

公司代码：600830

公司简称：香溢融通

**香溢融通控股集团股份有限公司**  
**2025年年度报告摘要**

## 第一节 重要提示

一、本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到 [www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn) 网站仔细阅读年度报告全文。

二、本公司董事会及董事、高级管理人员保证年度报告内容的真实性、准确性、完整性，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

三、公司全体董事出席董事会会议。

四、浙江中会会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

### 五、董事会决议通过的本报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

本公司（母公司）2025年度实现净利润2,272,485.65元，按照10%提取法定盈余公积227,248.56元，加上以前年度未分配利润221,701,764.89元，截至2025年12月31日，公司实际可供股东分配利润为223,747,001.98元。公司拟向全体股东每股派发现金红利0.018元（含税），以2025年年末总股本454,322,747股为基数，合计拟派发现金红利8,177,809.45元（含税）。

报告期末，本公司资本公积金481,792,438.44元，2025年度拟不进行资本公积金转增股本、不送红股。

截至报告期末，母公司存在未弥补亏损的相关情况及其对公司分红等事项的影响

适用 不适用

## 第二节 公司基本情况

### 一、公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上交所	香溢融通	600830	大红鹰、甬城隍庙

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	钱菁	刘茜
联系地址	浙江省宁波市海曙区和义路109号	浙江省宁波市海曙区和义路109号
电话	0574-87315310	0574-87315310
传真	无	无
电子信箱	slt@sunnyloantop.cn	slt@sunnyloantop.cn

## 二、 报告期公司所处行业情况

### (一) 类金融行业

作为银行等主流金融机构的重要补充，融资租赁、典当、担保、特殊资产处置等地方金融机构凭借专业化、特色化、灵活性特点精准服务实体小微企业和个人需求。2025年度在持续严标准、强监管背景下，行业加速出清，合规经营凸显，经营结构持续优化，风险防控能力稳步提升，展现差异化竞争优势。

**1、融资租赁板块：**监管政策方面，2025年以来，多省市地方金融管理局发布融资租赁相关的业务开展规范要求、细化监管指标、加强现场检查等，规范业务经营，引导回归主业；2025年12月国家金融监督管理总局发布《金融租赁公司融资租赁业务管理办法》，进一步规范经营行为，细化尽职调查、审查审批、合同订立与执行、租后管理等全流程操作，强化租赁物全流程管理，强化风险防控，推动行业走向合规与高质量发展。根据《金融时报》相关报道，据中国外资租赁委员会统计，2025年已有北京、云南、山东等多省市金融管理部门陆续公布清退融资租赁公司共计4,351家，行业出清速度创下近年新高。经营方面，头部金融租赁公司资产规模稳健增长，直租、经营性租赁占比提升，同时积极响应全国大规模设备更新政策，重点支持绿色能源、高端设备等新领域，融资租赁服务重心正从传统的基建与城投平台转向战略新兴实体产业。联合资信发布《融资租赁公司业务转型研究》指出，金租行业转型成效初步显现，但头部和中小金租公司业务结构分化较大。商租公司的监管导向预计逐步与金租公司进行趋同；同时受化债政策影响，开展城投业务受到一定限制，而低利率环境和业务同质化程度高导致行业竞争加剧，商租公司面临监管层面业务结构调整和盈利预期及良性可持续发展的多重考验，转型成为必然之路。风险方面，根据企业预警通统计的租赁融资事件，城投及城投子公司租赁融资金额占所有租赁事件融资金额的比例高达30%，目前仍然是融资租赁公司重要业务板块之一，随着化债进行及城投平台转型，信用分化进一步加剧，存在诸多不确定性，业务风险或将提升，应更加关注城投企业自身信用资质评估。除了特定领域信用风险集中度问题，中小规模租赁公司自身债务规模、偿债能力和流动性问题以及转型期合规压力亦面临不小挑战。

