民幣6,987.93百萬元、人民幣204.61百萬元)；分別累計確認減值人民幣105.57百萬元、人民幣10.27百萬元、無(2024年12月31日：人民幣74.71百萬元、人民幣40.98百萬元、人民幣188.45百萬元)。

於2025年12月31日，本集團基於戰略性投資或非交易性管理模式，對部分股權投資行使了不可撤銷選擇權，將該部分股權指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產。2025年本集團指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具投資實現分紅收入人民幣501.95百萬元(2024年：人民幣49.58百萬元)。

本公司

	12月31日	
	2025年	2024年
指定為以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的權益投資 權益工具	<u>6,829,726</u>	<u>6,561,693</u>
合計	<u><u>6,829,726</u></u>	<u><u>6,561,693</u></u>

於2025年12月31日及2024年12月31日，本公司無以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資。

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

29. 客戶貸款及墊款

本集團

	12月31日	
	2025年	2024年
以攤餘成本計量		
對公貸款及墊款		
— 貸款及墊款	231,143,719	243,823,237
個人貸款及墊款		
— 住房貸款	19,684,057	22,520,145
— 個人消費貸款	20,637,077	20,640,812
融出資金	16,390,668	12,158,047
應收融資租賃款	73,525,179	71,633,655
小計	361,380,700	370,775,896
應計利息	2,475,572	2,884,626
以攤餘成本計量的客戶貸款及墊款總額	363,856,272	373,660,522
以公允價值計量且其變動計入當期損益		
對公貸款及墊款	14,821,680	14,764,333
客戶貸款及墊款總額	378,677,952	388,424,855
減：以攤餘成本計量的貸款及墊款減值準備	12,391,285	14,186,547
客戶貸款及墊款淨額	366,286,667	374,238,308

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

29. 客戶貸款及墊款(續)

本集團(續)

以攤餘成本計量的客戶貸款及墊款列示如下：

	第一階段 (12個月 預期 信用損失)	第二階段 (整個存續期 預期信用 損失)	第三階段 (整個存續期 預期信用 損失— 已減值)	合計
2025年12月31日				
客戶貸款及墊款總額	332,181,865	14,704,372	16,970,035	363,856,272
減：資產減值準備	3,614,555	2,249,327	6,527,403	12,391,285
客戶貸款及墊款淨額	<u>328,567,310</u>	<u>12,455,045</u>	<u>10,442,632</u>	<u>351,464,987</u>
	第一階段 (12個月 預期 信用損失)	第二階段 (整個存續期 預期信用 損失)	第三階段 (整個存續期 預期信用 損失— 已減值)	合計
2024年12月31日				
客戶貸款及墊款總額	330,700,013	16,712,819	26,247,690	373,660,522
減：資產減值準備	2,912,100	2,861,185	8,413,262	14,186,547
客戶貸款及墊款淨額	<u>327,787,913</u>	<u>13,851,634</u>	<u>17,834,428</u>	<u>359,473,975</u>

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

29. 客戶貸款及墊款(續)

本集團(續)

於報告期間以攤餘成本計量的客戶貸款及墊款減值準備變動如下：

	2025年			合計
	第一階段 (12個月 預期 信用損失)	第二階段 (整個存續期 預期信用 損失)	第三階段 (整個存續期 預期信用 損失－ 已減值)	
於1月1日	2,912,100	2,861,185	8,413,262	14,186,547
轉至第一階段	215,765	(215,451)	(314)	-
轉至第二階段	(68,232)	68,232	-	-
轉至第三階段	(6,691)	(76,976)	83,667	-
本年計提	1,922,278	406,459	5,116,931	7,445,668
本年回撥	(1,196,202)	(809,646)	(275,169)	(2,281,017)
階段轉換	(158,722)	17,178	76,210	(65,334)
本年核銷及轉出	-	-	(6,142,983)	(6,142,983)
收回原轉銷貸款導致的轉回	-	-	183,215	183,215
因折現價值上升導致的轉出	-	-	(925,403)	(925,403)
匯率變動影響	(5,741)	(1,654)	(2,013)	(9,408)
於12月31日	<u>3,614,555</u>	<u>2,249,327</u>	<u>6,527,403</u>	<u>12,391,285</u>

2025年度，由於合同現金流量修改導致相關貸款減值準備由第三階段轉為第一階段和第二階段轉為第一階段的貸款賬面餘額不重大。

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

29. 客戶貸款及墊款(續)

本集團(續)

	2024年			合計
	第一階段 (12個月 預期 信用損失)	第二階段 (整個存續期 預期信用 損失)	第三階段 (整個存續期 預期信用 損失— 已減值)	
於1月1日	3,672,077	2,774,298	7,892,686	14,339,061
轉至第一階段	251,543	(251,543)	—	—
轉至第二階段	(183,988)	383,385	(199,397)	—
轉至第三階段	(149,753)	(247,324)	397,077	—
本年計提	1,261,921	945,012	3,372,988	5,579,921
本年回撥	(1,718,529)	(695,128)	(387,659)	(2,801,316)
階段轉換	(223,899)	553,858	1,061,615	1,391,574
本年核銷及轉出	—	(607,560)	(4,223,559)	(4,831,119)
收回原轉銷貸款導致的轉回	—	—	663,658	663,658
因折現價值上升導致的轉出	—	—	(203,734)	(203,734)
匯率變動影響	2,728	6,187	39,587	48,502
於12月31日	<u>2,912,100</u>	<u>2,861,185</u>	<u>8,413,262</u>	<u>14,186,547</u>

2024年度，由於合同現金流量修改導致相關貸款減值準備由第三階段轉為第二階段和第二階段轉為第一階段的貸款賬面餘額不重大。

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

29. 客戶貸款及墊款(續)

本集團(續)

應收融資租賃款分析如下：

	12月31日	
	2025年	2024年
最低應收融資租賃款：		
1年內(含1年)	30,878,348	31,663,971
1至2年(含2年)	21,205,351	21,963,726
2至3年(含3年)	13,878,581	11,460,801
3至4年(含4年)	6,304,459	6,049,609
4至5年(含5年)	3,053,264	4,203,387
5年以上	3,847,346	2,014,964
總應收融資租賃款	79,167,349	77,356,458
減：未實現融資收益	5,642,170	5,722,803
小計	73,525,179	71,633,655
應計利息	349,624	406,066
淨應收融資租賃款	73,874,803	72,039,721
減：資產減值準備	4,209,978	4,416,187
融資租賃投資淨額	69,664,825	67,623,534
最低融資租賃應收款現值：		
1年內(含1年)	28,788,448	29,351,228
1至2年(含2年)	19,785,959	20,518,247
2至3年(含3年)	13,078,582	10,796,343
3至4年(含4年)	5,871,413	5,680,172
4至5年(含5年)	2,817,789	3,895,482
5年以上	3,532,612	1,798,249
合計	73,874,803	72,039,721
包括：		
作為借款擔保物已抵押的應收融資租賃款	4,178,350	4,121,044

於2025年12月31日及2024年12月31日，本公司無客戶貸款及墊款餘額。

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

30. 以攤餘成本計量的金融資產

本集團

	12月31日	
	2025年	2024年
不良債權資產		
— 自金融機構購入	1,109,866	1,324,299
— 自非金融機構購入	28,345,528	33,643,733
小計	29,455,394	34,968,032
應計利息	928,082	1,495,712
不良債權資產總額	30,383,476	36,463,744
減：資產減值準備	9,286,358	7,970,349
不良債權資產淨額	21,097,118	28,493,395
其他債權投資	49,254,525	50,888,330
應計利息	6,031,598	6,052,456
其他債權投資總額	55,286,123	56,940,786
減：資產減值準備	11,351,087	7,467,955
其他債權投資淨額	43,935,036	49,472,831
合計	65,032,154	77,966,226

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

30. 以攤餘成本計量的金融資產(續)

本集團(續)

不良債權資產列示如下：

	第一階段 (12個月 預期 信用損失)	第二階段 (整個存續期 預期信用 損失)	第三階段 (整個存續期 預期信用 損失— 已減值)	合計
2025年12月31日				
不良債權資產總額	3,171,828	11,064,074	16,147,574	30,383,476
減：資產減值準備	68,824	3,039,347	6,178,187	9,286,358
不良債權資產淨額	<u>3,103,004</u>	<u>8,024,727</u>	<u>9,969,387</u>	<u>21,097,118</u>

於報告期間本集團不良債權資產本金變動主要源於：

2025年度，第一階段轉至第二階段不良債權資產本金人民幣3,363百萬元；第一階段和第二階段轉至第三階段的不良債權資產本金人民幣5,250百萬元；由第三階段轉為第一階段的不良債權資產本金人民幣321百萬元；本年未處置已減值不良債權資產。

2025年度，本集團無不良債權資產減值準備由第三階段轉至第二階段和由第二階段轉至第一階段的不良債權資產。

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

30. 以攤餘成本計量的金融資產(續)

本集團(續)

於報告期間不良債權資產減值準備變動如下：

	2025年度			合計
	第一階段 (12個月 預期 信用損失)	第二階段 (整個存續期 預期信用 損失)	第三階段 (整個存續期 預期信用 損失— 已減值)	
於1月1日	481,250	2,564,718	4,924,381	7,970,349
轉至第一階段	96,368	—	(96,368)	—
轉至第二階段	(267,135)	267,135	—	—
轉至第三階段	(75,583)	(551,365)	626,948	—
本年計提	413	477,332	669,714	1,147,459
本年回撥	(71,786)	(293,483)	(37,938)	(403,207)
階段轉換	(94,703)	575,010	1,184,200	1,664,507
本年核銷及轉出 因折現價值上升 導致的轉出	—	—	(286,096)	(286,096)
	—	—	(806,654)	(806,654)
於12月31日	<u>68,824</u>	<u>3,039,347</u>	<u>6,178,187</u>	<u>9,286,358</u>

不良債權資產列示如下：

	2025年度			合計
	第一階段 (12個月 預期 信用損失)	第二階段 (整個存續期 預期信用 損失)	第三階段 (整個存續期 預期信用 損失— 已減值)	
2024年12月31日				
不良債權資產總額	9,801,345	13,702,906	12,959,493	36,463,744
減：資產減值準備	<u>481,250</u>	<u>2,564,718</u>	<u>4,924,381</u>	<u>7,970,349</u>
不良債權資產淨額	<u>9,320,095</u>	<u>11,138,188</u>	<u>8,035,112</u>	<u>28,493,395</u>

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

30. 以攤餘成本計量的金融資產(續)

本集團(續)

於報告期間本集團不良債權資產本金變動主要源於：

2024年度，第一階段轉至第二階段不良債權資產本金人民幣13,459百萬元；第一階段和第二階段轉至第三階段的不良債權資產本金人民幣13,749百萬元；由第三階段轉為第二階段的不良債權資產本金人民幣268百萬元；處置已減值不良債權資產本金人民幣4,703百萬元。

2024年度，本集團無不良債權資產減值準備由第三階段或第二階段轉至第一階段不良債權資產。

於報告期間不良債權資產減值準備變動如下：

	2024年度			合計
	第一階段 (12個月 預期 信用損失)	第二階段 (整個存續期 預期信用 損失)	第三階段 (整個存續期 預期信用 損失－ 已減值)	
於1月1日	2,073,881	3,669,743	5,164,121	10,907,745
轉至第二階段	(1,373,607)	1,455,664	(82,057)	–
轉至第三階段	(33,955)	(2,308,018)	2,341,973	–
本年計提	161,971	321,792	1,092,916	1,576,679
本年回撥	(347,040)	(405,243)	(79,420)	(831,703)
階段轉換	–	575,377	180,559	755,936
本年核銷及轉出	–	(744,597)	(3,081,018)	(3,825,615)
因折現價值上升導致的轉出	–	–	(612,693)	(612,693)
於12月31日	<u>481,250</u>	<u>2,564,718</u>	<u>4,924,381</u>	<u>7,970,349</u>

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

30. 以攤餘成本計量的金融資產(續)

本公司

	12月31日	
	2025年	2024年
不良債權資產		
— 自金融機構購入	1,109,866	1,324,299
— 自非金融機構購入	28,154,896	33,453,101
小計	29,264,762	34,777,400
應計利息	928,082	1,495,712
不良債權資產總額	30,192,844	36,273,112
減：資產減值準備	9,115,290	7,799,512
不良債權資產淨額	21,077,554	28,473,600
其他債權投資	2,846,713	4,455,499
應計利息	390	44,309
其他債權投資總額	2,847,103	4,499,808
減：資產減值準備	968,001	1,081,990
其他債權投資淨額	1,879,102	3,417,818
合計	22,956,656	31,891,418

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

30. 以攤餘成本計量的金融資產(續)

本公司(續)

不良債權資產列示如下：

	第一階段 (12個月 預期 信用損失)	第二階段 (整個存續期 預期信用 損失)	第三階段 (整個存續期 預期信用 損失— 已減值)	合計
2025年12月31日				
不良債權資產總額	3,171,828	11,064,074	15,956,942	30,192,844
減：資產減值準備	68,824	3,039,347	6,007,119	9,115,290
不良債權資產淨額	<u>3,103,004</u>	<u>8,024,727</u>	<u>9,949,823</u>	<u>21,077,554</u>

於報告期間本公司不良債權資產本金變動請參考本集團。

於報告期間不良債權資產減值準備變動如下：

	2025年度			
	第一階段 (12個月 預期 信用損失)	第二階段 (整個存續期 預期信用 損失)	第三階段 (整個存續期 預期信用 損失— 已減值)	合計
於1月1日	481,250	2,564,718	4,753,544	7,799,512
轉至第一階段	96,368	—	(96,368)	—
轉至第二階段	(267,135)	267,135	—	—
轉至第三階段	(75,583)	(551,365)	626,948	—
本年計提	413	477,332	669,483	1,147,228
本年回撥	(71,786)	(293,483)	(37,938)	(403,207)
階段轉換	(94,703)	575,010	1,184,200	1,664,507
本年核銷及轉出	—	—	(286,096)	(286,096)
因折現價值上升導致的轉出	—	—	(806,654)	(806,654)
於12月31日	<u>68,824</u>	<u>3,039,347</u>	<u>6,007,119</u>	<u>9,115,290</u>

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

30. 以攤餘成本計量的金融資產(續)

本公司(續)

不良債權資產列示如下：

	第一階段 (12個月 預期 信用損失)	第二階段 (整個存續期 預期信用 損失)	第三階段 (整個存續期 預期信用 損失— 已減值)	合計
2024年12月31日				
不良債權資產總額	9,801,345	13,702,906	12,768,861	36,273,112
減：資產減值準備	481,250	2,564,718	4,753,544	7,799,512
不良債權資產淨額	<u>9,320,095</u>	<u>11,138,188</u>	<u>8,015,317</u>	<u>28,473,600</u>

於報告期間本公司不良債權資產本金變動請參考本集團。

於報告期間不良債權資產減值準備變動如下：

	2024年度			
	第一階段 (12個月 預期 信用損失)	第二階段 (整個存續期 預期信用 損失)	第三階段 (整個存續期 預期信用 損失— 已減值)	合計
於1月1日	2,073,881	3,669,743	4,993,213	10,736,837
轉至第二階段	(1,373,607)	1,455,664	(82,057)	—
轉至第三階段	(33,955)	(2,308,018)	2,341,973	—
本年計提	161,971	321,792	1,092,916	1,576,679
本年回撥	(347,040)	(405,243)	(79,349)	(831,632)
階段轉換	—	575,377	180,559	755,936
本年核銷及轉出	—	(744,597)	(3,081,018)	(3,825,615)
因折現價值上升導致的轉出	—	—	(612,693)	(612,693)
於12月31日	<u>481,250</u>	<u>2,564,718</u>	<u>4,753,544</u>	<u>7,799,512</u>

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

31. 應收賬款

本集團

	12月31日	
	2025年	2024年
房地產業務應收賬款	2,629,690	1,949,605
處置股權應收賬款	1,114,205	423,674
應收佣金及手續費	940,055	667,055
處置不良債權應收賬款	488,002	602,125
其他	412,005	828,857
應收賬款總額	<u>5,583,957</u>	<u>4,471,316</u>
減：資產減值準備	<u>710,289</u>	<u>471,925</u>
應收賬款淨額	<u><u>4,873,668</u></u>	<u><u>3,999,391</u></u>

本公司

	12月31日	
	2025年	2024年
處置股權應收賬款	1,078,775	400,000
處置不良債權應收賬款	393,492	506,872
其他	281,810	283,097
應收賬款總額	<u>1,754,077</u>	<u>1,189,969</u>
減：資產減值準備	<u>189,076</u>	<u>192,638</u>
應收賬款淨額	<u><u>1,565,001</u></u>	<u><u>997,331</u></u>

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

31. 應收賬款(續)

與不良債權資產和債轉股資產有關的應收賬款賬齡分析如下：

本集團

	12月31日							
	賬面原值	2025年 %	減值準備	賬面價值	賬面原值	2024年 %	減值準備	賬面價值
1年內(含1年)	721,831	45	(10,437)	711,394	50,403	5	-	50,403
1至2年(含2年)	31,826	2	-	31,826	19,663	2	(93)	19,570
2至3年(含3年)	15,741	1	-	15,741	125,541	12	(2,930)	122,611
3年以上	832,809	52	(176,492)	656,317	830,192	81	(185,458)	644,734
合計	<u>1,602,207</u>	<u>100</u>	<u>(186,929)</u>	<u>1,415,278</u>	<u>1,025,799</u>	<u>100</u>	<u>(188,481)</u>	<u>837,318</u>

本公司

	12月31日							
	賬面原值	2025年 %	減值準備	賬面價值	賬面原值	2024年 %	減值準備	賬面價值
1年內(含1年)	688,775	47	(10,437)	678,338	-	-	-	-
1至2年(含2年)	-	-	-	-	3,480	1	(93)	3,387
2至3年(含3年)	-	-	-	-	109,900	12	(2,930)	106,970
3年以上	783,492	53	(176,492)	607,000	793,492	87	(185,458)	608,034
合計	<u>1,472,267</u>	<u>100</u>	<u>(186,929)</u>	<u>1,285,338</u>	<u>906,872</u>	<u>100</u>	<u>(188,481)</u>	<u>718,391</u>

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

31. 應收賬款(續)

於報告期間資產減值準備變動如下：

本集團

	12月31日	
	2025年	2024年
年初數	471,925	267,000
本年增加	318,360	117,322
本年轉回	(79,490)	(43,782)
本年轉銷及其他	(506)	131,385
年末數	<u>710,289</u>	<u>471,925</u>

本公司

	12月31日	
	2025年	2024年
年初數	192,638	177,100
本年增加	51,856	58,961
本年轉回	(55,418)	(38,750)
本年轉銷及其他	—	(4,673)
年末數	<u>189,076</u>	<u>192,638</u>

32. 應收子公司款項

應收子公司款項為信用類款項。本公司預計於每個報告期末後1年內可收回大部分應收子公司款項。

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

33. 持有待售物業

本集團

	12月31日	
	2025年	2024年
已完工待售物業	23,631,572	22,437,309
在建物業	59,388,347	56,670,715
其他	12,662	36,391
小計	<u>83,032,581</u>	<u>79,144,415</u>
減：存貨跌價準備	<u>9,826,974</u>	<u>5,330,863</u>
合計	<u>73,205,607</u>	<u>73,813,552</u>
包括：		
用於借款抵押物	<u>22,668,434</u>	<u>29,427,253</u>

於2025年12月31日及2024年12月31日，本集團的持有待售物業中有賬面價值分別為人民幣8,015百萬元及人民幣3,915百萬元的物業將於各報告期末後12個月內完工並出售。

本公司

於2025年12月31日及2024年12月31日，本公司無持有待售物業。

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

34. 投資性物業

本集團

	12月31日	
	2025年	2024年
原值		
年初數	11,713,946	11,499,779
購買子公司	145,963	–
本年購置	1,165,943	29,597
存貨／在建工程轉為投資性房地產	2,053,995	–
自用房地產轉為投資性房地產	–	250,216
投資性房地產轉為自用房地產	(88,352)	–
處置	(76,871)	(65,646)
年末數	<u>14,914,624</u>	<u>11,713,946</u>
累計折舊		
年初數	(2,854,555)	(2,388,358)
本年計提	(468,269)	(389,000)
自用房地產轉為投資性房地產	–	(91,040)
投資性房地產轉為自用房地產	81,879	–
處置	34,111	13,843
年末數	<u>(3,206,834)</u>	<u>(2,854,555)</u>
資產減值準備		
年初數	(80,957)	(69,846)
本年增加	(274,303)	(9,742)
轉出／(轉入)	721	(1,369)
年末數	<u>(354,539)</u>	<u>(80,957)</u>
賬面淨值		
年初數	<u>8,778,434</u>	<u>9,041,575</u>
年末數	<u>11,353,251</u>	<u>8,778,434</u>
用於借款抵押的投資性物業賬面淨值	<u>3,930,138</u>	<u>2,355,807</u>

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

34. 投資性物業(續)

本集團(續)

投資性物業賬面淨值按照剩餘租賃期限分析如下：

	12月31日	
	2025年	2024年
賬面淨值：		
— 長期租賃(50年以上)	554,329	1,354,070
— 中期租賃(10至50年)	10,688,093	7,405,065
— 短期租賃(10年以下)	110,829	19,299
合計	<u>11,353,251</u>	<u>8,778,434</u>

於2025年12月31日，本集團未取得所有權證的投資性物業賬面淨值為人民幣48.95百萬元(2024年12月31日：人民幣31.77百萬元)。

本公司

	12月31日	
	2025年	2024年
原值		
年初數	<u>448,526</u>	<u>448,526</u>
年末數	<u>448,526</u>	<u>448,526</u>
累計折舊		
年初數	(234,814)	(218,368)
本年計提	(16,431)	(16,446)
年末數	<u>(251,245)</u>	<u>(234,814)</u>
賬面淨值		
年初數	<u>213,712</u>	<u>230,158</u>
年末數	<u>197,281</u>	<u>213,712</u>

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

34. 投資性物業(續)

本公司(續)

投資性物業賬面淨值按照剩餘租賃期限分析如下：

	12月31日	
	2025年	2024年
賬面淨值：		
－中期租賃(10至50年)	104,135	213,712
－短期租賃(10年以下)	93,146	—
	<u>197,281</u>	<u>213,712</u>
合計	<u>197,281</u>	<u>213,712</u>

35. 於子公司之權益

本公司

	12月31日	
	2025年	2024年
賬面成本	<u>40,554,189</u>	<u>40,856,049</u>
合計	<u>40,554,189</u>	<u>40,856,049</u>

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

35. 於子公司之權益(續)

本公司(續)

被投資公司名稱	註冊 成立地/ 經營地	註冊成立日期	截至2025年 12月31日 的註冊/ 實收資本 (千元)	本集團佔被投資 單位所有權的比例(1)		本集團佔被投資 單位表決權的比例(1)		主要業務
				12月31日		12月31日		
				2025年 %	2024年 %	2025年 %	2024年 %	
中國信達(香港)控股有限公司*	中國香港	1998年12月16日	港元24,975,487	100.00	100.00	100.00	100.00	投資控股
信達證券股份有限公司*(c)(f)	中國北京	2007年9月4日	人民幣3,243,000	78.67	78.67	78.67	78.67	證券經紀
信達投資有限公司*(a)	中國北京	2000年8月1日	人民幣4,682,317	100.00	100.00	100.00	100.00	實業投資
中國金谷國際信託有限 責任公司*(e)	中國北京	1993年4月21日	人民幣2,200,000	93.75	93.75	93.75	93.75	信託投資
信達金融租賃股份有限公司*(d)	中國蘭州	1996年12月28日	人民幣3,505,249	99.99	99.98	99.99	99.98	金融租賃
中潤經濟發展有限責任公司(a)	中國北京	2000年5月8日	人民幣30,000	100.00	100.00	100.00	100.00	投資管理
南洋商業銀行有限公司	中國香港	1948年2月2日	港元3,144,517	100.00	100.00	100.00	100.00	商業銀行
中國信達(香港)資產管理有限公司	中國香港	1999年4月21日	港元0.002	100.00	100.00	100.00	100.00	資產管理
中國信達基金管理有限公司	中國香港	1999年6月23日	港元0.002	100.00	100.00	100.00	100.00	基金管理
中國信達(香港)投資管理有限公司	中國香港	2006年11月22日	港元0.001	100.00	100.00	100.00	100.00	投資控股
信達(中國)投資有限公司	中國香港	1994年3月24日	港元10	100.00	100.00	100.00	100.00	投資控股
華建國際集團有限公司	中國香港	1993年5月27日	港元1,000	100.00	100.00	100.00	100.00	投資控股
信達金融控股有限公司	中國香港	2015年8月11日	港元68,000,001	100.00	100.00	100.00	100.00	項目投資
信達期貨有限公司(a)	中國杭州	1995年10月5日	人民幣600,000	78.67	78.67	100.00	100.00	期貨經紀
信風投資管理有限公司(a)	中國北京	2012年4月9日	人民幣100,000	78.67	78.67	100.00	100.00	投資管理
信達創新投資有限公司(a)	中國北京	2013年8月20日	人民幣1,000,000	78.67	78.67	100.00	100.00	投資管理
信達澳亞基金管理有限公司(b)	中國深圳	2006年6月5日	人民幣100,000	42.48	42.48	54.00	54.00	基金管理
上海同達創業投資股份 有限公司(c)(f)(2)	中國上海	1991年7月27日	人民幣139,144	45.00	40.68	45.00	40.68	投資管理
河北信達金建投資有限公司(a)	中國廊坊	1998年11月24日	人民幣76,000	100.00	100.00	100.00	100.00	實業投資

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

35. 於子公司之權益(續)

本公司(續)

被投資公司名稱	註冊 成立地/ 經營地	註冊成立日期	截至2025年 12月31日 的註冊/ 實收資本 (千元)	本集團佔被投資 單位所有權的比例(1) 12月31日		本集團佔被投資 單位表決權的比例(1) 12月31日		主要業務
				2025年 %	2024年 %	2025年 %	2024年 %	
信達資本管理有限公司(e)	中國天津	2008年12月16日	人民幣200,000	100.00	100.00	100.00	100.00	投資控股
武漢東方建國大酒店有限公司(e)	中國武漢	1995年12月15日	人民幣282,000	90.25	90.25	90.25	90.25	酒店管理
信達地產股份有限公司(c)(f)	中國北京	1984年7月20日	人民幣2,851,879	54.45	54.45	54.45	54.45	房地產開發
長淮信達地產有限公司(a)	中國淮南	2006年6月8日	人民幣5,136,643	54.45	54.45	100.00	100.00	房地產開發
信達建潤地產有限公司(b)	中國北京	2007年12月28日	人民幣200,000	70.00	70.00	70.00	70.00	房地產開發
信達證券(香港)控股有限公司	中國香港	2022年9月5日	港元64,426	78.67	78.67	100.00	100.00	投資控股
北京始於信投資管理有限公司(a)	中國北京	2015年5月11日	人民幣10,000	54.45	54.45	100.00	100.00	資產管理
北京信達房地產開發有限公司(a)	中國北京	2015年9月14日	人民幣10,000	54.45	54.45	100.00	100.00	房地產開發
翡翠航空有限責任公司	開曼群島/ 愛爾蘭	2018年1月11日	美元87,440	80.00	80.00	80.00	80.00	飛機租賃
中國信達(2020)I管理有限公司	英屬維爾京 群島/ 中國香港	2019年11月26日	美元10	100.00	100.00	100.00	100.00	募集資金 (債務發行)

上表中列示了本公司的主要子公司。管理層認為，若披露其他子公司的細節會使報告過於冗長。

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

35. 於子公司之權益(續)

本公司(續)

* 該等公司均為本公司直接持有的子公司

(a) 此實體為根據中國法律註冊的法人獨資公司。

(b) 此實體為根據中國法律註冊的中外合資公司。

(c) 此實體為根據中國法律註冊的上市股份有限公司。

(d) 此實體為根據中國法律註冊的非上市股份有限公司。

(e) 此實體為根據中國法律註冊的其他公司。

(f) 該等公司為中國大陸地區上市的子公司。

(1) 表決權比例為本公司直接持有的比例和通過所控制的被投資單位間接持有的比例之和。持股比例為本公司直接持股比例和各層控股關係之持股比例相乘得出的間接持股比例之和。

(2) 本集團持有上海同達創業投資股份有限公司(「上海同達」)的股權比例雖不足50%，但上海同達的其他股東持股比例分散。而且，根據上海同達公司章程的規定，董事會決議必須經全體董事過半數同意，本集團在上海同達董事會除兩名獨立董事外的四個席位中佔三席。因此，本集團將其納入合併財務報表的合併範圍。2025年信達投資有限公司通過全國中小企業股份轉讓系統二級市場增持上海同達0.06億股股票，於2025年12月31日持股比例達45%。

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

36. 於合併結構化主體之權益

本集團合併了部分結構化主體，這些主體主要包括私募基金、信託、資產管理計劃和公募基金。為確定本集團是否合併這些主體，本集團主要採用了如下判斷：

- (1) 對於本集團同時作為私募基金的普通合夥人和有限合夥人的情形，本集團擁有主導被投資方相關活動的權力，本集團綜合評估其因持有投資份額而享有的回報以及作為基金管理人的管理人報酬是否將使本集團面臨可變回報的影響重大，從而本集團應作主要責任人。如果本集團作為主要責任人，則會合併對應的私募基金。
- (2) 對於本集團同時作為信託及資產管理計劃的託管人、管理人和投資人的情形，本集團擁有主導被投資方相關活動的權力，本集團綜合評估其因持有投資份額而享有的回報以及作為管理人的管理人報酬是否將使本集團面臨可變回報的影響重大，從而本集團應作主要責任人。如果本集團作為主要責任人，則會合併對應的信託及資產管理計劃。
- (3) 對於本集團提供增信的私募基金、信託、資產管理計劃，本集團擁有主導被投資方相關活動的權力且本集團有義務承擔超過合同約定對應投資份額所應承擔的責任(如有)，本集團認為這些主體導致本集團面臨可變回報的影響重大，因此應合併該等結構化主體。

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

36. 於合併結構化主體之權益(續)

本集團的重大合併結構化主體詳情如下：

結構化主體名稱	於2025年 12月31日 的實收資本/ 信託計劃規模 (千元)	本集團所持權益比例		主要業務
		12月31日 2025年 %	2024年 %	
深圳市正信世紀投資企業 (有限合夥)	6,942,500	87.07	87.07	投資管理
寧波梅山保稅港區聚晟佳達 投資合夥企業(有限合夥)	5,746,898	80.84	80.84	投資管理
信達證券信誠1號集合資產管理 計劃	4,798,000	100.00	–	投資管理
信達紓困盤活(天津)企業管理 合夥企業(有限合夥)	4,522,892	100.00	–	投資管理
金谷•博睿95號單一資金信託	4,432,927	100.00	100.00	信託
金谷•通寶系列集合資金信託 計劃	4,241,421	51.16	–	信託
中江國際•銀虎152號柳州柳銀 東通投資基金單一資金信託	3,878,000	100.00	100.00	信託
蕪湖信石合力投資管理合夥 企業(有限合夥)	3,825,958	100.00	100.00	投資管理
南寧沁金投資合夥企業 (有限合夥)	3,633,420	100.00	83.66	投資管理
金谷•今朝35號資金信託	3,626,904	100.00	–	信託
金谷•博睿94號集合資金信託 計劃	3,444,871	100.00	100.00	信託
天津信創達企業管理合夥企業 (有限合夥)	3,329,854	49.46	49.46	投資管理
天津信龍騰企業管理合夥企業 (有限合夥)	3,139,000	100.00	–	投資管理
蕪湖同匯投資合夥企業 (有限合夥)	3,051,159	100.00	100.00	投資管理

