

耘睿 19 号第 4 期资产支持专项计划

2025 年度资产管理报告

华泰证券(上海)资产管理有限公司
二〇二六年四月
报告期：2025 年 2 月 13 日-2025 年 12 月 31 日

重要提示

管理人华泰证券(上海)资产管理有限公司保证本报告的内容真实、准确、完整,不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并承担相应的法律责任。

毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)为本专项计划出具了标准无保留意见的审计报告。

本报告中相关信息来源于管理人外的资产证券化业务其他参与机构的相关信息来源已经信息来源方复核确认,管理人已通过合理方式进行复核确认。

本资产管理报告相关内容与托管人出具的年度托管报告相关内容一致,不存在重大差异。

其他重要提示、风险提示:无

目录

重要提示.....	2
释义	5
第一节 专项计划基本情况及业务参与人履约情况	6
一、 专项计划基本情况.....	6
二、 资产支持证券基本情况.....	7
三、 专项计划参与人基本信息情况.....	8
四、 资产支持证券收益分配情况.....	10
五、 业务参与人变更或者变化情况.....	10
六、 报告期内履行职责和义务的情况.....	10
七、 报告期内管理人专项计划资产隔离情况.....	11
八、 报告期内业务参与人落实资产隔离制度与混同风险防范机制的情况	11
九、 报告期内资产支持证券行权和信用机制触发情况	12
十、 跟踪评级情况.....	12
十一、 转让基础资产取得资金使用情况.....	12
十二、 管理人以自有资金或者其管理的资产管理计划、其他客户资产、证券投资基金等认 购资产支持证券的情况.....	12
十三、 专项计划审计情况.....	12
第二节 基础资产情况.....	13
一、 基础资产变化情况.....	13
二、 重要现金流提供方相关情况.....	13
三、 债权类基础资产基本情况.....	14
第三节 资金收支与投资管理情况.....	15
一、 专项计划账户资金管理、运用、处分情况.....	15
二、 基础资产现金流差异情况.....	26
三、 基础资产现金回款、现金流归集情况.....	27
第四节 特定原始权益人/核心企业中信信托有限责任公司情况.....	27
一、 原始权益人基本情况.....	27
二、 公司治理情况.....	28
三、 公司业务和经营情况.....	28
四、 财务情况.....	31
五、 偿还债务本息情况.....	32
六、 原始权益人/核心企业重大事项情况.....	33
第五节 增信措施及其执行情况.....	33
一、 增信措施安排.....	33
二、 增信措施变更情况.....	33
三、 增信措施执行情况.....	33
四、 增信措施为差额支付、保证、流动性支持等的	33
五、 增信措施为抵押或者质押的	33
六、 其他增信措施情况.....	33
第六节 特定领域资产支持证券应当披露的其他事项	34
一、 绿色（含碳中和、蓝色）资产支持证券.....	34
二、 低碳转型资产支持证券.....	34

三、 乡村振兴资产支持证券.....	34
四、 “一带一路” 资产支持证券.....	34
五、 科技创新资产支持证券.....	34
六、 住房租赁（含保障性租赁住房）资产支持证券.....	34
七、 知识产权资产支持证券.....	34
八、 其他资产支持证券.....	34
第七节 其他管理人需要披露的事项.....	35
第八节 附件目录.....	35
一、 专项计划财务报表.....	37
二、 特定原始权益人/核心企业财务报表.....	41

释义

原始权益人	指	中信信托有限责任公司
计划管理人	指	华泰证券（上海）资产管理有限公司
托管人	指	交通银行股份有限公司北京市分行
评级机构	指	中诚信国际信用评级有限责任公司
法律顾问	指	北京市奋迅律师事务所
现金流预测机构	指	立信会计师事务所（特殊普通合伙）

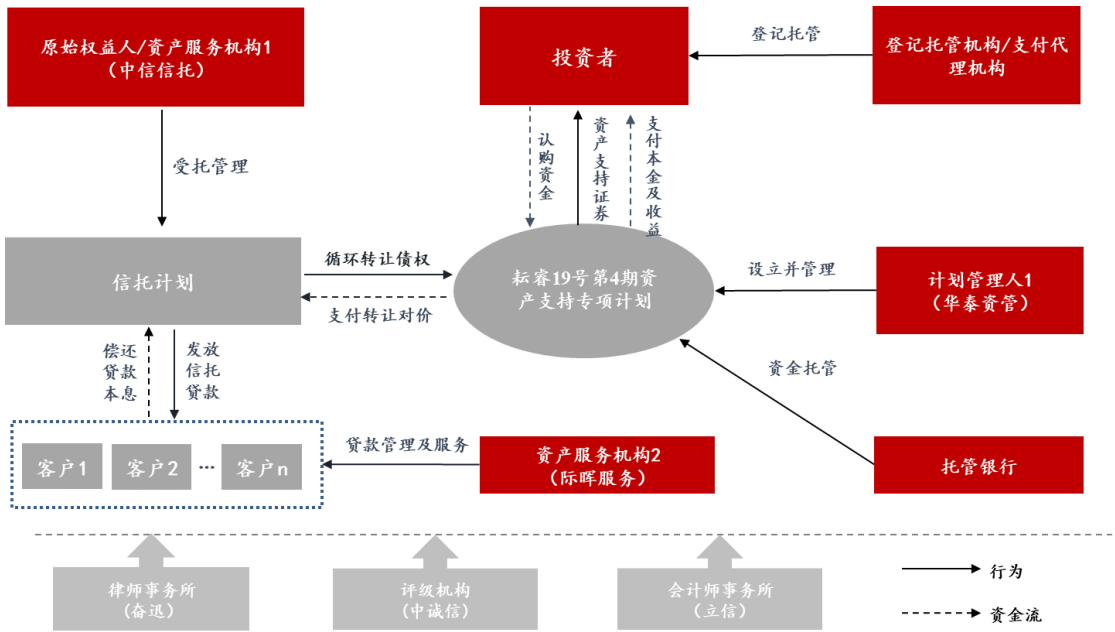
第一节 专项计划基本情况及业务参与人履约情况

一、 专项计划基本情况

单位：亿元 币种：人民币

专项计划名称	耘睿 19 号第 4 期资产支持专项计划
专项计划设立日	2025 年 2 月 13 日
发行规模	10.00
存续规模（截至 12 月 31 日）	10.00
是否为双/多 SPV	否
双/多 SPV 的具体情况	无
增信方式	优先/中间级/次级分层、超额利差、设置信用触发机制
基础资产类型（一级）	债权类
基础资产类型（二级）	小额贷款债权
基础资产类型（三级）	互联网小额贷款债权
基础资产具体内容	《资产买卖协议》项下计划管理人以认购人交付的认购资金及循环期内计划管理人利用专项计划资金，自专项计划设立日（含该日）起，向原始权益人购买的符合合格标准的信托贷款资产（包含基础资产转让日前已计提但借款人尚未支付的利息、罚息、日服务费、违约金和其他费用）。
资产支持证券挂牌场所	上海证券交易所

交易结构图与说明：



- 1、原始权益人作为受托人设立资金信托，向京东消费信贷客户循环发放信托贷款，持续形成信托贷款债权。
- 2、认购人通过与计划管理人签订《认购协议》并缴付认购资金，计划管理人设立并管理专项计划，认购人取得资产支持证券，成为资产支持证券持有人。
- 3、计划管理人根据与原始权益人签订的《资产买卖协议》的约定，将专项计划募集资金用

于向原始权益人购买符合合格标准的基础资产，即原始权益人持有的信托贷款债权。

4、资产服务机构 1 根据《服务协议》的约定，主要负责基础资产回收款的转付工作；资产服务机构 2 根据《服务协议》的约定，主要负责基础资产的管理工作，包括但不限于基础资产系统打标、循环购买、存续期指标监控、资产处置和出具资产服务报告等。

5、托管人依据《托管协议》的约定，管理专项计划账户，执行计划管理人的划款指令，负责办理专项计划名下的相关资金往来。

6、循环期内，专项计划按季付息不还本，且将剩余回收款继续用于向原始权益人购买符合合格标准的基础资产；摊还期内，专项计划按月付息并过手摊还本金。

7、本专项计划期限为 20 个月循环期+12 个月摊还期（20+12）期限组合。

二、 资产支持证券基本情况

单位：亿元 币种：人民币

证券代码	264551
证券简称	耘睿 194A
发行日	2025 年 2 月 13 日
到期日	2026 年 12 月 11 日
发行规模	8.70
初始信用评级	AAA
最新信用评级	AAA
最新预期收益率	2.12%
收益分配方式	过手型
收益分配频率	按季
报告期末原始权益人及其关联方风险自留的情况	无
风险自留情况与报告期初是否发生变化	☐ 是 ☒ 否
发生变化的，说明变化原因以及是否存在违反规定和约定的情形	无

证券代码	264552
证券简称	耘睿 194B
发行日	2025 年 2 月 13 日
到期日	2027 年 1 月 13 日
发行规模	0.40
初始信用评级	AA+
最新信用评级	AA+
最新预期收益率	2.28%
收益分配方式	过手型
收益分配频率	按季
报告期末原始权益人及其关联方风险自留的情况	无
风险自留情况与报告期初是否发生变化	☐ 是 ☒ 否

变化	
发生变化的，说明变化原因以及是否存在违反规定和约定的情形	无

证券代码	264553
证券简称	耘睿 194C
发行日	2025 年 2 月 13 日
到期日	2027 年 1 月 13 日
发行规模	0.40
初始信用评级	A-
最新信用评级	A-
最新预期收益率	3.60%
收益分配方式	过手型
收益分配频率	按季
报告期末原始权益人及其关联方风险自留的情况	无
风险自留情况与报告期初是否发生变化	☐ 是 ☒ 否
发生变化的，说明变化原因以及是否存在违反规定和约定的情形	无

证券代码	264554
证券简称	耘睿 194D
发行日	2025 年 2 月 13 日
到期日	2027 年 10 月 13 日
发行规模	0.50
初始信用评级	-
最新信用评级	-
最新预期收益率	-
收益分配方式	过手型
收益分配频率	按季
报告期末原始权益人及其关联方风险自留的情况	自持 5%
风险自留情况与报告期初是否发生变化	☐ 是 ☒ 否
发生变化的，说明变化原因以及是否存在违反规定和约定的情形	无

三、 专项计划参与人基本信息情况

专项计划包含以下参与人：

☒原始权益人 ☒资产服务机构 ☐增信机构 ☒托管人 ☒资信评级机构 ☐资产评估机构
☒现金流预测机构 ☐重要现金流提供方 ☐核心企业 ☐实际融资人 ☐其他

(一) 原始权益人

机构名称	中信信托有限责任公司
统一社会信用代码	91110000101730993Y
办公地址	北京市朝阳区新源南路 6 号京城大厦
联系人	吴朝野
联系电话	13311556862

(二) 资产服务机构

机构名称	中信信托有限责任公司
统一社会信用代码	91110000101730993Y
办公地址	北京市朝阳区新源南路 6 号京城大厦
联系人	吴朝野
联系电话	13311556862

(三) 资产服务机构

机构名称	际晖信息服务有限公司
统一社会信用代码	91321311MA1P6E0P7F
办公地址	北京市亦庄经济技术开发区京东集团总部 2 号楼 A 座
联系人	戚美佳
联系电话	010-89185802

(四) 托管人

机构名称	交通银行股份有限公司北京市分行
统一社会信用代码	91110102101135684N
办公地址	北京市西城区金融大街 22 号 1-20 层
联系人	艾雅琦
联系电话	010-88669033

