

# 海通-陆家嘴股份-陆家嘴世纪金融广场 1 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 1 月 1 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者履约情况.....	6
一、 专项计划基本情况.....	6
二、 资产支持证券基本情况.....	7
三、 专项计划参与者基本信息情况.....	8
四、 资产支持证券收益分配情况.....	9
五、 业务参与者变更或者变化情况.....	9
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.....	10
八、 报告期内业务参与者落实资产隔离制度与混同风险防范机制的情况.....	10
九、 报告期内资产支持证券行权和信用机制触发情况.....	11
十、 跟踪评级情况.....	11
十一、 转让基础资产取得资金使用情况.....	11
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.....	12
一、 基础资产变化情况.....	12
二、 重要现金流提供方相关情况.....	12
三、 不动产类基础资产情况.....	13
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.....	17
三、 基础资产现金回款、现金流归集情况.....	17
第四节 增信措施及其执行情况.....	18
一、 增信措施安排.....	18
二、 增信措施变更情况.....	18
三、 增信措施执行情况.....	18
四、 增信措施为差额支付、保证、流动性支持等的.....	18
五、 增信措施为抵押或者质押的.....	19
六、 其他增信措施情况.....	20
第五节 特定领域资产支持证券应当披露的其他事项.....	20
一、 绿色（含碳中和、蓝色）资产支持证券.....	20
二、 低碳转型资产支持证券.....	20
三、 乡村振兴资产支持证券.....	20
四、 “一带一路”资产支持证券.....	20
五、 科技创新资产支持证券.....	20
六、 住房租赁（含保障性租赁住房）资产支持证券.....	20
七、 知识产权资产支持证券.....	21
八、 其他资产支持证券.....	21
第六节 其他管理人需要披露的事项.....	21

第七节 附件目录.....	21
一、 专项计划财务报表.....	23
二、 增信机构财务报表.....	27

## 释义

原始权益人	指	上海陆家嘴金融发展有限公司
计划管理人	指	华泰证券（上海）资产管理有限公司
托管人	指	中国建设银行股份有限公司上海市分行
评级机构	指	上海新世纪资信评估投资服务有限公司
法律顾问	指	上海市锦天城律师事务所
现金流预测机构	指	深圳市戴德梁行土地房地产评估有限公司