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

36. 於合併結構化主體之權益(續)

結構化主體名稱	於2025年 12月31日 的實收資本/ 信託計劃規模 (千元)	本集團所持權益比例		主要業務
		12月31日 2025年 %	2024年 %	
珠海市粵信宸投資有限責任公司	2,944,500	100.00	100.00	投資管理
南京瓏胤信投資合夥企業(有限合夥)	2,733,104	27.28	25.85	投資管理
蕪湖沁嵐股權投資合夥企業(有限合夥)	2,701,000	99.96	99.96	投資管理
深圳信城元佑實業發展合夥企業(有限合夥)	2,678,000	100.00	100.00	投資管理
蕪湖廣交匯展投資合夥企業(有限合夥)	2,607,527	99.99	99.99	投資管理
寧波梅山保稅港區金信泰潤投資合夥企業(有限合夥)	2,584,250	99.96	99.96	投資管理

合併該等私募基金、信託及資產管理計劃對本集團於2025年及2024年12月31日的財務狀況及截至12月31日止2025年度及2024年度的經營成果及現金流量影響並不重大，因此，未對這些被合併主體的財務信息進行單獨披露。

於2025年12月31日，本公司於所有合併結構化主體之直接權益金額為人民幣107,848.77百萬元(於2024年12月31日：人民幣76,643.07百萬元)。

被合併結構化主體其他權益持有人持有的權益分別體現在合併損益表的被合併結構化主體的其他持有人所應享有淨資產的變化和合併財務狀況表的其他負債，如附註六、56其他負債所列示。

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

37. 於聯營及合營公司之權益

本集團

	12月31日	
	2025年	2024年
於聯營公司之權益		
非上市公司投資賬面金額	29,913,885	50,415,864
上市公司投資賬面金額	64,182,570	26,772,762
資產減值準備	(757,394)	(1,293,303)
賬面淨額小計	<u>93,339,061</u>	<u>75,895,323</u>
於合營公司之權益		
非上市公司投資賬面金額	15,843,213	21,612,505
資產減值準備	(80,181)	—
賬面淨額小計	<u>15,763,032</u>	<u>21,612,505</u>
賬面淨額合計	<u><u>109,102,093</u></u>	<u><u>97,507,828</u></u>

本公司

	12月31日	
	2025年	2024年
於聯營公司之權益		
非上市公司投資賬面金額	20,784,105	44,390,704
上市公司投資賬面金額	19,488,140	21,056,586
資產減值準備	(392,115)	(500,000)
賬面淨額小計	<u>39,880,130</u>	<u>64,947,290</u>
於合營公司之權益		
非上市公司投資賬面金額	6,530,176	5,509,602
資產減值準備	—	—
賬面淨額小計	<u>6,530,176</u>	<u>5,509,602</u>
賬面淨額合計	<u><u>46,410,306</u></u>	<u><u>70,456,892</u></u>

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

37. 於聯營及合營公司之權益(續)

被投資公司名稱	註冊 成立地/ 經營地	截至2025年 12月31日 的註冊/ 實收資本 (千元)	賬面價值 12月31日		本集團佔被投資 單位所有權的比例(1) 12月31日		本集團佔被投資 單位表決權的比例(1) 12月31日		主要業務
			2025年 (千元)	2024年 (千元)	2025年 %	2024年 %	2025年 %	2024年 %	
上海浦東發展銀行股份有限公司(1)	上海市	人民幣 33,305,838	36,500,892	-	4.99	-	4.99	-	金融服務
甕福(集團)有限責任公司(2)	貴陽市	人民幣 4,609,091	6,035,350	5,397,486	34.43	34.43	34.43	34.43	化學原料及 化學製品
方正證券股份有限公司(3)	長沙市	人民幣 8,232,101	5,300,132	5,101,918	7.20	7.20	7.20	7.20	證券經紀
中國核工業建設股份有限公司(4)	上海市	人民幣 3,013,834	4,303,065	4,164,389	10.26	10.27	10.26	10.27	建築業
深圳市騰訊信達有限合夥企業 (有限合夥)(5)	深圳市	人民幣 11,007,330	4,267,218	4,222,794	36.35	36.35	36.35	36.35	投資控股
淮南礦業(集團)有限責任公司(6)	淮南市	人民幣 18,102,549	4,080,260	4,157,743	8.32	8.32	8.32	8.32	煤炭開採
兗煤澳大利亞有限公司(7)	澳大利亞	澳元6,698,000	3,351,823	3,326,198	7.69	7.69	7.69	7.69	煤炭開採
開灤能源化工股份有限公司(8)	唐山市	人民幣 1,587,800	3,041,420	3,178,634	21.16	21.16	21.16	21.16	煤炭開採
西山煤電(集團)有限責任公司(9)	太原市	人民幣 10,609,311	2,957,178	3,722,946	41.14	41.14	41.14	41.14	煤炭開採
通用環球醫療集團有限公司(10)	香港	人民幣 5,983,893	1,760,704	-	9.57	-	9.57	-	醫療及醫學 美容服務
甘肅能化股份有限公司(11)	白銀市	人民幣 5,351,811	1,360,598	1,422,002	8.59	8.59	8.59	8.59	煤炭開採
寧夏西部創業實業股份有限公司(12)	銀川市	人民幣 1,458,375	1,181,283	1,148,996	13.34	13.34	13.34	13.34	交通運輸
佳鑫國際資源投資有限公司(13)	香港	港元1,778,823	1,158,796	-	6.03	-	6.03	-	開採
內蒙古博源銀根礦業有限責任公司(14)	阿拉善盟	人民幣 279,297	1,105,867	1,099,386	4.16	4.16	4.16	4.16	開採
白銀有色集團股份有限公司(15)	白銀市	人民幣 7,404,775	1,060,095	1,406,500	3.63	4.63	3.63	4.63	開採

上表中列示了本集團的主要聯營及合營公司。管理層認為，若披露其他聯營及合營公司的細節會使報告過於冗長，因此未予單獨披露。

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

37. 於聯營及合營公司之權益(續)

- (1) 本集團在上海浦東發展銀行股份有限公司(「標的銀行」)董事會中佔據1席，能夠對標的銀行財務和經營政策決策施加重大影響，因此將其作為聯營企業採用權益法核算。

於2025年6月30日，本集團持有標的銀行普通股9.18億股，佔標的銀行普通股總額的3.03%。2025年6月30日，標的銀行董事會審議通過了本集團提名代表為標的銀行董事會非執行董事的議案，本集團有權力參與標的銀行的財務和經營政策決策，能夠對標的銀行施加重大影響，因此本集團於2025年6月30日(「收購日」)將對標的銀行的投資作為於聯營公司之權益，並按權益法核算。本集團評估了標的銀行於收購日的可辨認淨資產公允價值，於收購日本集團應享有的可辨認淨資產公允價值份額為人民幣201.34億元，初始投資成本小於應享有可辨認淨資產公允價值份額的差額為人民幣72.28億元，本集團將其確認為其他收入並相應調整了於聯營公司之權益賬面價值。

另外，本集團於2025年下半年，累計增持標的銀行普通股7.43億股。本集團按照持股比例應享有的可辨認淨資產公允價值份額為人民幣163.26億元，初始投資成本小於應享有可辨認淨資產公允價值份額的差額為人民幣62.72億元，本集團將其確認為其他收入並相應調整了於聯營公司之權益賬面價值。

綜上，於2025年12月31日，本集團持有標的銀行普通股16.61億股，佔標的銀行普通股總額的4.99%，包含2025年6月30日初始收購及2025年下半年一系列投資取得的全部標的銀行普通股。因初始投資成本小於應享有可辨認淨資產公允價值份額的差額為人民幣135.00億元。

下表列示了標的銀行的財務報表關鍵信息，並根據於聯營公司之權益初始確認時的可辨認淨資產公允價值進行調整，金額為人民幣百萬元。

	2025年12月31日 止年度
營業收入	173,964
稅前利潤	53,374
歸屬於標的銀行股東淨利潤	<u>50,017</u>

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

37. 於聯營及合營公司之權益(續)

	2025年12月31日
總資產	10,081,746
總負債	9,257,316
歸屬於標的銀行股東權益總額	816,914
歸屬於標的銀行普通股股東權益總額	<u>736,995</u>

於聯營企業之權益賬面價值和本集團應佔聯營企業之股東權益的調節過程：

	2025年12月31日
歸屬於標的銀行普通股股東權益總額	736,995
本集團持股比例	4.99%
本集團應佔標的銀行之股東權益	36,776
可辨認淨資產公允價值調整	(276)
於財務報表的賬面價值	<u>36,500</u>

於2025年12月31日，本集團持有標的銀行股權投資的市值為人民幣206.70億元。

於2025年12月31日，本集團對標的銀行股權投資的市值低於賬面價值。因此，本集團對於聯營企業之權益進行減值測試，結果確認此項投資於2025年12月31日並未出現減值，原因是按使用價值計算法測定的可收回金額高於賬面價值。使用價值計算法採用折現現金流預測數值，該預測數值是基於管理層對普通股股東可獲得的未來盈利之最佳估計而作出。

本集團計算使用價值所用的關鍵假設為：

	2025年12月31日
折現率	7.20%
預測期	5年
永續期增長率	<u>0%</u>

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

37. 於聯營及合營公司之權益(續)

- (2) 本公司在甕福(集團)有限責任公司(「甕福集團」)董事會中佔據5席，能夠對甕福集團財務和經營政策決策施加重大影響，因此將其作為聯營企業採用權益法核算。
- (3) 本公司在方正證券股份有限公司(「方正證券」)董事會中佔據1席，能夠對方正證券的財務和經營政策決策施加重大影響，因此將其作為聯營企業採用權益法核算。
- (4) 本公司為中國核工業建設股份有限公司(「中國核建」)的第二大股東，在董事會中佔據1席，能夠對中國核建的財務和經營政策決策施加重大影響，因此將其作為聯營企業採用權益法核算。
- (5) 本集團依據合夥協議與其他合營方對深圳市騰訊信達有限合夥企業(有限合夥)的財務和經營政策決策施加共同控制，因此將其作為合營企業採用權益法核算。
- (6) 本公司在淮南礦業(集團)有限責任公司(「淮南礦業」)董事會中佔據1席，能夠對淮南礦業財務和經營政策決策施加重大影響，因此將其作為聯營企業採用權益法核算。
- (7) 本集團在兗煤澳大利亞有限公司(「兗煤澳洲」)董事會中佔據1席，能夠對兗煤澳洲財務和經營政策決策施加重大影響，因此將其作為聯營企業採用權益法核算。
- (8) 本公司為開灤能源化工股份有限公司(「開灤股份」)的第二大股東，在董事會中佔據2席，能夠對開灤股份的財務和經營政策決策施加重大影響，因此將其作為聯營企業採用權益法核算。
- (9) 本公司為西山煤電(集團)有限責任公司(「西山煤電」)的第二大股東，在董事會中佔據5席且派駐2名監事，能夠對西山煤電財務和經營政策決策施加重大影響，因此將其作為聯營企業採用權益法核算。
- (10) 本集團為通用環球醫療集團有限公司(「環球醫療」)的第二大股東，在董事會中佔據1席，能夠對環球醫療的財務和經營政策決策施加重大影響，因此將其作為聯營企業採用權益法核算。
- (11) 本公司在甘肅能化股份有限公司(「甘肅能化」)董事會中佔據1席，能夠對甘肅能化的財務和經營政策決策施加重大影響，因此將其作為聯營企業採用權益法核算。
- (12) 本公司在寧夏西部創業實業股份有限公司(「西部創業」)董事會中佔據1席，能夠對西部創業的財務和經營政策決策施加重大影響，因此將其作為聯營企業採用權益法核算。

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

37. 於聯營及合營公司之權益(續)

- (13) 本集團為佳鑫國際資源投資有限公司(「佳鑫國際資源」)的第四大股東，在董事會中佔據1席，能夠對佳鑫國際資源的財務和經營政策決策施加重大影響，因此將其作為聯營企業採用權益法核算。
- (14) 本公司在內蒙古博源銀根礦業有限責任公司(「博源銀根」)董事會中佔據1席，能夠對博源銀根的財務和經營政策決策施加重大影響，因此將其作為聯營企業採用權益法核算。
- (15) 本公司在白銀有色集團股份有限公司(「白銀有色」)董事會中佔據1席，能夠對白銀有色的財務和經營政策決策施加重大影響，因此將其作為聯營企業採用權益法核算。

38. 於未合併結構化主體之權益

本集團主要在金融投資等業務中會涉及結構化主體，這些結構化主體通常以募集資金方式購買資產。本集團分析判斷是否對這些結構化主體存在控制，以確定是否將其納入合併財務報表內(是否具有控制權，見附註六、36於合併結構化主體之權益)。未合併結構化主體包括私募基金、信託產品、資管計劃和公募基金等。本集團在未納入合併財務報表範圍內的結構化主體中的權益的相關信息如下。

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

38. 於未合併結構化主體之權益(續)

截至2025年12月31日，本集團通過直接持有本集團或第三方金融機構發起的結構化主體享有的權益在本集團資產負債表中的相關資產負債項目賬面價值及最大風險敞口列示如下：

	12月31日			
	2025年		2024年	
	賬面價值	最大 風險敞口	賬面價值	最大 風險敞口
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	137,553,109	137,553,109	166,080,091	166,080,091
以攤餘成本計量的金融資產	11,266,565	11,266,565	15,873,501	15,873,501
於聯營及合營公司之權益	9,071,168	9,071,168	10,761,753	10,761,753

2025年，本集團從本集團發起設立但未納入合併財務報表範圍，且資產負債表日在該結構化主體中沒有權益的投資基金、資管計劃以及信託產品中獲取的管理費收入、手續費收入及業績報酬為人民幣1,508.27百萬元(2024年度：人民幣1,770.64百萬元)。

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

39. 物業及設備

本集團

	房屋及 建築物	飛行設備 及船舶	機器及 設備	電子設備 及家具	運輸設備	在建工程	合計
原值							
2025年1月1日	11,790,794	5,829,071	404,239	1,425,518	165,450	1,062,484	20,677,556
購買子公司	756,853	-	-	-	-	-	756,853
購置	73	739,604	1,126	96,018	6,963	348,129	1,191,913
出售/處置	(120,949)	(733,534)	(23,967)	(66,898)	(23,626)	(606,841)	(1,575,815)
在建工程轉入/(轉出)	(70,276)	553,008	39,424	18,162	-	(583,195)	(42,877)
匯兌差額	(59,442)	(53,697)	37,350	26,939	843	168	(47,839)
2025年12月31日	<u>12,297,053</u>	<u>6,334,452</u>	<u>458,172</u>	<u>1,499,739</u>	<u>149,630</u>	<u>220,745</u>	<u>20,959,791</u>
累計折舊							
2025年1月1日	(3,777,787)	(980,766)	(193,092)	(823,476)	(114,772)	-	(5,889,893)
本年計提	(355,467)	(327,321)	(73,286)	(166,368)	(12,961)	-	(935,403)
出售/處置	4,783	166,534	4,677	63,506	21,738	-	261,238
在建工程轉入/(轉出)	46,660	-	-	-	-	-	46,660
匯兌差額	925	6,321	(29,916)	(18,156)	(232)	-	(41,058)
2025年12月31日	<u>(4,080,886)</u>	<u>(1,135,232)</u>	<u>(291,617)</u>	<u>(944,494)</u>	<u>(106,227)</u>	<u>-</u>	<u>(6,558,456)</u>
資產減值準備							
2025年1月1日	(4,731)	(114,149)	(16)	(2)	-	(484)	(119,382)
本年增加	(15)	(11,608)	-	-	-	-	(11,623)
本年轉銷	6	17,365	16	2	-	-	17,389
2025年12月31日	<u>(4,740)</u>	<u>(108,392)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(484)</u>	<u>(113,616)</u>
賬面淨值							
2025年1月1日	<u>8,008,276</u>	<u>4,734,156</u>	<u>211,131</u>	<u>602,040</u>	<u>50,678</u>	<u>1,062,000</u>	<u>14,668,281</u>
2025年12月31日	<u>8,211,427</u>	<u>5,090,828</u>	<u>166,555</u>	<u>555,245</u>	<u>43,403</u>	<u>220,261</u>	<u>14,287,719</u>
固定資產清理							
2025年12月31日	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1</u>	<u>183</u>	<u>4</u>	<u>-</u>	<u>188</u>
包括： 於2025年12月31日 已抵押之資產淨額	<u>27,665</u>	<u>1,362,304</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,389,969</u>

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

39. 物業及設備(續)

本集團(續)

	房屋及 建築物	飛行設備 及船舶	機器及 設備	電子設備 及家具	運輸設備	在建工程	合計
原值							
2024年1月1日	12,144,957	4,772,865	236,142	1,131,179	182,317	288,040	18,755,500
購買子公司	25,220	-	-	5,585	161	-	30,966
購置	4,649	1,019,536	7,135	450,254	9,646	1,415,489	2,906,709
處置子公司	(490,887)	-	-	(84,185)	(315)	-	(575,387)
出售/處置	(189,366)	-	(22,647)	(91,456)	(26,359)	(22,265)	(352,093)
在建工程轉入/(轉出)	118,432	1,107	156,117	14,141	-	(621,327)	(331,530)
匯兌差額	177,789	35,563	27,492	-	-	2,547	243,391
2024年12月31日	<u>11,790,794</u>	<u>5,829,071</u>	<u>404,239</u>	<u>1,425,518</u>	<u>165,450</u>	<u>1,062,484</u>	<u>20,677,556</u>
累計折舊							
2024年1月1日	(3,537,099)	(725,729)	(166,657)	(826,238)	(118,852)	-	(5,374,575)
本年計提	(439,201)	(231,856)	(45,927)	(93,159)	(13,624)	-	(823,767)
處置子公司	176,245	-	-	68,171	217	-	244,633
出售/處置	38,600	-	21,668	27,750	17,487	-	105,505
匯兌差額	(16,332)	(23,181)	(2,176)	-	-	-	(41,689)
2024年12月31日	<u>(3,777,787)</u>	<u>(980,766)</u>	<u>(193,092)</u>	<u>(823,476)</u>	<u>(114,772)</u>	<u>-</u>	<u>(5,889,893)</u>
資產減值準備							
2024年1月1日	(6,126)	(99,649)	(16)	-	(238)	(484)	(106,513)
本年增加	-	(12,134)	-	(2)	-	-	(12,136)
本年轉銷	1,400	-	-	-	238	-	1,638
匯兌差額	(5)	(2,366)	-	-	-	-	(2,371)
2024年12月31日	<u>(4,731)</u>	<u>(114,149)</u>	<u>(16)</u>	<u>(2)</u>	<u>-</u>	<u>(484)</u>	<u>(119,382)</u>
賬面淨值							
2024年1月1日	<u>8,601,732</u>	<u>3,947,487</u>	<u>69,469</u>	<u>304,941</u>	<u>63,227</u>	<u>287,556</u>	<u>13,274,412</u>
2024年12月31日	<u>8,008,276</u>	<u>4,734,156</u>	<u>211,131</u>	<u>602,040</u>	<u>50,678</u>	<u>1,062,000</u>	<u>14,668,281</u>
固定資產清理							
2024年12月31日	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>91</u>	<u>23</u>	<u>-</u>	<u>114</u>
包括： 於2024年12月31日 已抵押之資產淨額	<u>28,528</u>	<u>1,782,523</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,811,051</u>

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

39. 物業及設備(續)

本集團(續)

於2025年12月31日及2024年12月31日，本集團已足額計提折舊後仍在使用的物業及設備的原始成本分別為人民幣680.60百萬元及人民幣727.72百萬元。

於2025年12月31日及2024年12月31日，本集團尚未獲得房屋所有權證的物業及設備金額分別為人民幣356.08百萬元及人民幣392.82百萬元。

房屋及建築物的賬面淨值按剩餘租賃年限分類如下：

	12月31日	
	2025年	2024年
— 長期租賃(50年以上)	1,965,130	2,094,663
— 中期租賃(10至50年)	6,122,406	5,888,614
— 短期租賃(10年以下)	123,891	24,999
合計	<u>8,211,427</u>	<u>8,008,276</u>

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

39. 物業及設備(續)

本公司

	房屋及 建築物	機器及 設備	電子設備 及家具	運輸設備	合計
原值					
2025年1月1日	1,018,492	97,337	416,193	92,032	1,624,054
購置	—	71	60,206	5,832	66,109
出售／處置	—	(102)	(10,896)	(7,950)	(18,948)
2025年12月31日	<u>1,018,492</u>	<u>97,306</u>	<u>465,503</u>	<u>89,914</u>	<u>1,671,215</u>
累計折舊					
2025年1月1日	(276,032)	(80,976)	(337,529)	(66,303)	(760,840)
本年計提	(33,628)	(6,524)	(36,351)	(6,902)	(83,405)
出售／處置	—	99	10,515	7,676	18,290
2025年12月31日	<u>(309,660)</u>	<u>(87,401)</u>	<u>(363,365)</u>	<u>(65,529)</u>	<u>(825,955)</u>
賬面淨值					
2025年1月1日	<u>742,460</u>	<u>16,361</u>	<u>78,664</u>	<u>25,729</u>	<u>863,214</u>
2025年12月31日	<u>708,832</u>	<u>9,905</u>	<u>102,138</u>	<u>24,385</u>	<u>845,260</u>
固定資產清理					
2025年12月31日	<u>—</u>	<u>1</u>	<u>183</u>	<u>4</u>	<u>188</u>

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

39. 物業及設備(續)

本公司(續)

	房屋及 建築物	機器及 設備	電子設備 及家具	運輸設備	在建工程	合計
原值						
2024年1月1日	1,018,492	104,424	416,971	94,245	21,782	1,655,914
購置	–	8	28,677	6,209	–	34,894
出售／處置	–	(7,095)	(29,455)	(8,422)	(21,782)	(66,754)
2024年12月31日	<u>1,018,492</u>	<u>97,337</u>	<u>416,193</u>	<u>92,032</u>	<u>–</u>	<u>1,624,054</u>
累計折舊						
2024年1月1日	(242,448)	(79,417)	(328,503)	(67,264)	–	(717,632)
本年計提	(33,584)	(7,423)	(37,605)	(7,156)	–	(85,768)
出售／處置	–	5,864	28,579	8,117	–	42,560
2024年12月31日	<u>(276,032)</u>	<u>(80,976)</u>	<u>(337,529)</u>	<u>(66,303)</u>	<u>–</u>	<u>(760,840)</u>
賬面淨值						
2024年1月1日	<u>776,044</u>	<u>25,007</u>	<u>88,468</u>	<u>26,981</u>	<u>21,782</u>	<u>938,282</u>
2024年12月31日	<u>742,460</u>	<u>16,361</u>	<u>78,664</u>	<u>25,729</u>	<u>–</u>	<u>863,214</u>
固定資產清理						
2024年12月31日	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>91</u>	<u>23</u>	<u>–</u>	<u>114</u>

於2025年12月31日及2024年12月31日，本公司已足額計提折舊後仍在使用的物業及設備的原始成本分別為人民幣359.84百萬元及人民幣324.96百萬元。

房屋及建築物的賬面淨值按剩餘租賃年限分類如下：

	12月31日	
	2025年	2024年
－ 中期租賃(10至50年)	<u>708,832</u>	<u>742,460</u>
合計	<u>708,832</u>	<u>742,460</u>

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

40. 商譽

本集團

	12月31日	
	2025年	2024年
賬面金額		
年初餘額	24,452,636	25,040,115
吸收合併子公司終止確認	-	(1,105,342)
匯兌差額及其他	(589,729)	517,863
年末餘額	<u>23,862,907</u>	<u>24,452,636</u>
減值準備		
年初餘額	<u>(889,017)</u>	<u>(1,879,699)</u>
吸收合併子公司終止確認	-	1,105,342
本年確認的減值損失	(37,268)	(100,837)
匯兌差額	<u>15,892</u>	<u>(13,823)</u>
年末餘額	<u>(910,393)</u>	<u>(889,017)</u>
賬面淨值		
年初餘額	<u>23,563,619</u>	<u>23,160,416</u>
年末餘額	<u>22,952,514</u>	<u>23,563,619</u>

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

40. 商譽(續)

本集團(續)

企業合併所形成的商譽，至少在每年年度終了進行減值測試。

2025年12月31日，商譽餘額主要由2016年收購南商行形成，企業合併南商行取得的商譽分配至「南商行」資產組組合進行減值測試。經比較相關資產組組合的公允價值減去處置費用後的淨額和使用價值後，採用使用價值法確定其可收回金額。

南商行可收回金額的計算是基於其使用價值，採用了經高級管理層審批後的未來五年的現金流量預測，並推算之後五年的現金流量預測。2025年12月31日，企業合併南商行取得的商譽原值為人民幣23,350百萬元(2024年12月31日：人民幣23,939百萬元)，減值準備為人民幣640百萬元(2024年12月31日：人民幣655百萬元)，賬面價值為人民幣22,710百萬元(2024年12月31日：人民幣23,284百萬元)。於2025年度及2024年度內，本集團未進一步對其計提資產減值損失。

十年後的現金流量分別採用1.22%(2024年12月31日：1.36%)(香港地區)和1.55%(2024年12月31日：1.58%)(大陸地區)的穩定增長率訂制，該增長率不會超過南商行所在行業及地區的長期平均增長率。對商譽進行減值測試時，本集團2025年度採用的稅前折現率為10.13%(2024年12月31日：10.60%)(香港地區)和9.15%(2024年12月31日：10.44%)(大陸地區)。

本集團為進行商譽的減值測試，在確定現金流量預測時作出的關鍵假設：
1、折現率：採用的折現率是反映相關資產組特定風險的稅前折現率；
2、現金流量增長率：管理層根據過往業績及對市場發展的預期確定。本集團在確定這些關鍵假設時使用的信息維持與外部及內部信息一致性和一貫性。

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

41. 其他無形資產

本集團

	交易席位費	計算機 軟件系統 及其他	商標 使用權	核心存款	信用卡 客戶關係	合計
原值						
2025年1月1日	22,462	2,940,905	639,836	3,905,084	8,445	7,516,732
在建工程轉入	-	10,649	-	-	-	10,649
購置	-	272,248	-	-	-	272,248
處置	-	(182,614)	-	-	(110)	(182,724)
匯兌差額	(32)	(34,843)	(15,767)	(96,231)	(207)	(147,080)
2025年12月31日	22,430	3,006,345	624,069	3,808,853	8,128	7,469,825
累計攤銷						
2025年1月1日	-	(1,219,522)	-	(1,675,923)	(7,153)	(2,902,598)
本年計提	-	(298,741)	-	(192,983)	(823)	(492,547)
處置	-	182,413	-	-	-	182,413
匯兌差額	-	2,167	-	43,840	187	46,194
2025年12月31日	-	(1,333,683)	-	(1,825,066)	(7,789)	(3,166,538)
淨值						
2025年1月1日	22,462	1,721,383	639,836	2,229,161	1,292	4,614,134
2025年12月31日	22,430	1,672,662	624,069	1,983,787	339	4,303,287

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

41. 其他無形資產(續)

本集團(續)

	交易席位費	計算機 軟件系統 及其他	商標 使用權	核心存款	信用卡 客戶關係	合計
原值						
2024年1月1日	23,834	1,944,674	631,199	3,821,503	8,265	6,429,475
購置	–	1,006,249	–	–	–	1,006,249
處置	–	(40,203)	–	–	–	(40,203)
匯兌差額	28	24,445	13,693	83,581	180	121,927
其他	(1,400)	5,740	(5,056)	–	–	(716)
2024年12月31日	<u>22,462</u>	<u>2,940,905</u>	<u>639,836</u>	<u>3,905,084</u>	<u>8,445</u>	<u>7,516,732</u>
累計攤銷						
2024年1月1日	–	(930,982)	(21)	(1,448,988)	(6,184)	(2,386,175)
本年計提	–	(318,896)	–	(197,597)	(821)	(517,314)
處置	–	32,611	–	–	–	32,611
匯兌差額	–	(2,234)	–	(29,338)	(148)	(31,720)
其他	–	(21)	21	–	–	–
2024年12月31日	<u>–</u>	<u>(1,219,522)</u>	<u>–</u>	<u>(1,675,923)</u>	<u>(7,153)</u>	<u>(2,902,598)</u>
淨值						
2024年1月1日	<u>23,834</u>	<u>1,013,692</u>	<u>631,178</u>	<u>2,372,515</u>	<u>2,081</u>	<u>4,043,300</u>
2024年12月31日	<u>22,462</u>	<u>1,721,383</u>	<u>639,836</u>	<u>2,229,161</u>	<u>1,292</u>	<u>4,614,134</u>

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

41. 其他無形資產(續)

本公司

	計算機軟件 系統及其他	合計
原值		
2025年1月1日	132,715	132,715
購置	13,569	13,569
2025年12月31日	146,284	146,284
累計攤銷		
2025年1月1日	(110,454)	(110,454)
本年計提	(13,579)	(13,579)
2025年12月31日	(124,033)	(124,033)
淨值		
2025年1月1日	22,261	22,261
2025年12月31日	22,251	22,251

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

41. 其他無形資產(續)

本公司(續)

	計算機軟件 系統及其他	合計
原值		
2024年1月1日	156,716	156,716
購置	6,816	6,816
處置	<u>(30,817)</u>	<u>(30,817)</u>
2024年12月31日	<u>132,715</u>	<u>132,715</u>
累計攤銷		
2024年1月1日	(127,703)	(127,703)
本年計提	(13,568)	(13,568)
處置	<u>30,817</u>	<u>30,817</u>
2024年12月31日	<u>(110,454)</u>	<u>(110,454)</u>
淨值		
2024年1月1日	<u>29,013</u>	<u>29,013</u>
2024年12月31日	<u>22,261</u>	<u>22,261</u>

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

42. 遞延稅項

為呈列合併財務狀況表，若干遞延所得稅資產和負債已被抵銷。以下為相關遞延稅項結餘分析：

本集團

	12月31日	
	2025年	2024年
遞延所得稅資產	16,497,294	11,673,414
遞延所得稅負債	<u>(2,334,854)</u>	<u>(2,089,929)</u>
遞延稅項	<u>14,162,440</u>	<u>9,583,485</u>

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

42. 遞延稅項(續)

本集團(續)