(五) 资信评级机构

机构名称	中诚信国际信用评级有限责任公司
统一社会信用代码	9111000071092067XR
办公地址	北京市东城区朝阳门内大街南竹杆胡同 2 号银河 SOH05 号楼
联系人	薛璇
联系电话	(010) 66428877

(六) 现金流预测机构

机构名称	立信会计师事务所(特殊普通合伙)
统一社会信用代码	91310101568093764U
办公地址	上海市黄浦区南京东路 61 号六楼
联系人	吴楠楠

联系电话	13671591181
------	-------------

四、 资产支持证券收益分配情况

单位：元 币种：人民币

债券代码	264551		264552	
已分配收益情况	分配本金金额	分配收益金额	分配本金金额	分配收益金额
2025 年 5 月 13 日	0.00	4,497,030.00	0.00	222,360.00
2025 年 8 月 13 日	0.00	4,649,280.00	0.00	229,880.00
2025 年 11 月 13 日	0.00	4,649,280.00	0.00	229,880.00
已分配金额小计	0.00	13,795,590.00	0.00	682,120.00
未来收益安排				
2026 年 2 月 13 日	0.00	4,649,280.00	0.00	229,880.00
未来分配金额小计	0.00	4,649,280.00	0.00	229,880.00
合计分配金额	0.00	18,444,870.00	0.00	912,000.00

债券代码	264553		264554	
已分配收益情况	分配本金金额	分配收益金额	分配本金金额	分配收益金额
2025 年 5 月 13 日	0.00	0.00	0.00	0.00
2025 年 8 月 13 日	0.00	0.00	0.00	0.00
2025 年 11 月 13 日	0.00	0.00	0.00	0.00
已分配金额小计	0.00	0.00	0.00	0.00
未来收益安排				
2026 年 2 月 13 日	0.00	1,440,000.00	0.00	0.00
未来分配金额小计	0.00	1,440,000.00	0.00	0.00
合计分配金额	0.00	1,440,000.00	0.00	0.00

五、 业务参与人变更或者变化情况

业务参与人是否发生变更或者基本情况的重大变化

☐是 ☒否

六、 报告期内履行职责和义务的情况

(一) 管理人履职情况

专项计划资产管理过程中是否严格遵守了法律法规、中国证监会和本所的规定以及专项计划文件约定和所作出的承诺，是否勤勉尽责地履行专项计划资产管理职责和义务

☒是 ☐否

是否积极督促原始权益人、资产服务机构、增信主体、托管人等按照规定或者约定履行职责和义务

☒是 ☐否

有无损害资产支持证券投资者权益的行为

☐是 ☒否

(二) 其他业务参与机构履职情况

☒原始权益人 ☒资产服务机构 ☐增信主体 ☒托管人 ☐其他

以上主体是否均按照规定或者约定履行职责和义务。相关机构存在严重违反相关规定、约定或者损害资产支持证券投资者权益行为的，管理人应当披露具体情况，以及管理人采取的维护投资者权益的措施。

☒是 ☐否

七、 报告期内管理人专项计划资产隔离情况

(一) 专项计划资产是否独立于固有财产、所管理的其他专项计划资产和客户资产，是否对专项计划资产单独记账、独立核算

☒是 ☐否

(二) 管理人管理、运用和处分专项计划资产所产生的债权是否与其自身固有财产、所管理的其他专项计划资产和客户资产产生的债务相抵销

☐是 ☒否

八、 报告期内业务参与人落实资产隔离制度与混同风险防范机制的情况

以下机构参与落实专项计划资产隔离制度与混同风险防范机制：

☒原始权益人 ☒资产服务机构 ☐其他 ☐不适用

落实专项计划资产隔离制度与混同风险防范机制的情况

专项计划购买的基础资产在存续期内由资产服务机构监控和管理，且基础资产回收款均先归集至原始权益人信托财产待拨户，再转付至专项计划账户。实际业务中，在资产服务机构 2 于其 IT 系统内将相应基础资产的权利人标记为计划管理人后，原始权益人对基础资产不再享有任何权利，但基础资产回收款仍需经资产服务机构 1 进行归集后转入专项计划账户。资产服务机构 2 的 IT 系统运行较为成熟，能够对入池资产进行打标，每期专项计划的入池资产标有归属于该专项计划的标识，权属清晰，可以有效实现前述基础资产与原始权益人风险的隔离，并且能够使基础资产与原始权益人、资产服务机构的自有财产及其管理的其他信托贷款资产实现物理隔离。同时，根据专项计划的安排，资产服务机构 1 在不晚于收到每笔基础资产回收款后的第 3 个工作日划到专项计划账户，该等高频的现金流归集和划转频率能够有效防范资金混同和挪用风险。此外，计划管理人可查看该部分基础资产的信息以及定期对基础资产进行抽样核查，相关机构相互制约、监督。

是否存在基础资产与管理人自身固有财产、所管理的其他资产混同，或者发生基础资产现金流被截留、挪用等严重损害资产支持证券投资者利益行为

☐是 ☒否

九、 报告期内资产支持证券行权和信用机制触发情况

(一) 选择权条款触发情况

专项计划存在以下行权条款：

☐回售 ☐赎回 ☐其他 ☒不适用

(二) 信用机制触发情况

是否启动权利完善、加速清偿、提前终止等信用触发机制

☐是 ☒否

十、 跟踪评级情况

☐适用 ☒不适用

十一、 转让基础资产取得资金使用情况

是否约定原始权益人转让基础资产所取得的资金有专门用途或限制性用途

☐是 ☒否

十二、 管理人以自有资金或者其管理的资产管理计划、其他客户资产、证券投资基金等认购资产支持证券的情况

☐适用 ☒不适用

十三、 专项计划审计情况

☒标准无保留意见 ☐其他审计意见

第二节 基础资产情况

一、基础资产变化情况

(一) 报告期末基础资产数量或金额变化情况

1. 变化基本情况

单位：亿元 币种：人民币

报告期初基础资产数量	报告期末基础资产数量	报告期初基础资产金额	报告期末基础资产金额	报告期内变化情况及原因
144,218	199,924	10.22	11.39	报告期间循环购买使得基础资产数量及金额发生变化

2. 是否首次披露年度资产管理报告

☒ 是 ☐ 否

管理人应当披露相关协议约定的基础资产转让生效日至报告期末的基础资产变化情况

基础资产转让生效日基础资产数量	报告期末基础资产数量	基础资产转让生效日基础资产金额	报告期末基础资产金额	报告期内变化情况及原因
144218	199,924	10.22	11.39	报告期间循环购买使得基础资产数量及金额发生变化

3. 报告期末基础资产数量或金额与报告期初相比发生 20%及以上变化

☒ 是 ☐ 否

报告期间循环购买使得基础资产数量及金额发生变化

(二) 因循环购买、替换、赎回、处置等导致基础资产变化

☒ 是 ☐ 否

变化具体情况

报告期间，共计循环购买资产本金为 21.79 亿元，最高单笔贷款金额为 200000 元，所发放贷款的最晚到期时间为 2027 年 10 月 13 日

循环购买、替换、赎回、处置等是否符合相关规定或协议约定

☒ 是 ☐ 否

(三) 基础资产筛选标准发生调整

☐ 适用 ☒ 不适用

二、重要现金流提供方相关情况

前五大重要现金流提供方的现金流占比：0.5%

基础资产重要现金流提供方情况：

☐适用 ☒不适用

三、 债权类基础资产基本情况

(一) 基础资产基本情况

基础资产系指《资产买卖协议》项下计划管理人以认购人交付的认购资金及循环期内计划管理人利用专项计划资金，自专项计划设立日（含该日）起，向原始权益人购买的符合合格标准的信托贷款资产（包含基础资产转让日前已计提但借款人尚未支付的利息、罚息、日服务费、违约金和其他费用）。

(二) 主要基础资产的变化情况

报告期末单笔未偿本息余额占全部基础资产未偿本息余额 1% 以上的前 20 笔基础资产情况：

☐适用 ☒不适用

(三) 报告期内不合格基础资产的处置情况

不合格基础资产由原始权益人赎回

(四) 报告期内基础资产非正常偿还及处置等情况

单位：亿元 币种：人民币

基础资产 运行指标	提前 还款	赎回	逾期	违约	处置	处置 回收	损失	其他	合计
金额	0	0	0.24	0.18	0.10	0	0	0	0.53
金额占比	0	0	2.44%	1.83%	1.03%	0	0	0	5.30%
笔数	0	0	11,641	8,062	6,608	0	0	0	26,311
笔数占比	0	0	5.82%	4.03%	3.31%	0	0	0	13.16%

(五) 涉及诉讼或者仲裁等争议及其处置情况

☐适用 ☒不适用

(六) 影响报告期内或者未来专项计划收益分配的债权类资产质量和现金流变化的其他情况

无

(七) 上述情况是否影响报告期内按约定分配专项计划收益

☐是 ☒否

(八) 上述情况对未来收益分配是否产生不利影响

☐是 ☒否

第三节 资金收支与投资管理情况

一、专项计划账户资金管理、运用、处分情况

(一) 专项计划账户资金收支情况

单位：元 币种：人民币

收支日期	收入金额	收入来源	支出金额	支出用途	支出用于分配的证券代码	支出用于分配的证券简称	备注
报告期初余额	0.00	-	-	-	-	-	
2025 年 2 月 13 日	1,000,000,000.00	产品成立	-	-			
2025 年 2 月 13 日	-	-	999,999,999.94	基础资产购买			
2025 年 2 月 14 日	5,697,579.00	循环买入	-	-			
2025 年 2 月 14 日	-	-	5,697,556.58	循环卖出			
2025 年 2 月 17 日	17,715,132.80	循环买入	-	-			
2025 年 2 月 17 日	-	-	17,715,149.60	循环卖出			
2025 年 2 月 18 日	7,084,194.34	循环买入	-	-			
2025 年 2 月 18 日	-	-	7,084,179.15	循环卖出			
2025 年 2 月 19 日	6,652,449.55	循环买入	-	-			
2025 年 2 月 19 日	-	-	4,802,452.70	循环卖出			
2025 年 2 月 20 日	7,900,561.75	循环买入	-	-			
2025 年 2 月 20 日	-	-	7,900,521.68	循环卖出			
2025 年 2 月 21 日	7,500,419.79	循环买入	-	-			
2025 年 2 月 21 日	-	-	7,500,433.96	循环卖出			
2025 年 2 月 24 日	18,978,146.15	循环买入	-	-			
2025 年 2 月 24 日	-	-	18,978,188.00	循环卖出			
2025 年 2 月 25 日	5,774,564.49	循环买入	-	-			
2025 年 2 月 25 日	-	-	5,774,543.35	循环卖出			
2025 年 2 月 26 日	6,716,114.25	循环买入	-	-			
2025 年 2 月 26 日	-	-	6,716,129.58	循环卖出			
2025 年 2 月 27 日	7,024,671.71	循环买入	-	-			
2025 年 2 月 27 日	-	-	7,024,676.51	循环卖出			
2025 年 2 月 28 日	6,402,051.48	循环买入	-	-			
2025 年 2 月 28 日	-	-	6,402,050.28	循环卖出			