**2、典当板块：**监管政策方面，各省市地方金融管理局根据《关于进一步加强地方金融组织监管的通知》要求，2025年持续开展清理“失联”“空壳”典当公司及强化违规经营情形监管，不断加大行业整顿力度，减量提质。业务经营和风险方面，房产抵押典当业务不断萎缩，一方面二手房价格下行，房产估值不确定升高，另一方面绝当房产流动性变差、处置周期拉长等，风险相对聚集；行业转型趋势明显，积极拓展民品、机动车、财产权利等新业务。典当通最新数据显示，民品典当业务占比持续上升，已超过整体业务的三分之一，典当行业独特的“流通”兼“金融”属性，促使其在满足不同消费群体资金需求上有绝对优势。典当通对行业运行数据分析指出，2025年全年交易规模、营业收入、净利润等核心经营指标普遍出现同比下降，行业平均息费率呈现下降趋势，行业整体逾期率与绝当率较往年有所上升，资产保全与风险处置压力加大，典当行业传统发展模式遭遇瓶颈。展望2026年，严监管常态化不可逆，合规是发展的生命线，坚定聚焦于业务结构优化、加速数字化转型、提升客户服务体验等转型之路。

**3、担保板块：**监管政策方面，2025年以来地方金融管理局延续加快清退“失联”“空壳”融资担保公司的有关要求，进一步促进行业健康发展。2025年2月财政部等六部门印发《政府性融资担保发展管理办法》及12月财政部等四部门印发《关于进一步发挥政府性融资担保体系作用 加力支持就业创业的指导意见》，政府性融资担保机构以服务实体经济为核心，继续加大对小微企业、“三农”、科技创新企业及就业创业重点领域的支持力度。联合资信《中国金融担保行业信用风险展望》分析指出，预计2026年担保机构市场业务与政策性业务主体定位将进一步明确，全国政府性融资担保体系逐步完善。市场化担保机构寻求差异化产品经营策略，直接融资担保业务，城投债仍为主要产品，单笔业务规模较大，代偿风险较高，需更加关注经济环境较差区域债券违约的风险，部分机构通过布局产业债、资产证券化产品等领域进行转型；间接融资担保业务，代偿项

目主要发生类别，需更加关注小微企业经营压力引发的风险。非融资担保业务，受基建和房地产开发投资收缩影响，传统工程领域担保业务需求减弱且面临银行、保险机构的激烈竞争，需要挖掘基于更多新交易场景的担保需求，市场前景广阔，风险相对较小。

**4、特殊资产板块：**监管政策方面，行业延续严监管基调，鼓励拓展主业，积极发挥逆周期调节作用，2025年先后发布《关于促进金融资产管理公司高质量发展 提升监管质效的指导意见》《地方资产管理公司监督管理暂行办法》，进一步强化属地定位和跨省禁业要求，全国性和地方性AMC形成差异化、互补性的良性格局，行业迎来规范发展时代。行业供给方面，根据毕马威《中国不良资产行业发展研究（2025年）》分析，在经济发展动力深刻变革，新旧动能转换的必经阶段，存量领域的风险释放成为资源重新配置的重要环节，房地产、地方政府债、中小金融机构分化、传统产业转型升级等领域均为不良资产市场提供了多元增量供给，不良资产管理正在经历从“风险处置”到“价值重塑”与“高质量发展”的深刻变革。上海金融与发展实验室首席专家、主任曾刚在2025湾区特殊资产推介会暨《中国特殊资产行业发展报告(2025)》发布会接受上海证券报记者采访时表示，展望“十五五”时期，特殊资产行业将呈现五大发展趋势，一是资产来源结构性变化，传统信贷不良资产向多元化资产类型拓展，包括问题企业股权、困境地产、地方平台债务等；二是处置模式从“快进快出”向“投行化运作”转变，持有期延长，重组、重整业务占比将上升；三是参与主体多元化，竞争加剧；四是数字化、平台化成为基础设施，线上交易、智能估值、数字化管理成为标配；五是监管政策更加精细化。

## （二）商品流通行业

根据公开信息整理，2025年，白酒行业面临深度调整，供给端总产量继续呈现下滑态势，减量提质成为普遍共识；其次渠道库存高压难解，渠道端面临多重压力，一方面传统宴请、场景规模持续收缩，消费频次降低，饮酒需求减弱，另一方面渠道批发价较出厂价倒挂，价格体系紊乱，经销商盈利能力大幅下滑。北京酒类流通行业协会秘书长、资深酒类评论员程万松表示，酒类消费基本盘客观存在，产业调整的底层逻辑始终围绕消费品本质，回归品质根基。在这场行业变革中，市场参与者应充分认识消费群体与饮酒理念迭代、消费场景和需求端转变、渠道模式革新中的机遇，积极转型，顺应消费群体结构性变化新趋势所对应的酒类产品低度化、年轻化升级，匹配和挖掘新消费场景，向C端深耕。