遞延所得稅資產和遞延所得稅負債的變動情況如下：

	2025年 1月1日	計入 當期損益	計入其他 綜合收益	其他	2025年 12月31日
資產減值準備	11,020,657	2,460,965	10,404	(27,796)	13,464,230
預提土地增值稅	331,876	(54,650)	—	—	277,226
資產重估	(1,088,768)	37,995	—	22,148	(1,028,625)
合併中子公司 公允價值調整	(593,322)	70,762	—	4,078	(518,482)
已計提但尚未支付 職工成本	847,955	(103,505)	1,768	(419)	745,799
集團內部持有待售 物業資本化利息	191,191	(41,584)	—	—	149,607
預計負債	70,031	34,715	—	(55)	104,691
以公允價值計量且 其變動計入當期 損益的金融資產 公允價值變動	3,030,547	463,611	—	2,916	3,497,074
合聯營公司賬面 成本相關的 暫時性差異(i)	(7,414,663)	309,259	7,095	(20,405)	(7,118,714)
以公允價值計量且 其變動計入其他 綜合收益的金融 資產減值及 公允價值變動	246,068	8	(271,114)	1,331	(23,707)
收益權轉讓 未實現損失	220,657	—	—	—	220,657
稅項虧損	499,291	978,331	—	—	1,477,622
合夥企業先分後稅	1,143,311	(1,893)	—	—	1,141,418
重組損失及其他	1,078,654	727,793	—	(32,803)	1,773,644
合計	<u>9,583,485</u>	<u>4,881,807</u>	<u>(251,847)</u>	<u>(51,005)</u>	<u>14,162,440</u>

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

42. 遞延稅項(續)

本集團(續)

遞延所得稅資產和遞延所得稅負債的變動情況如下：(續)

	2024年 1月1日	計入 當期損益	計入其他 綜合收益	其他	2024年 12月31日
資產減值準備	10,485,089	551,757	(4,285)	(11,904)	11,020,657
預提土地增值稅	351,449	(19,573)	—	—	331,876
資產重估	(894,839)	(185,430)	9,992	(18,491)	(1,088,768)
合併中子公司 公允價值調整	(625,759)	43,032	—	(10,595)	(593,322)
已計提但尚未 支付職工成本	1,026,384	(215,635)	1,544	35,662	847,955
集團內部持有待售 物業資本化利息 預計負債	198,471	(7,280)	—	—	191,191
	84,046	(14,075)	—	60	70,031
以公允價值計量且 其變動計入當期 損益的金融資產 公允價值變動	3,009,061	50,413	—	(28,927)	3,030,547
合聯營公司賬面 成本相關的 暫時性差異(i)	(7,220,140)	(169,959)	(4,497)	(20,067)	(7,414,663)
以公允價值計量且 其變動計入其他 綜合收益的金融 資產減值及 公允價值變動	933,485	3	(702,161)	14,741	246,068
收益權轉讓 未實現損失	260,629	(39,972)	—	—	220,657
稅項虧損	239,628	276,905	—	(17,242)	499,291
合夥企業先分後稅	429,725	713,586	—	—	1,143,311
重組損失及其他	955,986	46,183	5,398	71,087	1,078,654
合計	<u>9,233,215</u>	<u>1,029,955</u>	<u>(694,009)</u>	<u>14,324</u>	<u>9,583,485</u>

(i) 與合聯營公司賬面成本相關的暫時性差異主要為本集團持有意圖為非長期持有的合聯營公司因賬面價值與計稅基礎不同產生的暫時性差異。

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

42. 遞延稅項(續)

本集團(續)

以下可抵扣暫時性差異和可抵扣虧損未確認遞延所得稅資產：

	12月31日	
	2025年	2024年
可抵扣虧損	8,776,369	6,970,954
可抵扣暫時性差異	<u>10,196,016</u>	<u>5,145,330</u>
合計	<u><u>18,972,385</u></u>	<u><u>12,116,284</u></u>

於2025年12月31日，本集團未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損將於2026年至2030年到期(2024年12月31日：2025年至2029年到期)。

本公司

	12月31日	
	2025年	2024年
遞延所得稅資產	12,732,011	5,771,116
遞延所得稅負債	<u>—</u>	<u>—</u>
遞延稅項	<u><u>12,732,011</u></u>	<u><u>5,771,116</u></u>

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

42. 遞延稅項(續)

本公司(續)

遞延所得稅資產和遞延所得稅負債的變動情況如下：

	2025年 1月1日	計入 當期損益	計入其他 綜合收益	計入 資本公積	2025年 12月31日
資產減值準備	6,866,228	847,308	-	-	7,713,536
已計提但尚未支付 職工成本	548,149	(73,673)	-	-	474,476
預計負債	19,371	-	-	-	19,371
以公允價值計量且 其變動計入當期 損益的金融資產 公允價值變動	2,823,123	149,489	-	-	2,972,612
合聯營公司賬面 成本相關的 暫時性差異(i)	(7,470,911)	4,032,478	(3,912)	(17,915)	(3,460,260)
以公允價值計量且 其變動計入其他 綜合收益的金融 資產減值及 公允價值變動	492,943	8	(74,425)	-	418,526
收益權轉讓 未實現損失	220,657	-	-	-	220,657
稅項虧損	282,357	995,730	-	-	1,278,087
合夥企業先分後稅	700,134	248,236	-	-	948,370
重組損失及其他	1,289,065	857,571	-	-	2,146,636
合計	<u>5,771,116</u>	<u>7,057,147</u>	<u>(78,337)</u>	<u>(17,915)</u>	<u>12,732,011</u>

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

42. 遞延稅項(續)

本公司(續)

遞延所得稅資產和遞延所得稅負債的變動情況如下：(續)

	2024年 1月1日	計入 當期損益	計入其他 綜合收益	計入 資本公積	2024年 12月31日
資產減值準備 已計提但尚未 支付職工成本 預計負債	6,866,144	84	—	—	6,866,228
以公允價值計量且 其變動計入當期 損益的金融資產 公允價值變動	2,543,146	279,977	—	—	2,823,123
合聯營公司賬面 成本相關的 暫時性差異(i)	(7,112,243)	(334,666)	(4,498)	(19,504)	(7,470,911)
以公允價值計量且 其變動計入其他 綜合收益的金融 資產減值及 公允價值變動	876,170	—	(383,227)	—	492,943
收益權轉讓 未實現損失	260,629	(39,972)	—	—	220,657
稅項虧損	—	282,357	—	—	282,357
合夥企業先分後稅 重組損失及其他	429,317	270,817	—	—	700,134
	833,159	455,906	—	—	1,289,065
合計	<u>5,406,566</u>	<u>771,779</u>	<u>(387,725)</u>	<u>(19,504)</u>	<u>5,771,116</u>

(i) 與合聯營公司賬面成本相關的暫時性差異主要為本公司持有意圖為非長期持有的合聯營公司因賬面價值與計稅基礎不同產生的暫時性差異。

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

43. 其他資產

本集團

	12月31日	
	2025年	2024年
抵債資產(1)	20,515,823	17,491,617
其他應收款(2)	15,392,984	10,682,296
預付款項	4,919,517	6,349,950
預交稅費	2,893,893	2,480,668
應收股利	1,912,233	2,632,438
應收利息	1,423,351	697,404
使用權資產	1,418,194	1,169,703
貴金屬	808,710	109,899
長期待攤費用	327,739	339,737
繼續涉入資產(附註六、67)	303,776	368,890
持有待售資產(3)	-	2,067,824
其他	2,184,154	1,685,232
合計	<u>52,100,374</u>	<u>46,075,658</u>

本公司

	12月31日	
	2025年	2024年
抵債資產(1)	14,191,543	11,184,317
應收股利	3,851,179	4,552,577
預付款項	1,489,357	4,136,332
其他應收款(2)	933,328	1,122,366
應收利息	601,883	11,043
使用權資產	330,776	321,982
繼續涉入資產(附註六、67)	303,776	303,776
長期待攤費用	67,713	56,725
預交稅費	42,315	381,676
其他	3,229	84
合計	<u>21,815,099</u>	<u>22,070,878</u>

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

43. 其他資產(續)

(1) 抵債資產

抵債資產既包括從本集團債務人處取得的用以償還債務的資產，也包括直接從金融機構購入的資產，這些資產為金融機構通過類似的安排所取得。

本集團

	12月31日	
	2025年	2024年
房屋及建築物	21,075,817	18,037,143
土地使用權	1,071,539	518,927
其他	286,818	202,943
小計	22,434,174	18,759,013
減：資產減值準備	1,918,351	1,267,396
賬面淨值	<u>20,515,823</u>	<u>17,491,617</u>

本公司

	12月31日	
	2025年	2024年
房屋及建築物	14,188,950	11,540,428
土地使用權	1,071,539	518,927
其他	234,168	202,943
小計	15,494,657	12,262,298
減：資產減值準備	1,303,114	1,077,981
賬面淨值	<u>14,191,543</u>	<u>11,184,317</u>

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

43. 其他資產(續)

(2) 其他應收款

本集團

	12月31日	
	2025年	2024年
其他應收款	16,472,526	11,798,411
減：資產減值準備	<u>1,079,542</u>	<u>1,116,115</u>
賬面淨值	<u><u>15,392,984</u></u>	<u><u>10,682,296</u></u>

本公司

	12月31日	
	2025年	2024年
其他應收款	1,238,703	1,278,571
減：資產減值準備	<u>305,375</u>	<u>156,205</u>
賬面淨值	<u><u>933,328</u></u>	<u><u>1,122,366</u></u>

其他應收款主要包括一年內的保證金、押金及應收資產處置款。

(3) 持有待售資產

於2024年11月，本集團將持有的新疆昌源水務集團有限公司與新疆昌源通達投資有限公司股權在上海聯合產權交易所掛牌轉讓，於2024年12月，中國水務投資集團有限公司摘牌成為待定受讓方。該項股權轉讓交易已於2025年1月完成合同簽署及股權轉讓價款支付。

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

44. 向中央銀行借款

本集團

	12月31日	
	2025年	2024年
向中央銀行借款(1)	6,905,783	8,651,525
應計利息(2)	989,749	990,684
合計	<u>7,895,532</u>	<u>9,642,209</u>

本公司

	12月31日	
	2025年	2024年
向中央銀行借款(1)	6,890,000	8,639,000
應計利息(2)	989,742	990,677
合計	<u>7,879,742</u>	<u>9,629,677</u>

(1) 於2025年12月31日，向中國人民銀行借款包含房地產紓困專項貸款人民幣6,890百萬元(2024年12月31日：人民幣8,639百萬元)。

(2) 於2025年12月31日，應計利息中包含為收購商業銀行不良資產從中國人民銀行借入的款項中尚未償還的利息人民幣9.86億元(2024年12月31日：人民幣9.86億元)。

45. 應付經紀業務客戶款項

本集團

	12月31日	
	2025年	2024年
個人客戶	22,912,682	19,319,665
公司客戶	5,746,170	4,399,038
合計	<u>28,658,852</u>	<u>23,718,703</u>

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

45. 應付經紀業務客戶款項(續)

本集團(續)

應付經紀業務客戶款項主要包括本集團代客戶持有的存放在銀行及結算公司的資金，其中於2025年12月31日應付證券經紀業務客戶款項按照市場利率計息的賬面金額約為人民幣19,640.89百萬元(2024年12月31日：人民幣16,539.18百萬元)。

除了在正常交易過程中向客戶收取的交易保證金和用作交易擔保物的現金外，應付賬款的大部分餘額為即期償還。金額超出規定交易保證金和現金擔保物的部分，方需即期償還。

鑒於這些業務的性質，賬齡分析不會給報告使用者帶來額外價值，本公司董事認為無需披露賬齡分析。

於2025年12月31日及2024年12月31日，本集團應付經紀業務客戶款項中包含從客戶收取的用於融資融券交易的現金擔保物約為人民幣2,214.06百萬元(2024年12月31日：人民幣2,306.63百萬元)。

於2025年12月31日及2024年12月31日，本公司無應付經紀業務客戶款項。

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

46. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

本集團

	12月31日	
	2025年	2024年
外匯基金票據及債券賣空	6,492,339	5,911,363
結構化交易款項(i)	3,103,115	1,860,024
掛鈎股指收益憑證	-	294
衍生金融負債(附註六、26(1))	1,171,920	742,795
合計	<u>10,767,374</u>	<u>8,514,476</u>

本公司

	12月31日	
	2025年	2024年
收入擔保和回購承諾	95,851	95,851
結構化交易款項(i)	3,103,115	1,860,024
合計	<u>3,198,966</u>	<u>1,955,875</u>

- (i) 本公司通過結構化安排收購不良資產，該交易的應付款項基於清收效果變化，因此，本公司將截至2025年12月31日及2024年12月31日應付交易款項指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

47. 賣出回購金融資產款

本集團

	12月31日	
	2025年	2024年
按擔保物分類：		
債券	39,430,236	27,324,994
基金	1,274,429	—
應收融資租賃款	1,000,000	1,000,000
小計	<u>41,704,665</u>	<u>28,324,994</u>
應計利息	<u>23,674</u>	<u>10,663</u>
合計	<u><u>41,728,339</u></u>	<u><u>28,335,657</u></u>

於2025年12月31日及2024年12月31日，本公司無賣出回購金融資產款餘額。

48. 拆入資金

本集團

	12月31日	
	2025年	2024年
拆入銀行款項	32,198,417	23,782,893
拆入金融機構款項	8,700,000	4,400,000
小計	<u>40,898,417</u>	<u>28,182,893</u>
應計利息	<u>87,156</u>	<u>121,966</u>
合計	<u><u>40,985,573</u></u>	<u><u>28,304,859</u></u>

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

48. 拆入資金(續)

本公司

	12月31日	
	2025年	2024年
拆入銀行款項	<u>1,081,000</u>	<u>3,000,000</u>
小計	<u>1,081,000</u>	<u>3,000,000</u>
應計利息	<u>317</u>	<u>1,050</u>
合計	<u><u>1,081,317</u></u>	<u><u>3,001,050</u></u>

49. 借款

本集團

	12月31日	
	2025年	2024年
銀行及非銀行金融機構借款		
信用借款	<u>635,105,445</u>	551,954,122
抵押借款	<u>19,391,431</u>	19,466,723
其他附擔保借款	<u>8,171,992</u>	7,929,001
其他借款		
信用借款	<u>22,000</u>	—
其他附擔保借款	<u>311,418</u>	—
小計	<u><u>663,002,286</u></u>	<u>579,349,846</u>
應計利息	<u>1,732,485</u>	<u>2,016,210</u>
合計	<u><u>664,734,771</u></u>	<u><u>581,366,056</u></u>

抵押借款的抵押物為持有待售物業、投資性物業、物業及設備。於2025年及2024年12月31日，賬面金額分別合計為人民幣27,989百萬元及人民幣33,594百萬元。

其他附擔保借款的擔保物為定期存單、於聯營及合營公司之權益、應收融資租賃款及非上市股權。2025年及2024年12月31日，賬面金額合計分別為人民幣4,106百萬元及人民幣3,325百萬元。

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

49. 借款(續)

本集團(續)

	12月31日	
	2025年	2024年
應付賬面價值*：		
1年內	407,478,230	327,541,369
1年以上2年以下	210,370,494	215,350,944
2年以上5年以下	41,016,475	29,769,643
5年以上	2,674,150	4,564,417
	<u>1,731,525</u>	<u>2,012,812</u>
應計利息	1,731,525	2,012,812
小計	<u>663,270,874</u>	<u>579,239,185</u>
包含即時償付條款的借款賬面價值：		
1年內	656,508	1,010,973
1年以上2年以下	806,429	1,112,500
	<u>960</u>	<u>3,398</u>
應計利息	960	3,398
小計	<u>1,463,897</u>	<u>2,126,871</u>
合計	<u>664,734,771</u>	<u>581,366,056</u>

* 應付賬面價值基於借款合同約定的還款日期。

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

49. 借款(續)

本集團(續)

本集團的固定利率借款按剩餘合約到期日分析如下：

	12月31日	
	2025年	2024年
固定利率借款：		
1年以內	376,207,663	315,134,486
1年以上2年以下	204,400,138	194,424,460
2年以上5年以下	29,472,339	20,548,534
5年以上	<u>1,230,412</u>	<u>3,860,000</u>
小計	<u>611,310,552</u>	<u>533,967,480</u>
應計利息	<u>1,584,827</u>	<u>1,785,654</u>
合計	<u>612,895,379</u>	<u>535,753,134</u>

本集團浮動利率借款的利率以美國國債擔保的美元隔夜利率、香港銀行同業拆借利率、日元無擔保隔夜利率或貸款市場報價利率為基礎浮動。

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

49. 借款(續)

本集團(續)

本集團借款的實際利率範圍(與合同利率相同)如下：

	12月31日	
	2025年	2024年
實際利率		
固定利率借款	1.49%-12.00%	1.75%-7.30%
浮動利率借款	<u>2.20%-6.58%</u>	<u>1.19%-6.50%</u>

本公司

	12月31日	
	2025年	2024年
銀行借款		
信用借款	533,389,400	444,625,070
應計利息	<u>1,244,341</u>	<u>1,388,335</u>
合計	<u>534,633,741</u>	<u>446,013,405</u>

本集團借款的實際利率範圍(與合同利率相同)如下：

	12月31日	
	2025年	2024年
實際利率		
固定利率借款	<u>1.68%-4.50%</u>	<u>1.87%-4.50%</u>

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

50. 吸收存款

本集團

	12月31日	
	2025年	2024年
活期存款		
公司	53,160,026	44,435,179
個人	41,528,142	39,792,236
定期存款		
公司	104,176,852	98,428,158
個人	164,201,000	173,537,323
存入保證金	301,171	10,819,099
小計	<u>363,367,191</u>	<u>367,011,995</u>
應計利息	<u>2,426,743</u>	<u>3,447,225</u>
合計	<u><u>365,793,934</u></u>	<u><u>370,459,220</u></u>

於2025年12月31日及2024年12月31日，本公司無吸收存款。

51. 金融機構存放款項

本集團

	12月31日	
	2025年	2024年
銀行	3,876,052	5,953,754
其他金融機構	9,913,925	1,365,026
小計	<u>13,789,977</u>	<u>7,318,780</u>
應計利息	<u>104,213</u>	<u>99,901</u>
合計	<u><u>13,894,190</u></u>	<u><u>7,418,681</u></u>

於2025年12月31日及2024年12月31日，本公司無金融機構存放款項。

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

52. 應付賬款

本集團

	12月31日	
	2025年	2024年
與房地產業務相關的應付賬款(1)	4,850,490	5,315,584
應付資產購置款	196,673	6,768
其他	691,684	859,709
合計	<u>5,738,847</u>	<u>6,182,061</u>

本公司

	12月31日	
	2025年	2024年
應付資產購置款	<u>193,500</u>	<u>1,000</u>
合計	<u>193,500</u>	<u>1,000</u>

(1) 與房地產業務相關的應付款項主要由應付承建方建造成本構成。

本公司認為，考慮該等業務的性質，披露賬齡分析並不能給報表使用者帶來額外價值。

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

53. 應交稅費

本集團

	12月31日	
	2025年	2024年
中國企業所得稅	688,648	633,252
中國土地增值稅	1,321,625	1,268,741
香港利得稅	523,979	66,878
合計	<u>2,534,252</u>	<u>1,968,871</u>

本公司

	12月31日	
	2025年	2024年
中國土地增值稅	<u>—</u>	<u>108</u>
合計	<u>—</u>	<u>108</u>

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

54. 應付債券

本集團

債券類型	註	2025年12月31日					2024年
		面值	幣種	期限	票面利率/ 預期收益率	賬面價值	12月31日
金融債券	(1) (2)(3)	84,500,000	人民幣	3-10年	2.00%-5.50%	87,380,510	110,566,389
公司債券	(4)(5)	48,172,000	人民幣	1-5年	1.73%-4.55%	48,842,603	43,226,328
資產支持證券	(6)	5,285,540	人民幣	10個月-5年	0.00%-3.50%	5,277,147	14,160,357
中期票據	(7)	13,600,000	人民幣	5年	2.39%-4.38%	13,841,680	12,031,407
美元有擔保 優先票據	(8)	10,125,000	美元	3-30年	1.88%-5.75%	70,787,744	83,347,962
二級資本債	(9)	-	人民幣	-	-	-	8,034,024
同業存單	(10)	3,740,000	人民幣	3個月-1年	2.00%	3,733,105	6,128,447
同業存單	(10)	-	美元	-	-	-	106,851
收益憑證	(11)	4,200,000	人民幣	1年	1.97%-2.35%	4,209,028	3,814,909
定向債務 融資工具		-	人民幣	-	-	-	1,746,136
人民幣有擔保 優先票據	(12)	11,600,000	人民幣	3-5年	2.35%-3.70%	11,648,762	1,503,274
次級票據		700,000	美元	10年	6.00%	5,011,884	5,113,500
合計						<u>250,732,463</u>	<u>289,779,584</u>

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

54. 應付債券(續)

本公司

債券類型	注	2025年12月31日				2024年 12月31日	
		面值	幣種	期限	票面利率/ 預期收益率	賬面價值	賬面價值
金融債券	(1)	75,000,000	人民幣	3-10年 10個月-	3.10%-5.50%	77,604,393	97,675,990
資產支持證券	(6)	5,285,540	人民幣	2年10個月	0.00%-1.72%	5,275,635	14,158,195
二級資本債	(9)	-	人民幣	-	-	-	8,030,326
合計						<u>82,880,028</u>	<u>119,864,511</u>

(1) 本公司於2015年9月至2023年11月期間，陸續在全國銀行間發行，面值合計人民幣95,000百萬元之金融債券，均為固定利率。其中，於2015年9月發行的面值為10,000百萬和2022年12月發行的面值為10,000百萬的兩筆金融債券，已分別於2025年9月和2025年12月到期。本公司的子公司信達金融租賃股份有限公司(「信達金租」)於2022年8月發行，面值為人民幣1,000百萬元之金融債券，為固定利率，已於2025年8月到期。本公司的子公司南洋商業銀行(中國)有限公司於2020年12月至2024年9月期間發行，面值合計人民幣11,500百萬元金融債券，均為固定利率。其中，一筆於2020年12月發行面值為人民幣500百萬元之金融債券，已於2025年12月到期；另一筆於2022年3月發行面值為人民幣1,500百萬元之金融債券，已於2025年3月到期。

(2) 本公司的子公司信達投資有限公司(「信達投資」)於2023年12月合計發行面值為人民幣2,998百萬元之公司債券，固定利率，按年付息。品種一為面值為998百萬元，附第3年末公司調整票面利率選擇權及投資者回售選擇權。品種二為面值為2,000百萬元，附第2年末、第4年末公司調整票面利率選擇權及投資者回售選擇權。

信達投資於2024年1月合計發行面值為人民幣1,999百萬元之公司債券，固定利率，按年付息。品種一為面值為人民幣1,100百萬元，附第3年末發行人調整票面利率選擇權及投資者回售選擇權。品種二為面值為人民幣899百萬元，附第2年末、第4年末發行人調整票面利率選擇權及投資者回售選擇權。

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

54. 應付債券(續)

本公司(續)

(2) (續)

信達投資於2024年4月合計發行面值為人民幣2,500百萬元的公司債券，固定利率，按年付息。品種一面值為人民幣1,500百萬元，附第2年末、第4年末發行人調整票面利率選擇權及投資者回售選擇權。品種二面值為人民幣1,000百萬元，附第3年末發行人調整票面利率選擇權及投資者回售選擇權。

信達投資於2024年8月發行面值為人民幣1,000百萬元的公司債券，固定利率，按年付息，附第3年末發行人調整票面利率選擇權及投資者回售選擇權。

信達投資於2024年9月發行面值合計為人民幣2,375百萬元的公司債券，固定利率，按年付息。品種一面值為人民幣500百萬元，附第2年末、第4年末發行人調整票面利率選擇權及投資者回售選擇權。品種二面值為人民幣1,875百萬元，附第3年末發行人調整票面利率選擇權及投資者回售選擇權。

- (3) 信達投資的子公司信達地產股份有限公司(「信達地產」)於2021年1月合計發行面值為人民幣2,770百萬元的公司債券，固定利率，按年付息。品種一面值為人民幣1,720百萬元，附第2年末、第4年末公司調整票面利率選擇權及投資者回售選擇權；發行人及投資者於2023年1月選擇調整利率及全部回售，並於2023年3月將回售債券全部轉售；發行人及投資者於2025年1月選擇調整利率及部分回售，並於2025年3月將回售債券全部轉售。品種二面值為人民幣1,050百萬元，附第3年末公司調整票面利率選擇權及投資者回售選擇權；發行人及投資者於2024年1月選擇調整利率及部分回售，並於2024年2月將回售債券全部轉售。

信達地產於2021年3月合計發行面值為人民幣3,030百萬元的公司債券，固定利率，按年付息。品種一面值為人民幣2,020百萬元，附第2年末、第4年末公司調整票面利率選擇權及投資者回售選擇權。發行人及投資者於2023年3月、2025年3月選擇調整利率及部分回售，並於2023年4月、2025年4月將回售債券全部轉售。品種二面值為人民幣1,010百萬元，附第3年末公司調整票面利率選擇權及投資者回售選擇權。發行人及投資者於2024年3月選擇調整利率及部分回售，並於2024年3月將回售債券全部轉售。

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

54. 應付債券(續)

本公司(續)

(3) (續)

信達地產於2022年5月合計發行面值為人民幣1,200百萬元的公司債券，固定利率，按年付息。品種一面值為人民幣600百萬元，附第2年末公司調整票面利率選擇權及投資者回售選擇權，發行人及投資者於2024年5月選擇調整利率及部分回售，並於2024年6月將回售債券全部轉售，已於2025年5月到期。品種二面值為人民幣600百萬元，附第3年末公司調整票面利率選擇權及投資者回售選擇權，發行人及投資者於2025年4月選擇調整利率及部分回售，並於2025年6月將回售債券全部轉售。

信達地產於2022年8月合計發行面值為人民幣1,500百萬元的公司債券，固定利率，按年付息，附第2年末、第4年末發行人調整票面利率選擇權和投資者回售選擇權。發行人及投資者於2024年7月選擇調整利率及部分回售，並於2024年9月將回售債券全部轉售。

信達地產於2023年6月合計發行面值為人民幣1,500百萬元的公司債券，固定利率，按年付息。品種一面值為人民幣650百萬元，附第2年末、第4年末公司調整票面利率選擇權及投資者回售選擇權，發行人及投資者於2025年5月選擇調整利率及部分回售，並於2025年6月將回售債券全部轉售。品種二面值為人民幣850百萬元，附第3年末公司調整票面利率選擇權及投資者回售選擇權。

信達地產於2023年12月發行面值為人民幣800百萬元的公司債券，固定利率，按年付息，附第2年末、第4年末公司調整票面利率選擇權及投資者回售選擇權。發行人及投資者於2025年11月選擇調整利率及部分回售，並於2025年12月將回售債券全部轉售。

信達地產於2025年7月合計發行面值為人民幣600百萬元的公司債券，固定利率，按年付息，附第2年末、第4年末發行人調整票面利率選擇權和投資者回售選擇權。

信達地產於2025年10月合計發行面值為人民幣2,400百萬元的公司債券，固定利率，按年付息，附第2年末、第4年末發行人調整票面利率選擇權和投資者回售選擇權。

- (4) 中國信達(香港)控股有限公司(「信達香港」)的子公司華建國際實業(深圳)有限公司(「華建深圳」)於2022年3月發行面值人民幣1,500百萬元的公司債券，固定利率，按年付息，附第2年末發行人調整票面利率選擇權及投資者回售選擇權，發行人於2024年3月選擇調整利率及部分回售，回售金額人民幣1,200百萬元。

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

54. 應付債券(續)

本公司(續)

(4) (續)

華建深圳於2022年6月發行面值合計人民幣500百萬元的公司債券，固定利率，按年付息，附第2年末發行人調整票面利率選擇權及投資者回售選擇權。發行人於2024年6月選擇調整票面利率。

華建深圳於2024年3月發行面值合計人民幣1,500百萬元的公司債券，固定利率，按年付息。品種一面值為人民幣1,400百萬元，附第3年末發行人調整票面利率選擇權和投資者回售選擇權。品種二面值人民幣100百萬元，附第2年末發行人調整票面利率選擇權及投資者回售選擇權。

華建深圳於2024年4月發行面值為人民幣1,000百萬元的公司債券，固定利率，按年付息，附第2年末發行人調整票面利率選擇權及投資者回售選擇權。

華建深圳於2024年7月發行面值為人民幣500百萬元的公司債券，固定利率，按年付息，附第2年末發行人調整票面利率選擇權及投資者回售選擇權。

華建深圳於2025年1月發行面值為人民幣1,100百萬元的公司債券，固定利率，按年付息，附第3年末發行人調整票面利率選擇權及投資者回售選擇權。

華建深圳於2025年7月發行面值為人民幣900百萬元的公司債券，固定利率，按年付息，附第3年末發行人調整票面利率選擇權及投資者回售選擇權。

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

54. 應付債券(續)

本公司(續)

- (5) 本公司的子公司信達證券股份有限公司(「信達證券」)分別於2020年3月發行5年期面值為人民幣1,000百萬元的公司債券，固定利率，票面利率3.57%，已於2025年3月到期；於2023年4月發行3年期面值為人民幣2,000百萬元的公司債券，固定利率，票面利率3.23%；於2024年2月發行面值為人民幣2,000百萬元的短期公司債券，固定利率，票面利率2.33%，已於2025年2月到期；於2024年3月發行3年期面值為人民幣1,200百萬元公司債券，固定利率，票面利率2.65%；於2024年3月發行5年期面值為人民幣1,100百萬元公司債券，固定利率，票面利率2.85%；於2024年7月發行3年期面值為人民幣1,000百萬元公司債券，固定利率，票面利率2.25%；於2024年11月發行面值為人民幣2,000百萬元的短期公司債券，固定利率，票面利率2.00%，已於2025年11月到期；於2024年11月發行3年期面值為人民幣2,000百萬元公司債券，固定利率，票面利率2.26%；於2024年12月發行2年期面值為人民幣3,000百萬元公司債券，固定利率，票面利率1.96%；於2024年12月發行面值為人民幣1,700百萬元的短期公司債券，固定利率，票面利率1.72%，已於2025年12月到期；於2025年5月發行面值為人民幣2,000百萬元的短期公司債券，固定利率，票面利率1.81%；於2025年6月發行面值為人民幣1,000百萬元的短期公司債券，固定利率，票面利率1.73%；於2025年8月發行面值為人民幣2,000百萬元的短期公司債券，固定利率，票面利率1.80%；於2025年12月發行面值為人民幣1,500百萬元的短期公司債券，固定利率，票面利率1.74%；於2025年12月發行面值為人民幣1,500百萬元的短期公司債券，固定利率，票面利率為1.75%。
- (6) 本公司於2023年6月累計發行面值為人民幣3,753.54百萬元的資產支持證券，為固定利率，已於2025年4月和10月陸續全部到期。
- 本公司於2024年3月合計發行面值為人民幣3,625.96百萬元的資產支持證券，為固定利率，已於2025年2月全部到期。
- 本公司於2024年7月合計發行面值為人民幣4,041.64百萬元的資產支持證券，為固定利率，已於2025年6月全部到期。
- 本公司於2025年12月發行面值為人民幣5,285.54百萬元的資產支持證券，為固定利率。
- 本公司於2023年12月發行面值為人民幣2,680百萬元的資產支持票據，為固定利率，已於2025年10月到期。
- 本公司於2025年4月發行面值為人民幣6,030百萬元的資產支持票據，為固定利率，已於2025年10月到期。
- (7) 本公司的子公司信達投資於2022年3月發行面值為人民幣1,770百萬元的中期票據，固定利率，按年付息，附第3年末發行人調整票面利率選擇權及投資者回售選擇權。已於2025年3月到期。

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

54. 應付債券(續)

本公司(續)

(7) (續)