2025 年 3 月 3 日	27,470,127.59	循环买入	-	-			
2025 年 3 月 3 日	-	-	27,470,131.33	循环卖出			
2025 年 3 月 4 日	8,832,491.76	循环买入	-	-			
2025 年 3 月 4 日	-	-	8,832,488.95	循环卖出			
2025 年 3 月 5 日	8,001,357.89	循环买入	-	-			
2025 年 3 月 5 日	-	-	8,001,360.45	循环卖出			
2025 年 3 月 6 日	6,261,679.34	循环买入	-	-			
2025 年 3 月 6 日	-	-	769.17	[增值税项目]			
2025 年 3 月 6 日	-	-	25,638.90	[增值税项目]			
2025 年 3 月 6 日	-	-	512.78	[增值税项目]			
2025 年 3 月 6 日	-	-	1,281.95	[增值税项目]			
2025 年 3 月 6 日	-	-	6,261,676.49	循环卖出			
2025 年 3 月 7 日	6,901,515.26	循环买入	-	-			
2025 年 3 月 7 日	-	-	6,901,503.06	循环卖出			
2025 年 3 月 10 日	15,617,744.38	循环买入	-	-			
2025 年 3 月 10 日	-	-	15,617,759.04	循环卖出			
2025 年 3 月 11 日	5,844,660.51	循环买入	-	-			
2025 年 3 月 11 日	-	-	5,844,643.40	循环卖出			
2025 年 3 月 12 日	6,229,531.38	循环买入	-	-			
2025 年 3 月 12 日	-	-	6,229,543.55	循环卖出			
2025 年 3 月 13 日	5,802,253.74	循环买入	-	-			
2025 年 3 月 13 日	-	-	3,782,175.83	循环卖出			
2025 年 3 月 14 日	4,730,321.89	循环买入	-	-			
2025 年 3 月 14 日	-	-	4,730,402.39	循环卖出			
2025 年 3 月 17 日	15,983,899.17	循环买入	-	-			
2025 年 3 月 17 日	-	-	15,983,901.63	循环卖出			
2025 年 3 月 18 日	5,767,415.31	循环买入	-	-			
2025 年 3 月 18 日	-	-	5,767,414.46	循环卖出			
2025 年 3 月 18 日	-	-	20,000.00	[其他费用项]			
2025 年 3 月 19 日	5,724,274.66	循环买入	-	-			
2025 年 3 月 19 日	-	-	5,724,272.79	循环卖出			
2025 年 3 月 20 日	6,275,063.59	循环买入	-	-			
2025 年 3 月 20 日	-	-	6,275,066.40	循环卖出			
2025 年 3 月 21 日	6,705,923.66	循环买入	-	-			
2025 年 3 月 21 日	197.72	[资金利息项]	-	-			
2025 年 3 月 21 日	32,938.66	[销售利息项][利息分摊]	-	-			
2025 年 3 月 21 日	-	-	6,705,903.70	循环卖出			
2025 年 3 月 24 日	15,735,767.40	循环买入	-	-			
2025 年 3 月 24 日	-	-	15,735,787.75	循环卖出			
2025 年 3 月 25 日	5,232,691.70	循环买入	-	-			

2025 年 3 月 25 日	-	-	5,232,690.11	循环卖出			
2025 年 3 月 26 日	6,176,170.74	循环买入	-	-			
2025 年 3 月 26 日	-	-	6,176,168.45	循环卖出			
2025 年 3 月 27 日	6,189,789.84	循环买入	-	-			
2025 年 3 月 27 日	-	-	6,189,792.04	循环卖出			
2025 年 3 月 28 日	5,802,504.76	循环买入	-	-			
2025 年 3 月 28 日	-	-	5,802,478.44	循环卖出			
2025 年 3 月 31 日	14,126,577.05	循环买入	-	-			
2025 年 3 月 31 日	-	-	14,126,597.30	循环卖出			
2025 年 4 月 1 日	5,739,648.26	循环买入	-	-			
2025 年 4 月 1 日	-	-	5,739,654.92	循环卖出			
2025 年 4 月 2 日	9,944,981.79	循环买入	-	-			
2025 年 4 月 2 日	-	-	9,944,979.08	循环卖出			
2025 年 4 月 3 日	8,742,313.27	循环买入	-	-			
2025 年 4 月 3 日	-	-	8,742,217.69	循环卖出			
2025 年 4 月 7 日	24,192,320.82	循环买入	-	-			
2025 年 4 月 7 日	-	-	24,192,401.85	循环卖出			
2025 年 4 月 7 日	-	-	923.00	[增值税项目]			
2025 年 4 月 7 日	-	-	46,150.03	[增值税项目]			
2025 年 4 月 7 日	-	-	2,307.50	[增值税项目]			
2025 年 4 月 7 日	-	-	1,384.50	[增值税项目]			
2025 年 4 月 8 日	6,417,485.23	循环买入	-	-			
2025 年 4 月 8 日	-	-	6,417,499.31	循环卖出			
2025 年 4 月 9 日	6,064,745.22	循环买入	-	-			
2025 年 4 月 9 日	-	-	6,064,738.10	循环卖出			
2025 年 4 月 10 日	5,559,837.23	循环买入	-	-			
2025 年 4 月 10 日	-	-	5,559,806.43	循环卖出			
2025 年 4 月 11 日	6,528,768.06	循环买入	-	-			
2025 年 4 月 11 日	-	-	6,528,792.22	循环卖出			
2025 年 4 月 14 日	13,656,268.79	循环买入	-	-			
2025 年 4 月 14 日	-	-	11,696,252.94	循环卖出			
2025 年 4 月 15 日	5,736,989.62	循环买入	-	-			
2025 年 4 月 15 日	-	-	5,736,996.59	循环卖出			
2025 年 4 月 16 日	6,710,904.08	循环买入	-	-			
2025 年 4 月 16 日	-	-	6,710,860.34	循环卖出			
2025 年 4 月 17 日	6,017,445.35	循环买入	-	-			
2025 年 4 月 17 日	-	-	6,017,476.89	循环卖出			
2025 年 4 月 18 日	6,104,624.85	循环买入	-	-			
2025 年 4 月 18 日	-	-	6,104,661.75	循环卖出			
2025 年 4 月 21 日	16,711,179.83	循环买入	-	-			
2025 年 4 月 21 日	-	-	16,711,165.96	循环卖出			
2025 年 4 月 22 日	6,166,090.14	循环买入	-	-			
2025 年 4 月 22 日	-	-	6,166,084.77	循环卖出			

2025 年 4 月 23 日	6,243,260.17	循环买入	-	-			
2025 年 4 月 23 日	-	-	6,243,273.87	循环卖出			
2025 年 4 月 24 日	5,963,741.93	循环买入	-	-			
2025 年 4 月 24 日	-	-	5,963,727.40	循环卖出			
2025 年 4 月 25 日	5,287,644.65	循环买入	-	-			
2025 年 4 月 25 日	-	-	5,287,644.20	循环卖出			
2025 年 4 月 28 日	16,689,290.86	循环买入	-	-			
2025 年 4 月 28 日	-	-	16,689,311.54	循环卖出			
2025 年 4 月 29 日	6,292,930.66	循环买入	-	-			
2025 年 4 月 29 日	-	-	6,292,916.80	循环卖出			
2025 年 4 月 30 日	6,104,478.66	循环买入	-	-			
2025 年 4 月 30 日	-	-	6,104,485.17	循环卖出			
2025 年 5 月 6 日	43,938,029.19	循环买入	-	-			
2025 年 5 月 6 日	-	-	43,937,943.00	循环卖出			
2025 年 5 月 7 日	6,710,141.94	循环买入	-	-			
2025 年 5 月 7 日	-	-	6,710,137.99	循环卖出			
2025 年 5 月 8 日	6,178,722.11	循环买入	-	-			
2025 年 5 月 8 日	-	-	6,178,817.46	循环卖出			
2025 年 5 月 9 日	6,502,568.98	循环买入	-	-			
2025 年 5 月 9 日	-	-	495,000.00	[待摊费用项]			
2025 年 5 月 9 日	-	-	51,277.81	[增值税项目]			
2025 年 5 月 9 日	-	-	1,025.56	[增值税项目]			
2025 年 5 月 9 日	-	-	2,563.89	[增值税项目]			
2025 年 5 月 9 日	-	-	1,538.33	[增值税项目]			
2025 年 5 月 9 日	-	-	12,191.78	[运营收支项][托管费]			
2025 年 5 月 9 日	-	-	4,498,254.85	兑付兑息	264551	耘睿 194A	
2025 年 5 月 9 日	-	-	223,371.12	兑付兑息	264552	耘睿 194B	
2025 年 5 月 9 日	-	-	6,502,519.15	循环卖出			
2025 年 5 月 12 日	15,987,733.42	循环买入	-	-			
2025 年 5 月 13 日	1,000.00	[其他收支项]	-	-			
2025 年 5 月 13 日	1,000.00	[其他收支项]	-	-			
2025 年 5 月 13 日	5,745,519.41	循环买入	-	-			
2025 年 5 月 14 日	5,305,322.86	循环买入	-	-			
2025 年 5 月 14 日	-	-	25,188,536.12	循环卖出			
2025 年 5 月 15 日	6,720,099.35	循环买入	-	-			
2025 年 5 月 15 日	-	-	6,720,126.91	循环卖出			
2025 年 5 月 16 日	6,597,351.36	循环买入	-	-			
2025 年 5 月 16 日	-	-	6,597,357.50	循环卖出			
2025 年 5 月 19 日	16,948,438.49	循环买入	-	-			
2025 年 5 月 19 日	-	-	16,948,494.62	循环卖出			

2025 年 5 月 20 日	6,688,771.92	循环买入	-	-			
2025 年 5 月 20 日	-	-	6,688,727.11	循环卖出			
2025 年 5 月 21 日	7,739,769.26	循环买入	-	-			
2025 年 5 月 22 日	7,218,093.65	循环买入	-	-			
2025 年 5 月 22 日	-	-	14,957,856.96	循环卖出			
2025 年 5 月 23 日	7,374,606.35	循环买入	-	-			
2025 年 5 月 23 日	-	-	7,374,653.46	循环卖出			
2025 年 5 月 26 日	15,885,103.63	循环买入	-	-			
2025 年 5 月 26 日	-	-	15,885,095.46	循环卖出			
2025 年 5 月 27 日	7,163,976.29	循环买入	-	-			
2025 年 5 月 27 日	-	-	7,163,921.97	循环卖出			
2025 年 5 月 28 日	6,049,697.61	循环买入	-	-			
2025 年 5 月 28 日	-	-	6,049,739.49	循环卖出			
2025 年 5 月 29 日	5,570,723.31	循环买入	-	-			
2025 年 5 月 29 日	-	-	5,570,714.55	循环卖出			
2025 年 5 月 30 日	5,357,149.00	循环买入	-	-			
2025 年 5 月 30 日	-	-	5,357,179.57	循环卖出			
2025 年 6 月 3 日	28,700,456.96	循环买入	-	-			
2025 年 6 月 3 日	-	-	28,700,463.39	循环卖出			
2025 年 6 月 4 日	9,023,984.23	循环买入	-	-			
2025 年 6 月 4 日	-	-	9,023,950.05	循环卖出			
2025 年 6 月 5 日	8,609,943.11	循环买入	-	-			
2025 年 6 月 5 日	-	-	8,609,955.58	循环卖出			
2025 年 6 月 6 日	7,111,037.14	循环买入	-	-			
2025 年 6 月 6 日	-	-	7,110,980.38	循环卖出			
2025 年 6 月 6 日	-	-	2,478.43	[增值税项目]			
2025 年 6 月 6 日	-	-	991.37	[增值税项目]			
2025 年 6 月 6 日	-	-	49,568.55	[增值税项目]			
2025 年 6 月 6 日	-	-	1,487.06	[增值税项目]			
2025 年 6 月 9 日	17,724,900.82	循环买入	-	-			
2025 年 6 月 9 日	-	-	17,724,931.75	循环卖出			
2025 年 6 月 10 日	6,970,342.46	循环买入	-	-			
2025 年 6 月 10 日	-	-	6,970,382.10	循环卖出			
2025 年 6 月 11 日	6,997,597.27	循环买入	-	-			
2025 年 6 月 11 日	-	-	6,997,604.78	循环卖出			
2025 年 6 月 12 日	5,635,114.12	循环买入	-	-			
2025 年 6 月 12 日	-	-	5,635,112.98	循环卖出			
2025 年 6 月 13 日	5,628,293.17	循环买入	-	-			
2025 年 6 月 13 日	-	-	3,838,289.84	循环卖出			
2025 年 6 月 16 日	18,259,475.98	循环买入	-	-			
2025 年 6 月 16 日	-	-	18,259,480.21	循环卖出			
2025 年 6 月 17 日	6,986,590.07	循环买入	-	-			
2025 年 6 月 17 日	-	-	6,986,587.66	循环卖出			