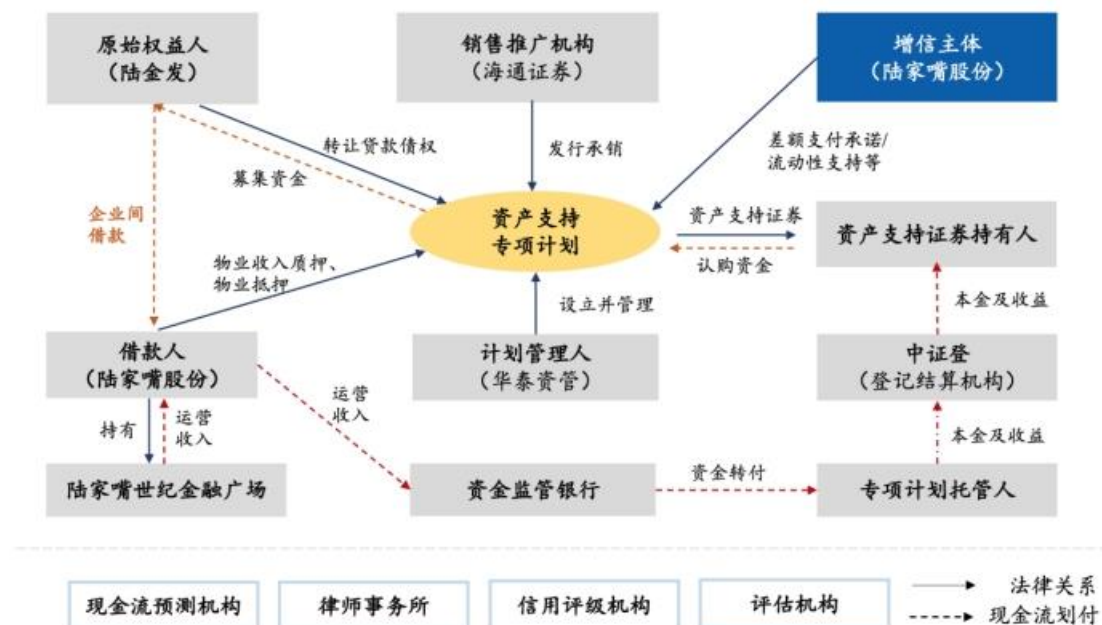
## 第一节 专项计划基本情况及业务参与人履约情况

### 一、 专项计划基本情况

单位：亿元 币种：人民币

专项计划名称	海通-陆家嘴股份-陆家嘴世纪金融广场 1 期资产支持专项计划
专项计划设立日	2021 年 7 月 22 日
发行规模	50.01
存续规模（截至 12 月 31 日）	49.66
是否为双/多 SPV	否
双/多 SPV 的具体情况	无
增信方式	物业资产运营净收入现金流超额覆盖、物业资产抵押、物业资产运营收入质押、差额支付承诺、流动性支持
基础资产类型（一级）	债权类
基础资产类型（二级）	商业物业抵押贷款（CMBS）
基础资产类型（三级）	写字楼
基础资产具体内容	由原始权益人根据《债权转让与确认协议》在专项计划设立日转让给管理人（代表专项计划）的、原始权益人依据《借款协议》所享有的本金金额为 50.01 亿元的标的债权。
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、管理人设立并管理专项计划，资产支持专项计划之名称为“海通-陆家嘴股份-陆家嘴世纪金融广场 1 期资产支持专项计划”（以下简称“专项计划”）。资产支持证券投资者通过与专项计划管理人签订《认购协议》，将资金委托管理人管理，投资者取得资产支持证券，成为资产支持证券持有人。

2、专项计划设立后，管理人根据专项计划文件的约定，在专项计划设立日向托管人发出划

款指令，指示托管人将等额于《债权转让与确认协议》项下转让对价的认购资金支付至原始权益人的指定账户，以受让原始权益人持有的对借款人的全部标的债权；转让完成后，管理人（代专项计划）成为标的债权新的债权人。

3、托管人依据《托管协议》的约定，管理专项计划账户，执行管理人的划款指令，负责办理专项计划名下的相关资金往来。同时，当托管人发现管理人的划款指令与《计划说明书》、《标准条款》、《认购协议》及《托管协议》的约定中的相关内容不符的，有权拒绝执行，并要求管理人改正。未能改正的，应当拒绝执行并及时向中国基金业协会报告，同时抄送对管理人具有辖区监管权的中国证监会派出机构。

4、普通分配、处分分配及清算分配的实施流程由管理人根据《计划说明书》、《托管协议》和其他专项计划文件的约定，向托管人发出分配指令，托管人根据分配指令，将相应资金划拨至登记托管机构的指定账户用于支付资产支持证券本金和预期收益。

## 二、 资产支持证券基本情况

单位：亿元 币种：人民币

证券代码	189847
证券简称	21LJZ 优
发行日	2021 年 7 月 22 日
到期日	2039 年 7 月 22 日
发行规模	50.00
初始信用评级	AAA
最新信用评级	AAA
最新预期收益率	2.66%
收益分配方式	转付型
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	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 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	189848
证券简称	21LJZ 次
发行日	2021 年 7 月 22 日
到期日	2039 年 7 月 22 日
发行规模	0.01
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	转付型
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	次级资产支持证券由借款人陆家嘴股份或其指定关联方全额认购并持有。
风险自留情况与报告期初是否发生变化	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 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	上海陆家嘴金融发展有限公司
统一社会信用代码	91310000769433286W
办公地址	上海市浦东新区东育路 227 弄 6 号前滩世贸中心（二期）D 栋 15 楼
联系人	欧阳东楷、徐丛余
联系电话	021-33843068

#### (二) 资产服务机构

机构名称	上海陆家嘴金融贸易区开发股份有限公司
统一社会信用代码	91310000132214887Y
办公地址	中国上海浦东东育路 227 弄 6 号前滩世贸中心（二期）D 栋
联系人	丁瑜、陈子欣
联系电话	021-33843673