信達投資於2023年4月發行兩筆中期票據，面值合計人民幣2,000百萬元，固定利率，按年付息，其中一筆面值為人民幣1,500百萬元，附第3年末發行人調整票面利率選擇權和投資者回售選擇權；另一筆，面值為人民幣500百萬元，附第2年末、第4個年末發行人調整票面利率選擇權和投資者回售選擇權，投資者於2025年4月選擇全部回售。

信達投資於2023年7月發行面值為人民幣1,500百萬元的中期票據，固定利率，按年付息，附第2年末、第4年末發行人調整票面利率選擇權及投資者回售選擇權；已於2025年7月到期。

信達投資於2023年8月發行兩筆中期票據，面值合計人民幣1,500百萬元，固定利率，按年付息，其中一筆面值為人民幣1,300百萬元，附第3年末發行人調整票面利率選擇權以及投資者回售選擇權；另一筆面值為人民幣200百萬元，附第2年末、第4年末發行人調整票面利率選擇權及投資者回售選擇權，已於2025年8月到期。

信達投資於2025年2月發行面值為人民幣1,860百萬元的中期票據，固定利率，按年付息，附第2年末、第4年末發行人調整票面利率選擇權和投資者回售選擇權。

信達投資於2025年4月發行面值為人民幣1,260百萬元的中期票據，固定利率，按年付息，附第3年末發行人調整票面利率選擇權和投資者回售選擇權。

信達投資於2025年7月發行面值為人民幣1,560百萬元的中期票據，固定利率，按年付息，其中一筆面值為人民幣1,060百萬元，附第3年末發行人調整票面利率選擇權和投資者回售選擇權；另一筆面值為人民幣500萬元，附第2年末、第4年末發行人調整票面利率選擇權和投資者回售選擇權。

信達投資於2025年8月發行面值為人民幣1,240百萬元的中期票據，固定利率，按年付息，附第3年末發行人調整票面利率選擇權和投資者回售選擇權。

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

54. 應付債券(續)

本公司(續)

(7) (續)

信達投資的子公司信達地產於2022年4月發行面值為人民幣580百萬元的中期票據，固定利率，按年付息，已於2025年4月到期。於2023年4月發行面值為人民幣1,600百萬元的中期票據，固定利率，按年付息，附第2年末、第4年末公司調整票面利率選擇權及投資者回售選擇權，投資者於2025年4月選擇全部回售。於2023年7月發行面值為人民幣1,000百萬元的中期票據，固定利率，按年付息，附第2年末、第4年末公司調整票面利率選擇權以及投資者回售選擇權，已於2024年7月到期。於2023年12月發行面值為人民幣1,820百萬元的中期票據，固定利率，按年付息，附第2年末、第4年末公司調整票面利率選擇權以及投資者回售選擇權，已於2025年12月到期。於2025年4月發行兩筆中期票據，面值合計人民幣3,260百萬元，固定利率，按年付息。其中一筆面值為1,660百萬元，附第2年末、第4年末發行人調整票面利率選擇權和投資者回售選擇權；另一筆，面值為1,600百萬元，附第2年末、第4年末發行人調整票面利率選擇權和投資者回售選擇權。於2025年7月發行兩筆中期票據，面值合計人民幣1,020百萬元，固定利率，按年付息。其中一筆面值為500百萬元，附第2年末、第4年末發行人調整票面利率選擇權和投資者回售選擇權；另一筆，面值為520百萬元，附第3年末發行人調整票面利率選擇權和投資者回售選擇權。於2025年11月發行面值為人民幣600百萬元的中期票據，固定利率，按年付息，附第3年末公司調整票面利率選擇權以及投資者回售選擇權。

- (8) 信達香港的子公司中國信達金融有限公司於2017年3月至2025年11月在香港發行，面值合計美元12,625百萬元的美元有擔保優先票據，其中，面值合計美元2,500百萬元的美元有擔保優先票據於2025年3月至8月期間到期。
- (9) 本公司於2020年11月發行面值為人民幣8,000百萬元的二級資本債，固定利率，按年付息，在第5年末附有條件的發行人贖回權。發行人在國家金融監督管理總局事先批准的前提下有權按面值一次性部分或全部贖回本期債券。發行人於2025年11月全部贖回該債券。
- (10) 信達香港的子公司南洋商業銀行有限公司於2024年4月至12月發行面值合計人民幣6,150百萬元的同業存單，已於2025年1月至4月陸續到期；於2025年1月至6月發行面值合計人民幣7,030百萬元的同業存單，已於2025年7月至9月陸續到期；於2024年8月發行面值美元14.60百萬元的同業存單，已於2025年2月到期；於2025年7月至12月累計發行面值合計人民幣3,740百萬元的同業存單。

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

54. 應付債券(續)

本公司(續)

- (11) 本公司的子公司信達證券於2024年10月至2025年11月期間共發行面值合計人民幣11,600百萬元的收益憑證，票面利率1.97%-2.50%，其中，共計7,400百萬元的收益憑證已於2025年到期。
- (12) 信達香港的子公司中國信達(2020)I管理有限公司於2023年5月至2025年8月發行面值合計人民幣11,600百萬元的人民幣有擔保優先票據，固定利率，每半年付息。於該票據到期前的任一時點，發行人或者信達香港均有權全部或部分贖回該票據。

55. 合同負債

本集團

	12月31日	
	2025年	2024年
預收售樓款(1)	6,878,797	3,558,660
其他	242,291	137,023
合計	<u>7,121,088</u>	<u>3,695,683</u>
 (1) 預收售樓款		
	2025年	2024年
年初餘額	3,558,660	5,626,622
本年增加	6,947,983	5,755,846
本年結轉收入	<u>(3,627,846)</u>	<u>(7,823,808)</u>
年末餘額	<u>6,878,797</u>	<u>3,558,660</u>

於2025年12月31日及2024年12月31日，本公司無合同負債。

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

56. 其他負債

本集團

	12月31日	
	2025年	2024年
其他應付款	13,848,625	16,027,926
風險抵押金	4,700,134	5,576,236
應付職工薪酬(1)	3,990,730	4,132,336
處置不良資產預收款	6,004,948	6,258,284
長期應付款	6,122,789	4,970,305
應付合併結構化主體權益持有者款項 (附註六、36)	12,344,699	10,439,677
應交其他稅費	1,016,791	1,188,823
租賃負債	908,374	1,125,531
遞延收益	877,133	280,152
應付股利	51,508	102,209
應付票據	1,074,919	50,139
預收賬款	608,364	648,134
應付結算清收款	1,136,037	1,083,669
預計負債(2)	1,162,226	1,221,273
繼續涉入負債(附註六、67)	303,776	368,890
其他	498,743	855,266
合計	<u>54,649,796</u>	<u>54,328,850</u>

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

56. 其他負債(續)

本集團(續)

(1) 應付職工薪酬(續)

(i) 設定受益計劃

本集團的退休福利全部來自於子公司南商行，本年變動情況如下：

	2025年	2024年
年初餘額	96,616	83,677
當期服務成本	2,053	1,782
利息費用	3,641	3,137
重新計量精算盈餘	10,715	9,356
已支付福利	(4,241)	(3,333)
匯兌差額	(2,541)	1,997
年末餘額	<u>106,243</u>	<u>96,616</u>

採用的主要精算假設如下：

	12月31日	
	2025年	2024年
折現率	3.5%	3.9%
預期醫療保險開支增長率	5%	6%
預期聯誼活動經費增長率	0%	0%
預期退休紀念品開支增長率	0%	0%
預期租金增長率	2%	2%
預期離職率	1%-20%	1%-20%
預期死亡率	香港人口 生命表2024	香港人口 生命表2023

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

56. 其他負債(續)

本集團(續)

(2) 預計負債變動

	2025年	2024年
年初餘額	1,221,273	581,687
本年增加	457,146	988,189
支付／轉回	(516,193)	(348,603)
年末餘額	<u>1,162,226</u>	<u>1,221,273</u>

本公司

	12月31日	
	2025年	2024年
處置不良資產預收款	6,004,948	5,578,800
其他應付款	3,788,760	4,488,090
應付職工薪酬(1)	2,095,424	2,203,120
租賃負債	296,097	313,593
繼續涉入負債	303,776	303,776
應交其他稅費	106,099	129,167
預計負債(2)	16,100	16,100
其他	187,527	752,897
合計	<u>12,798,731</u>	<u>13,785,543</u>

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

56. 其他負債(續)

本公司(續)

(1) 應付職工薪酬

	2025年			12月31日
	1月1日	本年增加	本年減少	
工資、獎金、津貼及補貼	1,894,819	1,145,039	(1,298,623)	1,741,235
社會保險費	113,339	127,070	(113,781)	126,628
設定提存計劃	(21,027)	218,731	(193,874)	3,830
住房公積金	117	107,500	(107,479)	138
工會經費及職工教育經費	215,701	40,723	(33,200)	223,224
其他	171	86,340	(86,142)	369
合計	<u>2,203,120</u>	<u>1,725,403</u>	<u>(1,833,099)</u>	<u>2,095,424</u>
		2024年		
	1月1日	本年增加	本年減少	12月31日
工資、獎金、津貼及補貼	2,214,337	1,207,549	(1,527,067)	1,894,819
社會保險費	95,597	130,061	(112,319)	113,339
設定提存計劃	5,595	218,015	(244,637)	(21,027)
住房公積金	555	104,411	(104,849)	117
工會經費及職工教育經費	207,772	42,746	(34,817)	215,701
其他	1,874	77,074	(78,777)	171
合計	<u>2,525,730</u>	<u>1,779,856</u>	<u>(2,102,466)</u>	<u>2,203,120</u>

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

56. 其他負債(續)

本公司(續)

(2) 預計負債變動

	2025年	2024年
年初餘額	<u>16,100</u>	<u>16,100</u>
年末餘額	<u><u>16,100</u></u>	<u><u>16,100</u></u>

57. 股本

本集團及公司

	12月31日	
	2025年	2024年
已註冊、發行及繳足：		
年初數	<u>38,164,535</u>	<u>38,164,535</u>
年末數	<u><u>38,164,535</u></u>	<u><u>38,164,535</u></u>

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

57. 股本(續)

本集團及公司(續)

本年度本公司已發行股份變動如下(千股)：

	1月1日	2025年 發行	轉讓	12月31日
境內股				
— 匯金公司	—	— 22,137,239		22,137,239
— 財政部	22,137,239	— (22,137,239)		—
— 社保基金會	2,459,693	—	—	2,459,693
境外上市外資股(H股)	<u>13,567,603</u>	—	—	<u>13,567,603</u>
合計	<u>38,164,535</u>	—	—	<u>38,164,535</u>
		2024年		
	1月1日	發行	轉讓	12月31日
境內股				
— 財政部	22,137,239	—	—	22,137,239
— 社保基金會	2,459,693	—	—	2,459,693
境外上市外資股(H股)	<u>13,567,603</u>	—	—	<u>13,567,603</u>
合計	<u>38,164,535</u>	—	—	<u>38,164,535</u>

於2025年12月31日及2024年12月31日，本公司不存在有限售條件的股份。

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

58. 其他權益工具

本集團及公司

本年度本公司其他權益工具變動情況如下：

	1月1日		2025年				12月31日	
	數量 (千股)	賬面價值 (千元)	本年增加 數量 (千股)	本年增加 賬面價值 (千元)	本年減少 數量 (千股)	本年減少 賬面價值 (千元)	數量 (千股)	賬面價值 (千元)
發行優先股								
– 2021年境外 優先股	<u>85,000</u>	<u>10,838,023</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>85,000</u>	<u>10,838,023</u>
發行永續債(1)								
– 2021年永續債	<u>100,000</u>	<u>9,957,577</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>100,000</u>	<u>9,957,577</u>
– 2022年永續債	<u>120,000</u>	<u>11,952,401</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>120,000</u>	<u>11,952,401</u>
合計	<u>305,000</u>	<u>32,748,001</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>305,000</u>	<u>32,748,001</u>

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

58. 其他權益工具(續)

本集團及公司(續)

- (1) 上述債券的存續期與本公司持續經營存續期一致。自發行之日起5年後，在滿足贖回先決條件且得到國家金融監督管理總局批准的前提下，本公司有權於每年付息日全部或部分贖回上述債券。當滿足減記觸發條件時，本公司有權在無需獲得債券投資者同意的情況下，將本期債券的本金進行部分或全部減記。本期債券的受償順序在一般債權人和處於高於本期債券順位的次級債務之後，股東持有的所有類別股份之前，與其他償還順序相同的其他一級資本工具同順位受償。

上述債券採取非累積利息支付方式，本公司有權部分或全部取消上述債券的派息，且不構成違約事件。本公司可以自由支配取消的本期債券利息用於償付其他到期債務，但直至決定重新開始向債券持有人全額派息前，本公司將不會向普通股股東進行收益分配。

本公司上述債券發行所募集的資金在扣除發行費用後，全部用於補充公司其他一級資本。

59. 資本公積

資本公積餘額主要為本公司首次公開發行H股的股本溢價以及本年及以前年度的股份發行溢價。

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

60. 其他綜合收益

本集團

歸屬於本公司股東的其他綜合收益如下：

	12月31日	
	2025年	2024年
年初數	<u>(1,839,516)</u>	<u>(3,321,967)</u>
預計將重分類計入損益的項目：		
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具公允價值變動		
本年度公允價值變動	1,267,222	1,710,972
出售後轉入當期損益	(491,534)	(579,607)
減值後計入當期損益	2,983	(1,320)
所得稅影響	(254)	(258,774)
	<u>778,417</u>	<u>871,271</u>
外幣報表折算差額	(779,628)	(529,143)
所佔聯營及合營公司其他綜合收益	(39,091)	58,070
所得稅影響	10,193	(4,498)
	<u>(30,109)</u>	<u>395,700</u>
預計不能重分類計入損益的項目：		
設定受益計劃重新計量部分	(10,715)	(9,356)
所得稅影響	1,768	1,544
	<u>(8,947)</u>	<u>(7,812)</u>
指定以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具投資公允價值變動	820,070	1,589,749
其他綜合收益結轉留存收益	33,814	(96,707)
所得稅影響	(239,817)	(398,479)
	<u>614,067</u>	<u>1,094,563</u>
所佔聯營及合營公司其他綜合收益	48,852	—
所得稅影響	(3,098)	—
	<u>650,874</u>	<u>1,086,751</u>
本年度其他綜合收益	<u>620,765</u>	<u>1,482,451</u>
年末數	<u>(1,218,751)</u>	<u>(1,839,516)</u>

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

60. 其他綜合收益(續)

本公司

	12月31日	
	2025年	2024年
年初數	<u>(1,189,902)</u>	<u>(2,360,543)</u>
預計將重分類計入損益的項目：		
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具公允價值變動減值後計入當期損益	29	—
所得稅影響	<u>(7)</u>	<u>—</u>
小計	<u>22</u>	<u>—</u>
所佔聯營及合營公司其他綜合收益	(6,815)	25,460
所得稅影響	<u>(2,064)</u>	<u>(4,498)</u>
小計	<u>(8,857)</u>	<u>20,962</u>
預計不能重分類計入損益的項目：		
指定以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具投資公允價值變動	268,034	1,532,906
其他綜合收益結轉留存收益	29,637	—
所得稅影響	<u>(74,418)</u>	<u>(383,227)</u>
小計	<u>223,253</u>	<u>1,149,679</u>
所佔聯營及合營公司其他綜合收益	43,852	—
所得稅影響	<u>(1,848)</u>	<u>—</u>
小計	<u>265,257</u>	<u>1,149,679</u>
本年度其他綜合收益	<u>256,400</u>	<u>1,170,641</u>
年末數	<u>(933,502)</u>	<u>(1,189,902)</u>

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

61. 盈餘公積

根據中國法律的規定，本公司及其國內子公司提取按中國公認會計準則計算的淨利潤的10%作為非分配法定盈餘公積。當法定盈餘公積累計額達到各實體股本的50%時，可以不再提取法定盈餘公積。

62. 一般風險準備

於截至2025年12月31日止年度，本集團按中國相關監管規定計提一般準備人民幣216.71百萬元(於截至2024年12月31日止年度，本集團計提一般準備人民幣546.64百萬元)。

於截至2025年12月31日止年度，本公司按照中國相關監管規定不需計提一般風險準備金(於截至2024年12月31日止年度，不需計提一般風險準備金)。

63. 留存收益

於截至2025年及2024年12月31日止年度，本公司可供分配利潤列示如下：

本公司

	12月31日	
	2025年	2024年
年初數	<u>44,501,965</u>	<u>45,047,558</u>
本年(虧損)/利潤	(2,018,102)	3,058,417
轉撥至盈餘公積	-	(305,842)
確認為股利分派	(2,461,577)	(3,298,168)
其他綜合收益結轉留存收益	<u>(29,637)</u>	<u>-</u>
年末數	<u><u>39,992,649</u></u>	<u><u>44,501,965</u></u>

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

64. 現金及現金等價物

為呈報合併現金流量表，現金及現金等價物列示如下：

	12月31日	
	2025年	2024年
現金	467,338	445,942
存放中央銀行款項	10,558,086	7,366,909
存放金融機構款項	87,352,738	63,102,812
拆出資金	14,053,600	33,355,461
買入返售金融資產	1,685,970	5,026,591
	<u>114,117,732</u>	<u>109,297,715</u>

65. 主要非現金交易

作為集團不良資產管理業務的一部分，在相關期間本集團在日常經營過程中與交易對手進行了債轉股交易。2025年度，上述交易的總對價為人民幣1,413.47百萬元(2024年度：人民幣3,961.37百萬元)，相關成本為人民幣557.16百萬元(2024年度：人民幣3,064.92百萬元)。

66. 或有負債及承諾

(1) 法律訴訟

本集團及公司

本公司及子公司在正常業務過程中產生的若干法律訴訟事項中作為被告人。於2025年12月31日及2024年12月31日，本集團作為被告的未決訴訟案件標的金額分別是人民幣12,426.43百萬元及人民幣10,190.02百萬元，本公司作為被告的未決訴訟案件標的金額分別是人民幣9,496.03百萬元及人民幣9,980.67百萬元。根據法庭判決或者法律顧問的意見，本集團已作出的準備分別為人民幣286.38百萬元及人民幣54.62百萬元。本公司認為該等法律訴訟的最終裁決結果不會對本集團及本公司的財務狀況或經營產生重大影響。

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

66. 或有負債及承諾(續)

(2) 信用承諾

	12月31日	
	2025年	2024年
承兌匯票	37,430,480	40,723,670
貸款承諾(i)	13,665,527	14,153,266
開出信用證	4,827,633	3,461,150
開出保函及擔保	4,478,938	5,065,059
未支取的信用卡承諾	371,395	362,853
合計	<u>60,773,973</u>	<u>63,765,998</u>
信用承諾減值準備	<u>(67,379)</u>	<u>(46,300)</u>

以上信用承諾主要來自於本集團的銀行業務。

- (i) 貸款承諾主要包括已簽訂合同但尚未向客戶提供資金的貸款，不包括無條件可撤銷貸款承諾，於2025年12月31日，本集團無條件可撤銷貸款承諾為人民幣166,396.31百萬元(2024年12月31日：人民幣146,908.94百萬元)。

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

66. 或有負債及承諾(續)

(3) 資本承諾

本集團

	12月31日	
	2025年	2024年
已簽定合同但尚未撥付		
— 購置物業及設備的承諾	52,236	17,305
— 已簽訂的正在或準備履行的建安合同	342,726	3,241,826
— 已簽訂的正在或準備履行的土地合同	—	407,355
— 已簽約但尚未於財務報表中確認的對外投資承諾	3,056,920	2,279,420
合計	<u>3,451,882</u>	<u>5,945,906</u>

本公司

	12月31日	
	2025年	2024年
已簽定合同但尚未撥付		
— 購置物業及設備的承諾	6,736	97
合計	<u>6,736</u>	<u>97</u>

(4) 其他承諾

由於本集團提供的收購承諾及保障，本集團有能力行使其對結構化主體之權利以影響投資回報，從而面臨重大可變回報。本集團已將該類結構化主體納入合併範圍，請參見附註六、36於合併結構化主體之權益。

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

67. 金融資產轉移

(1) 回購協議

本集團與若干交易對手訂立金融資產協議回購交易，並同時承諾在預先確定的未來日期按照約定價格回購該等金融資產。根據回購協議，在交易期間，該等金融資產的法定所有權並不發生轉移。但是，除非交易雙方同意，否則本集團在交易期間不得出售或抵押該等金融資產。據此，本集團認為保留了該等金融資產幾乎所有的風險和報酬。因此，本集團未從財務報表終止確認該等金融資產，而將其視為從交易對手取得抵押借款的「質押物」。通常，當抵押借款出現違約時，交易對手只能就抵押物提出索賠要求。

	抵押資產的賬面價值		相關負債	
	12月31日		12月31日	
	2025年	2024年	2025年	2024年
以攤餘成本計量的金融資產	10,202,458	3,077,942	9,959,313	3,079,533
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	7,422,291	13,683,165	7,642,053	12,380,679
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	25,588,825	13,278,307	23,125,108	11,873,689
應收融資租賃款	1,669,032	1,223,543	1,001,865	1,001,756
合計	<u>44,882,606</u>	<u>31,262,957</u>	<u>41,728,339</u>	<u>28,335,657</u>

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

67. 金融資產轉移(續)

(2) 資產支持證券

本集團將金融資產轉移予結構化主體，再由結構化主體向投資者發行資產支持證券。本集團會按照風險和報酬的保留程度及是否放棄了控制，分析判斷是否終止確認相關資產。

對於不符合終止確認條件的資產證券化，本集團未終止確認已轉移的資產，並將收到的對價確認為一項金融負債。截至2025年12月31日，本集團未予終止確認的已轉移資產的賬面價值為人民幣3,520.80百萬元(2024年12月31日：人民幣5,999.72百萬元)，相關金融負債的賬面價值為人民幣5,276.28百萬元(2024年12月31日：人民幣14,158.19百萬元)。

對於符合終止確認條件的資產證券化，本集團全部終止確認已轉移的資產。截至2025年12月31日和2024年12月31日，本集團在該等資產證券化交易中未持有資產支持證券投資。

(3) 繼續涉入

本集團將金融資產轉移予第三方或結構化主體，既沒有轉移也沒有保留與所轉讓金融資產所有權有關的幾乎所有風險和報酬，且未放棄對該金融資產控制，本集團按照繼續涉入程度確認該項資產。2025年，本集團無新增對部分已轉讓保留了一定程度繼續涉入的金融資產(2024年新增：人民幣1,024.53百萬元)。截至2025年12月31日，本集團確認的資產價值為人民幣303.78百萬元(2024年12月31日：人民幣368.89百萬元)。同時本集團由於該事項確認了相同金額的繼續涉入資產和繼續涉入負債。

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

68. 分部信息

本集團向董事會及相關的管理委員會(主要經營決策者)報告有關業務條線的信息，用於資源分配及評估分部表現。稅前利潤是主要經營決策者所審閱的分部損益的量度。

分部資產及負債和分部收入及業績均按照本集團的會計政策作為基礎計量。分部會計政策與用於編製及呈列財務報表的會計政策之間並無差異。分部收入、業績、資產及負債包含直接歸屬某一分部的項目，以及可按合理的基礎分配的項目。

不良資產經營

不良資產經營分部由本公司以及子公司經營的相關業務組成，包括：(1)收購金融機構和非金融企業的債權等不良資產，並進行管理和處置；(2)投放、管理和處置債轉股資產；(3)通過綜合經營方式開展不良資產經營，如對問題機構和問題資產進行的重組、特殊機遇業務等；(4)受託經營業務。

金融服務

金融服務分部由本集團經營的相關業務組成，包括所提供的銀行、證券、期貨、公募基金、信託和租賃等。上述業務主要通過本公司的子公司進行經營。

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

68. 分部信息(續)

	不良 資產經營	金融服務	分部 間抵銷	合併金額
截至2025年12月31日止年度				
不良債權資產公允價值變動	5,783,308	-	-	5,783,308
其他金融工具公允價值變動	7,500,779	1,666,867	40,513	9,208,159
以攤餘成本計量的				
不良債權資產收入	1,449,369	-	-	1,449,369
投資收益	263,749	1,474,577	(854,989)	883,337
利息收入	5,587,797	22,136,546	(54,136)	27,670,207
存貨銷售收入	4,813,558	-	-	4,813,558
佣金及手續費收入	336,895	5,518,518	(55,861)	5,799,552
處置子公司、聯營及 合營公司淨收益	1,120,432	(1,075)	-	1,119,357
其他收入及淨損益	15,088,083	436,110	(76,146)	15,448,047
總額	41,943,970	31,231,543	(1,000,619)	72,174,894
利息支出	(22,497,061)	(14,753,064)	143,704	(37,106,421)
員工薪酬	(2,498,459)	(3,126,175)	-	(5,624,634)
存貨銷售成本	(4,432,555)	-	862	(4,431,693)
佣金及手續費支出	(126,666)	(960,377)	7,042	(1,080,001)
稅金及附加	(392,169)	(127,253)	-	(519,422)
折舊及攤銷費用	(979,783)	(1,574,310)	73,255	(2,480,838)
其他支出	(1,876,080)	(1,404,546)	35,311	(3,245,315)
信用減值損失	(11,082,603)	(2,929,831)	(137,875)	(14,150,309)
其他資產減值損失	(7,123,627)	(230,000)	-	(7,353,627)
總額	(51,009,003)	(25,105,556)	122,299	(75,992,260)

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

68. 分部信息(續)

	不良 資產經營	金融服務	分部 間抵銷	合併金額
被合併結構化主體的其他持有人 所應享有淨資產變動	173,902	(83,721)	-	90,181
未計入所佔聯營及合營公司業績 的稅前利潤	(8,891,131)	6,042,266	(878,320)	(3,727,185)
所佔聯營及合營公司業績	1,849,494	15,437	-	1,864,931
稅前(虧損)/利潤	(7,041,637)	6,057,703	(878,320)	(1,862,254)
所得稅費用	2,965,801	(815,505)	5,158	2,155,454
本年利潤	<u>(4,075,836)</u>	<u>5,242,198</u>	<u>(873,162)</u>	<u>293,200</u>
利潤歸於：				
本公司股東	281,541	4,153,912	(873,162)	3,562,291
非控制性權益	<u>(4,357,377)</u>	<u>1,088,286</u>	<u>-</u>	<u>(3,269,091)</u>
資本支出	<u>357,053</u>	<u>1,263,053</u>	<u>-</u>	<u>1,620,106</u>
2025年12月31日				
分部資產	952,409,731	757,344,412	(5,024,597)	1,704,729,546
包括：於聯營及合營公司之權益	108,701,557	400,536	-	109,102,093
未分配資產				<u>16,497,294</u>
資產總額				<u>1,721,226,840</u>
分部負債	830,128,120	668,882,823	(4,988,559)	1,494,022,384
未分配負債				<u>3,547,481</u>
負債總額				<u>1,497,569,865</u>

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

68. 分部信息(續)

	不良 資產經營	金融服務	分部 間抵銷	合併金額
截至2024年12月31日止年度				
不良債權資產公允價值變動	8,891,584	–	–	8,891,584
其他金融工具公允價值變動	10,489,449	2,736,370	18,641	13,244,460
以攤餘成本計量的不良債權				
資產收入	2,114,667	–	–	2,114,667
投資收益	(28,746)	1,047,675	(423,118)	595,811
利息收入	7,358,647	25,963,832	(361,104)	32,961,375
存貨銷售收入	8,239,381	–	–	8,239,381
佣金及手續費收入	368,192	4,623,624	(70,609)	4,921,207
處置子公司、聯營及合營公司淨				
收益	91,402	(14,627)	–	76,775
其他收入及淨損益	3,271,145	(1,171,283)	(105,229)	1,994,633
總額	<u>40,795,721</u>	<u>33,185,591</u>	<u>(941,419)</u>	<u>73,039,893</u>
利息支出	(24,881,513)	(18,491,559)	460,673	(42,912,399)
員工薪酬	(2,564,993)	(2,961,090)	–	(5,526,083)
存貨銷售成本	(7,043,094)	–	–	(7,043,094)
佣金及手續費支出	(101,706)	(698,091)	15,581	(784,216)
稅金及附加	(559,014)	(108,324)	–	(667,338)
折舊及攤銷費用	(979,752)	(1,283,715)	70,848	(2,192,619)
其他支出	(2,004,961)	(1,671,845)	69,568	(3,607,238)
信用減值損失	(5,966,612)	(3,618,481)	161,322	(9,423,771)
其他資產減值損失	(1,264,320)	(42,705)	–	(1,307,025)
總額	<u>(45,365,965)</u>	<u>(28,875,810)</u>	<u>777,992</u>	<u>(73,463,783)</u>

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

68. 分部信息(續)

	不良 資產經營	金融服務	分部 間抵銷	合併金額
被合併結構化主體的其他持有人 所應享有淨資產變動	3,277	(16,919)	–	(13,642)
未計入所佔聯營及合營公司業績 的稅前利潤	(4,566,967)	4,292,862	(163,427)	(437,532)
所佔聯營及合營公司業績	4,410,219	17,587	–	4,427,806
稅前(虧損)/利潤	(156,748)	4,310,449	(163,427)	3,990,274
所得稅費用	(28,460)	(390,173)	(63,445)	(482,078)
本年利潤	<u>(185,208)</u>	<u>3,920,276</u>	<u>(226,872)</u>	<u>3,508,196</u>
利潤歸於：				
本公司股東	195,787	3,067,439	(226,872)	3,036,354
非控制性權益	<u>(380,995)</u>	<u>852,837</u>	<u>–</u>	<u>471,842</u>
資本支出	<u>803,938</u>	<u>3,138,617</u>	<u>–</u>	<u>3,942,555</u>
2024年12月31日				
分部資產	915,223,139	727,756,582	(15,692,878)	1,627,286,843
包括：於聯營及合營公司之權益	97,041,993	465,835	–	97,507,828
未分配資產				<u>11,673,414</u>
資產總額				<u>1,638,960,257</u>
分部負債	771,782,118	656,913,302	(15,680,640)	1,413,014,780
未分配負債				<u>2,790,059</u>
負債總額				<u>1,415,804,839</u>

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

69. 關聯方交易

(1) 匯金公司

本集團

2025年2月14日，本公司收到原控股股東財政部的通知，財政部擬將其持有的全部本公司內資股無償劃轉至匯金公司。2025年9月4日，本次無償劃轉完成過戶登記，自該日起，財政部不再持有本公司任何股份，匯金公司直接持有本公司已發行股份總額的58.00%，成為本公司控股股東。

匯金公司作為國有投資控股公司，除履行出資人職責外，不從事任何商業經營活動，亦不干預其控股的國有重點金融機構的日常經營管理活動。本集團與匯金及匯金附屬公司進行的交易均按正常商業條款及正常商業慣例開展。

本集團與匯金及匯金附屬公司的餘額如下：

	12月31日	
	2025年	2024年
存放金融機構款項	74,382,836	不適用
以公允價值計量且其變動計入其他綜合 收益的金融資產	11,214,995	不適用
客戶貸款及墊款	6,702,527	不適用
以公允價值計量且其變動計入當期損益 的金融資產	3,823,187	不適用
存出交易保證金	886,833	不適用
買入返售金融資產	420,029	不適用
以攤餘成本計量的金融資產	20,700	不適用
其他資產	43,582	不適用
借款	(134,857,765)	不適用
拆入資金	(29,251,434)	不適用
賣出回購金融資產款	(7,120,487)	不適用
金融機構存放款項	(5,555,641)	不適用
應付債券	(5,228,001)	不適用
其他負債	(4,608)	不適用