2025 年 6 月 18 日	6,486,531.39	循环买入	-	-			
2025 年 6 月 18 日	-	-	6,486,499.02	循环卖出			
2025 年 6 月 19 日	6,737,790.28	循环买入	-	-			
2025 年 6 月 19 日	-	-	6,737,797.77	循环卖出			
2025 年 6 月 20 日	7,404,872.71	循环买入	-	-			
2025 年 6 月 20 日	-	-	7,404,842.13	循环卖出			
2025 年 6 月 23 日	19,136,805.38	循环买入	-	-			
2025 年 6 月 23 日	939.69	[资金利息项]	-	-			
2025 年 6 月 23 日	-	-	19,136,846.66	循环卖出			
2025 年 6 月 24 日	6,512,016.63	循环买入	-	-			
2025 年 6 月 24 日	-	-	6,512,018.61	循环卖出			
2025 年 6 月 25 日	6,928,862.98	循环买入	-	-			
2025 年 6 月 25 日	-	-	6,928,849.06	循环卖出			
2025 年 6 月 26 日	6,691,504.59	循环买入	-	-			
2025 年 6 月 26 日	-	-	6,691,493.83	循环卖出			
2025 年 6 月 27 日	7,308,174.96	循环买入	-	-			
2025 年 6 月 27 日	-	-	7,308,124.36	循环卖出			
2025 年 6 月 30 日	15,949,396.90	循环买入	-	-			
2025 年 7 月 1 日	8,081,582.27	循环买入	-	-			
2025 年 7 月 1 日	-	-	24,031,037.25	循环卖出			
2025 年 7 月 2 日	11,757,341.12	循环买入	-	-			
2025 年 7 月 2 日	-	-	11,757,319.21	循环卖出			
2025 年 7 月 3 日	9,841,424.46	循环买入	-	-			
2025 年 7 月 3 日	-	-	9,841,430.81	循环卖出			
2025 年 7 月 4 日	8,986,780.99	循环买入	-	-			
2025 年 7 月 4 日	-	-	8,986,733.72	循环卖出			
2025 年 7 月 4 日	-	-	2,478.43	[增值税项目]			
2025 年 7 月 4 日	-	-	991.37	[增值税项目]			
2025 年 7 月 4 日	-	-	49,568.55	[增值税项目]			
2025 年 7 月 4 日	-	-	1,487.06	[增值税项目]			
2025 年 7 月 7 日	20,509,322.93	循环买入	-	-			
2025 年 7 月 7 日	-	-	20,509,417.88	循环卖出			
2025 年 7 月 8 日	6,190,473.61	循环买入	-	-			
2025 年 7 月 9 日	6,651,880.40	循环买入	-	-			
2025 年 7 月 9 日	-	-	11,554,523.58	循环卖出			
2025 年 7 月 10 日	6,392,478.79	循环买入	-	-			
2025 年 7 月 10 日	-	-	7,680,256.82	循环卖出			
2025 年 7 月 11 日	6,714,000.72	循环买入	-	-			
2025 年 7 月 11 日	-	-	6,714,024.40	循环卖出			
2025 年 7 月 14 日	16,821,087.82	循环买入	-	-			
2025 年 7 月 14 日	-	-	14,971,115.38	循环卖出			
2025 年 7 月 15 日	6,821,218.00	循环买入	-	-			

2025 年 7 月 15 日	-	-	6,821,215.95	循环卖出			
2025 年 7 月 16 日	7,370,841.99	循环买入	-	-			
2025 年 7 月 16 日	-	-	7,370,752.76	循环卖出			
2025 年 7 月 17 日	8,152,348.32	循环买入	-	-			
2025 年 7 月 17 日	-	-	8,152,419.26	循环卖出			
2025 年 7 月 18 日	6,844,463.06	循环买入	-	-			
2025 年 7 月 18 日	-	-	6,844,475.43	循环卖出			
2025 年 7 月 21 日	20,607,306.67	循环买入	-	-			
2025 年 7 月 21 日	-	-	20,607,259.15	循环卖出			
2025 年 7 月 22 日	7,548,516.00	循环买入	-	-			
2025 年 7 月 22 日	-	-	7,548,561.82	循环卖出			
2025 年 7 月 23 日	7,166,884.89	循环买入	-	-			
2025 年 7 月 24 日	6,332,446.98	循环买入	-	-			
2025 年 7 月 25 日	5,932,134.19	循环买入	-	-			
2025 年 7 月 28 日	16,968,735.91	循环买入	-	-			
2025 年 7 月 28 日	-	-	36,400,171.56	循环卖出			
2025 年 7 月 29 日	6,296,310.72	循环买入	-	-			
2025 年 7 月 29 日	-	-	6,296,294.71	循环卖出			
2025 年 7 月 30 日	5,947,621.61	循环买入	-	-			
2025 年 7 月 30 日	-	-	5,947,623.37	循环卖出			
2025 年 7 月 31 日	7,199,319.75	循环买入	-	-			
2025 年 7 月 31 日	-	-	7,199,283.81	循环卖出			
2025 年 8 月 1 日	7,802,226.21	循环买入	-	-			
2025 年 8 月 1 日	-	-	7,802,267.97	循环卖出			
2025 年 8 月 5 日	10,402,874.40	循环买入	-	-			
2025 年 8 月 5 日	31,358,746.24	循环买入	-	-			
2025 年 8 月 5 日	-	-	31,358,717.80	循环卖出			
2025 年 8 月 5 日	-	-	10,402,909.57	循环卖出			
2025 年 8 月 6 日	7,913,994.17	循环买入	-	-			
2025 年 8 月 6 日	-	-	1,538.33	[增值税项目]			
2025 年 8 月 6 日	-	-	51,277.81	[增值税项目]			
2025 年 8 月 6 日	-	-	1,025.56	[增值税项目]			
2025 年 8 月 6 日	-	-	2,563.89	[增值税项目]			
2025 年 8 月 6 日	-	-	7,913,999.21	循环卖出			
2025 年 8 月 7 日	7,695,144.57	循环买入	-	-			
2025 年 8 月 7 日	-	-	7,695,100.41	循环卖出			
2025 年 8 月 8 日	7,529,248.26	循环买入	-	-			
2025 年 8 月 8 日	-	-	7,529,297.96	循环卖出			
2025 年 8 月 11 日	20,220,165.04	循环买入	-	-			
2025 年 8 月 11 日	-	-	20,220,195.57	循环卖出			
2025 年 8 月 11 日	-	-	230,891.49	兑付兑息	264551	耘睿 194A	
2025 年 8 月 11 日	-	-	4,650,512.46	兑付兑息	264552	耘睿 194B	
2025 年 8 月 11 日	-	-	12,602.74	[运营收支			

				项][托管费]			
2025 年 8 月 12 日	6,626,761.27	循环买入	-	-			
2025 年 8 月 13 日	7,121,955.10	循环买入	-	-			
2025 年 8 月 13 日	1,000.00	[其他收 支项]	-	-			
2025 年 8 月 13 日	1,000.00	[其他收 支项]	-	-			
2025 年 8 月 13 日	-	-	11,898,692.40	循环卖出			
2025 年 8 月 14 日	7,703,382.39	循环买入	-	-			
2025 年 8 月 14 日	-	-	7,703,408.36	循环卖出			
2025 年 8 月 15 日	7,633,488.56	循环买入	-	-			
2025 年 8 月 15 日	-	-	7,633,483.96	循环卖出			
2025 年 8 月 18 日	20,222,440.34	循环买入	-	-			
2025 年 8 月 18 日	-	-	20,222,438.63	循环卖出			
2025 年 8 月 19 日	8,463,953.66	循环买入	-	-			
2025 年 8 月 19 日	-	-	8,463,914.75	循环卖出			
2025 年 8 月 20 日	7,982,913.60	循环买入	-	-			
2025 年 8 月 20 日	-	-	7,982,936.88	循环卖出			
2025 年 8 月 21 日	8,137,074.56	循环买入	-	-			
2025 年 8 月 21 日	-	-	8,137,090.16	循环卖出			
2025 年 8 月 22 日	7,929,366.75	循环买入	-	-			
2025 年 8 月 22 日	-	-	7,929,339.06	循环卖出			
2025 年 8 月 25 日	19,409,250.23	循环买入	-	-			
2025 年 8 月 25 日	-	-	19,409,208.17	循环卖出			
2025 年 8 月 26 日	7,525,798.80	循环买入	-	-			
2025 年 8 月 26 日	-	-	7,525,793.42	循环卖出			
2025 年 8 月 27 日	8,061,245.02	循环买入	-	-			
2025 年 8 月 27 日	-	-	8,061,326.50	循环卖出			
2025 年 8 月 28 日	7,563,959.31	循环买入	-	-			
2025 年 8 月 28 日	-	-	7,563,933.12	循环卖出			
2025 年 8 月 29 日	6,430,988.22	循环买入	-	-			
2025 年 8 月 29 日	-	-	6,430,975.45	循环卖出			
2025 年 9 月 1 日	16,771,422.68	循环买入	-	-			
2025 年 9 月 1 日	-	-	16,771,408.85	循环卖出			
2025 年 9 月 2 日	11,126,519.90	循环买入	-	-			
2025 年 9 月 2 日	-	-	11,126,568.08	循环卖出			
2025 年 9 月 3 日	10,492,049.42	循环买入	-	-			
2025 年 9 月 3 日	-	-	10,491,959.28	循环卖出			
2025 年 9 月 4 日	9,370,011.48	循环买入	-	-			
2025 年 9 月 4 日	-	-	1,538.33	[增值税项目]			
2025 年 9 月 4 日	-	-	1,025.56	[增值税项目]			
2025 年 9 月 4 日	-	-	2,563.89	[增值税项目]			
2025 年 9 月 4 日	-	-	51,277.81	[增值税项目]			