#### (三) 增信主体

机构名称	上海陆家嘴金融贸易区开发股份有限公司
统一社会信用代码	91310000132214887Y
增信类型	差额支付
办公地址	中国上海浦东东育路 227 弄 6 号前滩世贸中心（二期）D 栋
联系人	丁瑜、陈子欣
联系电话	021-33843673

#### (四) 托管人

机构名称	中国建设银行股份有限公司上海市分行
统一社会信用代码	91310000132204400J
办公地址	上海市淮海中路 200 号
联系人	陈晨
联系电话	021-58880000-1067

**(五) 资信评级机构**

机构名称	上海新世纪资信评估投资服务有限公司
统一社会信用代码	91310110132206721U
办公地址	上海市黄浦区汉口路 398 号华盛大厦 14 层
联系人	姚莉莉、陈洁、成辰
联系电话	021-63224502-855

**(六) 资产评估机构**

机构名称	深圳市戴德梁行土地房地产评估有限公司
统一社会信用代码	91440300748859253X
办公地址	上海市南京西路 1366 号恒隆广场 2 座 42-43 楼
联系人	周涵之、陈书雅
联系电话	021-22080088

**(七) 现金流预测机构**

机构名称	深圳市戴德梁行土地房地产评估有限公司
统一社会信用代码	91440300748859253X
办公地址	上海市南京西路 1366 号恒隆广场 2 座 42-43 楼
联系人	周涵之、陈书雅
联系电话	021-22080088

**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	189847		189848	
	分配本金金额	分配收益金额	分配本金金额	分配收益金额
已分配收益情况				
2025 年 1 月 22 日	0.00	33,380,000.00	0.00	0.00
2025 年 4 月 22 日	0.00	32,655,000.00	0.00	0.00
2025 年 7 月 22 日	14,000,000.00	33,020,000.00	0.00	0.00
2025 年 10 月 22 日	0.00	33,290,000.00	0.00	0.00
已分配金额小计	14,000,000.00	132,345,000.00	0.00	0.00
未来收益安排				
2026 年 1 月 22 日	0.00	33,290,000.00	0.00	0.00
2026 年 4 月 22 日	0.00	32,565,000.00	0.00	0.00
未来分配金额小计	0.00	65,855,000.00	0.00	0.00
合计分配金额	14,000,000.00	198,200,000.00	0.00	0.00

**五、 业务参与者变更或者变化情况**

业务参与者是否发生变更或者基本情况发生重大变化

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

"专项计划存续期落实了如下资产隔离机制与混同风险防范机制：

- 1、物业持有人收款账户用于接收全部物业运营收入，并对外支付物业运营税费，并按季度归集至监管账户。
- 2、监管银行与管理人、借款人共同签署了《监管合同》，约定管理人和借款人委托监管银行在专项计划存续期间内监督管理监管账户。本交易安排了监管银行提供账户监管服务。
- 3、在交易安排上，专项计划设计了较为严格的账户监管措施，不同账户各司其职、相互独立。
- 4、管理人有权对监管银行保管的监管账户内资金进行核查。管理人有权随时调看监管账户中的资金进出情况，查看监管账户的明细记账、原始凭证和银行对账单等相关文件。"

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

证券代码	189847
评级机构名称	上海新世纪资信评估投资服务有限公司
评级时间	2025 年 6 月 26 日
评级结论	AAAsf
标识所代表的含义	结构化融资产品的偿付能力极强，违约风险和违约损失风险极低
与上一次评级结果的对比情况	维持不变
评级变动原因	-