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

69. 關聯方交易(續)

(1) 匯金公司(續)

本集團(續)

本集團與匯金及匯金附屬公司存在如下交易事項：

	2025年9月4日至 2025年12月31日	截至2024年 12月31日止
利息收入	493,178	不適用
佣金及手續費收入	33,078	不適用
存貨銷售收入	306	不適用
其他金融工具公允價值變動	1,885	不適用
利息支出	(998,521)	不適用
佣金及手續費支出	(17,495)	不適用
其他支出	(351)	不適用

本公司

本公司與匯金及匯金附屬公司的餘額如下：

	12月31日 2025年	2024年
存放金融機構款項	40,962,273	不適用
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	1,542,366	不適用
借款	(130,127,538)	不適用
其他負債	(955)	不適用

本公司與匯金及匯金附屬公司的交易如下：

	2025年9月4日至 2025年12月31日	截至2024年 12月31日止
利息收入	159,706	不適用
其他金融工具公允價值變動	2,164	不適用
利息支出	(814,055)	不適用
其他支出	(181)	不適用

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

69. 關聯方交易(續)

(2) 財政部

本集團

於2025年9月4日前，財政部直接持有本公司58.00%(於2024年12月31日：58.00%)的股權。

財政部是國務院的組成部門，主要職責包括國家財政收支管理及稅收政策制定。其所屬及監管單位主要涵蓋各類金融機構。

本集團與財政部進行的日常業務交易，按正常商業條款進行。

本集團與財政部的餘額如下：

	12月31日	
	2025年	2024年
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	不適用	25,505,863
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	不適用	54,230
應收賬款	不適用	1,597

本集團與財政部存在如下交易事項：

	2025年1月1日至 2025年9月3日	截至2024年 12月31日止
利息收入	343,700	649,741
投資收益	(13,592)	8,438

本公司

本公司與財政部的餘額如下：

	12月31日	
	2025年	2024年
應收賬款	不適用	1,597

本集團與財政部的交易主要是本集團持有財政部發行的國債。

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

69. 關聯方交易(續)

(3) 子公司

本公司與子公司餘額如下：

	12月31日	
	2025年	2024年
應收子公司款項	56,541,480	38,971,521
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	-	507,944
使用權資產	378,689	137,999
物業及設備	12,762	13,344
應付債券	(112,793)	(184,063)
租賃負債	(362,029)	(141,351)
其他應付款	(136,846)	(136,739)

本公司與子公司存在如下交易事項：

	截至12月31日止	
	2025年	2024年
利息收入	1,517,140	1,422,913
股利收入	465,600	404,235
租金收入	34,759	31,455
資產減值損失	(139,180)	(161,322)
使用權資產折舊費	(139,912)	(118,641)
佣金及手續費支出	(4,684)	(15,039)
其他支出	(129,698)	(134,161)
利息支出	(91,772)	(89,560)
折舊及攤銷費用	(582)	(582)

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

69. 關聯方交易(續)

(4) 聯營及合營公司

其他不存在控制關係的但具有重大影響或共同控制的關聯方為本集團的聯營及合營公司。本集團與聯營及合營公司的交易按照正常業務程序進行。

本集團

本集團與聯營及合營公司餘額如下：

	12月31日	
	2025年	2024年
存放金融機構款項	5,013,625	—
客戶貸款及墊款	9,864,467	6,057,646
其他資產	325,393	86,673
應收股利	405,715	75,645
拆入資金	(670,093)	—
借款	(101,410)	—
合同負債	(1,023)	—
其他負債	(113,025)	(87,850)

本集團與聯營及合營公司存在如下交易事項：

	截至12月31日止年度	
	2025年	2024年
利息收入	408,055	586,292
股利收入	16,327,314	2,416,833
佣金及手續費收入	13,262	—
其他金融工具公允價值變動	812	—
利息支出	(18,618)	—
佣金及手續費支出	(8)	—

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

69. 關聯方交易(續)

(4) 聯營及合營公司(續)

本公司

本公司與聯營及合營公司存在如下餘額：

	截至12月31日止	
	2025年	2024年
存放金融機構款項	2,003,173	—
應收股利	405,715	—
其他負債	(47)	—
	<u>2,408,881</u>	<u>—</u>

本公司與聯營及合營公司存在如下交易事項：

	截至12月31日止年度	
	2025年	2024年
股利收入	15,481,113	2,110,857
佣金及手續費收入	201	—
	<u>15,481,314</u>	<u>2,110,857</u>

(5) 政府相關實體

除上述披露外，本集團存在與政府相關實體進行的交易。這些交易按正常商業條款及條件進行。

管理層認為與政府相關實體的交易是在日常業務過程中進行的活動，這些活動不會受到本集團以及其他實體同屬於政府的重大及不適當的影響。本集團已建立產品與服務的定價政策，並且該政策並非基於客戶是否為與政府相關的實體。

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

69. 關聯方交易(續)

(6) 年金計劃

本集團

本集團與本公司設立的年金計劃的交易如下：

	截至12月31日止	
	2025年	2024年
對年金計劃供款	<u>244,782</u>	<u>272,094</u>

本公司

本公司設立的年金計劃的交易如下：

	截至12月31日止	
	2025年	2024年
對年金計劃供款	<u>96,499</u>	<u>99,697</u>

(7) 設定受益計劃

本集團

本集團的子公司南商行的退休福利詳情請參見附註六、56其他負債。

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

70. 金融風險管理

概述

本集團風險管理的總體目標是：(1)確保本集團穩健經營和健康發展；(2)確保本集團為實現經營目標所採取的重大決策措施的貫徹執行，保證經營的效率和效果；及(3)確保將風險控制在發展戰略和經營目標可接受的範圍之內。基於這一目標，本集團通過制定風險管理政策，建立內部控制程序，以及通過相關的最新信息系統來識別、分析、監控和報告風險。本集團還定期覆核及修訂其風險管理政策及相關系統，以反映市場、產品、以及最佳實踐的新變化。

本集團面臨的風險主要包括信用風險、市場風險及流動性風險。其中，市場風險包括利率風險、匯率風險和其他價格風險。

風險管理框架

本集團董事會負責制定本集團總體風險偏好，審議和批准本集團風險管理的目標和戰略。董事會建立了風險管理委員會，以制定和監測本集團的風險管理戰略以及風險管理政策，並定期評估本集團的總體風險敞口。

在此框架內，本集團的高級管理層負有整體管理責任，負責風險管理的各個方面，包括實施風險管理策略、措施和信貸政策，批准風險管理的內部制度、措施和程序。設立風險管理部及相關職能部門以監控金融風險。

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

70. 金融風險管理(續)

70.1 信用風險

70.1.1 信用風險管理

信用風險是指因客戶或交易對手違約而造成損失的風險。操作失誤導致本集團作出未獲授權或不恰當的發放墊款、資金承諾或投資，也會產生信用風險。本集團面臨的主要信用風險，源於以攤餘成本計量的金融資產、客戶貸款及墊款、證券投資及其他資金業務。以攤餘成本計量的不良債權資產面臨的信用風險與其他債權資產面臨的信用風險並無顯著不同。其他不良債權資產的風險管理詳見附註六、70.4不良資產風險管理。

本集團所採取的緩釋風險的措施包括：

- 參考內部、外部信用評級信息，對交易對手信用情況予以掌控，謹慎選擇具備適當信用水平和償債能力的交易對手、平衡信用風險與投資回報；
- 要求交易對手提供足值抵押物進行風險緩釋。

特別是與債券及信託產品等投資資產有關的信用風險通過甄選具備認可信用質素的交易對手，權衡信用風險與投資回報，參考可獲得的內部、外部信用評級信息以及採用適當限制予以掌控。

70.1.2 預期信用損失計量

相關政策見附註四、7.4金融資產減值

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

70. 金融風險管理(續)

70.1 信用風險(續)

70.1.3 不考慮任何所持抵質押物或其他信用增級措施的最大信用風險敞口信息

在不考慮任何可利用的抵質押物或其他信用增級措施時，最大信用風險敞口信息反映了本集團各報告期末信用風險敞口的情況。本集團於各報告期末的信用風險敞口主要來源於自金融機構或非金融機構收購不良債權資產的業務、客戶貸款及墊款以及資金業務。

於各報告期末的最大信用風險敞口如下：

本集團

	12月31日	
	2025年	2024年
表內項目		
存放中央銀行款項	15,536,585	12,937,537
存放金融機構款項	117,649,471	95,758,114
存出交易保證金	4,312,151	2,612,351
拆出資金	27,177,242	37,103,443
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	183,805,005	181,927,310
買入返售金融資產	6,253,972	7,188,369
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產	209,328,976	187,584,105
以攤餘成本計量的金融資產	65,032,154	77,966,226
客戶貸款及墊款	366,286,667	374,238,308
應收賬款	4,873,668	3,999,391
其他資產	20,525,930	14,510,335
小計	1,020,781,821	995,825,489
表外項目		
承兌匯票	37,430,480	40,723,670
貸款承諾	13,665,527	14,153,266
開出保函及擔保和其他信用承諾	9,677,966	8,889,062
小計	60,773,973	63,765,998
合計	1,081,555,794	1,059,591,487

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

70. 金融風險管理(續)

70.1 信用風險(續)

70.1.3 不考慮任何所持抵質押物或其他信用增級措施的最大信用風險敞口信息(續)

於各報告期末的最大信用風險敞口如下：(續)

本公司

	12月31日	
	2025年	2024年
存放中央銀行款項	115	112
存放金融機構款項	49,626,516	29,360,142
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	94,795,165	124,820,530
買入返售金融資產	1,150,289	3,000,946
以攤餘成本計量的金融資產	22,956,656	31,891,418
應收賬款	1,565,001	997,331
應收子公司款項	56,224,109	37,242,834
其他資產	5,693,310	5,989,763
合計	<u>232,011,161</u>	<u>233,303,076</u>

分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益金融資產的不良債權資產具有信用風險的某些特徵，其面臨的風險情況描述與本集團2024年度合併財務報表所述一致。於2025年12月31日及2024年12月31日，本集團持有的以公允價值計量且其變動計入當期損益金融資產的不良債權賬面價值分別為人民幣258,081.73百萬元及人民幣241,569.65百萬元。

本集團會採取一系列的政策和信用增級措施來降低信用風險敞口至可接受水平。其中最常用的方法包括要求交易對方提供存入保證金；抵押品及／或擔保。本集團需要取得的擔保物金額及類型取決於對交易對手信用風險的評估結果。對於擔保物類型和評估參數本集團制定了相關的指引。本集團獲得的擔保物主要包括交易對手擁有的房地產和其他資產等。本集團會定期檢查抵質押物的市場價值，並在必要時根據相關協議要求追加擔保物。

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

70. 金融風險管理(續)

70.1 信用風險(續)

70.1.4 以攤餘成本計量的不良債權資產及客戶貸款及墊款的風險集中度

本集團

	12月31日	
	2025年	2024年
不良債權資產	30,383,476	36,463,744
客戶貸款及墊款	363,856,272	373,660,522
小計	394,239,748	410,124,266
資產減值準備		
不良債權資產	(9,286,358)	(7,970,349)
客戶貸款及墊款	(12,391,285)	(14,186,547)
小計	(21,677,643)	(22,156,896)
賬面淨值		
不良債權資產	21,097,118	28,493,395
客戶貸款及墊款	351,464,987	359,473,975
合計	372,562,105	387,967,370

本公司

	12月31日	
	2025年	2024年
不良債權資產	30,192,844	36,273,112
資產減值準備	(9,115,290)	(7,799,512)
合計	21,077,554	28,473,600

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

70. 金融風險管理(續)

70.1 信用風險(續)

70.1.4 以攤餘成本計量的不良債權資產及客戶貸款及墊款的風險集中度(續)

按地區劃分

本集團

地區	12月31日			
	2025年 總額	%	2024年 總額	%
海外地區	155,221,913	39.4	151,985,069	37.1
長江三角洲	48,555,559	12.3	46,389,479	11.3
西部地區	44,557,624	11.3	44,678,346	10.9
環渤海地區	49,735,055	12.6	58,369,554	14.2
中部地區	44,069,349	11.2	49,437,438	12.1
珠江三角洲	42,608,768	10.8	48,531,120	11.8
東北地區	9,491,480	2.4	10,733,260	2.6
合計	<u>394,239,748</u>	<u>100.0</u>	<u>410,124,266</u>	<u>100.0</u>

本公司

地區	12月31日			
	2025年 總額	%	2024年 總額	%
環渤海地區	9,141,751	30.3	9,817,488	27.1
西部地區	3,622,152	12.0	5,757,314	15.9
中部地區	6,944,713	23.0	9,253,111	25.5
珠江三角洲	6,663,759	22.1	7,216,568	19.9
長江三角洲	2,376,360	7.9	2,465,036	6.8
東北地區	1,444,109	4.7	1,763,595	4.8
合計	<u>30,192,844</u>	<u>100.0</u>	<u>36,273,112</u>	<u>100.0</u>

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

70. 金融風險管理(續)

70.1 信用風險(續)

70.1.4 以攤餘成本計量的不良債權資產及客戶貸款及墊款的風險集中度(續)

按地區劃分(續)

附註：

海外地區：	包括香港及其他海外地區。
環渤海地區：	包括北京、天津、河北、山東。
中部地區：	包括山西、河南、湖南、湖北、安徽、江西、海南。
西部地區：	包括重慶、四川、貴州、雲南、陝西、廣西、甘肅、青海、新疆、寧夏、內蒙古。
長江三角洲：	包括上海、江蘇、浙江。
珠江三角洲：	包括廣東、深圳、福建。
東北地區：	包括遼寧、吉林、黑龍江。

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

70. 金融風險管理(續)

70.1 信用風險(續)

70.1.4 以攤餘成本計量的不良債權資產及客戶貸款及墊款的風險集中度(續)

按行業劃分

本集團

行業	12月31日			
	2025年 總額	%	2024年 總額	%
對公業務				
房地產業	76,647,545	19.4	91,761,149	22.4
製造業	68,589,408	17.4	61,614,452	15.0
租賃和商務服務業	42,264,364	10.7	48,669,510	11.9
金融業	35,304,511	9.0	34,281,751	8.4
建築業	16,981,235	4.3	16,982,090	4.1
批發和零售業	15,176,774	3.8	18,078,188	4.4
電力、熱力、燃氣及 水生產和供應業	24,227,705	6.1	18,715,019	4.6
採礦業	12,112,008	3.1	17,302,083	4.2
其他	45,664,670	11.6	46,839,537	11.4
小計	<u>336,968,220</u>	<u>85.4</u>	<u>354,243,779</u>	<u>86.4</u>
個人業務				
住房貸款	19,728,207	5.0	22,567,255	5.5
個人消費貸款	20,703,449	5.3	20,682,436	5.0
小計	<u>40,431,656</u>	<u>10.3</u>	<u>43,249,691</u>	<u>10.5</u>
融出資金	<u>16,839,872</u>	<u>4.3</u>	<u>12,630,796</u>	<u>3.1</u>
合計	<u><u>394,239,748</u></u>	<u><u>100.0</u></u>	<u><u>410,124,266</u></u>	<u><u>100.0</u></u>

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

70. 金融風險管理(續)

70.1 信用風險(續)

70.1.4 以攤餘成本計量的不良債權資產及客戶貸款及墊款的風險集中度
(續)

按行業劃分(續)

本公司

行業	12月31日			
	2025年 總額	%	2024年 總額	%
房地產業	22,377,805	74.1	25,801,170	71.1
製造業	2,325,450	7.7	2,694,370	7.4
批發和零售業	2,374,534	7.9	3,374,824	9.3
建築業	410,800	1.3	716,924	2.0
其他	2,704,255	9.0	3,685,824	10.2
合計	<u>30,192,844</u>	<u>100.0</u>	<u>36,273,112</u>	<u>100.0</u>

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

70. 金融風險管理(續)

70.1 信用風險(續)

70.1.4 以攤餘成本計量的不良債權資產及客戶貸款及墊款的風險集中度(續)

按擔保方式劃分

本集團

	12月31日			
	2025年 總額	%	2024年 總額	%
信用	146,245,326	37.1	148,852,899	36.3
保證	67,867,037	17.2	75,478,019	18.4
抵押	95,572,716	24.2	108,063,764	26.3
質押	84,554,669	21.5	77,729,584	19.0
合計	<u>394,239,748</u>	<u>100.0</u>	<u>410,124,266</u>	<u>100.0</u>

本公司

	12月31日			
	2025年 總額	%	2024年 總額	%
抵押	25,296,921	83.8	30,395,376	83.8
質押	4,895,923	16.2	5,877,736	16.2
合計	<u>30,192,844</u>	<u>100.0</u>	<u>36,273,112</u>	<u>100.0</u>

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

70. 金融風險管理(續)

70.1 信用風險(續)

70.1.5 已逾期的以攤餘成本計量的不良債權資產及客戶貸款及墊款

本集團

	2025年12月31日					2024年12月31日				
	逾期1天 至90天 (含90天)	逾期91天 至360天 (含360天)	逾期361天 至3年 (含3年)	逾期 3年以上	合計	逾期1天 至90天 (含90天)	逾期91天 至360天 (含360天)	逾期361天 至3年 (含3年)	逾期 3年以上	合計
不良債權資產	3,654,814	3,500,761	4,230,155	3,928,798	15,314,528	1,094,671	3,083,865	3,409,161	3,526,797	11,114,494
發放貸款和墊款	1,307,446	1,571,827	11,117,022	2,587,652	16,583,947	1,020,087	4,702,847	12,134,495	7,527,636	25,385,065
合計	<u>4,962,260</u>	<u>5,072,588</u>	<u>15,347,177</u>	<u>6,516,450</u>	<u>31,898,475</u>	<u>2,114,758</u>	<u>7,786,712</u>	<u>15,543,656</u>	<u>11,054,433</u>	<u>36,499,559</u>

本公司

	2025年12月31日					2024年12月31日				
	逾期1天 至90天 (含90天)	逾期91天 至360天 (含360天)	逾期361天 至3年 (含3年)	逾期 3年以上	合計	逾期1天 至90天 (含90天)	逾期91天 至360天 (含360天)	逾期361天 至3年 (含3年)	逾期 3年以上	合計
不良債權資產	3,654,814	3,500,761	4,230,155	3,738,166	15,123,896	1,094,671	3,083,865	3,409,161	3,336,165	10,923,862

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

70. 金融風險管理(續)

70.1 信用風險(續)

70.1.6 以攤餘成本計量的不良債權資產及客戶貸款及墊款的信用質量

本集團

	12月31日	
	2025年	2024年
未逾期且未減值	357,619,826	369,185,009
已逾期但未減值(1)	3,502,313	1,732,074
已減值(2)	33,117,609	39,207,183
小計	394,239,748	410,124,266
資產減值準備	(21,677,643)	(22,156,896)
賬面淨值	372,562,105	387,967,370

本公司

	12月31日	
	2025年	2024年
未逾期且未減值	11,328,594	22,409,580
已逾期但未減值(1)	2,907,308	1,094,671
已減值(2)	15,956,942	12,768,861
小計	30,192,844	36,273,112
資產減值準備	(9,115,290)	(7,799,512)
賬面淨值	21,077,554	28,473,600

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

70. 金融風險管理(續)

70.1 信用風險(續)

70.1.6 以攤餘成本計量的不良債權資產及客戶貸款及墊款的信用質量(續)

(1) 已逾期但未減值

本集團

	2025年12月31日(總額)				合計	2024年12月31日(總額)				合計
	逾期1天 至90天 (含90天)	逾期91天 至360天 (含360天)	逾期361天 至3年 (含3年)	逾期 3年以上		逾期1天 至90天 (含90天)	逾期91天至 360天 (含360天)	逾期361天 至3年 (含3年)	逾期 3年以上	
不良債權資產	2,907,308	-	-	-	2,907,308	1,094,671	-	-	-	1,094,671
客戶貸款及墊款	595,005	-	-	-	595,005	637,403	-	-	-	637,403
合計	<u>3,502,313</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,502,313</u>	<u>1,732,074</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,732,074</u>

本公司

	2025年12月31日(總額)				合計	2024年12月31日(總額)				合計
	逾期1天 至90天 (含90天)	逾期91天 至360天 (含360天)	逾期361天 至3年 (含3年)	逾期 3年以上		逾期1天 至90天 (含90天)	逾期91天至 360天 (含360天)	逾期361天 至3年 (含3年)	逾期 3年以上	
不良債權資產	2,907,308	-	-	-	2,907,308	1,094,671	-	-	-	1,094,671

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

70. 金融風險管理(續)

70.1 信用風險(續)

70.1.6 以攤餘成本計量的不良債權資產及客戶貸款及墊款的信用質量(續)

(2) 已減值

本集團

	2025年12月31日		
	總額	減值準備	賬面淨值
不良債權資產	16,147,574	(6,178,187)	9,969,387
客戶貸款及墊款	<u>16,970,035</u>	<u>(6,527,403)</u>	<u>10,442,632</u>
合計	<u><u>33,117,609</u></u>	<u><u>(12,705,590)</u></u>	<u><u>20,412,019</u></u>

	2024年12月31日		
	總額	減值準備	賬面淨值
不良債權資產	12,959,493	(4,924,381)	8,035,112
客戶貸款及墊款	<u>26,247,690</u>	<u>(8,413,262)</u>	<u>17,834,428</u>
合計	<u><u>39,207,183</u></u>	<u><u>(13,337,643)</u></u>	<u><u>25,869,540</u></u>

本公司

	2025年12月31日		
	總額	減值準備	賬面淨值
不良債權資產	<u>15,956,942</u>	<u>(6,007,119)</u>	<u>9,949,823</u>

	2024年12月31日		
	總額	減值準備	賬面淨值
不良債權資產	<u>12,768,861</u>	<u>(4,753,544)</u>	<u>8,015,317</u>

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

70. 金融風險管理(續)

70.1 信用風險(續)

70.1.6 以攤餘成本計量的不良債權資產及客戶貸款及墊款的信用質量(續)

(2) 已減值(續)

本集團

	12月31日	
	2025年	2024年
不良債權資產		
已減值	16,147,574	12,959,493
— 抵質押品涵蓋部分	16,147,574	12,959,493
已減值佔總額比例%	53.1	35.5
抵押物公允價值	<u>16,630,520</u>	<u>13,454,281</u>
客戶貸款及墊款		
已減值	16,970,035	26,247,690
— 抵質押品涵蓋部分	13,809,746	21,116,310
— 抵質押品未涵蓋部分	3,160,289	5,131,380
已減值佔總額比例%	4.7	7.0
抵押物公允價值	<u>16,312,721</u>	<u>24,789,003</u>

本公司

	12月31日	
	2025年	2024年
不良債權資產		
已減值	15,956,942	12,768,861
— 抵質押品涵蓋部分	15,956,942	12,768,861
已減值佔總額比例%	52.9	35.2
抵押物公允價值	<u>16,220,079</u>	<u>13,263,649</u>

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

70. 金融風險管理(續)

70.1 信用風險(續)

70.1.6 以攤餘成本計量的不良債權資產及客戶貸款及墊款的信用質量(續)

(2) 已減值(續)

已減值不良債權資產和客戶貸款及墊款按地區分析如下：

不良債權資產

本集團

地區	2025年 總額	12月31日		2024年 總額	%
		%	%		
環渤海地區	9,087,473	56.3	7,613,524	58.7	
西部地區	2,175,180	13.5	2,147,781	16.6	
中部地區	2,054,181	12.7	1,657,921	12.8	
珠江三角洲	2,081,091	12.9	1,201,418	9.3	
長江三角洲	749,649	4.6	338,849	2.6	
合計	<u>16,147,574</u>	<u>100.0</u>	<u>12,959,493</u>	<u>100.0</u>	

本公司

地區	2025年 總額	12月31日		2024年 總額	%
		%	%		
環渤海地區	8,896,841	55.8	7,422,892	58.1	
中部地區	2,054,181	12.9	1,657,921	13.0	
西部地區	2,175,180	13.6	2,147,781	16.8	
珠江三角洲	2,081,091	13.0	1,201,418	9.4	
長江三角洲	749,649	4.7	338,849	2.7	
合計	<u>15,956,942</u>	<u>100.0</u>	<u>12,768,861</u>	<u>100.0</u>	

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

70. 金融風險管理(續)

70.1 信用風險(續)

70.1.6 以攤餘成本計量的不良債權資產及客戶貸款及墊款的信用質量(續)

(2) 已減值(續)

客戶貸款及墊款

本集團

地區	12月31日			
	2025年 總額	%	2024年 總額	%
珠江三角洲	8,982,329	52.9	9,785,399	37.4
環渤海地區	1,086,417	6.4	9,708,705	37.0
長江三角洲	2,937,213	17.3	3,108,092	11.8
海外地區	3,194,305	18.8	2,208,748	8.4
中部地區	50,855	0.3	789,518	3.0
西部地區	705,952	4.2	641,850	2.4
東北地區	12,964	0.1	5,378	—
合計	<u>16,970,035</u>	<u>100.0</u>	<u>26,247,690</u>	<u>100.0</u>

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

70. 金融風險管理(續)

70.1 信用風險(續)

70.1.7 投資產品的信用質量

以下披露投資產品的信用質量，包括混合類基金、債權投資及信託產品等。

本集團

	12月31日	
	2025年	2024年
未逾期且未減值(1)	242,619,335	230,329,284
已逾期但未減值(2)	563,216	628,000
已減值(3)	21,432,548	13,567,607
小計	264,615,099	244,524,891
資產減值準備	(11,351,087)	(7,467,955)
賬面淨值	253,264,012	237,056,936

本公司

	12月31日	
	2025年	2024年
未逾期且未減值(1)	339,769	1,161,978
已逾期但未減值	-	-
已減值	2,507,334	3,337,830
小計	2,847,103	4,499,808
資產減值準備	(968,001)	(1,081,990)
賬面淨值	1,879,102	3,417,818

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

70. 金融風險管理(續)

70.1 信用風險(續)

70.1.7 投資產品的信用質量(續)

(1) 未逾期且未減值

本集團

	2025年12月31日			2024年12月31日		
	以攤餘 成本計量 的金融資產	以公允價值 計量且其 變動計入 其他綜合 收益的 金融資產	合計	以攤餘 成本計量 的金融資產	以公允價值 計量且其 變動計入 其他綜合 收益的 金融資產	合計
政府債券	-	99,274,391	99,274,391	365,548	82,744,852	83,110,400
公共機構及准政府債券	-	1,970,578	1,970,578	-	4,227,380	4,227,380
金融機構債券	21,219	79,035,319	79,056,538	659,650	65,646,020	66,305,670
公司債券	-	23,022,589	23,022,589	-	26,731,928	26,731,928
信託產品及信託收益權	8,396,372	-	8,396,372	15,172,749	-	15,172,749
資產支持證券	-	439,745	439,745	-	-	-
債權投資	24,872,768	-	24,872,768	26,549,624	-	26,549,624
同業存單	-	2,167,456	2,167,456	-	2,068,856	2,068,856
中期票據	-	3,418,898	3,418,898	-	6,162,677	6,162,677
小計	<u>33,290,359</u>	<u>209,328,976</u>	<u>242,619,335</u>	<u>42,747,571</u>	<u>187,581,713</u>	<u>230,329,284</u>
資產減值準備	<u>(3,468,875)</u>	<u>-</u>	<u>(3,468,875)</u>	<u>(3,114,818)</u>	<u>-</u>	<u>(3,114,818)</u>
合計	<u>29,821,484</u>	<u>209,328,976</u>	<u>239,150,460</u>	<u>39,632,753</u>	<u>187,581,713</u>	<u>227,214,466</u>

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

70. 金融風險管理(續)

70.1 信用風險(續)

70.1.7 投資產品的信用質量(續)

(1) 未逾期且未減值(續)

本公司

	2025年12月31日			2024年12月31日		
	以攤餘 成本計量 的金融資產	以公允價值 計量且其 變動計入 其他綜合 收益的 金融資產	合計	以攤餘 成本計量 的金融資產	以公允價值 計量且其 變動計入 其他綜合 收益的 金融資產	合計
債權投資	339,769	-	339,769	1,161,978	-	1,161,978
小計	339,769	-	339,769	1,161,978	-	1,161,978
資產減值準備	(39,692)	-	(39,692)	(15,918)	-	(15,918)
合計	<u>300,077</u>	<u>-</u>	<u>300,077</u>	<u>1,146,060</u>	<u>-</u>	<u>1,146,060</u>

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

70. 金融風險管理(續)

70.1 信用風險(續)

70.1.7 投資產品的信用質量(續)

(1) 未逾期且未減值(續)

於2025年12月31日，本集團未逾期且未減值的以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的投資產品賬面金額為人民幣209,328.98百萬元，於其他綜合收益累計確認減值人民幣115.84百萬元。

於2024年12月31日，本集團未逾期且未減值的以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的投資產品賬面金額為人民幣187,581.71百萬元，於其他綜合收益累計確認減值人民幣115.68百萬元。

(2) 已逾期但未減值

於2025年12月31日，本集團已逾期但未減值的以攤餘成本計量的金融資產人民幣563.22百萬元，已確認減值準備人民幣110.28百萬元。

於2024年12月31日，本集團已逾期但未減值的以攤餘成本計量的金融資產人民幣628.00百萬元，已確認減值準備人民幣104.88百萬元。

(3) 已減值

於2025年12月31日，本集團無已減值的以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的投資產品；已減值的以攤餘成本計量的其他債務工具人民幣21,432.55百萬元，已確認減值準備人民幣7,771.93百萬元。

於2024年12月31日，本集團已減值的以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的投資產品人民幣2.39百萬元，於其他綜合收益累計確認減值人民幣188.46百萬元；已減值的以攤餘成本計量的其他債務工具人民幣13,565.22百萬元，已確認減值準備人民幣4,248.25百萬元。

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

70. 金融風險管理(續)

70.1 信用風險(續)

70.1.8 投資產品的信用評級

本集團

	2025年12月31日						2024年12月31日					
	AAA	AA	A	A以下	未評級	合計	AAA	AA	A	A以下	未評級	合計
政府債券	18,128,283	53,656,502	2,092,040	-	25,397,566	99,274,391	28,784,084	29,143,187	1,342,293	10,229	23,830,605	83,110,398
公共機構及准 政府債券	-	1,970,578	-	-	-	1,970,578	93,517	4,133,863	-	-	-	4,227,380
金融機構債券	2,301,170	31,338,801	31,366,705	10,706,834	3,343,024	79,056,534	2,700,525	19,686,105	38,646,542	5,030,254	242,194	66,305,620
公司債券	2,932,360	3,803,612	5,588,187	9,272,208	1,426,222	23,022,589	1,972,631	3,427,509	13,136,466	5,639,992	2,557,722	26,734,320
信託產品及信 託收益權	-	-	-	-	3,105,083	3,105,083	-	-	-	-	18,741,680	18,741,680
資產支持證券	439,745	-	-	-	-	439,745	-	-	-	-	-	-
債權投資	-	-	-	-	40,808,738	40,808,738	-	-	-	-	29,371,755	29,371,755
同業存單	1,140,030	-	-	-	1,027,426	2,167,456	1,925,085	-	-	-	143,771	2,068,856
中期票據	2,776,325	642,573	-	-	-	3,418,898	1,325,083	71,381	-	-	4,766,213	6,162,677
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	334,250	334,250
合計	<u>27,717,913</u>	<u>91,412,066</u>	<u>39,046,932</u>	<u>19,979,042</u>	<u>75,108,059</u>	<u>253,264,012</u>	<u>36,800,925</u>	<u>56,462,045</u>	<u>53,125,301</u>	<u>10,680,475</u>	<u>79,988,190</u>	<u>237,056,936</u>