2025 年 9 月 4 日	-	-	9,370,062.94	循环卖出			
2025 年 9 月 5 日	8,958,070.17	循环买入	-	-			
2025 年 9 月 5 日	-	-	8,958,056.25	循环卖出			
2025 年 9 月 8 日	18,392,556.56	循环买入	-	-			
2025 年 9 月 8 日	-	-	18,392,544.15	循环卖出			
2025 年 9 月 9 日	8,467,587.60	循环买入	-	-			
2025 年 9 月 9 日	-	-	8,467,600.67	循环卖出			
2025 年 9 月 10 日	6,654,083.58	循环买入	-	-			
2025 年 9 月 10 日	-	-	6,654,061.09	循环卖出			
2025 年 9 月 11 日	7,090,396.41	循环买入	-	-			
2025 年 9 月 11 日	-	-	7,090,396.74	循环卖出			
2025 年 9 月 12 日	6,130,810.98	循环买入	-	-			
2025 年 9 月 12 日	-	-	6,130,824.39	循环卖出			
2025 年 9 月 15 日	18,747,031.11	循环买入	-	-			
2025 年 9 月 15 日	-	-	16,957,082.38	循环卖出			
2025 年 9 月 16 日	8,060,992.73	循环买入	-	-			
2025 年 9 月 16 日	-	-	8,060,909.53	循环卖出			
2025 年 9 月 17 日	7,961,433.42	循环买入	-	-			
2025 年 9 月 17 日	-	-	7,961,528.53	循环卖出			
2025 年 9 月 18 日	7,473,809.79	循环买入	-	-			
2025 年 9 月 18 日	-	-	7,473,800.00	循环卖出			
2025 年 9 月 19 日	7,735,833.34	循环买入	-	-			
2025 年 9 月 19 日	-	-	7,735,769.14	循环卖出			
2025 年 9 月 22 日	20,492,113.05	循环买入	-	-			
2025 年 9 月 22 日	674.05	[资金利息项]	-	-			
2025 年 9 月 22 日	-	-	20,492,184.26	循环卖出			
2025 年 9 月 23 日	7,056,654.59	循环买入	-	-			
2025 年 9 月 23 日	-	-	7,056,632.06	循环卖出			
2025 年 9 月 24 日	6,329,789.92	循环买入	-	-			
2025 年 9 月 24 日	-	-	6,329,784.42	循环卖出			
2025 年 9 月 25 日	6,728,438.72	循环买入	-	-			
2025 年 9 月 25 日	-	-	6,728,418.96	循环卖出			
2025 年 9 月 26 日	8,095,366.33	循环买入	-	-			
2025 年 9 月 26 日	-	-	8,095,413.88	循环卖出			
2025 年 9 月 29 日	20,470,950.03	循环买入	-	-			
2025 年 9 月 29 日	-	-	20,470,933.36	循环卖出			
2025 年 9 月 30 日	6,623,035.34	循环买入	-	-			
2025 年 9 月 30 日	-	-	6,622,959.79	循环卖出			
2025 年 10 月 10 日	64,078,812.81	循环买入	-	-			
2025 年 10 月 10 日	-	-	64,078,832.46	循环卖出			
2025 年 10 月 13 日	19,478,850.51	循环买入	-	-			
2025 年 10 月 13 日	-	-	17,628,717.71	循环卖出			

2025 年 10 月 14 日	6,154,839.49	循环买入	-	-			
2025 年 10 月 14 日	-	-	1,538.33	[增值税项目]			
2025 年 10 月 14 日	-	-	51,277.81	[增值税项目]			
2025 年 10 月 14 日	-	-	1,025.56	[增值税项目]			
2025 年 10 月 14 日	-	-	2,563.89	[增值税项目]			
2025 年 10 月 14 日	-	-	6,155,010.78	循环卖出			
2025 年 10 月 15 日	7,936,559.28	循环买入	-	-			
2025 年 10 月 15 日	-	-	7,936,543.30	循环卖出			
2025 年 10 月 16 日	7,765,936.56	循环买入	-	-			
2025 年 10 月 16 日	-	-	7,765,912.34	循环卖出			
2025 年 10 月 17 日	7,686,606.33	循环买入	-	-			
2025 年 10 月 17 日	-	-	7,686,642.26	循环卖出			
2025 年 10 月 20 日	18,837,727.87	循环买入	-	-			
2025 年 10 月 20 日	-	-	18,837,771.13	循环卖出			
2025 年 10 月 21 日	7,317,572.10	循环买入	-	-			
2025 年 10 月 21 日	-	-	7,317,572.40	循环卖出			
2025 年 10 月 22 日	8,514,396.15	循环买入	-	-			
2025 年 10 月 22 日	-	-	8,514,396.01	循环卖出			
2025 年 10 月 23 日	6,567,920.34	循环买入	-	-			
2025 年 10 月 23 日	-	-	627,592.79	循环卖出			
2025 年 10 月 24 日	6,198,046.20	循环买入	-	-			
2025 年 10 月 27 日	18,508,954.37	循环买入	-	-			
2025 年 10 月 28 日	6,578,395.47	循环买入	-	-			
2025 年 10 月 29 日	5,885,632.93	循环买入	-	-			
2025 年 10 月 30 日	4,322,982.54	循环买入	-	-			
2025 年 10 月 30 日	-	-	47,434,286.47	循环卖出			
2025 年 10 月 31 日	5,823,275.87	循环买入	-	-			
2025 年 11 月 3 日	24,051,135.76	循环买入	-	-			
2025 年 11 月 4 日	8,897,969.40	循环买入	-	-			
2025 年 11 月 5 日	6,675,121.27	循环买入	-	-			
2025 年 11 月 6 日	6,139,127.10	循环买入	-	-			
2025 年 11 月 6 日	-	-	1,487.06	[增值税项目]			
2025 年 11 月 6 日	-	-	49,568.55	[增值税项目]			
2025 年 11 月 6 日	-	-	991.37	[增值税项目]			
2025 年 11 月 6 日	-	-	2,478.43	[增值税项目]			
2025 年 11 月 7 日	6,932,906.83	循环买入	-	-			
2025 年 11 月 10 日	17,869,137.52	循环买入	-	-			
2025 年 11 月 10 日	-	-	2,502,008.80	循环卖出			
2025 年 11 月 11 日	6,529,005.99	循环买入	-	-			
2025 年 11 月 11 日	-	-	12,602.74	[运营收支 项][托管费]			
2025 年 11 月 11 日	-	-	4,650,512.46	兑付兑息	264551	耘睿 194A	
2025 年 11 月 11 日	-	-	230,891.49	兑付兑息	264552	耘睿 194B	

2025 年 11 月 12 日	6,331,583.41	循环买入	-	-			
2025 年 11 月 13 日	5,536,065.15	循环买入	-	-			
2025 年 11 月 13 日	1,000.00	[其他收 支项]	-	-			
2025 年 11 月 13 日	1,000.00	[其他收 支项]	-	-			
2025 年 11 月 13 日	-	-	90,493,333.49	循环卖出			
2025 年 11 月 14 日	7,109,561.11	循环买入	-	-			
2025 年 11 月 14 日	-	-	7,109,599.06	循环卖出			
2025 年 11 月 17 日	23,090,552.58	循环买入	-	-			
2025 年 11 月 18 日	7,588,872.44	循环买入	-	-			
2025 年 11 月 18 日	-	-	30,679,425.89	循环卖出			
2025 年 11 月 19 日	8,335,786.81	循环买入	-	-			
2025 年 11 月 20 日	8,578,689.20	循环买入	-	-			
2025 年 11 月 20 日	-	-	16,914,475.88	循环卖出			
2025 年 11 月 21 日	8,542,628.38	循环买入	-	-			
2025 年 11 月 21 日	-	-	8,542,627.98	循环卖出			
2025 年 11 月 24 日	18,259,357.27	循环买入	-	-			
2025 年 11 月 25 日	6,564,273.91	循环买入	-	-			
2025 年 11 月 26 日	8,092,984.70	循环买入	-	-			
2025 年 11 月 27 日	7,937,337.47	循环买入	-	-			
2025 年 11 月 28 日	6,600,278.79	循环买入	-	-			
2025 年 11 月 28 日	-	-	47,454,232.41	循环卖出			
2025 年 12 月 1 日	17,637,223.11	循环买入	-	-			
2025 年 12 月 2 日	11,608,171.11	循环买入	-	-			
2025 年 12 月 2 日	-	-	29,245,394.27	循环卖出			
2025 年 12 月 3 日	10,718,760.26	循环买入	-	-			
2025 年 12 月 3 日	-	-	10,718,759.73	循环卖出			
2025 年 12 月 4 日	9,212,571.64	循环买入	-	-			
2025 年 12 月 4 日	-	-	1,538.33	[增值税项目]			
2025 年 12 月 4 日	-	-	51,277.81	[增值税项目]			
2025 年 12 月 4 日	-	-	1,025.56	[增值税项目]			
2025 年 12 月 4 日	-	-	2,563.89	[增值税项目]			
2025 年 12 月 4 日	-	-	9,212,572.37	循环卖出			
2025 年 12 月 5 日	8,023,421.07	循环买入	-	-			
2025 年 12 月 8 日	20,115,894.54	循环买入	-	-			
2025 年 12 月 9 日	7,518,780.94	循环买入	-	-			
2025 年 12 月 9 日	-	-	35,658,096.53	循环卖出			
2025 年 12 月 10 日	7,920,380.67	循环买入	-	-			
2025 年 12 月 11 日	8,065,522.46	循环买入	-	-			
2025 年 12 月 11 日	-	-	15,985,903.13	循环卖出			
2025 年 12 月 12 日	7,063,607.90	循环买入	-	-			
2025 年 12 月 15 日	21,932,714.54	循环买入	-	-			

2025 年 12 月 16 日	9,993,986.50	循环买入	-	-			
2025 年 12 月 17 日	9,085,873.38	循环买入	-	-			
2025 年 12 月 18 日	8,858,244.21	循环买入	-	-			
2025 年 12 月 19 日	9,265,119.35	循环买入	-	-			
2025 年 12 月 22 日	20,102,053.10	循环买入	-	-			
2025 年 12 月 22 日	2,372.02	[资金利息项]	-	-			
2025 年 12 月 23 日	7,851,926.71	循环买入	-	-			
2025 年 12 月 24 日	7,647,109.41	循环买入	-	-			
2025 年 12 月 25 日	7,406,715.81	循环买入	-	-			
2025 年 12 月 26 日	13,184,817.33	循环买入	-	-			
2025 年 12 月 29 日	28,371,536.42	循环买入	-	-			
2025 年 12 月 29 日	-	-	148,913,696.49	循环卖出			
2025 年 12 月 30 日	8,326,165.69	循环买入	-	-			
2025 年 12 月 31 日	7,012,769.50	循环买入	-	-			
2025 年 12 月 31 日	-	-	15,338,863.42	循环卖出			
报告期末余额	4,931,799.03	-	-	-	-	-	