## 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
1	1	49.8	49.66	正常还本

##### 2. 是否首次披露年度资产管理报告

是 否

##### 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

#### (二) 因循环购买、替换、赎回、处置等导致基础资产变化

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：42.08%

基础资产重要现金流提供方情况：

适用 不适用

### (一) 浙商证券股份有限公司

基础资产现金流占比：15.08%

统一社会信用代码：91330000738442972K

企业性质：地方国有控股

注册地省市：浙江省杭州市

行业：J69-其他金融业

基本情况及其变化情况：

无

经营情况、财务状况、偿付能力、资信水平及其变化情况

"浙商证券股份有限公司是上市公司，实控人为浙江省国资委，成立于 2002 年 5 月。报告期内，浙商证券股份有限公司经营正常，根据公开渠道查询，公司不存在被列为失信被执行人的情形。浙商证券股份有限公司 2025 年末总资产为 2248.14 亿元，2025 年净利润 28.43 亿元，财务状况及偿付能力良好。

综上，报告期内浙商证券股份有限公司经营情况、财务状况、偿付能力、资信水平良好，未发生重大不利变动。"

## 三、 不动产类基础资产情况

### (一) 不动产基本情况

专项计划不动产为上海市浦东新区陆家嘴世纪金融广场 1 号楼，包括陆家嘴世纪金融广场 1 号楼地上 1-46 层（名义层）房地产（房屋所有权及其相应的土地使用权），坐落于上海市浦东新区杨高南路 729 号，建筑面积合计为 103,309.23 平方米，房屋证载用途为办公、商业、特种用途，房屋实际使用用途为办公、商业、配套用房。

### (二) 不动产基本情况是否发生变化

不动产物业类型及实际用途、建筑面积及可出租面积、所属土地性质等的变化情况

无变化

### (三) 对不动产运营、维护、管理情况

不动产租赁情况

适用 不适用

前五大承租人的租金金额分散度：61.87%

出租率：59.40%

租金增长率：-8.2%

租金收缴率：100%

租金逾期率：0%

运营、维护主体及其业务管理和风险管理情况、实现规定或约定的质量标准情况、周边竞争性不动产变化情况：

无变化

#### (四) 不动产权属、价值等变化情况

最新不动产价值：668,200.00 万元

不动产价值变化比例：-4.23%

不动产评估方法及各自占比：

收益法 100%评估值对优先级资产支持证券未偿本息覆盖率：134.58%

不动产抵押率：100%

不动产相关权属变化情况，不动产价值变化情况，不动产使用数量、使用率、使用价格、收益变化情况：

"报告期内不涉及诉讼或仲裁等争议，具体变化如下：

1、不动产权属变化：无变化；

2、不动产价值变化：不动产价值从 69.77 亿元（价值时点 2024 年 12 月 31 日）下降至 66.82 亿元（价值时点 2025 年 12 月 31 日）；

3、不动产使用数量、使用率、使用价格变化：办公部分出租率从 76%（2024 年 12 月 31 日）下降至 60%（2025 年 12 月 31 日）；商业部分出租率从 39%（2024 年 12 月 31 日）持平至 39%（2025 年 12 月 31 日）；报告期内租金价格增长率约为-8.2%。

4、不动产收益变化：由于出租率下滑，收益略有减少。"

不动产价值变化原因分析：

由于不动产剩余收益年限、出租率和租金单价均有减少，不动产价值有一定下降。

#### (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基础设施等不动产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	468,636.08	-	-	-	-	-	
2025 年 1 月 9 日	34,715,989.01	基础资产回款	-	-	-	-	
2025 年 1 月 20 日	-	-	33,382,669.00	兑付兑息	189847	21LJZ 优	
2025 年 1 月 20 日	-	-	75,313.97	[运营收支项][托管费]	-	-	
2025 年 1 月 20 日	-	-	125,523.29	[运营收支项][管理费]	-	-	
2025 年 1 月 22 日	1,000.00	[其他收支项]	-	-	-	-	
2025 年 2 月 10 日	-	-	30,334.36	[增值税项目]	-	-	
2025 年 2 月 10 日	-	-	20,222.91	[增值税项目]	-	-	
2025 年 2 月 10 日	-	-	1,011,145.31	[增值税项目]	-	-	
2025 年 2 月 10 日	-	-	50,557.27	[增值税项目]	-	-	
2025 年 2 月 20 日	-	-	2.40	[其他费用项][支付银行手续费]	-	-	
2025 年 3 月 21 日	8,973.64	[资金利息项]	-	-	-	-	
2025 年 4 月 9 日	33,961,990.27	基础资产回款	-	-	-	-	
2025 年 4 月 18 日	-	-	122,794.52	[运营收支项][管理费]	-	-	
2025 年 4 月 18 日	-	-	73,676.71	[运营收支项][托管费]	-	-	
2025 年 4 月 18 日	-	-	32,657,632.75	兑付兑息	189847	21LJZ 优	
2025 年 4 月 20 日	-	-	1.60	[其他费用项][支付银行手续费]	-	-	
2025 年 4 月 22 日	1,000.00	[其他收支项]	-	-	-	-	
2025 年 5 月 9 日	-	-	29,675.53	[增值税项目]	-	-	
2025 年 5 月 9 日	-	-	19,783.68	[增值税项目]	-	-	
2025 年 5 月 9 日	-	-	989,184.18	[增值税项目]	-	-	
2025 年 5 月 9 日	-	-	49,459.21	[增值税项目]	-	-	
2025 年 5 月 20 日	-	-	0.80	[其他费用项][支付银行手续费]	-	-	