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

70. 金融風險管理(續)

70.1 信用風險(續)

70.1.8 投資產品的信用評級(續)

本公司

	2025年12月31日					合計	2024年12月31日					合計
	AAA	AA	A	A以下	未評級		AAA	AA	A	A以下	未評級	
信託產品及 信託收益權	-	-	-	-	118,390	118,390	-	-	-	-	118,390	118,390
債權投資	-	-	-	-	1,760,712	1,760,712	-	-	-	-	3,299,428	3,299,428
合計	-	-	-	-	1,879,102	1,879,102	-	-	-	-	3,417,818	3,417,818

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

70. 金融風險管理(續)

70.2 市場風險

市場風險是指因市場價格(包括利率、匯率、商品價格和股票價格等)的變動而使本集團表內和表外業務發生損失的風險。

利率風險

利率風險指金融工具的公允價值或未來現金流量因市場利率發生變動而發生波動的風險。本集團的利率風險主要源於生息資產和付息負債的約定到期日或重新定價日的不匹配。

本集團因利率變動而引起金融工具公允價值變動的風險主要與固定利率的金融工具有關，因利率變動而引起金融工具現金流量變動的風險主要與浮動利率的金融工具有關。

本集團採用以下方法管理利率風險：

- 將生息資產和付息負債的合同到期日或重新定價日的不匹配減至最少；
- 嚴格控制債務重組期限，加強負債與重組類不良資產期限和利率結構的匹配；及
- 定期通過定量分析方式管理利率風險，包括定期進行利率風險敏感性分析。

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

70. 金融風險管理(續)

70.2 市場風險(續)

利率風險(續)

於每個報告年末，本集團資產和負債的賬面價值於約定重新定價日或到期日(較早者)的情況如下：

本集團

	2025年12月31日						合計
	1個月以內	1至3個月	3至12個月	1至5年	5年以上	無息	
現金及存放中央銀行款項	12,019,278	-	-	-	-	3,984,645	16,003,923
存放金融機構款項	101,401,001	6,565,015	6,834,140	400,000	-	2,449,315	117,649,471
拆出資金	18,488,166	2,888,881	5,668,802	-	-	131,393	27,177,242
存出交易保證金	4,291,000	-	-	-	-	21,151	4,312,151
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	8,253,297	12,456,562	23,738,517	68,496,311	2,294,658	468,559,922	583,799,267
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	12,658,845	21,420,877	54,550,880	103,675,758	16,725,937	17,003,701	226,035,998
客戶貸款及墊款	205,148,265	46,672,869	77,944,599	33,901,341	649,493	1,970,100	366,286,667
以攤餘成本計量的金融資產	13,380,131	4,249,761	18,506,163	18,793,141	2,088,607	8,014,351	65,032,154
應收賬款	16,439	222,530	131,818	663,959	-	3,838,922	4,873,668
買入返售金融資產	4,670,851	105,404	393,973	1,009,626	-	74,118	6,253,972
其他金融資產	-	1,454	9,626	-	-	20,514,850	20,525,930
金融資產總額	<u>380,327,273</u>	<u>94,583,353</u>	<u>187,778,518</u>	<u>226,940,136</u>	<u>21,758,695</u>	<u>526,562,468</u>	<u>1,437,950,443</u>

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

70. 金融風險管理(續)

70.2 市場風險(續)

利率風險(續)

本集團(續)

	2025年12月31日						合計
	1個月以內	1至3個月	3至12個月	1至5年	5年以上	無息	
向中央銀行借款	(4,211,384)	(2,698,090)	-	-	-	(986,058)	(7,895,532)
應付經紀業務客戶款項	(28,501,804)	-	-	-	-	(157,048)	(28,658,852)
吸收存款	(163,523,258)	(100,811,211)	(82,645,926)	(16,316,792)	(70,008)	(2,426,739)	(365,793,934)
金融機構存放款項	(8,377,557)	(3,063,152)	(2,349,268)	-	-	(104,213)	(13,894,190)
拆入資金	(25,028,934)	(8,971,558)	(6,897,925)	-	-	(87,156)	(40,985,573)
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	(451,039)	(4,237,630)	(1,618,088)	-	-	(4,460,617)	(10,767,374)
賣出回購金融資產款	(36,827,789)	(1,474,522)	(2,402,354)	(1,000,000)	-	(23,674)	(41,728,339)
借款	(40,794,986)	(58,272,088)	(309,067,665)	(251,527,969)	(3,339,578)	(1,732,485)	(664,734,771)
應付債券	(7,909,625)	(5,337,096)	(29,656,118)	(187,441,542)	(15,663,932)	(4,724,150)	(250,732,463)
應付賬款	-	-	-	-	-	(5,738,847)	(5,738,847)
其他金融負債	(30,639)	(88,476)	(1,484,020)	(5,641,021)	(9,020)	(34,798,774)	(42,051,950)
金融負債總額	<u>(315,657,015)</u>	<u>(184,953,823)</u>	<u>(436,121,364)</u>	<u>(461,927,324)</u>	<u>(19,082,538)</u>	<u>(55,239,761)</u>	<u>(1,472,981,825)</u>
利率缺口	<u>64,670,258</u>	<u>(90,370,470)</u>	<u>(248,342,846)</u>	<u>(234,987,188)</u>	<u>2,676,157</u>	<u>471,322,707</u>	<u>(35,031,382)</u>

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

70. 金融風險管理(續)

70.2 市場風險(續)

利率風險(續)

本集團(續)

	2024年12月31日						合計
	1個月以內	1至3個月	3至12個月	1至5年	5年以上	無息	
現金及存放中央銀行款項	10,661,917	-	-	-	-	2,721,562	13,383,479
存放金融機構款項	77,292,213	8,693,482	4,891,205	-	-	4,881,214	95,758,114
拆出資金	29,716,497	4,781,234	2,164,328	347,000	-	94,384	37,103,443
存出交易保證金	2,612,148	-	-	-	-	203	2,612,351
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	7,287,165	7,058,865	27,172,964	52,462,805	4,016,909	450,691,526	548,690,234
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	7,302,613	23,267,267	46,609,472	90,374,528	19,770,203	10,001,225	197,325,308
客戶貸款及墊款	209,942,799	34,253,499	73,452,355	52,689,665	1,304,614	2,595,376	374,238,308
以攤餘成本計量的金融資產	13,540,724	4,177,221	27,486,313	24,038,228	2,180,800	6,542,940	77,966,226
應收賬款	-	10,091	-	332,940	-	3,656,360	3,999,391
買入返售金融資產	6,165,647	129,373	671,393	212,110	-	9,846	7,188,369
其他金融資產	-	-	3,474	-	-	14,506,861	14,510,335
金融資產總額	<u>364,521,723</u>	<u>82,371,032</u>	<u>182,451,504</u>	<u>220,457,276</u>	<u>27,272,526</u>	<u>495,701,497</u>	<u>1,372,775,558</u>

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

70. 金融風險管理(續)

70.2 市場風險(續)

利率風險(續)

本集團(續)

	2024年12月31日						無息	合計
	1個月以內	1至3個月	3至12個月	1至5年	5年以上			
向中央銀行借款	(5,917,000)	(2,722,000)	(12,525)	-	-	(990,684)	(9,642,209)	
應付經紀業務客戶款項	(23,290,805)	-	-	-	-	(427,898)	(23,718,703)	
吸收存款	(168,904,779)	(125,762,401)	(55,320,745)	(17,036,034)	-	(3,435,261)	(370,459,220)	
金融機構存放款項	(2,157,186)	(1,400,000)	(3,761,594)	-	-	(99,901)	(7,418,681)	
拆入資金	(20,255,581)	(4,162,968)	(3,867,997)	-	-	(18,313)	(28,304,859)	
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	(1,294,151)	(3,537,421)	(928,455)	-	-	(2,754,449)	(8,514,476)	
賣出回購金融資產款	(24,327,189)	(1,714,927)	(1,259,886)	(1,022,993)	-	(10,662)	(28,335,657)	
借款	(34,842,970)	(51,254,433)	(242,454,939)	(246,233,087)	(4,564,417)	(2,016,210)	(581,366,056)	
應付債券	(2,278,332)	(18,240,761)	(59,775,841)	(160,619,638)	(43,156,265)	(5,708,747)	(289,779,584)	
應付賬款	-	-	-	-	-	(6,182,061)	(6,182,061)	
其他金融負債	(18,085)	(58,016)	(114,682)	(496,021)	(331,250)	(39,152,955)	(40,171,009)	
金融負債總額	<u>(283,286,078)</u>	<u>(208,852,927)</u>	<u>(367,496,664)</u>	<u>(425,407,773)</u>	<u>(48,051,932)</u>	<u>(60,797,141)</u>	<u>(1,393,892,515)</u>	
利率缺口	<u>81,235,645</u>	<u>(126,481,895)</u>	<u>(185,045,160)</u>	<u>(204,950,497)</u>	<u>(20,779,406)</u>	<u>434,904,356</u>	<u>(21,116,957)</u>	

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

70. 金融風險管理(續)

70.2 市場風險(續)

利率風險(續)

本公司

	2025年12月31日						合計
	1個月以內	1至3個月	3至12個月	1至5年	5年以上	無息	
現金及存放中央銀行款項	115	-	-	-	-	203	318
存放金融機構款項	33,999,039	4,959,862	10,595,060	-	-	72,555	49,626,516
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	1,673,115	1,587,793	11,026,386	30,660,766	2,719,425	377,479,412	425,146,897
應收賬款	14,307	219,217	114,459	586,043	-	630,975	1,565,001
買入返售金融資產	1,149,901	-	-	-	-	388	1,150,289
應收子公司款項	3,424,368	844,000	31,500,000	18,818,800	-	1,636,941	56,224,109
以公允價值計量且其變動計入其他綜 合收益的金融資產	-	-	-	-	-	6,829,726	6,829,726
以攤餘成本計量的金融資產	11,276,191	2,910,117	5,248,276	1,433,465	2,088,607	-	22,956,656
於合併結構化主體之權益	3,073,800	1,107,990	5,224,576	27,247,426	1,655,658	24,772,972	63,082,422
其他金融資產	-	1,454	1,691	-	-	5,690,165	5,693,310
金融資產總額	<u>54,610,836</u>	<u>11,630,433</u>	<u>63,710,448</u>	<u>78,746,500</u>	<u>6,463,690</u>	<u>417,113,337</u>	<u>632,275,244</u>

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

70. 金融風險管理(續)

70.2 市場風險(續)

利率風險(續)

本公司(續)

	2025年12月31日						合計
	1個月以內	1至3個月	3至12個月	1至5年	5年以上	無息	
向中央銀行借款	(4,204,000)	(2,686,000)	-	-	-	(989,742)	(7,879,742)
拆入資金	(1,081,000)	-	-	-	-	(317)	(1,081,317)
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	-	-	-	-	-	(3,198,966)	(3,198,966)
借款	(26,750,000)	(45,700,000)	(242,289,600)	(218,649,800)	-	(1,244,341)	(534,633,741)
應付債券	-	-	(10,262,175)	(69,867,348)	-	(2,750,505)	(82,880,028)
應付賬款	-	-	-	-	-	(193,500)	(193,500)
其他金融負債	-	-	-	-	-	(4,460,864)	(4,460,864)
金融負債總額	<u>(32,035,000)</u>	<u>(48,386,000)</u>	<u>(252,551,775)</u>	<u>(288,517,148)</u>	<u>-</u>	<u>(12,838,235)</u>	<u>(634,328,158)</u>
利率缺口	<u>22,575,836</u>	<u>(36,755,567)</u>	<u>(188,841,327)</u>	<u>(209,770,648)</u>	<u>6,463,690</u>	<u>404,275,102</u>	<u>(2,052,914)</u>

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

70. 金融風險管理(續)

70.2 市場風險(續)

利率風險(續)

本公司(續)

	2024年12月31日						合計
	1個月以內	1至3個月	3至12個月	1至5年	5年以上	無息	
現金及存放中央銀行款項	113	-	-	-	-	246	359
存放金融機構款項	24,072,272	1,464,229	3,823,641	-	-	-	29,360,142
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產	391,044	-	9,094,918	26,957,808	540,618	386,770,747	423,755,135
應收賬款	-	-	-	332,940	-	664,391	997,331
買入返售金融資產	2,999,716	-	-	-	-	1,230	3,000,946
應收子公司款項	3,682,164	4,484,544	16,858,144	11,090,000	-	1,127,982	37,242,834
以公允價值計量且其變動計入其他 綜合收益的金融資產	-	-	-	-	-	6,561,693	6,561,693
以攤餘成本計量的金融資產	11,460,446	1,403,739	7,069,964	9,776,469	2,180,800	-	31,891,418
於合併結構化主體之權益	2,180,373	612,625	9,594,592	13,539,596	1,820,617	17,910,643	45,658,446
其他金融資產	-	-	-	-	-	5,989,763	5,989,763
金融資產總額	<u>44,786,128</u>	<u>7,965,137</u>	<u>46,441,259</u>	<u>61,696,813</u>	<u>4,542,035</u>	<u>419,026,695</u>	<u>584,458,067</u>

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

70. 金融風險管理(續)

70.2 市場風險(續)

利率風險(續)

本公司(續)

	2024年12月31日						合計
	1個月以內	1至3個月	3至12個月	1至5年	5年以上	無息	
向中央銀行借款	(5,917,000)	(2,722,000)	-	-	-	(990,677)	(9,629,677)
拆入資金	(3,000,000)	-	-	-	-	(1,050)	(3,001,050)
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融負債	-	-	-	-	-	(1,955,875)	(1,955,875)
借款	(19,450,000)	(33,400,000)	(198,025,270)	(193,749,800)	-	(1,388,335)	(446,013,405)
應付債券	-	(3,610,796)	(38,425,046)	(54,875,111)	(19,932,433)	(3,021,125)	(119,864,511)
應付賬款	-	-	-	-	-	(1,000)	(1,000)
其他金融負債	-	-	-	-	-	(5,177,103)	(5,177,103)
金融負債總額	<u>(28,367,000)</u>	<u>(39,732,796)</u>	<u>(236,450,316)</u>	<u>(248,624,911)</u>	<u>(19,932,433)</u>	<u>(12,535,165)</u>	<u>(585,642,621)</u>
利率缺口	<u>16,419,128</u>	<u>(31,767,659)</u>	<u>(190,009,057)</u>	<u>(186,928,098)</u>	<u>(15,390,398)</u>	<u>406,491,530</u>	<u>(1,184,554)</u>

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

70. 金融風險管理(續)

70.2 市場風險(續)

利率風險(續)

下表列示了在所有金融工具的收益率同時平行上升或下降100個基點的情況下，基於各報告期末的生息資產與付息負債的結構，對本集團稅前利潤以及其他綜合收益的影響。

利率敏感性分析

本集團

	12月31日			
	2025年		2024年	
	稅前利潤	其他 綜合收益	稅前利潤	其他 綜合收益
上升100個基點	(1,064,616)	(4,697,768)	(969,427)	(4,463,885)
下降100個基點	<u>1,064,616</u>	<u>4,989,296</u>	<u>969,427</u>	<u>4,751,590</u>

本公司

	12月31日			
	2025年		2024年	
	稅前利潤	其他 綜合收益	稅前利潤	其他 綜合收益
上升100個基點	(798,100)	—	(819,914)	—
下降100個基點	<u>798,100</u>	<u>—</u>	<u>819,914</u>	<u>—</u>

外匯風險

外匯風險指由於匯率變動引起損失的風險。本集團的財務狀況以及運營成果受到現行匯率波動的影響。本集團主要業務以人民幣結算，特定交易涉及美元、港幣及其他貨幣。

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

70. 金融風險管理(續)

70.2 市場風險(續)

外匯風險(續)

於各報告期末，本集團資產和負債的外匯風險按幣種分析如下：

本集團

	2025年12月31日				合計 (折人民幣)
	人民幣	美元 (折人民幣)	港幣 (折人民幣)	其他幣種 (折人民幣)	
現金及存放中央銀行款項	11,630,630	405,316	3,940,001	27,976	16,003,923
存放金融機構款項	93,160,836	21,477,209	1,794,968	1,216,458	117,649,471
拆出資金	3,945,283	13,857,184	8,830,897	543,878	27,177,242
存出交易保證金	4,292,266	1,898	17,987	-	4,312,151
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產	543,066,174	26,064,391	13,236,781	1,431,921	583,799,267
以攤餘成本計量的金融資產	65,010,939	21,215	-	-	65,032,154
以公允價值計量且其變動計入其他 綜合收益的金融資產	65,646,595	46,165,466	78,558,336	35,665,601	226,035,998
客戶貸款及墊款	218,062,970	43,373,402	92,992,450	11,857,845	366,286,667
應收賬款	4,528,860	175,615	168,915	278	4,873,668
買入返售金融資產	5,933,842	320,130	-	-	6,253,972
其他金融資產	15,003,722	1,730,367	2,598,328	1,193,513	20,525,930
金融資產總額	1,030,282,117	153,592,193	202,138,663	51,937,470	1,437,950,443
向中央銀行借款	(7,895,532)	-	-	-	(7,895,532)
應付經紀業務客戶款項	(28,398,729)	(75,129)	(184,994)	-	(28,658,852)
吸收存款	(100,606,904)	(82,841,885)	(174,450,143)	(7,895,002)	(365,793,934)
金融機構存放款項	(8,811,995)	(3,570,140)	(1,509,569)	(2,486)	(13,894,190)
拆入資金	(35,016,425)	(4,985,336)	(135,483)	(848,329)	(40,985,573)
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融負債	(3,191,401)	(149,603)	(7,409,249)	(17,121)	(10,767,374)
賣出回購金融資產款	(34,216,189)	(2,575,199)	(1,806,440)	(3,130,511)	(41,728,339)
借款	(634,677,478)	(5,754,030)	(24,253,997)	(49,266)	(664,734,771)
應付債券	(174,932,833)	(75,799,630)	-	-	(250,732,463)
應付賬款	(5,480,440)	(65,469)	(179,404)	(13,534)	(5,738,847)
其他金融負債	(40,498,890)	(342,012)	(995,295)	(215,753)	(42,051,950)
金融負債總額	(1,073,726,816)	(176,158,433)	(210,924,574)	(12,172,002)	(1,472,981,825)
淨敞口	(43,444,699)	(22,566,240)	(8,785,911)	39,765,468	(35,031,382)

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

70. 金融風險管理(續)

70.2 市場風險(續)

外匯風險(續)

本集團(續)

	2024年12月31日				合計 (折人民幣)
	人民幣	美元 (折人民幣)	港幣 (折人民幣)	其他幣種 (折人民幣)	
現金及存放中央銀行款項	10,200,140	451,149	2,706,459	25,731	13,383,479
存放金融機構款項	64,632,143	24,906,761	5,024,369	1,194,841	95,758,114
拆出資金	6,238,302	18,842,758	11,010,934	1,011,449	37,103,443
存出交易保證金	2,601,405	1,941	9,005	-	2,612,351
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	502,353,180	34,288,800	10,695,004	1,353,250	548,690,234
以攤餘成本計量的金融資產	76,941,080	1,025,146	-	-	77,966,226
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產	65,825,097	50,575,162	53,240,617	27,684,432	197,325,308
客戶貸款及墊款	217,981,530	48,918,240	100,397,464	6,941,074	374,238,308
應收賬款	3,681,918	111,422	205,616	435	3,999,391
買入返售金融資產	7,188,369	-	-	-	7,188,369
其他金融資產	12,826,701	245,141	1,328,389	110,104	14,510,335
金融資產總額	970,469,865	179,366,520	184,617,857	38,321,316	1,372,775,558
向中央銀行借款	(9,642,209)	-	-	-	(9,642,209)
應付經紀業務客戶款項	(23,429,491)	(84,604)	(204,608)	-	(23,718,703)
吸收存款	(103,782,333)	(66,801,962)	(192,085,494)	(7,789,431)	(370,459,220)
金融機構存放款項	(5,898,697)	(1,315,711)	(202,326)	(1,947)	(7,418,681)
拆入資金	(24,646,900)	(3,025,748)	(515,378)	(116,833)	(28,304,859)
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	(2,261,806)	(75,939)	(6,176,731)	-	(8,514,476)
賣出回購金融資產款	(26,181,947)	(301,630)	(1,852,080)	-	(28,335,657)
借款	(544,159,701)	(13,709,599)	(23,451,985)	(44,771)	(581,366,056)
應付債券	(201,211,270)	(88,568,314)	-	-	(289,779,584)
應付賬款	(5,786,306)	(185,225)	(199,687)	(10,843)	(6,182,061)
其他金融負債	(38,805,744)	(49,947)	(1,292,880)	(22,438)	(40,171,009)
金融負債總額	(985,806,404)	(174,118,679)	(225,981,169)	(7,986,263)	(1,393,892,515)
淨敞口	(15,336,539)	5,247,841	(41,363,312)	30,335,053	(21,116,957)

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

70. 金融風險管理(續)

70.2 市場風險(續)

外匯風險(續)

匯率敏感性分析

下表列示了在人民幣對所有外幣的即期與遠期匯率同時升值5%或貶值5%的情況下，對稅前利潤的潛在影響。

本集團

	12月31日	
	2025年	2024年
升值5%	(420,666)	289,021
貶值5%	<u>420,666</u>	<u>(289,021)</u>

本公司主要以人民幣作為經營記賬本位幣，本公司董事認為本公司面臨的外匯風險並非重大，因此未在合併財務報表附註進行有關分析。

價格風險

價格風險是指權益工具投資的公允價值因股票指數水平和相關證券價值的波動而變化的風險。該項風險在數量上表現為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公允價值波動影響本集團的損益及淨資產變動；以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的公允價值波動影響本集團的綜合收益及淨資產變動。

下表列示了分類為歸類為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和歸類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產權益工具在價格上升或下降1%的情況下，對稅前利潤以及權益的影響。

本集團

	12月31日			
	2025年		2024年	
	稅前利潤	權益	稅前利潤	權益
上升1%	1,419,125	167,070	1,251,933	97,412
下降1%	<u>(1,419,125)</u>	<u>(167,070)</u>	<u>(1,251,933)</u>	<u>(97,412)</u>

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

70. 金融風險管理(續)

70.3 流動性風險

流動性風險指缺乏足夠資金用以支付到期債務的風險。資產與負債的金額或期限的不匹配也會產生上述的流動性風險。

本集團採用以下方法管理流動性風險：

- 優化資產負債結構；
- 匯集本集團資金，實行集中統一的流動性管理機制，保持高效的內部資金撥劃機制；及
- 定期通過定量分析方式管理流動性風險。

下表列示了按照各報告期末至合同到期日的剩餘期限劃分的非衍生金融資產和負債的現金流量。表中披露的金額為未經折現的合同現金流量。

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

70. 金融風險管理(續)

70.3 流動性風險(續)

本集團

	2025年12月31日							合計
	已逾期/ 無期限	即期償還	1個月以內	1至3個月	3至12個月	1至5年	5年以上	
現金及存放中央銀行款項	12,023,358	3,980,567	-	-	-	-	-	16,003,925
存放金融機構款項	-	96,672,017	6,607,203	6,648,951	7,517,645	400,000	-	117,845,816
拆出資金	-	-	18,726,243	2,915,269	5,840,535	-	-	27,482,047
存出交易保證金	4,312,151	-	-	-	-	-	-	4,312,151
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	441,720,761	28,207,735	8,653,398	12,169,765	24,639,879	73,016,759	2,982,457	591,390,754
客戶貸款及墊款	17,259,441	1,066,669	44,592,916	38,173,267	106,486,289	151,466,285	49,778,530	408,823,397
應收賬款	478,149	3,910,089	17,586	224,234	133,011	673,494	589,609	6,026,172
買入返售金融資產	405,866	-	4,334,132	109,825	423,752	1,161,450	-	6,435,025
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產	15,248,718	-	12,722,692	21,663,871	55,212,515	112,476,756	21,997,236	239,321,788
以攤餘成本計量的金融資產	28,529,262	-	3,569,137	7,750,482	23,751,998	33,074,000	5,171,224	101,846,103
其他金融資產	9,312,901	8,439,802	2,906,830	11,490	13,384	310,181	359	20,994,947
金融資產總額	<u>529,290,607</u>	<u>142,276,879</u>	<u>102,130,137</u>	<u>89,667,154</u>	<u>224,019,008</u>	<u>372,578,925</u>	<u>80,519,415</u>	<u>1,540,482,125</u>

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

70. 金融風險管理(續)

70.3 流動性風險(續)

本集團(續)

	2025年12月31日							合計
	已逾期/ 無期限	即期償還	1個月以內	1至3個月	3至12個月	1至5年	5年以上	
向中央銀行借款	-	(986,058)	(4,211,384)	(2,711,187)	-	-	-	(7,908,629)
應付經紀業務客戶款項	-	(28,658,852)	-	-	-	-	-	(28,658,852)
吸收存款	-	(100,780,767)	(75,058,642)	(127,210,800)	(75,213,322)	(17,772,040)	(9,551,450)	(405,587,021)
金融機構存放款項	-	(1,052,903)	(7,367,781)	(3,098,693)	(6,374,813)	-	-	(17,894,190)
拆入資金	-	-	(25,071,146)	(9,035,856)	(6,992,679)	-	-	(41,099,681)
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	-	(356,587)	(748,036)	(4,578,673)	(1,943,354)	(3,170,959)	-	(10,797,609)
賣出回購金融資產款	-	(2,005,390)	(36,858,114)	(1,484,795)	(2,438,233)	(1,072,857)	-	(43,859,389)
借款	-	(343,413)	(41,201,252)	(59,435,282)	(340,857,383)	(263,163,442)	(4,893,696)	(709,894,468)
應付債券	-	-	(7,945,664)	(5,383,419)	(30,239,804)	(211,770,963)	(23,040,018)	(278,379,868)
應付賬款	-	(5,738,847)	-	-	-	-	-	(5,738,847)
其他金融負債	(8,062,544)	(22,178,304)	(1,259,950)	(394,533)	(4,047,998)	(7,902,587)	(152,689)	(43,998,605)
金融負債總額	<u>(8,062,544)</u>	<u>(162,101,121)</u>	<u>(199,721,969)</u>	<u>(213,333,238)</u>	<u>(468,107,586)</u>	<u>(504,852,848)</u>	<u>(37,637,853)</u>	<u>(1,593,817,159)</u>
淨頭寸	<u>521,228,063</u>	<u>(19,824,242)</u>	<u>(97,591,832)</u>	<u>(123,666,084)</u>	<u>(244,088,578)</u>	<u>(132,273,923)</u>	<u>42,881,562</u>	<u>(53,335,034)</u>

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

70. 金融風險管理(續)

70.3 流動性風險(續)

本集團(續)

	2024年12月31日							合計
	已逾期/ 無期限	即期償還	1個月以內	1至3個月	3至12個月	1至5年	5年以上	
現金及存放中央銀行款項	10,662,107	2,721,826	-	-	-	-	-	13,383,933
存放金融機構款項	-	78,036,235	7,755,558	8,684,297	5,039,735	-	-	99,515,825
拆出資金	-	-	29,858,955	4,781,234	2,235,970	353,345	-	37,229,504
存出交易保證金	2,612,351	-	-	-	-	-	-	2,612,351
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	425,974,302	12,638,121	7,999,986	7,998,408	31,413,896	65,429,289	5,223,372	556,677,374
客戶貸款及墊款	22,697,178	1,320,507	35,488,974	34,226,237	106,538,353	167,383,678	51,104,328	418,759,255
應收賬款	199,271	3,305,824	506	17,999	149,315	513,542	444,174	4,630,631
買入返售金融資產	408,163	-	5,761,032	130,956	684,228	214,206	-	7,198,585
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產	7,562,605	703,636	7,420,702	23,504,043	47,360,877	99,542,655	20,989,424	207,083,942
以攤餘成本計量的金融資產	22,468,074	-	2,909,774	4,304,818	29,871,668	28,654,143	4,089,654	92,298,131
其他金融資產	4,660,846	9,808,159	1,062,347	1,045	9,688	311,346	2,167	15,855,598
金融資產總額	<u>497,244,897</u>	<u>108,534,308</u>	<u>98,257,834</u>	<u>83,649,037</u>	<u>223,303,730</u>	<u>362,402,204</u>	<u>81,853,119</u>	<u>1,455,245,129</u>

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

70. 金融風險管理(續)

70.3 流動性風險(續)

本集團(續)

	已逾期/ 無期限	即期償還	2024年12月31日					合計
			1個月以內	1至3個月	3至12個月	1至5年	5年以上	
向中央銀行借款	-	(986,058)	(5,923,347)	(2,722,037)	(23,650)	-	-	(9,655,092)
應付經紀業務客戶款項	-	(23,718,703)	-	-	-	-	-	(23,718,703)
吸收存款	-	(99,669,681)	(75,058,642)	(127,210,800)	(56,793,403)	(17,772,040)	-	(376,504,566)
金融機構存放款項	-	(2,330,398)	(153,065)	(1,519,313)	(4,114,514)	-	-	(8,117,290)
拆入資金	-	-	(21,369,880)	(5,672,360)	(5,420,337)	-	-	(32,462,577)
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	-	(346,759)	(1,450,045)	(3,613,269)	(1,064,039)	(2,169,993)	(4,624)	(8,648,729)
賣出回購金融資產款	-	(1,852,080)	(22,486,024)	(1,719,234)	(1,274,413)	(1,224,589)	-	(28,556,340)
借款	-	(617,301)	(43,148,517)	(52,783,756)	(257,510,464)	(270,668,689)	(6,642,275)	(631,371,002)
應付債券	-	-	(2,280,645)	(18,431,297)	(61,669,258)	(184,633,302)	(57,746,142)	(324,760,644)
應付賬款	-	(5,944,485)	(401)	(1,122)	(150,961)	(85,092)	-	(6,182,061)
其他金融負債	-	(26,236,444)	(844,731)	(275,182)	(4,663,760)	(7,751,209)	(448,081)	(40,219,407)
金融負債總額	-	<u>(161,701,909)</u>	<u>(172,715,297)</u>	<u>(213,948,370)</u>	<u>(392,684,799)</u>	<u>(484,304,914)</u>	<u>(64,841,122)</u>	<u>(1,490,196,411)</u>
淨頭寸	<u>497,244,897</u>	<u>(53,167,601)</u>	<u>(74,457,463)</u>	<u>(130,299,333)</u>	<u>(169,381,069)</u>	<u>(121,902,710)</u>	<u>17,011,997</u>	<u>(34,951,282)</u>

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

70. 金融風險管理(續)

70.3 流動性風險(續)