(二) 专项计划投资管理情况

☐适用 ☒不适用

(三) 向金融机构等借款情况

☐适用 ☒不适用

(四) 其他情况

无

(五) 是否影响报告期内按约定分配专项计划

☐是 ☒否

(六) 未来收益分配是否产生不利影响

☐是 ☒否

二、基础资产现金流差异情况

报告期内基础资产实际现金流与之前预测该期现金流是否存在差异：

☒是 ☐否

报告期内基础资产实际现金流与前次预测该期现金流之间的差额比例：-12.07%

累计实际基础资产现金流与最初预测的现金流之间的差额比例：-12.07%

基础资产累计实际现金流是否少于预测值 20%及以上：

☐是 ☒否

是否影响报告期内按约定分配专项计划：

☐是 ☒否

对未来收益分配是否产生不利影响：

☐是 ☒否

三、 基础资产现金回款、现金流归集情况

各类各层回款和归集账户的设置，基础资产现金流的回款及划转时间、金额情况：

本报告期内，各层归集账户归集、划转基础资产现金流情况正常，具体金额、时间可见本节一、（一）专项计划账户资金收支情况。

现金流归集、划转是否违反相关规定或协议约定，是否存在滞留、截留、挪用等情况

☐是 ☒否

是否影响报告期内按约定分配专项计划：

☐是 ☒否

对未来收益分配是否产生不利影响：

☐是 ☒否

第四节 特定原始权益人/核心企业中信信托有限责任公司情况

一、 原始权益人基本情况

统一社会信用代码：91110000101730993Y

公司设立日期：1988 年 3 月 1 日

企业性质：中央国有控股

所属行业：J69-其他金融业

所属地区：北京市

企业规模：中型

报告期末信用评级：无

评级机构名称：无

最新评级时间：无

二、 公司治理情况

（一） 是否存在股权结构和公司治理结构的重大变化情况

☐是 ☒否

（二） 控股股东、实际控制人、主要负责人情况

控股股东名称：中国中信金融控股有限公司

实际控制人名称：中国中信集团有限公司

控股股东/实际控制人是否存在变更

☐是 ☒否

控股股东、实际控制人、主要负责人是否存在变更或者无法履行职责的情况

☐是 ☒否

三、 公司业务和经营情况

（一） 经营模式与主要业务

中信信托经营业务：信托业务、固有业务和专业子公司资产管理业务。2025 年，中信信托实现营业总收入 63.26 亿元，其中，手续费及佣金收入 24.00 亿元，净利润 30.52 亿元。

1. 信托业务

信托业务是指中信信托作为受托人，按照委托人的意愿，基于受益人利益或特定目的，对信托财产进行管理、处分的业务。2024 年末，中信信托信托资产余额为 26,244 亿元。2024 年，中信信托新增信托项目 2,549 个，实收信托 11,999 亿元；为受益人分配信托收益 312 亿元。信托资产中主动管理型信托资产规模占比 46%，涵盖工商企业、基础设施、金融市场等领域。

1.1 资产服务信托

资产服务信托是指信托中信信托依据信托法律关系，接受委托人委托，并根据委托人需求为其量身定制财富规划以及代际传承、托管、破产隔离和风险处置等专业信托服务。2024 年，中信信托资产服务信托规模 15,303.56 亿元。

1.2 资产管理信托

资产管理信托是指信托中信信托依据信托法律关系，销售信托产品，并为信托产品投资者提供投资和管理金融服务的自益信托。2024 年，中信信托资产管理信托规模 10,003.85 亿元。

1.3 公益慈善信托

公益慈善信托是委托人基于公共利益目的，依法将其财产委托给信托中信信托，由信托中信信托按照委托人意愿以信托中信信托名义进行管理和处分，开展公益慈善活动的信托业务。

2024 年，中信信托落地慈善信托项目 4 单，新落地项目新增备案金额 59,020 万元；存续慈善信托项目中，有 2 单追加备案金额 630 万元；合计新增备案规模 59,650 万元。2024 年，中信信托已累计备案慈善信托 17 单，备案规模约 16.49 亿元，备案规模位居行业第一。

2. 固有业务

固有业务的展业原则是在净资本覆盖率和杠杆率的约束下，优化资产配置，实现固有资产增值目标，并支持信托业务及子公司业务发展。2024 年，固有资金继续保持稳健与收益

并重的投资策略，提高固有资金投资效率，保持固定收益类资产配置比例，提升权益类资产收益来源，兼顾自主投资及委外投资能力，有效把握市场交易机会，取得较好投资收益。

2024 年，中信信托本部固有资产总额 390 亿元，同比增长 2%。

3. 专业子公司资产管理业务

中信信托设有中信聚信（北京）资本管理有限公司（中信聚信）、中信信惠国际资本有限公司（中信信惠）、中信保诚基金管理有限公司（中信保诚基金）等专业下属公司，共同打造涵盖私募股权投资基金、海外资产管理、公募证券投资基金等业务的综合资产管理平台。

（二） 行业环境和政策变化情况

1. 促进业务发展的有利因素

1.1 国家产业结构优化升级

近年来，国家大力推动创新驱动发展，不断促进产业结构优化升级，现代化产业体系步伐建设加快，新兴产业如科技创新、绿色环保、普惠金融等领域对信托产品的提出新的需求，极大促进了业务基础扩张和业务品种供给。同时，高净值人群规模逐步扩大，对于高质量财富管理需求增加，为家族信托等业务提供了广阔的市场空间。

1.2 财政货币政策积极宽松

据第十四届全国人大第三次会议通过的《政府工作报告》，2025 年将实施更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策，流动性宽松环境为自营投资和权益类投资信托计划创造了相对友好的市场条件。此外，政信业务和城投债的安全性进一步提升，为中信信托提供了相对稳定的业务机会。

1.3 监管政策更为明确有力

国务院办公厅转发了国家金融监管总局《关于加强监管防范风险推动信托业高质量发展的若干意见》，从国家层面明确了信托行业要完整准确全面贯彻新发展理念，坚守金融工作的政治性、人民性，坚守信托本源定位，坚持金融服务实体经济的本质要求，构建加强监管、防范风险、推动信托业高质量发展的制度体系和长效机制，推进金融强国建设，服务中国式现代化大局。

1.4 行业转型方向坚定清晰

在监管机构的指导下，信托行业正从传统的融资类业务向资产服务、资产管理、公益慈善等方向转型，家族信托、资产证券化等创新业务成为增长引擎，也引领信托业务加速回归本源，继续服务国家经济社会发展和人民美好生活。此外，金融科技的应用提升了信托业务的效率和透明度，推动了产品和服务的创新。

1.5 中信集团协同持续深化

中信集团和中信金控不断夯实“产融协同”“融融协同”的体制机制，深化中信特色协同模式创新。中信信托作为中信集团的金融子公司，将继续紧紧抓住集团和金控协同战略的有利契机，在“一个中信、一个客户”的协同体系下，进一步整合客户资源，丰富产品种类，拓展服务领域，加快业务转型升级步伐，持续提升核心受托能力。

1.6 国际化业务发展新机遇

得益于国家不断推动高质量共建“一带一路”走深走实，以及多双边和区域经济合作持续扩大，中信信托通过 QDII、QDLP 等渠道拓展跨境资产管理，布局海外不动产投资信托等业务，未来有望成为新的增长极。

2. 影响业务发展的不利因素

2.1 国际国内宏观局势更为复杂

从国际看，世界百年变局加速演进，外部环境更趋复杂严峻，单边主义、保护主义加剧，

多边贸易体制受阻,关税壁垒增多,冲击全球产业链供应链稳定,对国际经济循环造成阻碍。地缘政治紧张因素依然较多,影响全球市场预期和投资信心,加剧国际市场波动风险。从国内看,经济回升向好基础还不稳固,部分企业生产经营困难,一些地方基层财政困难。

2.2 整体市场竞争加剧

在资产管理信托领域,信托公司面临其他类型资管机构的竞争;在资产服务信托领域,尽管市场规模快速增长,但信托行业各公司处在同一条起跑线上,信托公司之间的同业竞争日趋激烈。

2.3 宏观经济波动风险增大

宏观经济下行压力可能影响信托业务的稳定增长,金融市场波动可能导致资产价格波动,增加中信信托的风险敞口。

2.4 盈利模式重构挑战

尽管信托资产规模有所增长,但行业盈利短期承压。2024 年多家信托公司的信托业务收入和净利润均有所下滑,主要受房地产信托等传统高收益业务收缩和新兴业务培育期成本增加的影响。比如特资业务市场定价机制不够完善,极易形成恶性竞争进而影响行业发展。

(三) 各版块营业收入构成及占比

单位:亿元 币种:人民币

业务板块	本期				上年同期			
	收入	成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)	收入	成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)
手续费及佣金	24.00	0.21	99.12	90.77	23.40	0.13	99.46	93.56
利息	2.44	3.05	-25.00	9.23	1.62	2.85	-76.07	6.48
合计	26.44	3.26	87.68	-	25.01	2.98	88.10	-

(四) 基础资产相关业务经营管理、为基础资产产生预期现金流提供支持和保障等情况

中信信托持有原中国银保监会北京监管局于 2021 年 7 月 21 日核发的机构编码为 K0002H211000001 的《金融许可证》,具备相应业务资质。具体业务风险控制体系如下:

1、普惠金融系统

中信信托自建开发了普惠金融系统,已获国家软件著作权证书,能支持联合贷、助贷等多维业务场景,覆盖自然人、个体工商户和小微企业等客群,可与多家合作机构实现系统对接,将异构的数据结构转换成了统一的数据模型;开发部署了普惠金融风控系统,可根据不同的合作方、资产类型、业务场景部署对应的风险策略和模型,实现自主有效的风控效果;中信信托 ABS 系统可与普惠金融系统直接对接,打通后端退出路径。中信信托高度重视系统建设,不断投入系统运维和功能优化,为中信信托普惠金融业务做大做强提供支撑。

2、风控系统

贷前审查方面,在客户发起用款申请时,通过身份识别、信息查询、准入判断、授信定额等环节完成授信审批;结合业务的产品特性、借款主体、用款场景等维度,建立自主风险模型,独立采集外部第三方数据,客观评价借款人还款能力和资信水平,实现贷前审查自动化。

贷后管理方面,中信信托已建立风险监测预警、信用风险报告管理、不良资产管理等机制,持续监测底层资产运营表现,通过定期监督、预警、制定方案等方式及时发现并化解问

题贷款，并通过催收、诉讼、债转等方式进行处置回现。

风控有效性体现在：1.风控过程较为完备，风险模型包含身份认证、黑名单校验、授信准入、风险评价等基本组成部分；2.在合作方的审批基础上对客户进行进一步信用审查，进一步筛选优质客户，实现有效的二次风控效果；3.动态跟踪监测资产质量和模型评价效果，并根据监控反馈及时调整相应策略，实现风险模型全生命周期管理。

四、 财务情况

(一) 公司财务报告审计情况

会计师事务所名称：信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）
√标准无保留意见 □其他审计意见

(二) 主要会计数据和财务指标

单位：亿元 币种：人民币				
项目	2025 年末	2024 年末	变动比例（%）	变动比例超过 30% 的，说明原因
总资产	559.07	547.74	2.07	-
总负债	134.92	143.97	-6.29	-
所有者权益	424.15	403.77	5.05	-
短期借款	39.51	33.81	16.86	-
长期借款	9.88	0.00	-	2025 年因正常经营新增长期借款
其他有息负债	14.47	69.83	-79.28	2025 年，应付债券和卖出回购金融资产减少
资产负债率（%）	24.13	26.28	-8.18	-
债务资本比率（%）	31.81	35.66	-10.80	-
流动比率	4.28	5.43	-21.18	-
速动比率	4.28	5.43	-21.18	-
资本化比率（%）	2.28	0.00	-	2025 年因正常经营新增长期借款

项目	2025 年	2024 年	变动比例（%）	变动比例超过 30% 的，说明原因
营业总收入	63.26	53.79	17.61	-
营业收入	63.26	53.79	17.61	-
营业外收入	1.72	0.00	-	2025 年，中信信托营业外收入增加，且 2024 年营业外收入基数较低
利润总额	33.49	31.66	5.78	-
净利润	30.52	26.53	15.04	-