2025 年 5 月 22 日	-	-	13,500.00	[预提待摊 项][脚本插入]	-	-	
2025 年 6 月 20 日	-	-	0.80	[其他费用 项][支付银行 手续费]	-	-	
2025 年 6 月 21 日	7,506.43	[资金利息项]	-	-	-	-	
2025 年 7 月 9 日	48,342,297.68	基础资产回款	-	-	-	-	
2025 年 7 月 18 日	-	-	47,023,351.00	兑付兑息	189847	21LJZ 优	
2025 年 7 月 18 日	-	-	74,495.34	[运营收支 项][托管费]	-	-	
2025 年 7 月 18 日	-	-	124,158.90	[运营收支 项][管理费]	-	-	
2025 年 7 月 20 日	-	-	1.60	[其他费用 项][支付银行 手续费]	-	-	
2025 年 7 月 22 日	1,000.00	[其他收支项]	-	-	-	-	
2025 年 8 月 6 日	-	-	30,007.83	[增值税项目]	-	-	
2025 年 8 月 6 日	-	-	50,013.06	[增值税项目]	-	-	
2025 年 8 月 6 日	-	-	1,000,261.10	[增值税项目]	-	-	
2025 年 8 月 6 日	-	-	20,005.22	[增值税项目]	-	-	
2025 年 8 月 20 日	-	-	0.80	[其他费用 项][支付银行 手续费]	-	-	
2025 年 9 月 21 日	10,092.00	[资金利息项]	-	-	-	-	
2025 年 10 月 9 日	34,622,365.79	基础资产回款	-	-	-	-	
2025 年 10 月 20 日	-	-	33,292,664.50	兑付兑息	189847	21LJZ 优	
2025 年 10 月 20 日	-	-	125,170.41	[运营收支 项][管理费]	-	-	
2025 年 10 月 20 日	-	-	75,102.25	[运营收支 项][托管费]	-	-	
2025 年 10 月 22 日	1,000.00	[其他收支项]	-	-	-	-	
2025 年 11 月 6 日	-	-	20,168.37	[增值税项目]	-	-	
2025 年 11 月 6 日	-	-	1,008,418.42	[增值税项目]	-	-	
2025 年 11 月 6 日	-	-	50,420.92	[增值税项目]	-	-	
2025 年 11 月 6 日	-	-	30,252.55	[增值税项目]	-	-	
2025 年 11 月 20 日	-	-	2.40	[其他费用 项][支付银行 手续费]	-	-	
2025 年 12 月 21 日	9,011.65	[资金利息项]	-	-	-	-	
报告期末余额	574,889.59	-	-	-	-	-	

**(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：-14.83%

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：-5.92%

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，基础资金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 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