包装饮用水方面，根据招商证券2026年1月发布的证券研究报告，软饮料行业万亿市场稳步增长，包装水是第一大赛道，体量最大。需求端看，随着包装化率提升，家庭生活用水场景也逐渐打开，需求有望扩容；供给端看，包装水行业存在一定进入壁垒，天然水、矿泉水开发时间长、前置投入大，纯净水工艺极难差异化，头部企业具有渠道、品牌壁垒。价格方面，预期头部企业价格战有所缓解叠加通胀预期，行业均价有望重新进入上行通道，产业利润率或有提升空间。

## 三、报告期内公司从事业务情况

### （一）类金融业务

报告期内，公司下辖1家融资租赁公司——香溢租赁，以开展售后回租业务为主，租赁期限3-8年，融资方将自身经营资产出售给租赁公司获取融资额度，再租赁使用该资产，租赁公司定期向承租人收取租金。下辖3家典当公司——德旗典当、元泰典当、上海香溢典当，在宁波、杭州、上海设有经营场所，承接房地产抵押贷款、动产质押贷款、财产权利质押贷款业务，满足个人和中小微企业短期融资需求，公司在约定期限内向客户收取利息。下辖1家担保公司——香溢担保，以开展工程建筑领域非融资担保业务为主，公司向建筑企业客户收取担保费，若客户违约，公司承担担保代偿责任。下辖全资子公司香溢金服主要运作特殊资产业务，主要以与第三方合作的方式参与不良资产处置，获取固定收益，期限1-2年。下辖全资子公司香溢投资（浙江）运作类金融投资业务，管理或参与基金投资，项目期限较长。

公司香溢租赁、典当公司、香溢担保为持牌机构，受地方金融监管局监管；香溢投资（浙江）

持有私募基金管理人牌照，受中国证券投资基金业协会监管；香溢金服为非持牌市场参与方。

2025 年度，公司类金融业务各板块在经营上呈现不同趋势变化，融资租赁业务持续增长，收入占类金融业务收入比超 73%，为驱动业绩增长的核心引擎；典当业务稳健经营，收入占类金融业务收入比为 15%；担保业务拓展瓶颈，收入占类金融业务收入比骤降至不足 1%，新业务方向有待探索开拓；特殊资产业务遇上行压力，收入占类金融业务收入比为 10%。报告期内，公司业务整体呈现规模持续增长，资产质量明显改善，整体不良率、逾期率同比下降，新增不良业务规模亦同比下降，风险管控持续加强等特征。

**1、融资租赁：**报告期内，新增投放规模超 29 亿元，同比增长 46%；期末应收融资租赁款规模 41 亿元，同比增长近 45%，创新高。公司积极响应监管号召，回归租赁本源，规范租赁物适格性管理，业务结构持续优化，生产设备类租赁项目占比 45%，还涉及能源电站、船舶以及其他经营资产等。租赁业务模式仍以售后回租为主，占比达 97%，少量直租和转租赁模式，需关注监管要求提升直租业务占比的政策落地情况，强化业务储备和转型研究。区域结构上，呈现跨省经营格局，山东、安徽、江苏、四川省份投放规模占比超 65%，区域集中度相对高，目标客户主要为大中型国企等强主体单位，后续将密切关注相关区域和特定领域风险传导情况；浙江省内投放规模占比同比提升 4%，聚焦服务地方经济有一定成效。融资租赁业务作为公司核心板块，战略定位不动摇，未来持续加强渠道体系建设，积极推动优化业务结构和模式，进一步增强服务实体经济能力。

**2、典当：**报告期内，随着市场利率下行及同业竞争影响，新投放项目综合费率持续呈下降趋势；新增投放规模 6.83 亿元，同比增长超 46%，平均单笔投放金额增长明显：一方面受房地产市场波动等影响，房产典当新增投放同比下降近 18%，报告期内调整了投放策略，聚焦优质大额房产项目，增加底层抵押资产的抗风险能力；另一方面大额财产权利典当增量明显，同比增长 1.5 倍。期末典当业务规模较期初略降，业务结构进一步优化，财产权利典当规模占比逐年提高达到 55%，已占据主要份额；房产典当规模占比则下降至 45%。未来典当业务继续以大额房产和财产权利典当业务为主，这一趋势对风险管控能力提出更高要求，同时积极探索动产典当业务，保持典当板块稳定性。