项目	2025 年	2024 年	变动比例 (%)	变动比例超过 30% 的, 说明原因
扣除非经常性损益后净利润	37.32	26.65	40.04	2025 年非经常性损益为大额负值, 反向增厚扣非净利润
经营活动产生的现金流净额	16.28	-8.68	-287.56	主要因 2025 年客户贷款及垫款净增加 36.83 亿元, 同时卖出回购金融资产款净减少 35.29 亿元, 叠加收到其他与经营活动有关的现金增加 54.59 亿元, 综合导致现金流净额由负转正
投资活动产生的现金流净额	7.1	31.6	-77.53	主要因 2025 年处置子公司及其他营业单位收回现金较 2024 年减少 24.84 亿元, 同时投资支付现金无重大变动, 导致现金流净额下降
筹资活动产生的现金流净额	-12.42	-17.52	-29.11	-
营业毛利率 (%)	87.68	88.1	-0.48	-
平均总资产回报率 (%)	5.51	5.09	8.25	-
加权平均净资产收益率 (%)	7.37	6.68	10.33	-
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率 (%)	9.01	6.71	34.28	主要因 2025 扣非净利润大幅增长, 平均所有者权益小幅增长
EBITDA	33.49	31.66	5.78	-
EBITDA 全部债务比 (%)	52.44	30.55	71.65	2025 年总有息负债余额降低
EBITDA 利息倍数	10.98	11.11	-1.17	-
应收账款周转率	11.09	10.23	8.41	-
营业利润率 (%)	63.7	59.09	7.8	-
EBIT 利润率	57.76%	64.16%	-9.98	

五、 偿还债务本息情况

是否存在报告期内重大违约的情况

☐是 ☒否

六、 原始权益人/核心企业重大事项情况

☐适用 ☒不适用

第五节 增信措施及其执行情况

一、 增信措施安排

是否存在增信措施安排：

☐是 ☒否

二、 增信措施变更情况

内外部增信措施是否发生变更：

☐是 ☒否

三、 增信措施执行情况

☐适用 ☒不适用

四、 增信措施为差额支付、保证、流动性支持等的

(一) 增信主体为法人或其他组织

☐适用 ☒不适用

(二) 增信主体为自然人

☐适用 ☒不适用

(三) 增信主体为原始权益人控股股东或实际控制人

☐适用 ☒不适用

五、 增信措施为抵押或者质押的

☐适用 ☒不适用

六、 其他增信措施情况

☐适用 ☒不适用

第六节 特定领域资产支持证券应当披露的其他事项

一、 绿色（含碳中和、蓝色）资产支持证券

☐适用 ☒不适用

二、 低碳转型资产支持证券

☐适用 ☒不适用

三、 乡村振兴资产支持证券

☐适用 ☒不适用

四、 “一带一路”资产支持证券

☐适用 ☒不适用

五、 科技创新资产支持证券

☐适用 ☒不适用

六、 住房租赁（含保障性租赁住房）资产支持证券

☐适用 ☒不适用

七、 知识产权资产支持证券

☐适用 ☒不适用

八、 其他资产支持证券

无

第七节 其他管理人需要披露的事项

无

第八节 附件目录

- 一、会计师事务所对专项计划出具的审计报告与会计师事务所从事证券期货相关业务的备案证明；
- 二、会计师事务所出具的特定原始权益人/核心企业审计报告及特定原始权益人/核心企业的年度财务报告（如有）；
- 三、增信机构年度财务报告（如有）；
- 四、抵质押物评估报告或者其他资产评估报告（如有）；
- 五、现金流预测报告（如有）；
- 六、其他附件。

（以下无正文）

(本页无正文, 为本专项计划 2025 年度资产管理报告盖章页)



华泰证券(上海)资产管理有限公司

2026 年 4 月 28 日

此件仅支持
以电子签名形式签署生效

一、 专项计划财务报表

资产负债表

2025 年 12 月 31 日

编制单位：华泰证券(上海)资产管理有限公司

单位：元 币种：人民币 审计类型：经审计

项目	期末余额
资产：	
银行存款	4,931,799.03
交易性金融资产	
应收账款	
应收利息	
应收股利	
其他资产	1,000,331,185.66
资产总计	1,005,262,984.69
负债：	
应付托管费	
应付管理人报酬	
应付利息	
其他负债	2,386,443.33
负债总计	2,386,443.33
所有者权益：	
实收专项计划	1,000,000,000.00
未分配利润	2,876,541.36
所有者权益总计	1,002,876,541.36
负债和所有者权益合计	1,005,262,984.69

利润表

2025 年 1—12 月

编制单位：华泰证券(上海)资产管理有限公司

单位：元 币种：人民币 审计类型：经审计

项目	本期金额
一、收入	17,642,502.93
利息收入（损失以“—”号填列）	17,642,502.93
其中：存款利息收入	37,122.14
投资收益（损失以“—”号填列）	
其他收入	
二、费用	288,251.57
管理费	163,814.28
托管费	37,397.26
审计费	
其他费用	87,040.03
三、利润总额（亏损以“—”号填列）	17,354,251.36

减：所得税费用	
四、净利润（亏损总额以“－”号填列）	17,354,251.36

所有者权益变动表
2025 年 1—12 月

编制单位：华泰证券(上海)资产管理有限公司

单位：元 币种：人民币 审计类型：经审计

项目	本期		
	实收计划	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（专项计划净值）	1,000,000,000.00	-	1,000,000,000.00
二、本期经营活动产生的专项计划净值变动数（本期净利润）	-	17,354,251.36	17,354,251.36
三、本期计划份额交易产生的专项计划净值变动数（减少以“-”号填列）	-	-	-
其中：1、专项计划参与款	-	-	-
2、专项计划退出款	-	-	-
四、本期向计划份额持有人分配利润产生的专项计划净值变动数	-	-14,477,710.00	-14,477,710.00
五、期末所有者权益（专项计划净值）	1,000,000,000.00	2,876,541.36	1,002,876,541.36

项目	上期		
	实收计划	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（专项计划净值）	-	-	-
二、本期经营活动产生的专项计划净值变动数（本期净利润）	-	-	-
三、本期计划份额交易产生的专项计划净值变动数（减少以“-”号填列）	-	-	-

“-”号填列)			
其中：1、专项计划参与款	-	-	-
2、专项计划退出款	-	-	-
四、本期向计划份额持有人分配利润产生的专项计划净值变动数	-	-	-
五、期末所有者权益（专项计划净值）	-	-	-

二、 特定原始权益人/核心企业财务报表

合并资产负债表 2025 年 12 月 31 日

编制单位：中信信托有限责任公司

单位:元 币种:人民币

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	679,293,114.15	518,853,033.57
存放同业款项	3,607,120,068.30	2,848,338,205.58
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产	29,158,302,011.87	35,045,826,962.34
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
衍生金融资产		
应收票据		
应收账款	605,714,768.86	535,052,371.71
应收款项融资		
预付款项		
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	1,050,273,383.78	697,038,199.11
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产	183,704,000.00	
存货		
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产		
流动资产合计	35,284,407,346.96	39,645,108,772.31
非流动资产：		
发放贷款和垫款	3,643,994,491.42	393,498,270.70
债权投资	2,640,890,900.58	3,208,377,344.18
可供出售金融资产		
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	9,890,809,941.52	7,188,735,909.73
其他权益工具投资	2,264,229,516.08	2,189,972,221.34
其他非流动金融资产		

投资性房地产	32,128,700.00	34,281,200.00
固定资产	20,020,777.16	23,679,780.72
在建工程		
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	26,451,021.20	33,512,165.56
无形资产	150,744,988.11	136,475,171.19
开发支出		
商誉	362,105.95	362,105.95
长期待摊费用		
递延所得税资产	1,850,399,030.12	1,679,593,443.99
其他非流动资产	102,751,958.62	240,185,759.96
非流动资产合计	20,622,783,430.76	15,128,673,373.32
资产总计	55,907,190,777.72	54,773,782,145.63
流动负债：		
短期借款	3,951,315,751.13	3,381,046,853.11
向中央银行借款		
拆入资金		
交易性金融负债	92,675,912.49	1,034,399,981.87
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
应付票据		
应付账款	145,737,064.47	21,417,276.84
预收款项		
合同负债	188,235,630.65	189,787,641.04
卖出回购金融资产款	1,354,109,977.58	4,626,844,438.17
吸收存款及同业存放		
代理买卖证券款		
代理承销证券款		
应付职工薪酬	2,190,468,938.30	2,029,564,637.95
应交税费	231,365,239.65	56,048,171.17
其他应付款	3,366,496,145.60	1,582,909,053.29
其中：应付利息		
应付股利		
应付手续费及佣金		
应付分保账款		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债		
其他流动负债		
流动负债合计	11,520,404,659.87	12,922,018,053.44
非流动负债：		

保险合同准备金		
长期借款	988,233,944.85	
应付债券		1,322,149,714.54
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	27,897,276.14	35,188,710.80
长期应付款		
长期应付职工薪酬		
预计负债	860,695,200.00	10,907,134.48
递延收益		
递延所得税负债	54,049,720.89	63,810,638.69
其他非流动负债	40,962,767.07	42,855,928.21
非流动负债合计	1,971,838,908.95	1,474,912,126.72
负债合计	13,492,243,568.82	14,396,930,180.16
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	11,276,000,000.00	11,276,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	1,782,838,288.20	1,717,586,221.87
减：库存股		
其他综合收益	776,360,972.22	528,643,221.74
专项储备		
盈余公积	4,350,384,909.86	4,242,446,429.72
一般风险准备	2,773,301,590.32	2,713,126,284.19
未分配利润	21,456,061,448.30	19,899,049,807.95
归属于母公司所有者权益（或 股东权益）合计	42,414,947,208.90	40,376,851,965.47
少数股东权益		
所有者权益（或股东权益） 合计	42,414,947,208.90	40,376,851,965.47
负债和所有者权益（或股 东权益）总计	55,907,190,777.72	54,773,782,145.63

母公司资产负债表

2025 年 12 月 31 日

编制单位:中信信托有限责任公司

单位:元 币种:人民币

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	0.00	287.54
存放同业款项	3,015,645,627.86	1,012,055,627.36

交易性金融资产	25,847,974,940.14	25,631,770,255.89
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
衍生金融资产		
应收票据		
应收账款	533,441,076.65	462,468,140.18
应收款项融资		
预付款项		
其他应收款	1,091,380,193.71	749,224,379.66
其中：应收利息		
应收股利		
存货		
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产		
发放贷款和垫款	113,777,174.48	116,192,876.55
流动资产合计	30,602,219,012.84	27,971,711,567.18
非流动资产：		
债权投资	2,475,583,313.62	2,879,797,769.78
可供出售金融资产		
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	3,927,389,201.17	3,847,388,507.02
其他权益工具投资	2,511,822,695.23	2,189,972,221.34
其他非流动金融资产		
投资性房地产		
固定资产	19,575,392.50	23,381,227.91
在建工程		
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	22,953,337.77	25,391,930.07
无形资产	148,769,560.62	134,607,475.82
开发支出		
商誉		
长期待摊费用		
递延所得税资产	1,856,956,479.03	1,690,488,676.60
其他非流动资产	91,937,336.50	209,092,447.91
非流动资产合计	11,054,987,316.44	11,000,120,256.45
资产总计	41,657,206,329.28	38,971,831,823.63
流动负债：		