- 1、 物业资产运营净收入现金流超额覆盖
- 2、 物业资产抵押
- 3、 物业资产运营收入质押
- 4、 差额支付承诺
- 5、 流动性支持

### 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

增信主体名称：上海陆家嘴金融贸易区开发股份有限公司

增信主体统一社会信用代码：91310000132214887Y

企业性质：地方国有控股

注册地省市：上海市

行业：K70-房地产业

实际控制人：上海市浦东新区国有资产监督管理委员会

信用级别：AAA

与原始权益人的关系：控股股东

单位：亿元 币种：人民币

增信措施内容	差额支付
财务报告是否经审计	是

资信状况	AAA
累计对外担保余额	0.00
累计对外担保余额占净资产的比例	0.00%

增信主体主要财务情况：

单位：亿元 币种：人民币

科目	报告期末情况
净资产	500.04
资产负债率	70.13%
净资产收益率	3.22%
流动比率	1.03
速动比率	0.34
EBITDA	51.19
总资产	1,673.80
营业收入	181.67
净收入	15.88

## (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

增信主体名称：上海陆家嘴金融贸易区开发股份有限公司

单位：亿元 币种：人民币

除原始权益人股权外其他主要资产	资产价值	权利限制情况
流动资产	810.58	193.28 亿元受限，主要包括货币资金、存货和应收账款
非流动资产	863.21	314.99 亿元受限，主要包括投资性房地产、固定资产和子公司股权

## 五、 增信措施为抵押或者质押的

适用 不适用

单位：亿元 币种：人民币

担保物名称	陆家嘴世纪金融广场 1 号楼（地上）
担保物类型	不动产物业
报告期末担保物账面价值	9.07

担保物初次评估价值	71.46
初次评估时间	2021 年 3 月 31 日
最新评估价值	66.82
最新评估时间	2025 年 12 月 31 日
已担保的债务总余额	49.65
担保物的抵/质押顺序	第一顺位
报告期内担保物的评估、登记、保管等情况	报告期内担保物评估价值小幅波动，其余未变动

## 六、 其他增信措施情况

适用 不适用

## 第五节 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

## 第六节 其他管理人需要披露的事项

无

## 第七节 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	年初余额
<b>资产：</b>		
银行存款	574,889.59	468,636.08
交易性金融资产		
应收账款		
应收利息		
应收股利		
其他资产	4,966,000,000.00	4,980,000,000.00
资产总计	4,966,574,889.59	4,980,468,636.08
<b>负债：</b>		
应付托管费		
应付管理人报酬		
应付利息		
其他负债	13,500.00	13,500.00
负债总计	13,500.00	13,500.00
<b>所有者权益：</b>		
实收专项计划	4,966,000,000.00	4,980,000,000.00
未分配利润	561,389.59	455,136.08
所有者权益总计	4,966,561,389.59	4,980,455,136.08
负债和所有者权益合计	4,966,574,889.59	4,980,468,636.08

## 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	上期金额
<b>一、收入</b>	133,669,217.46	174,275,507.49
利息收入（损失以“-”号填列）	133,669,217.46	174,275,507.49
其中：存款利息收入	35,583.72	39,307.84
投资收益（损失以“-”号填列）		
其他收入		
<b>二、费用</b>	1,217,963.95	1,341,168.34
管理费	497,647.12	497,380.83
托管费	298,588.27	298,428.49
审计费		
其他费用	421,728.56	545,359.02
<b>三、利润总额（亏损以“-”号填列）</b>	132,451,253.51	172,934,339.15

减：所得税费用		
四、净利润（亏损总额以“-”号填列）	132,451,253.51	172,934,339.15

**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）	4,980,000,000.00	455,136.08	4,980,455,136.08
二、本期经营活动产生的专项计划净值变动数（本期净利润）	-	132,451,253.51	132,451,253.51
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）	-14,000,000.00	-	-14,000,000.00
其中：1、专项计划参与款	-	-	-
2、专项计划退出款	-14,000,000.00	-	-14,000,000.00
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	-	-132,345,000.00	-132,345,000.00
五、期末所有者权益（专项计划净值）	4,966,000,000.00	561,389.59	4,966,561,389.59

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）	4,990,000,000.00	320,796.93	4,990,320,796.93
二、本期经营活动产生的专项计划净值变动数（本期净利润）	-	172,934,339.15	172,934,339.15
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）	-10,000,000.00	-	-10,000,000.00