**3、担保：**近两年，受基建和房地产行业景气度持续走低影响，公司传统工程领域的保函担保业务持续大幅萎缩。报告期内，发生额同比下降 86%，期末业务规模同比下降 62%；工程项目地分散于多省份，浙江省内项目占比 37%。未来将重点探索新场景、新领域的非融资担保业务需求，积极开拓新业务市场，力争在行业调整期中稳健转型，培育可持续增长点。分不同业务类型情况如下：（单位：万元）

担保类型	业务类型	报告期担保收入	报告期发生额	发生额比上年同期增减(%)	期末余额	报告期代偿金额	期初余额	其中：报告期内为股东、实际控制人及其关联方提供的担保
非融资担保	工程保函担保业务	255.88	11,334.94	-86.00	58,009.40	1,900	151,539.21	
融资担保	个人客户	9.71	1,500	/	2,500	694.34	1,360	
合计		265.59	12,834.94		60,509.40	2,594.34	152,899.21	

**4、特殊资产：**报告期内，发生额 2.77 亿元，下半年拓展成效明显，同比下降收窄至 9.81%，

期末账面余额 3.47 亿元，同比下降 9.87%。未来公司将进一步加强主动管理能力，增强抗风险能力和价值挖掘水平，在行业机会中保持行稳致远定力，提质增效。

公司类金融投资业务本期未新增投放，存续项目以参与股权类基金项目为主。

## （二）贸易业务

公司贸易业务主要涵盖酒、饮用水等消费类产品，同时少量开展了大宗商品热轧卷板贸易，报告期内，公司贸易业务收入 6,852.16 万元（其中酒类产品占比 56.94%，饮用水产品占比 43.11%，大宗贸易销售和采购价格倒挂），同比略降。

公司酒类产品包括委托加工的自有品牌“乐享云端”53 度酱香型白酒，及关联方供货的高低端酒品，可满足不同消费者需求。报告期酒类市场下行，酒类产品销售动力不足，销售收入同比下降 25%，同时酒品价格下挫也导致毛利压缩；销售以代理商渠道为主，占比达 95%，其他少量零售等；销售区域主要分布在浙江、北京、江苏地区。

“丽水山泉”品牌系列饮用水、饮料产品系地方政府平台供货，系列产品因生态优势和区域经济发展因素，推广获得政策支持；公司销售渠道包括政企集采销售、连锁零售机构销售、经销商销售、OEM 代工销售、电商销售等。2025 年度销售收入同比增长 48%，增长动能源于渠道扩张，联名定制和 OEM 代工业务占比 61%。同时对关联方销售占比持续下降至 28%，对关联方依赖性不断减弱。未来需持续开拓区域市场，提升市场占有率。

## 四、公司主要会计数据和财务指标

### （一）近 3 年的主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

	2025年	2024年	本年比上年 增减(%)	2023年
总资产	6,089,766,735.83	5,017,023,673.42	21.38	3,941,039,956.68
归属于上市公司股东的净资产	2,240,113,109.71	2,166,622,304.90	3.39	2,120,265,289.40
营业总收入	471,216,030.00	408,758,238.72	15.28	262,648,849.59
营业收入	411,834,717.35	335,204,194.13	22.86	185,848,463.02
利润总额	162,555,991.59	109,551,946.65	48.38	65,133,891.48
归属于上市公司股东的净利润	80,305,654.59	53,171,865.88	51.03	22,198,021.83
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	72,351,178.93	49,401,758.76	46.45	13,622,117.63
经营活动产生的现金流量净额	-1,006,857,989.02	-663,828,555.80	不适用	-824,635,089.21
加权平均净资产收益率(%)	3.646	2.481	增加1.165个百分点	1.051
基本每股收益(元/股)	0.177	0.117	51.28	0.049
稀释每股收益(元/股)	0.177	0.117	51.28	0.049