短期借款		
交易性金融负债		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
应付票据		
应付账款		
预收款项		
合同负债	187,843,146.78	189,211,157.17
应付职工薪酬	2,116,553,207.68	1,973,139,189.21
应交税费	207,423,671.96	45,750,043.20
其他应付款	3,425,527,188.02	1,660,644,922.25
其中：应付利息		
应付股利		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债		
其他流动负债		
流动负债合计	5,937,347,214.44	3,868,745,311.83
非流动负债：		
长期借款		
应付债券		
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	23,991,651.21	26,399,421.10
长期应付款		
长期应付职工薪酬		
预计负债	860,695,200.00	695,200.00
递延收益		
递延所得税负债		
其他非流动负债		
非流动负债合计	884,686,851.21	27,094,621.10
负债合计	6,822,034,065.65	3,895,839,932.93
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	11,276,000,000.00	11,276,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	1,694,000,000.00	1,694,000,000.00
减：库存股		
其他综合收益	448,739,941.39	442,479,166.01
专项储备	2,773,301,590.32	2,713,126,284.19
盈余公积	4,350,384,909.86	4,242,446,429.72

未分配利润	14,292,745,822.06	14,707,940,010.78
所有者权益（或股东权益） 合计	34,835,172,263.63	35,075,991,890.70
负债和所有者权益（或股 东权益）总计	41,657,206,329.28	38,971,831,823.63

合并利润表

2025 年 1—12 月

单位:元 币种:人民币

项目	2025 年度	2024 年度
一、营业总收入	6,326,234,500.95	5,379,119,929.51
其中：营业收入		
利息收入	243,736,567.86	161,883,782.94
已赚保费		
手续费及佣金收入	2,400,468,883.43	2,339,524,849.75
二、营业总成本	-2,296,685,379.44	-2,200,677,758.23
其中：营业成本	-500,184,622.52	-354,563,186.71
利息支出	-304,660,971.08	-285,035,759.29
手续费及佣金支出	-21,130,168.26	-12,684,212.46
退保金		
赔付支出净额		
提取保险责任准备金净额		
保单红利支出		
分保费用		
税金及附加	-30,471,187.71	-19,036,885.33
销售费用		
管理费用	-1,440,238,429.87	-1,529,357,714.44
研发费用		
财务费用		
其中：利息费用		
利息收入	3,816,304.45	
加：其他收益	54,564.01	7,245,235.94
投资收益（损失以“－”号填列）	0.00	0.00
其中：对联营企业和合营企业的 投资收益	0.00	0.00
以摊余成本计量的金融资 产终止确认收益	0.00	0.00
汇兑收益（损失以“－”号填列）	0.00	0.00
净敞口套期收益（损失以“－”号 填列）	0.00	0.00
公允价值变动收益（损失以“－” 号填列）	0.00	0.00
信用减值损失（损失以“－”号填	0.00	0.00

列)		
资产减值损失 (损失以“-”号填列)	0.00	0.00
资产处置收益 (损失以“-”号填列)	0.00	0.00
三、营业利润 (亏损以“-”号填列)	4,029,549,121.51	3,178,442,171.28
加: 营业外收入	171,638,402.69	106,005.33
减: 营业外支出	851,876,775.21	12,103,220.65
四、利润总额 (亏损总额以“-”号填列)	3,349,310,748.99	3,166,444,955.96
减: 所得税费用	297,720,118.49	513,514,548.20
五、净利润 (净亏损以“-”号填列)	3,051,590,630.50	2,652,930,407.76
(一) 按经营持续性分类		
1.持续经营净利润 (净亏损以“-”号填列)	3,051,590,630.50	2,652,930,407.76
2.终止经营净利润 (净亏损以“-”号填列)		
(二) 按所有权归属分类		
1.归属于母公司股东的净利润 (净亏损以“-”号填列)	3,051,590,630.50	2,652,930,407.76
2.少数股东损益 (净亏损以“-”号填列)		
六、其他综合收益的税后净额	247,717,750.48	-178,879,522.51
(一) 归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	247,717,750.48	-178,879,522.51
1. 不能重分类进损益的其他综合收益	6,632,634.37	42,178,473.17
(1) 重新计量设定受益计划变动额		
(2) 权益法下不能转损益的其他综合收益		
(3) 其他权益工具投资公允价值变动	6,632,634.37	42,178,473.17
(4) 企业自身信用风险公允价值变动		
2. 将重分类进损益的其他综合收益	241,085,116.11	-221,057,995.68
(1) 权益法下可转损益的其他综合收益	441,778,753.22	-360,963,633.10
(2) 其他债权投资公允价值变动		
(3) 可供出售金融资产公允价值变动损益		
(4) 金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
(5) 持有至到期投资重分类为可供		

出售金融资产损益		
（6）其他债权投资信用减值准备		
（7）现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）		
（8）外币财务报表折算差额	-200,693,637.11	139,905,637.42
（9）其他		
（二）归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		
七、综合收益总额	3,299,308,380.98	2,474,050,885.25
（一）归属于母公司所有者的综合收益总额	3,299,308,380.98	2,474,050,885.25
（二）归属于少数股东的综合收益总额		
八、每股收益：		
（一）基本每股收益(元/股)		
（二）稀释每股收益(元/股)		

本期发生同一控制下企业合并的，被合并方在合并前实现的净利润为：0 元,上期被合并方实现的净利润为：0 元。

母公司利润表
2025 年 1—12 月

单位:元 币种:人民币

项目	2025 年度	2024 年度
一、营业收入	4,006,059,405.09	3,479,100,219.59
减：营业成本	-1,799,536,233.65	-1,558,098,891.35
税金及附加	-29,534,462.73	-17,345,652.56
销售费用		
管理费用	-1,251,568,033.61	-1,352,145,340.27
研发费用		
财务费用		
其中：利息费用		
利息收入		
加：其他收益		
投资收益（损失以“-”号填列）		
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		
信用减值损失（损失以“-”号填列）		

列)		
资产减值损失 (损失以“-”号填列)		
资产处置收益 (损失以“-”号填列)		
二、营业利润 (亏损以“-”号填列)	2,206,523,171.44	1,921,001,328.24
加: 营业外收入	317,837.26	1,825.83
减: 营业外支出	861,288,108.94	838,440.78
三、利润总额 (亏损总额以“-”号填列)	1,345,552,899.76	1,920,164,713.29
减: 所得税费用	266,168,098.33	485,584,918.67
四、净利润 (净亏损以“-”号填列)	1,079,384,801.43	1,434,579,794.62
(一)持续经营净利润(净亏损以“-”号填列)	1,079,384,801.43	1,434,579,794.62
(二)终止经营净利润 (净亏损以“-”号填列)		
五、其他综合收益的税后净额	6,260,775.38	42,178,473.17
(一)不能重分类进损益的其他综合收益	6,260,775.38	42,178,473.17
1.重新计量设定受益计划变动额		
2.权益法下不能转损益的其他综合收益		
3.其他权益工具投资公允价值变动	6,260,775.38	42,178,473.17
4.企业自身信用风险公允价值变动		
(二)将重分类进损益的其他综合收益	-	-
1.权益法下可转损益的其他综合收益		
2.其他债权投资公允价值变动		
3.可供出售金融资产公允价值变动损益		
4.金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
5.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
6.其他债权投资信用减值准备		
7.现金流量套期储备 (现金流量套期损益的有效部分)		
8.外币财务报表折算差额		
9.其他		
六、综合收益总额	1,085,645,576.81	1,476,758,267.79
七、每股收益:		
(一)基本每股收益(元/股)		

(二) 稀释每股收益(元/股)		
-----------------	--	--

合并现金流量表

2025 年 1—12 月

单位：元 币种：人民币

项目	2025年度	2024年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金		
客户存款和同业存放款项净增加额		
向中央银行借款净增加额		
向其他金融机构拆入资金净增加额		
收到原保险合同保费取得的现金		
收到再保业务现金净额		
保户储金及投资款净增加额		
收取利息、手续费及佣金的现金	2,864,396,733.22	2,503,459,932.30
拆入资金净增加额		
回购业务资金净增加额		3,634,401,403.40
代理买卖证券收到的现金净额		
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	11,783,832,352.63	4,183,994,093.79
经营活动现金流入小计	14,648,229,085.85	10,321,855,429.49
购买商品、接受劳务支付的现金		
客户贷款及垫款净增加额	3,683,084,108.66	
存放中央银行和同业款项净增加额		
支付原保险合同赔付款项的现金		
拆出资金净增加额		
支付利息、手续费及佣金的现金	13,977,450.29	24,759,125.91
支付保单红利的现金		
支付给职工及为职工支付的现金	898,097,586.00	979,469,295.17
支付的各项税费	546,927,079.28	645,518,982.80
支付其他与经营活动有关的现金	7,694,938,064.48	4,293,360,918.90
经营活动现金流出小计	13,020,728,288.71	11,190,125,903.36
经营活动产生的现金流量净额	1,627,500,797.14	-868,270,473.87
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	15,000,000.00	
取得投资收益收到的现金	582,687,423.85	566,131,418.96
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	44,459.92	19,295.60
处置子公司及其他营业单位收到	180,900,528.30	2,664,875,895.57

的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计	778,632,412.07	3,231,026,610.13
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	68,754,317.70	69,586,371.61
投资支付的现金		
质押贷款净增加额		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		1,750,000.00
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	68,754,317.70	71,336,371.61
投资活动产生的现金流量净额	709,878,094.37	3,159,690,238.52
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		
取得借款收到的现金	7,213,914,095.44	4,422,804,061.45
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	7,213,914,095.44	4,422,804,061.45
偿还债务支付的现金	6,886,207,231.43	4,721,549,100.77
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,550,935,897.71	1,427,486,409.65
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		
支付其他与筹资活动有关的现金	19,046,874.22	25,716,952.28
筹资活动现金流出小计	8,456,190,003.36	6,174,752,462.70
筹资活动产生的现金流量净额	-1,242,275,907.92	-1,751,948,401.25
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-27,902,504.81	35,415,624.10
五、现金及现金等价物净增加额	1,067,200,478.78	574,886,987.50
加：期初现金及现金等价物余额	2,926,459,861.22	2,351,572,873.72
六、期末现金及现金等价物余额	3,993,660,340.00	2,926,459,861.22

母公司现金流量表

2025 年 1—12 月

单位:元 币种:人民币

项目	2025年度	2024年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金		
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	8,091,204,990.46	6,607,335,417.07

经营活动现金流入小计	8,091,204,990.46	6,607,335,417.07
购买商品、接受劳务支付的现金		
支付给职工及为职工支付的现金	800,344,805.60	897,929,391.70
支付的各项税费	511,650,012.99	621,439,274.37
支付其他与经营活动有关的现金	3,266,370,444.73	3,792,481,910.22
经营活动现金流出小计	4,578,365,263.32	5,311,850,576.29
经营活动产生的现金流量净额	3,512,839,727.14	1,295,484,840.78
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金		
取得投资收益收到的现金	46,270,000.00	44,892,400.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	44,459.92	19,295.60
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计	46,314,459.92	44,911,695.60
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	67,371,756.66	69,102,702.66
投资支付的现金		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	67,371,756.66	69,102,702.66
投资活动产生的现金流量净额	-21,057,296.74	-24,191,007.06
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		
取得借款收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	-	-
偿还债务支付的现金		
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,326,465,203.88	1,182,614,793.44
支付其他与筹资活动有关的现金	13,941,954.49	20,945,708.91
筹资活动现金流出小计	1,340,407,158.37	1,203,560,502.35
筹资活动产生的现金流量净额	-1,340,407,158.37	-1,203,560,502.35
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	192,976.41	-86,919.75
五、现金及现金等价物净增加额	2,151,568,248.44	67,646,411.62
加：期初现金及现金等价物余额	571,324,536.97	503,678,125.35
六、期末现金及现金等价物余额	2,722,892,785.41	571,324,536.97