其中：1、专项计划参与款	-	-	-
2、专项计划退出款	-10,000,000.00	-	-10,000,000.00
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	-	-172,800,000.00	-172,800,000.00
五、期末所有者权益（专项计划净值）	4,980,000,000.00	455,136.08	4,980,455,136.08

## 二、 增信机构财务报表

## 合并资产负债表

2025 年 12 月 31 日

编制单位: 上海陆家嘴金融贸易区开发股份有限公司

单位:元 币种:人民币

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
<b>流动资产:</b>		
货币资金	10,103,017,477.52	7,547,914,149.70
结算备付金	1,717,236,281.21	1,047,323,979.11
拆出资金	1,286,037,323.30	1,047,602,313.35
交易性金融资产	4,671,062,635.83	3,383,615,930.81
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	762,575,970.58	639,242,825.40
应收款项融资		
预付款项	127,143,026.69	2,569,647,942.01
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	297,619,801.46	235,538,841.61
其中: 应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产	707,580,768.22	270,326,225.36
存货	54,253,986,889.93	59,702,549,643.60
合同资产	23,865,607.18	
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产	2,138,194,267.54	2,146,547,112.30
其他流动资产	4,970,034,211.60	4,476,451,569.19
流动资产合计	81,058,354,261.06	83,066,760,532.44
<b>非流动资产:</b>		
发放贷款和垫款	1,445,546,740.53	1,810,628,356.00
债权投资	4,583,665,003.12	2,434,113,126.15
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	11,327,462,837.62	11,011,978,080.05
其他权益工具投资	1,688,444,871.69	804,655,122.29
其他非流动金融资产	1,859,464,033.15	1,718,570,110.11
投资性房地产	51,245,736,552.49	50,196,485,021.44

固定资产	6,195,070,275.47	3,470,464,396.25
在建工程		
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	98,046,009.59	156,126,427.70
无形资产	56,587,047.35	44,503,914.34
开发支出		
商誉	870,922,005.04	870,922,005.04
长期待摊费用	189,587,164.37	97,798,847.81
递延所得税资产	1,768,200,487.64	1,665,741,579.29
其他非流动资产	4,992,694,781.16	3,325,614,410.51
非流动资产合计	86,321,427,809.22	77,607,601,396.98
资产总计	167,379,782,070.28	160,674,361,929.42
<b>流动负债：</b>		
短期借款	21,306,053,675.25	19,814,389,141.86
向中央银行借款		
拆入资金	552,473,305.56	
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		4,149,870.29
应付票据		
应付账款	7,281,244,577.73	6,067,551,851.98
预收款项	635,542,846.82	648,711,336.86
合同负债	21,290,650,734.98	20,429,925,053.06
卖出回购金融资产款	1,399,239,844.39	
吸收存款及同业存放		
代理买卖证券款	3,761,742,567.84	3,358,281,413.54
代理承销证券款		
应付职工薪酬	309,894,009.49	237,971,758.91
应交税费	1,493,753,432.87	1,177,666,995.70
其他应付款	5,858,917,025.37	6,402,304,986.33
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	12,701,991,774.73	13,023,207,155.29
其他流动负债	2,335,239,576.41	1,797,759,659.35
流动负债合计	78,926,743,371.44	72,961,919,223.17
<b>非流动负债：</b>		
保险合同准备金		

长期借款	17,426,670,421.66	18,644,497,624.32
应付债券	20,378,940,000.00	19,092,630,000.00
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	50,869,293.76	96,902,570.89
长期应付款	433,111,515.28	1,129,729,516.14
长期应付职工薪酬	43,487,371.69	43,547,131.69
预计负债	31,229,619.46	47,782,474.64
递延收益	19,633,310.42	25,653,597.83
递延所得税负债	64,657,776.02	81,095,250.64
其他非流动负债	703,913.67	703,913.67
非流动负债合计	38,449,303,221.96	39,162,542,079.82
负债合计	117,376,046,593.40	112,124,461,302.99
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>		
实收资本（或股本）	5,035,153,679.00	5,035,153,679.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	1,635,085,708.80	1,623,417,813.07
减：库存股		
其他综合收益	-933,153,590.75	-869,580,263.93
专项储备		
盈余公积	2,562,271,705.31	2,562,271,705.31
一般风险准备	801,068,290.69	644,557,591.23
未分配利润	16,021,142,380.41	15,623,780,910.68
归属于母公司所有者权益（或 股东权益）合计	25,121,568,173.46	24,619,601,435.36
少数股东权益	24,882,167,303.42	23,930,299,191.07
所有者权益（或股东权益） 合计	50,003,735,476.88	48,549,900,626.43
负债和所有者权益（或股 东权益）总计	167,379,782,070.28	160,674,361,929.42