### （二）报告期分季度的主要会计数据

单位：元 币种：人民币

	第一季度 (1-3 月份)	第二季度 (4-6 月份)	第三季度 (7-9 月份)	第四季度 (10-12 月份)
营业总收入	120,533,173.81	116,889,639.40	111,529,797.48	122,263,419.31
营业收入	103,034,969.93	103,663,858.61	97,346,715.71	107,789,173.10
归属于上市公司股东的净利润	23,314,132.04	25,155,590.31	23,301,996.04	8,533,936.20
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	20,279,923.34	27,364,308.93	20,746,050.04	3,960,896.62
经营活动产生的现金流量净额	-220,258,156.84	-570,134,673.38	-236,853,677.18	20,388,518.38

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

## 五、 股东情况

### (一) 报告期末及年报披露前一个月末的普通股股东总数、表决权恢复的优先股股东总数和持有特别表决权股份的股东总数及前 10 名股东情况

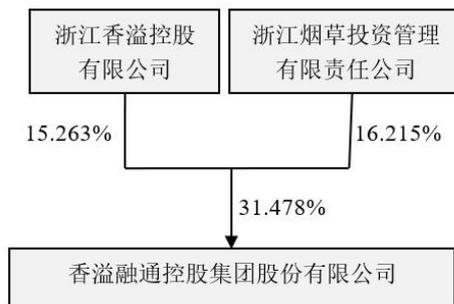
单位: 股

截至报告期末普通股股东总数 (户)					30,749		
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数 (户)					29,773		
前十名股东持股情况 (不含通过转融通出借股份)							
股东名称 (全称)	报告期内 增减	期末持股数 量	比例(%)	持有有 限售条 件的股 份数量	质押、标记 或冻结情况		股东 性质
					股份 状态	数 量	
浙江烟草投资管理有 限责任公司	0	73,670,381	16.22	0	无	0	国有法人
浙江香溢控股有限公 司	0	69,342,233	15.26	0	无	0	国有法人
中天控股集团有限公 司	0	12,636,582	2.78	0	无	0	境内非国有 法人
宁波市海曙产业投资 集团有限公司	0	12,546,841	2.76	0	无	0	国有法人
张建军	未知	4,500,000	0.99	0	未知	0	境内自然人
潘晓琦	未知	2,547,800	0.56	0	未知	0	境内自然人
阮志刚	未知	1,925,000	0.42	0	未知	0	境内自然人
胡钟文	未知	1,858,300	0.41	0	未知	0	境内自然人
刘曦	未知	1,690,521	0.37	0	未知	0	境内自然人
黄祖强	未知	1,556,300	0.34	0	未知	0	境内自然人
上述股东关联关系或一致行动的 说明	中国烟草总公司浙江省公司为中国烟草总公司全资子公司；浙江烟草投资管理有限责任公司为中国烟草总公司浙江省公司全资子公司；浙江香溢控股有限公司由浙江省人民政府全额出资						

	并授权浙江省烟草专卖局行使出资人权利，浙江香溢控股有限公司与中国烟草总公司浙江省公司存在关联关系。公司未知其他股东之间是否存在关联关系。
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	无

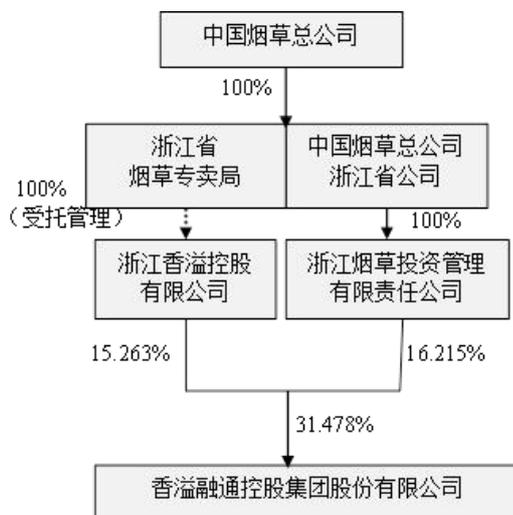
(二) 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



(三) 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



(四) 报告期末公司优先股股东总数及前 10 名股东情况

□适用 √不适用

六、 公司债券情况

□适用 √不适用

### 第三节 重要事项

一、 公司应当根据重要性原则，披露报告期内公司经营情况的重大变化，以及报告期内发生的对公司经营情况有重大影响和预计未来会有重大影响的事项。

适用 不适用

二、 公司年度报告披露后存在退市风险警示或终止上市情形的，应当披露导致退市风险警示或终止上市情形的原因。

适用 不适用