本公司

	2025年12月31日							合計
	已逾期/ 無期限	即期償還	1個月以內	1至3個月	3至12個月	1至5年	5年以上	
現金及存放中央銀行款項	-	318	-	-	-	-	-	318
存放金融機構款項	-	33,999,040	-	5,032,471	10,755,937	-	-	49,787,448
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	372,907,132	6,296,195	1,716,116	1,628,602	11,309,780	31,448,794	2,789,319	428,095,938
應收賬款	-	630,975	14,307	219,217	114,459	586,043	-	1,565,001
買入返售金融資產	-	-	1,150,789	-	-	-	-	1,150,789
應收子公司款項	-	4,513,309	548,000	844,000	31,500,000	18,818,800	-	56,224,109
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產	6,829,726	-	-	-	-	-	-	6,829,726
以攤餘成本計量的金融資產	17,631,231	-	349,688	5,049,982	6,267,502	2,065,749	4,011,416	35,375,568
於合併結構化主體之權益	29,355,002	76,034	1,034,828	1,143,450	5,746,501	30,104,831	2,237,956	69,698,602
其他金融資產	601,883	4,784,507	-	1,454	1,691	303,777	-	5,693,312
金融資產總額	427,324,974	50,300,378	4,813,728	13,919,176	65,695,870	83,327,994	9,038,691	654,420,811
向中央銀行借款	-	(986,058)	(4,206,248)	(2,699,097)	-	-	-	(7,891,403)
拆入資金	-	-	(1,081,637)	-	-	-	-	(1,081,637)
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	-	-	-	-	-	(3,198,966)	-	(3,198,966)
借款	-	-	(26,866,909)	(46,206,807)	(246,263,001)	(226,379,164)	-	(545,715,881)
應付債券	-	-	-	-	(10,498,310)	(80,363,417)	-	(90,861,727)
應付賬款	-	(193,500)	-	-	-	-	-	(193,500)
其他金融負債	-	(4,164,767)	(7)	-	(7,857)	(266,846)	(21,387)	(4,460,864)
金融負債總額	-	(5,344,325)	(32,154,801)	(48,905,904)	(256,769,168)	(310,208,393)	(21,387)	(653,403,978)
淨頭寸	427,324,974	44,956,053	(27,341,073)	(34,986,728)	(191,073,298)	(226,880,399)	9,017,304	1,016,833

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

70. 金融風險管理(續)

70.3 流動性風險(續)

本公司(續)

	2024年12月31日							合計
	已逾期/ 無期限	即期償還	1個月以內	1至3個月	3至12個月	1至5年	5年以上	
現金及存放中央銀行款項	-	359	-	-	-	-	-	359
存放金融機構款項	-	23,452,205	631,582	1,506,873	3,953,513	-	-	29,544,173
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	387,701,138	2,082,520	402,115	-	9,411,099	27,859,265	607,466	428,063,603
應收賬款	-	554,033	-	-	110,358	444,155	-	1,108,546
買入返售金融資產	-	-	3,001,607	-	-	-	-	3,001,607
應收子公司款項	-	1,127,982	3,682,457	4,484,995	17,484,564	11,337,883	-	38,117,881
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產	6,561,693	-	-	-	-	-	-	6,561,693
以攤餘成本計量的金融資產	14,536,057	-	2,199,914	1,452,574	8,514,153	13,088,452	4,089,654	43,880,804
於合併結構化主體之權益	20,199,506	-	107,485	620,157	10,087,655	14,854,108	1,820,617	47,689,528
其他金融資產	11,043	5,674,945	-	-	-	303,777	-	5,989,765
金融資產總額	429,009,437	32,892,044	10,025,160	8,064,599	49,561,342	67,887,640	6,517,737	603,957,959
向中央銀行借款	-	(986,058)	(5,923,328)	(2,722,000)	(10,983)	-	-	(9,642,369)
拆入資金	-	-	(3,001,200)	-	-	-	-	(3,001,200)
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	-	-	-	-	-	(1,955,875)	-	(1,955,875)
借款	-	-	(19,535,752)	(33,911,184)	(201,910,039)	(202,230,590)	-	(457,587,565)
應付債券	-	-	-	(3,655,501)	(39,798,756)	(64,345,157)	(24,618,844)	(132,418,258)
應付賬款	-	(1,000)	-	-	-	-	-	(1,000)
其他金融負債	-	(4,863,509)	(9)	-	(153,690)	(131,685)	(41,485)	(5,190,378)
金融負債總額	-	(5,850,567)	(28,460,289)	(40,288,685)	(241,873,468)	(268,663,307)	(24,660,329)	(609,796,645)
淨頭寸	429,009,437	27,041,477	(18,435,129)	(32,224,086)	(192,312,126)	(200,775,667)	(18,142,592)	(5,838,686)

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

70. 金融風險管理(續)

70.3 流動性風險(續)

金融資產與金融負債的剩餘到期日分析

本集團

	2025年12月31日							合計
	已逾期/ 無期限	即期償還	1個月以內	1至3個月	3至12個月	1至5年	5年以上	
現金及存放中央銀行款項	12,023,358	3,980,565	-	-	-	-	-	16,003,923
存放金融機構款項	-	96,672,015	6,607,036	6,603,419	7,367,001	400,000	-	117,649,471
拆出資金	-	-	18,619,559	2,888,881	5,668,802	-	-	27,177,242
存出交易保證金	4,312,151	-	-	-	-	-	-	4,312,151
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	438,456,199	27,973,933	8,575,653	12,251,030	24,071,141	69,721,618	2,749,693	583,799,267
客戶貸款及墊款	13,376,170	847,119	43,773,643	35,624,483	99,251,719	132,123,418	41,290,115	366,286,667
應收賬款	391,305	3,434,038	17,586	224,234	133,011	673,494	-	4,873,668
買入返售金融資產	405,866	-	4,332,364	109,277	394,717	1,011,748	-	6,253,972
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產	15,248,718	-	12,718,931	21,613,822	54,798,922	104,796,019	16,859,586	226,035,998
以攤餘成本計量的金融資產	18,961,354	-	2,433,128	4,249,761	18,506,163	18,793,141	2,088,607	65,032,154
其他金融資產	8,843,884	8,439,802	2,906,830	11,490	13,384	310,181	359	20,525,930
金融資產總額	<u>512,019,005</u>	<u>141,347,472</u>	<u>99,984,730</u>	<u>83,576,397</u>	<u>210,204,860</u>	<u>327,829,619</u>	<u>62,988,360</u>	<u>1,437,950,443</u>

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

70. 金融風險管理(續)

70.3 流動性風險(續)

金融資產與金融負債的剩餘到期日分析(續)

本集團(續)

	2025年12月31日							合計
	已逾期/ 無期限	即期償還	1個月以內	1至3個月	3至12個月	1至5年	5年以上	
向中央銀行借款	-	(986,058)	(4,211,384)	(2,698,090)	-	-	-	(7,895,532)
應付經紀業務客戶款項	-	(28,658,852)	-	-	-	-	-	(28,658,852)
吸收存款	-	(95,672,546)	(70,277,451)	(100,811,211)	(73,294,903)	(16,186,373)	(9,551,450)	(365,793,934)
金融機構存放款項	-	(1,052,903)	(7,367,781)	(3,098,693)	(2,374,813)	-	-	(13,894,190)
拆入資金	-	-	(25,071,146)	(8,986,047)	(6,928,380)	-	-	(40,985,573)
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	-	(356,587)	(747,465)	(4,563,040)	(1,929,323)	(3,170,959)	-	(10,767,374)
賣出回購金融資產款	-	(153,310)	(36,690,672)	(1,475,879)	(2,406,613)	(1,001,865)	-	(41,728,339)
借款	-	(339,793)	(40,928,533)	(58,324,931)	(309,891,692)	(251,909,565)	(3,340,257)	(664,734,771)
應付債券	-	-	(7,936,016)	(5,353,216)	(29,762,226)	(191,760,611)	(15,920,394)	(250,732,463)
應付賬款	-	(5,738,847)	-	-	-	-	-	(5,738,847)
其他金融負債	<u>(8,062,544)</u>	<u>(20,295,442)</u>	<u>(1,259,950)</u>	<u>(387,626)</u>	<u>(4,026,171)</u>	<u>(7,867,528)</u>	<u>(152,689)</u>	<u>(42,051,950)</u>
金融負債總額	<u>(8,062,544)</u>	<u>(153,254,338)</u>	<u>(194,490,398)</u>	<u>(185,698,733)</u>	<u>(430,614,121)</u>	<u>(471,896,901)</u>	<u>(28,964,790)</u>	<u>(1,472,981,825)</u>
淨頭寸	<u>503,956,461</u>	<u>(11,906,866)</u>	<u>(94,505,668)</u>	<u>(102,122,336)</u>	<u>(220,409,261)</u>	<u>(144,067,282)</u>	<u>34,023,570</u>	<u>(35,031,382)</u>

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

70. 金融風險管理(續)

70.3 流動性風險(續)

金融資產與金融負債的剩餘到期日分析(續)

本集團(續)

	2024年12月31日							合計
	已逾期/ 無期限	即期償還	1個月以內	1至3個月	3至12個月	1至5年	5年以上	
現金及存放中央銀行款項	10,661,653	2,721,826	-	-	-	-	-	13,383,479
存放金融機構款項	-	78,036,235	4,146,165	8,684,297	4,891,417	-	-	95,758,114
拆出資金	-	-	29,810,880	4,781,234	2,164,329	347,000	-	37,103,443
存出交易保證金	2,612,351	-	-	-	-	-	-	2,612,351
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	422,881,772	12,479,158	7,844,912	7,599,748	28,903,816	63,830,791	5,150,037	548,690,234
客戶貸款及墊款	17,726,018	1,320,507	34,277,667	31,867,828	95,281,311	152,254,781	41,510,196	374,238,308
應收賬款	199,271	3,229,953	506	17,999	149,315	402,328	19	3,999,391
買入返售金融資產	408,163	-	5,759,735	129,739	678,183	212,549	-	7,188,369
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產	7,562,605	703,636	7,324,148	23,448,235	46,873,379	91,478,850	19,934,455	197,325,308
以攤餘成本計量的金融資產	17,287,848	-	2,795,005	4,177,719	27,486,313	24,038,541	2,180,800	77,966,226
其他金融資產	4,300,529	8,823,213	1,062,347	1,045	9,688	311,346	2,167	14,510,335
金融資產總額	<u>483,640,210</u>	<u>107,314,528</u>	<u>93,021,365</u>	<u>80,707,844</u>	<u>206,437,751</u>	<u>332,876,186</u>	<u>68,777,674</u>	<u>1,372,775,558</u>

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

70. 金融風險管理(續)

70.3 流動性風險(續)

金融資產與金融負債的剩餘到期日分析(續)

本集團(續)

	2024年12月31日							合計
	已逾期/ 無期限	即期償還	1個月以內	1至3個月	3至12個月	1至5年	5年以上	
向中央銀行借款	-	(986,058)	(5,921,626)	(2,722,000)	(12,525)	-	-	(9,642,209)
應付經紀業務客戶款項	-	(23,718,703)	-	-	-	-	-	(23,718,703)
吸收存款	-	(97,633,530)	(74,706,510)	(125,762,401)	(55,320,745)	(17,036,034)	-	(370,459,220)
金融機構存放款項	-	(2,031,370)	(141,672)	(1,415,354)	(3,830,285)	-	-	(7,418,681)
拆入資金	-	-	(20,259,644)	(4,171,492)	(3,873,723)	-	-	(28,304,859)
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	-	(346,759)	(1,447,447)	(3,596,572)	(1,046,081)	(2,072,993)	(4,624)	(8,514,476)
賣出回購金融資產款	-	(1,852,080)	(22,482,710)	(1,715,228)	(1,260,780)	(1,024,859)	-	(28,335,657)
借款	-	(601,842)	(34,993,542)	(51,651,914)	(242,727,897)	(246,822,407)	(4,568,454)	(581,366,056)
應付債券	-	-	(2,278,332)	(18,368,694)	(60,212,739)	(164,620,587)	(44,299,232)	(289,779,584)
應付賬款	-	(5,944,485)	(401)	(1,122)	(150,961)	(85,092)	-	(6,182,061)
其他金融負債	-	(26,236,444)	(844,670)	(273,183)	(4,654,058)	(7,718,455)	(444,199)	(40,171,009)
金融負債總額	-	<u>(159,351,271)</u>	<u>(163,076,554)</u>	<u>(209,677,960)</u>	<u>(373,089,794)</u>	<u>(439,380,427)</u>	<u>(49,316,509)</u>	<u>(1,393,892,515)</u>
淨頭寸	<u>483,640,210</u>	<u>(52,036,743)</u>	<u>(70,055,189)</u>	<u>(128,970,116)</u>	<u>(166,652,043)</u>	<u>(106,504,241)</u>	<u>19,461,165</u>	<u>(21,116,957)</u>

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

70. 金融風險管理(續)

70.3 流動性風險(續)

金融資產與金融負債的剩餘到期日分析(續)

本公司

	2025年12月31日							合計
	已逾期/ 無期限	即期償還	1個月以內	1至3個月	3至12個月	1至5年	5年以上	
現金及存放中央銀行款項	-	318	-	-	-	-	-	318
存放金融機構款項	-	33,999,040	-	4,997,040	10,630,436	-	-	49,626,516
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	371,340,984	6,138,428	1,673,115	1,587,793	11,026,386	30,660,766	2,719,425	425,146,897
應收賬款	-	630,975	14,307	219,217	114,459	586,043	-	1,565,001
買入返售金融資產	-	-	1,150,289	-	-	-	-	1,150,289
應收子公司款項	-	4,513,309	548,000	844,000	31,500,000	18,818,800	-	56,224,109
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產	6,829,726	-	-	-	-	-	-	6,829,726
以攤餘成本計量的金融資產	10,927,439	-	348,752	2,910,117	5,248,276	1,433,465	2,088,607	22,956,656
於合併結構化主體之權益	26,834,869	-	1,011,903	1,107,990	5,224,576	27,247,426	1,655,658	63,082,422
其他金融資產	601,883	4,784,506	-	1,454	1,691	303,776	-	5,693,310
金融資產總額	416,534,901	50,066,576	4,746,366	11,667,611	63,745,824	79,050,276	6,463,690	632,275,244
向中央銀行借款	-	(986,058)	(4,206,248)	(2,687,436)	-	-	-	(7,879,742)
拆入資金	-	-	(1,081,317)	-	-	-	-	(1,081,317)
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	-	-	-	-	-	(3,198,966)	-	(3,198,966)
借款	-	-	(26,843,117)	(45,995,893)	(242,834,845)	(218,959,886)	-	(534,633,741)
應付債券	-	-	-	-	(10,295,529)	(72,584,499)	-	(82,880,028)
應付賬款	-	(193,500)	-	-	-	-	-	(193,500)
其他金融負債	-	(4,164,767)	(7)	-	(7,857)	(266,846)	(21,387)	(4,460,864)
金融負債總額	-	(5,344,325)	(32,130,689)	(48,683,329)	(253,138,231)	(295,010,197)	(21,387)	(634,328,158)
淨頭寸	416,534,901	44,722,251	(27,384,323)	(37,015,718)	(189,392,407)	(215,959,921)	6,442,303	(2,052,914)

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

70. 金融風險管理(續)

70.3 流動性風險(續)

金融資產與金融負債的剩餘到期日分析(續)

本公司(續)

	2024年12月31日							合計
	已逾期/ 無期限	即期償還	1個月以內	1至3個月	3至12個月	1至5年	5年以上	
現金及存放中央銀行款項	-	359	-	-	-	-	-	359
存放金融機構款項	-	23,452,205	620,067	1,464,229	3,823,641	-	-	29,360,142
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	384,745,562	2,025,185	391,044	-	9,094,918	26,957,808	540,618	423,755,135
應收賬款	-	554,033	-	-	110,358	332,940	-	997,331
買入返售金融資產	-	-	3,000,946	-	-	-	-	3,000,946
應收子公司款項	-	1,127,982	3,682,164	4,484,544	16,858,144	11,090,000	-	37,242,834
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產	6,561,693	-	-	-	-	-	-	6,561,693
以攤餘成本計量的金融資產	9,355,831	-	2,104,615	1,403,739	7,069,964	9,776,469	2,180,800	31,891,418
於合併結構化主體之權益	19,983,748	-	107,268	612,625	9,594,592	13,539,596	1,820,617	45,658,446
其他金融資產	11,043	5,674,944	-	-	-	303,776	-	5,989,763
金融資產總額	420,657,877	32,834,708	9,906,104	7,965,137	46,551,617	62,000,589	4,542,035	584,458,067
向中央銀行借款	-	(986,058)	(5,921,619)	(2,722,000)	-	-	-	(9,629,677)
拆入資金	-	-	(3,001,050)	-	-	-	-	(3,001,050)
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	-	-	-	-	-	(1,955,875)	-	(1,955,875)
借款	-	-	(19,507,844)	(33,726,318)	(198,650,729)	(194,128,514)	-	(446,013,405)
應付債券	-	-	-	(3,642,797)	(38,671,150)	(56,986,651)	(20,563,913)	(119,864,511)
應付賬款	-	(1,000)	-	-	-	-	-	(1,000)
其他金融負債	-	(4,863,509)	(9)	-	(151,059)	(124,576)	(37,950)	(5,177,103)
金融負債總額	-	(5,850,567)	(28,430,522)	(40,091,115)	(237,472,938)	(253,195,616)	(20,601,863)	(585,642,621)
淨頭寸	420,657,877	26,984,141	(18,524,418)	(32,125,978)	(190,921,321)	(191,195,027)	(16,059,828)	(1,184,554)

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

70. 金融風險管理(續)

70.4 不良資產風險管理

(i) 概述

不良資產風險指由於交易對手違約或市場情況變動而引起資產價值降低的潛在損失。不良資產風險也可能由於操作失誤引起，如未獲授權或不恰當的購買、處置或管理活動引起的可回收成本低於其賬面價值。

本集團面臨的不良資產風險，主要源於本集團收購經營類、收購重組類不良債權資產以及債轉股業務形成的權益工具的風險敞口。

(ii) 不良債權資產的風險管理

針對不良債權風險，本集團對包括項目立項、盡職調查、收處方案的制定和審批、後續監控和管理等環節的不良資產業務全流程實行規範化管理。本集團通過強化收處前調查、審查審批、收處後監控環節，提高抵押品風險緩釋效果，推進不良資產管理系統升級改造等手段，全面提升本集團的不良債權風險管理水平。

具體而言，針對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，不良債權風險主要反映在估值定價風險、確權風險以及一定程度的信用風險；針對劃分為以攤餘成本計量的金融資產，不良債權風險主要反映在信用風險。

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

70. 金融風險管理(續)

70.4 不良資產風險管理(續)

(ii) 不良債權資產的風險管理(續)

(1) 估值定價風險

估值定價風險系實際情況與本集團管理以公允價值計量且其變動計入當期損益的不良債權資產所運用的估值假設的偏差對本集團造成的不利影響，偏差來源於諸如未來現金流、回收期限、折現率以及處置費用率等因素。本集團採取的減輕風險的措施包括：

- 對交易涉及的相關各方(債務人和擔保人等)、交易涉及的抵質押物、重點還款來源等情況進行嚴格調查；
- 在估值定價時採用較為保守的發生率、折現率以及處置費用率；在不良資產處置後，根據定價假設與實際結果存在的差異進行分析以提高估值的準確性。

(2) 確權風險

確權風險，主要是指由於不良資產日常管理不善導致部分或全部權力喪失、降低了不良資產實際價值，從而使回收金額減少造成損失的可能性，例如未及時追償導致訴訟時效喪失。本集團所採取的減輕風險的措施包括：

- 建立預警訴訟時效管理系統，保證不良資產訴訟時效；
- 建立定期走訪調查制度，對債務人、抵質押物進行定期詳細的走訪調查制度，並將走訪調查報告審核備案，保證本集團掌握相關最新情況。
- 建立重大事項報告制度，發現風險因素則立即採取保全措施。

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

70. 金融風險管理(續)

70.4 不良資產風險管理(續)

(ii) 不良債權資產的風險管理(續)

(3) 信用風險

除分類為以攤餘成本計量的不良債權資產外，一些以公允價值計量且其變動計入當期損益的不良債權資產可能會面臨信用風險。根據以公允價值計量且其變動計入當期損益的不良債權資產的債務人狀況，本集團可能決定向其債務人追償而非將其處置給第三方，這種情況下將產生信用風險。不良債權的信用風險主要來自客戶或交易對手違約行為帶來的潛在風險。本集團信用風險管理系統特徵包括：

- 集中化的政策體系及管理程序；
- 對審批主管實行嚴格的資格管理體系；
- 對以攤餘成本計量的不良債權資產實施更加嚴格的風險管理規則和程序，包括客戶調查、業務評估、業務審查和批准、業務實施和後續管理。

本集團為使不良資產信用風險最小化所採取的措施包括：

- 參考外部獨立信用評級的信息，對交易對手信用情況予以掌控；
- 謹慎選擇具備適當信用水平和償債能力的交易對手；
- 要求交易對手提供足值抵押物以進行風險緩釋。

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

70. 金融風險管理(續)

70.4 不良資產風險管理(續)

(iii) 通過債轉股獲得資產的風險管理

債轉股資產風險主要體現為價格波動或投資對象價值降低導致股權價值貶損的風險。

本集團所採取的減輕與這些權益工具有關風險的措施包括：

- 加強對股權價值的持續監控、分析和管理的；
- 加強對政府支持的宏觀經濟政策的理解，並評估這些政策對權益投資的影響；
- 實時追蹤價格變動，把握合適的處置時機，爭取股權價值最大化。

(iv) 公允價值的確定

對不存在活躍交易市場的金融工具，本集團通過不同的估值方法確定其公允價值。這些估值方法包括貼現現金流分析、可比上市公司、期權定價模型或其他適當的估值方法。在實際運用中，模型僅採用可觀察數據。但對一些領域，如本集團和交易對手的信用風險、市場波動和相關性，則需要管理層對其進行估計。這些相關因素假設的變化會對金融工具的估計公允價值產生影響。

(v) 減值測試

本集團主要對以攤餘成本計量的不良債權資產進行減值測試。以攤餘成本計量的不良債權資產的測試程序與合併財務報表附註六、70.1信用風險中披露的程序近似。

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

70. 金融風險管理(續)

70.5 資本管理

本集團資本管理的目標如下：

- 確保符合監管規定；
- 優化資本在本集團實體間的配置；
- 提高資本利用效率；
- 確保本集團可持續經營以支持發展。

根據國家金融監督管理總局(原中國銀行業監督管理委員會)2017年發佈的《金融資產管理公司資本管理辦法(試行)》(銀監發[2017]56號)的要求，本集團通過最低資本管理資本。滿足最低資本的要求是本集團資本管理的首要目標。

本集團的最低資本指經作出有關規定及法規要求的扣減並考慮股權比例後，本公司及其子公司最低資本的總和。本集團須符合國家金融監督管理總局規定的最低資本要求。

根據國家金融監督管理總局(原中國銀行業監督管理委員會)2016年發佈的《金融資產管理公司非現場監管報表指標體系》(銀監辦發[2016]38號)的要求，本公司須維持核心一級資本充足率不低於9%、一級資本充足率不低於10%，資本充足率不低於12.5%。資本充足率按本公司對應各級資本淨額除以加權風險資產計算。於2025年12月31日及2024年12月31日，本公司符合最低資本充足率的監管規定。

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

71. 金融工具的公允價值

按照公允價值的可觀測程度，按照公允價值進行後續計量的金融資產及金融工具可以歸類為如下三個層級。

第一層級：採用同類資產或負債在活躍市場上未經調整的報價計量；

第二層級：使用估值技術計量—直接(比如取自價格)或間接(比如根據價格推算的)可觀察到的、除第一層級所述市場報價以外的有關資產或負債的其他可觀察參數，主要包括債券價格、權益及股票價格、利率、匯率等；及

第三層級：管理層從交易對手處詢價或使用估值技術確定公允價值，估值技術包括現金流折現法、資產淨值法、市場比較法等。其公允價值的計量可能採用了對估值產生重大影響的不可觀察參數，因此本集團將這些資產和負債劃分至第三層級。可能對估值產生影響的不可觀察參數主要包括加權平均資本成本、流動性折讓、市淨率等。

71.1 不以公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值

除下表所詳述者外，本公司董事認為合併財務報表所確認的金融資產及金融負債的賬面價值與公允價值相若。

本集團

	12月31日			
	2025年 賬面價值	公允價值	2024年 賬面價值	公允價值
金融資產				
以攤餘成本計量的金融資產				
— 不良債權資產	21,097,118	21,966,168	28,493,395	28,856,940
— 其他債權投資	43,935,036	43,927,021	49,472,831	49,905,430
合計	<u>65,032,154</u>	<u>65,893,189</u>	<u>77,966,226</u>	<u>78,762,370</u>
金融負債				
借款	(664,734,771)	(660,348,489)	(581,366,056)	(579,764,247)
應付債券	(250,732,463)	(255,157,951)	(289,779,584)	(296,365,693)
合計	<u>(915,467,234)</u>	<u>(915,506,440)</u>	<u>(871,145,640)</u>	<u>(876,129,940)</u>

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

71. 金融工具的公允價值(續)

71.1 不以公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值(續)

本集團(續)

	2025年12月31日			合計
	第一層級	第二層級	第三層級	
金融資產				
以攤餘成本計量的				
金融資產				
— 不良債權資產	-	-	21,966,168	21,966,168
— 其他債權投資	-	20,859	43,906,162	43,927,021
金融資產合計	-	20,859	65,872,330	65,893,189
金融負債				
借款	-	-	(660,348,489)	(660,348,489)
應付債券	-	(255,157,951)	-	(255,157,951)
金融負債合計	-	(255,157,951)	(660,348,489)	(915,506,440)
	2024年12月31日			
	第一層級	第二層級	第三層級	合計
金融資產				
以攤餘成本計量				
的金融資產				
— 不良債權資產	-	-	28,856,940	28,856,940
— 其他債權投資	359,545	651,609	48,894,276	49,905,430
金融資產合計	359,545	651,609	77,751,216	78,762,370
金融負債				
借款	-	-	(579,764,247)	(579,764,247)
應付債券	-	(185,356,114)	(111,009,579)	(296,365,693)
金融負債合計	-	(185,356,114)	(690,773,826)	(876,129,940)

包含在上述第二層級和第三層級的金融資產及金融負債的公允價值按照普遍採用的建立在折現現金流基礎上的定價模型進行確定。定價模型的最重要輸入值為反映交易對手信用風險的折現率。

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

71. 金融工具的公允價值(續)

71.2 持續進行公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值

部分金融資產及金融負債於每個報告期末以公允價值進行後續計量。下表提供了這些金融資產及金融負債的公允價值如何確定的相關信息(特別是公允價值層級、估值技術和所使用主要輸入值)。

本集團

金融資產/金融負債	公允價值		公允價值層級	估值技術與主要輸入值	不可觀察之重要輸入值	不可觀察之輸入值對公允價值的影響
	2025年 12月31日	2024年 12月31日				
1)分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	583,799,267	548,690,234				
債券	48,618,883	38,778,545				
—於證券交易所交易	3,076,501	1,833,529	第一層級	• 活躍市場報價。	不適用	不適用
	13,156,216	8,092,947	第二層級	• 由交易商或獨立估值服務提供商提供的市場報價。	不適用	不適用
	24,263	158,671	第三層級	• 違約回收率。	• 違約回收率。	• 回收率越低，公允價值越高。
				• 未來現金流合約基於金額和票面利率估算，並按反映交易對手信用風險的利率折現。	• 預計可回收金額。	• 預計可回收金額越高，公允價值越高。

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

71. 金融工具的公允價值(續)

71.2 持續進行公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值(續)

本集團(續)

金融資產/金融負債	公允價值		公允價值層級	估值技術與主要輸入值	不可觀察之重要輸入值	不可觀察之輸入值對公允價值的影響
	2025年 12月31日	2024年 12月31日				
—於銀行同業間市場交易	316,305	-	第一層級	• 活躍市場報價。	不適用	不適用
	21,059,416	19,068,418	第二層級	• 由交易商或獨立估值服務提供商提供的市場報價。	不適用	不適用
—於場外交易	28,011	-	第一層級	• 活躍市場報價。	不適用	不適用
	10,876,497	9,030,579	第二層級	• 由交易商或獨立估值服務提供商提供的市場報價。	不適用	不適用
	-	10,783	第三層級	• 違約回收率。 • 未來現金流合約基於金額和票面利率估算，並按反映交易對手信用風險的利率折現。	• 違約回收率。 • 預計可回收金額。	• 回收率越低，公允價值越高。 • 預計可回收金額越高，公允價值越高。

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

71. 金融工具的公允價值(續)

71.2 持續進行公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值(續)

本集團(續)

金融資產/金融負債	公允價值		公允價值 層級	估值技術與主要輸入值	不可觀察之 重要輸入值	不可觀察之輸入值 對公允價值的影響
	2025年 12月31日	2024年 12月31日				
— 於非活躍市場交易	81,674	583,618	第三層級	<ul style="list-style-type: none"> 債務部分為折現現金流，期權部分為二項式期權定價模型。 未來現金流合約基於金額和票面利率估算，並按反映交易對手信用風險的利率折現。 	<ul style="list-style-type: none"> 符合預期風險水平的折現率。 特定市場的無風險利率。 同類產品的波動率。 	<ul style="list-style-type: none"> 折現率越低，公允價值越高。 無風險利率越低，公允價值越高。 波動率越高，公允價值越高。
上市或在交易所交易的股權投資	16,331,266	15,078,470				
— 上市股權(非限售)	15,494,376	13,522,279	第一層級	<ul style="list-style-type: none"> 活躍市場報價。 	不適用	不適用
— 上市股權(限售)	836,890	1,556,191	第三層級	<ul style="list-style-type: none"> 期權定價模型。 	<ul style="list-style-type: none"> 股票波動率。 	<ul style="list-style-type: none"> 股票波動率越小，公允價值越高。

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

71. 金融工具的公允價值(續)

71.2 持續進行公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值(續)

本集團(續)

金融資產/金融負債	公允價值		公允價值 層級	估值技術與主要輸入值	不可觀察之 重要輸入值	不可觀察之輸入值 對公允價值的影響
	2025年 12月31日	2024年 12月31日				
非上市股權投資	71,345,099 69,150,939	57,943,853 55,664,477	第三層級	<ul style="list-style-type: none"> 可比上市公司或可比交易案例等估值技術。 	<ul style="list-style-type: none"> 市場乘數。 流動性折扣。 	<ul style="list-style-type: none"> 市場乘數越高，公允價值越高。 流動性折扣越低，公允價值越高。
	2,194,160	2,279,376	第三層級	<ul style="list-style-type: none"> 收益法。 	<ul style="list-style-type: none"> 預計未來現金流。 流動性折扣。 符合預計風險水平的折現率。 	<ul style="list-style-type: none"> 未來現金流越高，公允價值越高。 流動性折扣越低，公允價值越高。 折現率越低，公允價值越高。
基金	131,231,364	129,995,804				
—有公開報價或活躍市場行情的基金	10,753,375	6,177,326	第一層級	<ul style="list-style-type: none"> 活躍市場報價。 	不適用	不適用
	4,921,722	1,408,581	第二層級	<ul style="list-style-type: none"> 由交易商或獨立估值服務提供商提供市場報價。 	不適用	不適用

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

71. 金融工具的公允價值(續)

71.2 持續進行公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值(續)

本集團(續)

金融資產/金融負債	公允價值		公允價值 層級	估值技術與主要輸入值	不可觀察之 重要輸入值	不可觀察之輸入值 對公允價值的影響
	2025年 12月31日	2024年 12月31日				
— 投資於債務工具	71,442,234	84,332,474	第三層級	<ul style="list-style-type: none"> 折現現金流。未來現金流基於預計可收回金額估算，並按管理層基於對預計風險水平的最佳估計所確定的利率折現。 	<ul style="list-style-type: none"> 預計可收回金額。 預計收回日期。 符合預期風險水平的折現率。 	<ul style="list-style-type: none"> 預計可收回金額越高，公允價值越高。 收回日期越早，公允價值越高。 折現率越低，公允價值越高。
— 投資於上市股權	247,191	220,464	第一層級	<ul style="list-style-type: none"> 活躍市場報價。 	不適用	不適用
— 投資於權益工具	43,866,842	37,856,959	第三層級	<ul style="list-style-type: none"> 可比上市公司或可比交易案例等估值技術。 	<ul style="list-style-type: none"> 市場乘數。 流動性折扣。 	<ul style="list-style-type: none"> 市場乘數越高，公允價值越高。 流動性折扣越低，公允價值越高。
債務工具	22,169,244	16,569,705				
— 其他債務工具	21,747,027	16,202,644	第三層級	<ul style="list-style-type: none"> 折現現金流。未來現金流基於預計可收回金額估算，並按管理層基於對預計風險水平的最佳估計所確定的利率折現。 	<ul style="list-style-type: none"> 預計可收回金額。 預計收回日期。 符合預期風險水平的折現率。 	<ul style="list-style-type: none"> 預計可收回金額越高，公允價值越高。 收回日期越早，公允價值越高。 折現率越低，公允價值越高。

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

71. 金融工具的公允價值(續)

71.2 持續進行公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值(續)

本集團(續)

金融資產/金融負債	公允價值		公允價值 層級	估值技術與主要輸入值	不可觀察之 重要輸入值	不可觀察之輸入值 對公允價值的影響
	2025年 12月31日	2024年 12月31日				
— 嵌入衍生工具的 債權	422,217	367,061	第三層級	<ul style="list-style-type: none"> 債務部分為折現現金流，期權部分為二項式期權定價模型。 	<ul style="list-style-type: none"> 預計未來現金流。 符合預期風險水平的折現率。 股價波動率。 	<ul style="list-style-type: none"> 未來現金流越高，公允價值越高。 折現率越低，公允價值越高。 股價波動率越高，公允價值越高。
衍生金融資產	1,374,440	3,208,969				
	404,984	371,539	第一層級	<ul style="list-style-type: none"> 活躍市場報價。 	不適用	不適用
	969,456	2,420,744	第二層級	<ul style="list-style-type: none"> 估值技術。按公開市場中利率、匯率的報價計算。 	不適用	不適用

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

71. 金融工具的公允價值(續)

71.2 持續進行公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值(續)

本集團(續)

金融資產/金融負債	公允價值		公允價值 層級	估值技術與主要輸入值	不可觀察之 重要輸入值	不可觀察之輸入值 對公允價值的影響
	2025年 12月31日	2024年 12月31日				
	-	416,686	第三層級	<ul style="list-style-type: none">折現現金流。未來現金流基於預計可收回金額估算，並按管理層基於對預計風險水平的最佳估計所確定的利率折現。(1)	<ul style="list-style-type: none">預計可收回金額。預計收回日期。符合預期風險水平的折現率。	<ul style="list-style-type: none">預計可收回金額越高，公允價值越高。收回日期越早，公允價值越高。折現率越低，公允價值越高。
同業存單	407,575	39,912	第二層級	<ul style="list-style-type: none">由交易商或獨立估值服務提供商提供市場報價。	不適用	不適用

(1) 期權合約的公允價值是根據貨幣時間價值及信用價值調整的認沽行權價與本集團投資的賬面價值的差額計算得出；遠期合同的公允價值是根據貨幣時間價值及信用價值調整的遠期結算價格與本集團投資的賬面價值的差額計算得出。

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

71. 金融工具的公允價值(續)

71.2 持續進行公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值(續)

本集團(續)

金融資產/金融負債	公允價值		公允價值 層級	估值技術與主要輸入值	不可觀察之 重要輸入值	不可觀察之輸入值 對公允價值的影響
	2025年 12月31日	2024年 12月31日				
收購的不良債權	258,081,728	241,569,650	第三層級	<ul style="list-style-type: none"> 折現現金流。未來現金流基於預計可收回金額估算，並按管理層基於對預計風險水平的最佳估計所確定的利率折現。 	<ul style="list-style-type: none"> 預計可收回金額。 預計收回日期。 符合預期風險水平的折現率。 	<ul style="list-style-type: none"> 預計可收回金額越高，公允價值越高。 收回日期越早，公允價值越高。 折現率越低，公允價值越高。
理財產品	7,278,315	9,311,608	第二層級	<ul style="list-style-type: none"> 由交易商或獨立估值服務提供商提供市場報價。 	不適用	不適用
	6,722,225	7,425,761				
	556,090	1,885,847	第三層級	<ul style="list-style-type: none"> 折現現金流。未來現金流基於預計可回收金額估算，並按管理層基於對預計風險水平的最佳估計所確定的利率折現。 	<ul style="list-style-type: none"> 預計未來現金流。 預計收回日期。 符合預計風險水平的折現率。 	<ul style="list-style-type: none"> 未來現金流越高，公允價值越高。 收回日期越早，公允價值越高。 折現率越低，公允價值越高。

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

71. 金融工具的公允價值(續)

71.2 持續進行公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值(續)

本集團(續)

金融資產/金融負債	公允價值		公允價值 層級	估值技術與主要輸入值	不可觀察之 重要輸入值	不可觀察之輸入值 對公允價值的影響
	2025年 12月31日	2024年 12月31日				
資產管理計劃	624,367	2,206,350				
— 投資於有公開報價 或有活躍市場 行情的資產組合	436,935	1,520,048	第二層級	• 由交易商或獨立估值服務提供商提供市場報價。	不適用	不適用
— 投資於債務工具	-	577,922	第三層級	• 折現現金流。未來現金流基於預計可回收金額估算，並按管理層基於對預計風險水平的最佳估計所確定的利率折現。	• 預計未來現金流。 • 預計收回日期。 • 符合預計風險水平的折現率。	• 未來現金流越高，公允價值越高。 • 收回日期越早，公允價值越高。 • 折現率越低，公允價值越高。
— 投資於權益工具	187,432	108,380	第三層級	• 可比上市公司或可比交易案例等估值技術。	• 市場乘數。 • 流動性折扣。	• 市場乘數越高，公允價值越高。 • 流動性折扣越低，公允價值越高。

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

71. 金融工具的公允價值(續)

71.2 持續進行公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值(續)

本集團(續)

金融資產/金融負債	公允價值		公允價值 層級	估值技術與主要輸入值	不可觀察之 重要輸入值	不可觀察之輸入值 對公允價值的影響
	2025年 12月31日	2024年 12月31日				
資產支持證券	3,756,146	3,252,347				
	12,756	263,598	第一層級	• 活躍市場報價。	不適用	不適用
	685,771	507,511	第二層級	• 由交易商或獨立估值服務提供商提供市場報價。	不適用	不適用
	3,057,619	2,481,238	第三層級	• 折現現金流。未來現金流基於預計可回收金額估算，並按管理層基於對預計風險水平的最佳估計所確定的利率折現。	• 預計未來現金流。 • 預計收回日期。 • 符合預計風險水平的折現率。	• 未來現金流越高，公允價值越高。 • 收回日期越早，公允價值越高。 • 折現率越低，公允價值越高。
信託產品及信託收益權	18,524,832	27,150,469				
— 投資於有公開報價或有活躍市場行情的資產組合	2,104,749	-	第二層級	• 由交易商或獨立估值服務提供商提供市場報價。	不適用	不適用
— 投資於債務工具	6,485,379	13,165,321	第三層級	• 折現現金流。未來現金流基於預計可回收金額估算，並按管理層基於對預計風險水平的最佳估計所確定的利率折現。	• 預計未來現金流。 • 預計收回日期。 • 符合預計風險水平的折現率。	• 未來現金流越高，公允價值越高。 • 收回日期越早，公允價值越高。 • 折現率越低，公允價值越高。

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

71. 金融工具的公允價值(續)

71.2 持續進行公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值(續)

本集團(續)

金融資產/金融負債	公允價值		公允價值 層級	估值技術與主要輸入值	不可觀察之 重要輸入值	不可觀察之輸入值 對公允價值的影響
	2025年 12月31日	2024年 12月31日				
- 投資於權益工具	9,934,704	13,985,148	第三層級	<ul style="list-style-type: none">可比上市公司或可比交易案例等估值技術。	<ul style="list-style-type: none">市場乘數。流動性折扣。	<ul style="list-style-type: none">市場乘數越高，公允價值越高。流動性折扣越低，公允價值越高。
其他	4,056,008	3,584,552				
- 投資於債務工具	4,056,008	3,584,552	第三層級	<ul style="list-style-type: none">折現現金流。未來現金流基於預計可回收金額估算，並按管理層基於對預計風險水平的最佳估計所確定的利率折現。	<ul style="list-style-type: none">預計未來現金流。預計收回日期。符合預計風險水平的折現率。	<ul style="list-style-type: none">未來現金流越高，公允價值越高。收回日期越早，公允價值越高。折現率越低，公允價值越高。

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

71. 金融工具的公允價值(續)

71.2 持續進行公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值(續)

本集團(續)

金融資產/金融負債	公允價值		公允價值 層級	估值技術與主要輸入值	不可觀察之 重要輸入值	不可觀察之輸入值 對公允價值的影響
	2025年 12月31日	2024年 12月31日				
2)以公允價值計量且其 變動計入當期損益的 客戶貸款及墊款						
— 貸款及墊款	14,821,680	14,764,333	第三層級	<ul style="list-style-type: none"> 折現現金流。未來現金流基於預計可回收金額估算，並按管理層基於對預計風險水平的最佳估計所確定的利率折現。 	<ul style="list-style-type: none"> 預計可收回金額。 預計收回日期。 符合預期風險水平的折現率。 	<ul style="list-style-type: none"> 預計可收回金額越高，公允價值越高。 收回日期越早，公允價值越高。 折現率越低，公允價值越高。
3)以公允價值計量且其 變動計入其他綜合 收益的金融資產	226,035,998	197,325,308				
以公允價值計量且其 變動計入其他綜合 收益的債權投資	209,328,976	187,584,105				
債券	206,721,775	185,515,249				
— 於證券交易所交易	1,177,897	2,885,081	第一層級	<ul style="list-style-type: none"> 活躍市場報價。 	不適用	不適用
	1,114,654	-	第二層級	<ul style="list-style-type: none"> 由交易商或獨立估值服務提供商提供的市場報價。 	不適用	不適用
— 於銀行同業間市場 交易	20,973,277	52,938,608	第二層級	<ul style="list-style-type: none"> 由交易商或獨立估值服務提供商提供的市場報價。 	不適用	不適用

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

71. 金融工具的公允價值(續)

71.2 持續進行公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值(續)

本集團(續)

金融資產/金融負債	公允價值		公允價值 層級	估值技術與主要輸入值	不可觀察之 重要輸入值	不可觀察之輸入值 對公允價值的影響
	2025年 12月31日	2024年 12月31日				
— 於場外交易	183,455,947	129,691,560	第二層級	• 由交易商或獨立估值服務提供商提供的市場報價。	不適用	不適用
同業存單	2,167,456	2,068,856	第二層級	• 由交易商或獨立估值服務提供商提供的市場報價。	不適用	不適用
資產支持證券	439,745	—	第二層級	• 由交易商或獨立估值服務提供商提供的市場報價。	不適用	不適用
指定為以公允價值計量 且其變動計入其他 綜合收益的權益投資	16,707,022	9,741,203				
上市股權(非限售)	14,174,209	7,263,929	第一層級	• 活躍市場報價。	不適用	不適用
中期票據	1,458,304	1,474,963	第二層級	• 由交易商或獨立估值服務提供商提供的市場報價。	不適用	不適用
非上市權益工具	999,907	1,000,911	第三層級	• 收益法。	<ul style="list-style-type: none"> • 預計未來現金流。 • 符合預計風險水平的折現率 	<ul style="list-style-type: none"> • 未來現金流越高，公允價值越高。 • 折現率越低，公允價值越高。

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

71. 金融工具的公允價值(續)

71.2 持續進行公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值(續)

本集團(續)

金融資產/金融負債	公允價值		公允價值 層級	估值技術與主要輸入值	不可觀察之 重要輸入值	不可觀察之輸入值 對公允價值的影響
	2025年 12月31日	2024年 12月31日				
REITs	73,202	-				
– 非戰略配售	32,662	-	第一層級	• 活躍市場報價。	不適用	不適用
– 戰略配售	40,540	-	第三層級	• 公開的單位淨值*流動性折扣。	• 流動性折扣	• 流動性折扣越低，公允價值越高。
其他	1,400	1,400	第三層級	• 成本法。	不適用	不適用
4)以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	(10,767,374)	(8,514,476)				
– 外匯基金票據及債券賣空	(6,492,339)	(5,911,363)	第二層級	• 基於活躍市場同類資產交易的報價計算。	不適用	不適用
– 於場內交易的衍生金融負債	(33)	-	第一層級	• 活躍市場報價。	不適用	不適用
– 於場外交易的衍生金融負債	(1,169,340)	(742,795)	第二層級	• 基於活躍市場同類資產交易的報價計算。	不適用	不適用
– 於場外交易的衍生金融負債	(2,547)	-	第三層級	• 折現現金流。未來現金流基於預計可回收金額估算，並按管理層基於對預計風險水平的最佳估計所確定的利率折現。	• 預計未來現金流。 • 預計收回日期。 • 符合預計風險水平的折現率。	• 未來現金流越高，公允價值越高。 • 收回日期越早，公允價值越高。 • 折現率越低，公允價值越高。

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

71. 金融工具的公允價值(續)

71.2 持續進行公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值(續)

本集團(續)

金融資產/金融負債	公允價值		公允價值 層級	估值技術與主要輸入值	不可觀察之 重要輸入值	不可觀察之輸入值 對公允價值的影響
	2025年 12月31日	2024年 12月31日				
-掛鈎股指收益憑證	-	(294)	第二層級	<ul style="list-style-type: none">基於活躍市場同類資產交易的報價計算。	不適用	不適用
-結構化交易款項	(3,103,115)	(1,860,024)	第三層級	<ul style="list-style-type: none">折現現金流。未來現金流基於預計可回收金額估算，並按管理層基於對預計風險水平的最佳估計所確定的利率折現。	<ul style="list-style-type: none">預計未來現金流。預計收回日期。符合預計風險水平的折現率。	<ul style="list-style-type: none">未來現金流越高，公允價值越高。收回日期越早，公允價值越高。折現率越低，公允價值越高。

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

71. 金融工具的公允價值(續)

71.2 持續進行公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值(續)

下表列示了按三個層級進行公允價值後續計量的金融工具概要：

本集團

	2025年12月31日			合計
	第一層級	第二層級	第三層級	
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產	30,333,499	61,340,562	492,125,206	583,799,267
客戶貸款及墊款	-	-	14,821,680	14,821,680
以公允價值計量且其變動計入其他 綜合收益的金融資產	15,384,768	209,609,383	1,041,847	226,035,998
資產總額	<u>45,718,267</u>	<u>270,949,945</u>	<u>507,988,733</u>	<u>824,656,945</u>
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融負債	(33)	(7,661,679)	(3,105,662)	(10,767,374)
負債總額	<u>(33)</u>	<u>(7,661,679)</u>	<u>(3,105,662)</u>	<u>(10,767,374)</u>
	2024年12月31日			合計
	第一層級	第二層級	第三層級	
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產	22,388,735	49,514,501	476,786,998	548,690,234
客戶貸款及墊款	-	-	14,764,333	14,764,333
以公允價值計量且其變動計入其他 綜合收益的金融資產	10,149,010	186,173,987	1,002,311	197,325,308
資產總額	<u>32,537,745</u>	<u>235,688,488</u>	<u>492,553,642</u>	<u>760,779,875</u>
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融負債	-	(6,654,452)	(1,860,024)	(8,514,476)
負債總額	<u>-</u>	<u>(6,654,452)</u>	<u>(1,860,024)</u>	<u>(8,514,476)</u>

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

71. 金融工具的公允價值(續)

71.2 持續進行公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值(續)

於報告期間，本集團按公允價值計量的金融資產及金融負債未發生第一層級和第二層級之間的轉換。

包含在上述第二層級和第三層級的金融資產及金融負債的公允價值按照普遍採用的建立在折現現金流基礎上的定價模型進行確定。定價模型的最重要輸入值為未來現金流及反映交易對手信用風險的折現率。

71.3 公允價值在第三層級計量的金融資產和金融負債變動表

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	以公允價值 計量且其 變動計入其他 綜合收益的 金融資產	以公允價值 計量且其 變動計入當期 損益的金融負債
2025年1月1日	476,786,998	1,002,311	(1,860,024)
確認為損益	19,664,070	-	15,892
確認為其他綜合收益	-	9,556	-
買入	121,764,746	29,980	(1,268,158)
結算／處置	(125,159,032)	-	6,628
轉入第三層級	3,240	-	-
轉出第三層級	(934,816)	-	-
	<u>492,125,206</u>	<u>1,041,847</u>	<u>(3,105,662)</u>
2025年12月31日	<u>492,125,206</u>	<u>1,041,847</u>	<u>(3,105,662)</u>
年末持有的資產於本年確認為 利潤表中未實現的損益	<u>2,549,584</u>	<u>-</u>	<u>(2,548)</u>

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

71. 金融工具的公允價值(續)

71.3 公允價值在第三層級計量的金融資產和金融負債變動表(續)

本集團(續)

	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 且其變動計入其他 綜合收益的金融資產	以公允價值計量 且其變動計入當期 損益的金融負債
2024年1月1日	465,919,882	1,007,379	(1,388,108)
確認為損益	(2,454,694)	-	-
確認為其他綜合收益	-	(5,068)	-
買入	125,412,791	-	(471,916)
結算/處置	(111,665,030)	-	-
轉入第三層級	-	-	-
轉出第三層級	(425,951)	-	-
	<u>476,786,998</u>	<u>1,002,311</u>	<u>(1,860,024)</u>
2024年12月31日	<u>476,786,998</u>	<u>1,002,311</u>	<u>(1,860,024)</u>
年末持有的資產於本年確認在利 潤表中未實現的損益	<u>3,141,848</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

2025年度及2024年度，特定限售股解禁且存在活躍市場報價，本集團於財務狀況表日將該股權投資從公允價值計量的第三層級轉入第一層級。

計入2025年度及2024年度利潤表的收益或損失以及於2025年12月31日及2024年12月31日持有的金融工具產生的損益根據其性質或分類的不同分別計入不良債權資產公允價值變動、其他金融資產公允價值變動或信用減值損失。

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

72. 收購子公司

截至2025年12月31日，本集團收購了部分子公司，對本集團經營業績及現金流量的影響並不重大，匯總披露如下：

收購已支付對價：

	截至12月31日 止年度 2025年
支付的現金對價：	117,632
支付的其他對價：	<u>113,019</u>

收購子公司的資產負債分析：

	截至12月31日 止年度 2025年
資產總額	975,779
負債總額	<u>621,299</u>

收購子公司引起的淨現金流量：

	截至12月31日 止年度 2025年
支付現金對價	117,632
收購的現金及現金等價物餘額	<u>17,110</u>
淨現金流量	<u>100,522</u>

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

六、合併財務報表附註(續)

73. 處置子公司

截至2025年12月31日，本集團處置了部分子公司，對本集團經營業績及現金流量的影響並不重大，匯總披露如下：

處置已收對價：

	截至12月31日 止年度 2025年
收到的現金對價：	510
收到的其他對價：	<u>-</u>

處置子公司的資產負債分析：

	截至12月31日 止年度 2025年
資產總額	29
負債總額	<u>176</u>

處置子公司引起的淨現金流量：

	截至12月31日 止年度 2025年
收到現金對價	510
處置的現金及現金等價物餘額	<u>22</u>
淨現金流量	<u>488</u>

合併財務報表附註(續)

截至2025年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

七、比較數據

出於財務報表披露目的，本集團對部分比較數字進行了調整。

八、報告期後事項

1. 2026年3月31日，董事會提議本公司2025年度利潤分配方案如下：

- (1) 無需提取法定盈餘公積金；
- (2) 基於2025年12月31日的風險資產，無需提取一般風險準備金；
- (3) 2025年度以每10股人民幣0.2801元(含稅)派發現金股利人民幣10.69億元。

現金股利將在本公司股東大會批准後，計入本公司及本集團財務報表。

九、財務報表批准

本財務報表由本公司董事會於2026年3月31日批准報出。

13 分支機構及主要子公司

1、總部

中國信達資產管理股份有限公司
地址：北京市西城區鬧市口大街9號院1號樓
郵編：100031
電話：86-10-63080000
傳真：86-10-83329210
網址：www.cinda.com.cn

2、分公司

▲中國信達資產管理股份有限公司北京市分公司
地址：北京市東城區東直門外斜街9號院2號樓信達中心北塔20層(部分)、21層、22層
郵編：100010
電話：(010) 59025069
傳真：(010) 59025002

▲中國信達資產管理股份有限公司天津市分公司
地址：天津市和平區西安道2號君隆廣場B3座901號
郵編：300050
電話：(022) 83122696
傳真：(022) 23947732

▲中國信達資產管理股份有限公司河北省分公司
地址：河北省石家莊市橋西區自強路118號中交財富中心T3 26-27層
郵編：050011
電話：(0311) 89166199
傳真：(0311) 89169100

▲中國信達資產管理股份有限公司山西省分公司
地址：山西省太原市萬柏林區迎澤西大街86號信達國際金融中心43、44層
郵編：030024
電話：(0351) 6068316
傳真：(0351) 6068211

▲中國信達資產管理股份有限公司內蒙古自治區分公司
地址：內蒙古自治區呼和浩特市賽罕區騰飛南路綠地騰飛大廈商業9號樓
郵編：010000
電話：(0471) 3373956
傳真：(0471) 3602789

▲中國信達資產管理股份有限公司遼寧省分公司

地址：遼寧省瀋陽市和平區青年大街286號華潤大廈A座23層、32層(3203室)

郵編：110004

電話：(024) 22780185

傳真：(024) 22780121

▲中國信達資產管理股份有限公司吉林省分公司

地址：吉林省長春市朝陽區前進大街996號力旺廣場C座14層

郵編：130012

電話：(0431) 88401641

傳真：(0431) 88922428

▲中國信達資產管理股份有限公司黑龍江省分公司

地址：黑龍江省哈爾濱市松北區創新一路125號第7、8層

郵政編碼：150028

電話：(0451) 51008388

傳真：(0451) 51008387

▲中國信達資產管理股份有限公司上海市分公司

地址：上海市靜安區山西北路99號蘇河灣中心-MT36層、37層

郵編：200000

電話：(021) 22160199

傳真：(021) 52000990

▲中國信達資產管理股份有限公司上海自貿試驗區分公司

地址：上海市浦東新區楊高南路759號2號樓12層03、04單元

郵編：200127

電話：(021) 68581510

傳真：(021) 68581597

▲中國信達資產管理股份有限公司江蘇省分公司

地址：江蘇省南京市建鄴區江東中路377號10號樓18-20層

郵編：210019

電話：(025) 52680800

傳真：(025) 52680852

▲中國信達資產管理股份有限公司浙江省分公司

地址：浙江省杭州市延安路528號標力大廈B座9、11、12樓

郵編：310006

電話：(0571) 85774679、85774675

傳真：(0571) 85774800、85774656

▲中國信達資產管理股份有限公司安徽省分公司

地址：安徽省合肥市濱湖新區杭州路2599號中國信達（合肥）災備及後援基地2號樓16-17層
郵編：230091
電話：(0551) 65803012
傳真：(0551) 65803092

▲中國信達資產管理股份有限公司福建省分公司

地址：福建省福州市鼓樓區五四路137號信和廣場10-11層
郵編：350003
電話：(0591) 87805243
傳真：(0591) 87805150

▲中國信達資產管理股份有限公司江西省分公司

地址：江西省南昌市永叔路15號信達大廈7-10樓
郵編：330003
電話：(0791) 86387011、86386865
傳真：(0791) 86387011

▲中國信達資產管理股份有限公司山東省分公司

地址：山東省濟南市歷下區經十路11001號中國人壽大廈29層、30層
郵編：250000
電話：(0531) 87080257
傳真：(0531) 87080280

▲中國信達資產管理股份有限公司河南省分公司

地址：河南省鄭州市金水區豐產路28號
郵編：450014
電話：(0371) 63865600
傳真：(0371) 63865600

▲中國信達資產管理股份有限公司湖北省分公司

地址：湖北省武漢市武昌區中南路99號保利廣場A座50樓-51樓
郵編：430071
電話：(027) 87832741
傳真：(027) 87813704

▲中國信達資產管理股份有限公司湖南省分公司

地址：湖南省長沙市芙蓉區五一大道447號泰貞大廈2901、3001
郵編：410005
電話：(0731) 84121860
傳真：(0731) 84121860

▲中國信達資產管理股份有限公司廣東省分公司

地址：廣東省廣州市天河區天河北路235號廣州環貿中心2404、2405、25-26樓全層
郵編：510610
電話：(020) 38791778
傳真：(020) 38791820

▲中國信達資產管理股份有限公司深圳市分公司

地址：廣東省深圳市福田區福田街道崗廈社區深南大道1003號東方新天地廣場A20
層-21層、22層西區
郵編：518000
電話：(0755) 82900004
傳真：(0755) 82910608

▲中國信達資產管理股份有限公司廣西壯族自治區分公司

地址：廣西壯族自治區南寧市青秀區鳳翔路19號信達大廈第11-12層
郵編：530025
電話：(0771) 5758693
傳真：(0771) 5758600

▲中國信達資產管理股份有限公司海南省分公司

地址：海南省海口市龍華區濱海大道123-8號信恒大廈17-18層
郵編：570105
電話：(0898) 68666481
傳真：(0898) 68666962

▲中國信達資產管理股份有限公司重慶市分公司

地址：重慶市兩江新區黃山大道中段67號信達國際寫字樓1幢21樓和22樓
郵編：401123
電話：(023) 63763650
傳真：(023) 63763600

▲中國信達資產管理股份有限公司四川省分公司

地址：四川省成都市青羊區金河路59號尊城國際1棟1單元4-5層
郵編：610015
電話：(028) 65009800
傳真：(028) 65009818

▲中國信達資產管理股份有限公司貴州省分公司

地址：貴州省貴陽市南明區市南路57號甕福國際大廈13-14層
郵編：550002
電話：(0851) 85252839、85254513
傳真：(0851) 85251483

▲中國信達資產管理股份有限公司雲南省分公司

地址：雲南省昆明市滇池國家旅遊度假區海藍路15號博欣採蓮灣小區7號樓3-5層

郵編：650228

電話：(0871) 63638666、63643950

傳真：(0871) 63638666

▲中國信達資產管理股份有限公司陝西省分公司

地址：陝西省西安市高新區唐延路51號中國人壽壹中心A座11-12層

郵編：710065

電話：(029) 87266939

傳真：(029) 87266917

▲中國信達資產管理股份有限公司甘肅省分公司

地址：甘肅省蘭州市城關區東崗西路街道天水中路3號盛達中心B座27層

郵編：730030

電話：(0931) 8869100

傳真：(0931) 8866276

▲中國信達資產管理股份有限公司青海省分公司

地址：青海省西寧市城西區五四西路61號1號樓1單元21層

郵編：810008

電話：(0971)8123904、8123905

傳真：(0971) 8229375

▲中國信達資產管理股份有限公司寧夏回族自治區分公司

地址：寧夏回族自治區銀川市金鳳區新絲路46號銀帝大廈15層

郵編：750011

電話：(0951) 8897190

傳真：(0951) 8897190

▲中國信達資產管理股份有限公司新疆維吾爾自治區分公司

地址：新疆維吾爾自治區烏魯木齊市天山區中山路462號廣場聯合大廈B座6-7層

郵編：830002

電話：(0991) 2330088

傳真：(0991) 2325171

▲中國信達資產管理股份有限公司合肥後援基地管理中心

地址：安徽省合肥市濱湖新區杭州路2599號中國信達（合肥）災備及後援基地2號樓
19層

郵編：230091

電話：(0551) 65802011

傳真：(0551) 65802012

3、金融服務和資產管理業務平台

▲南洋商業銀行有限公司

地址：香港中環德輔道中151號

電話：(00852) 28520888

傳真：(00852) 28153333

網址：www.ncb.com.hk

• 南洋商業銀行(中國)有限公司

地址：上海市浦東新區浦明路898號13層至20層

郵編：200122

電話：(021) 38566666

傳真：(021) 68879800

▲信達證券股份有限公司

地址：北京市西城區宣武門西大街甲127號金隅大廈B座

郵編：100031

全國客服電話：95321

電話：(010) 83252000

網址：www.cindasc.com

• 信達期貨有限公司

地址：浙江省杭州市蕭山區寧圍街道利一路188號天人大廈19-20層

郵編：311215

全國客服電話：4006-728-728

電話：(0571) 28132666

傳真：(0571) 28132560

網址：www.cindaqh.com

• 信達澳亞基金管理有限公司

地址：廣東省深圳市南山區科苑南路2666號中國華潤大廈10層

郵編：518054

全國客服電話：400-8888-118、86-755-83160160

電話：(0755) 83172666

傳真：(0755) 83196151

網址：www.fscinda.com

• 信達創新投資有限公司

地址：北京市西城區宣武門西大街甲127號金隅大廈12層

郵編：100031

電話：(010) 83252874

• 信風投資管理有限公司

地址：北京市西城區宣武門西大街甲127號8層01房間

郵編：100031

電話：(010) 83252212

• 信達國際控股有限公司

地址：香港灣仔港灣道18號中環廣場58樓5801-04及08室

電話：(00852) 22357888

傳真：(00852) 22357878

網址：www.cinda.com.hk

▲ 中國金谷國際信託有限責任公司

地址：北京市豐台區金澤路161號院1號樓銳中心40-43層

郵編：100073

電話：(010) 83936800

網址：www.jingustrust.com

▲ 信達金融租賃股份有限公司

地址：北京市東城區東中街29號東環廣場B座8-9層

郵編：100027

電話：(010) 64198100

傳真：(010) 64159400

網址：www.cindaflc.com

▲ 中國信達(香港)控股有限公司

地址：香港中環干諾道中1號友邦金融中心12樓

電話：(00852) 25276686

傳真：(00852) 28042135

網址：www.cindahk.com

▲ 信達投資有限公司

地址：北京市海淀區中關村南大街甲18號北京•國際大廈C座16-19層

郵編：100081

電話：(010) 62157302

傳真：(010) 62157301

• 信達地產股份有限公司

地址：北京市海淀區中關村南大街甲18號北京•國際大廈A座8-10層

郵編：100081

電話：(010) 82190995

傳真：(010) 82190933

- 信達資本管理有限公司

地址：北京市東城區東中街29號東環廣場B座4層

郵編：100027

電話：(010) 86376800

傳真：(010) 86376999

- 中潤經濟發展有限責任公司

地址：北京市西城區三里河東路5號中商大廈9層

郵編：100045

電話：(010) 68535377

傳真：(010) 68535110

註：「▲」表示分公司或一級子公司；「•」表示為一級子公司下屬公司。