### 母公司资产负债表

2025 年 12 月 31 日

编制单位：上海陆家嘴金融贸易区开发股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
<b>流动资产：</b>		
货币资金	3,223,540,205.16	614,386,754.76
交易性金融资产		
以公允价值计量且其变动计 入当期损益的金融资产		

衍生金融资产		
应收票据		
应收账款	256,072,603.09	253,510,442.13
应收款项融资		
预付款项	26,372,930.76	26,254,784.31
其他应收款	21,377,277,308.81	22,076,732,429.87
其中：应收利息		
应收股利		
存货	1,860,944,066.49	1,894,974,824.03
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产	410,486,872.81	1,550,531.89
其他流动资产	21,975,899.94	23,307,022.47
流动资产合计	27,176,669,887.06	24,890,716,789.46
<b>非流动资产：</b>		
债权投资		
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	50,852,830,681.02	52,048,243,564.21
其他权益工具投资		
其他非流动金融资产	460,922,517.19	475,534,844.24
投资性房地产	9,059,879,147.59	9,425,866,918.96
固定资产		
在建工程		
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	13,396,444.80	23,443,778.40
无形资产		
开发支出		
商誉		
长期待摊费用	29,339,191.30	23,301,070.08
递延所得税资产	1,416,267,023.91	1,264,936,897.28
其他非流动资产		397,997,490.46
非流动资产合计	61,832,635,005.81	63,659,324,563.63
资产总计	89,009,304,892.87	88,550,041,353.09
<b>流动负债：</b>		
短期借款	21,131,852,614.74	19,662,756,821.41
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	258,114,968.72	264,343,287.61
预收款项	126,551,886.35	150,779,213.27
合同负债	46,111,540.00	207,271,709.02
应付职工薪酬	13,898,308.26	14,909,871.40
应交税费	576,287,243.42	546,496,023.08
其他应付款	29,714,943,901.29	30,763,591,448.90
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	8,322,977,124.77	6,039,369,039.69
其他流动负债	7,725,171.68	9,210,434.43
流动负债合计	60,198,462,759.23	57,658,727,848.81
<b>非流动负债：</b>		
长期借款	2,484,500,000.00	3,463,500,000.00
应付债券	9,390,000,000.00	12,550,000,000.00
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	2,633,056.16	12,926,436.43
长期应付款	6,256,699,178.52	3,686,725,519.07
长期应付职工薪酬	42,417,709.66	42,417,709.66
预计负债		
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	18,176,249,944.34	19,755,569,665.16
负债合计	78,374,712,703.57	77,414,297,513.97
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>		
实收资本（或股本）	5,035,153,679.00	5,035,153,679.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	1,575,111,969.67	1,575,111,969.67
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	3,295,651,275.87	3,295,651,275.87
未分配利润	728,675,264.76	1,229,826,914.58
所有者权益（或股东权益） 合计	10,634,592,189.30	11,135,743,839.12
负债和所有者权益（或股	89,009,304,892.87	88,550,041,353.09

东权益) 总计		
---------	--	--

## 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	18,166,652,964.49	14,650,978,489.57
其中: 营业收入	17,109,189,395.39	13,759,211,960.48
利息收入	528,025,785.61	557,583,839.63
已赚保费		
手续费及佣金收入	529,437,783.49	334,182,689.46
二、营业总成本	14,862,323,071.53	12,024,685,595.16
其中: 营业成本	11,615,238,351.88	8,200,268,288.96
利息支出		
手续费及佣金支出		
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	1,020,156,743.69	1,706,410,337.39
销售费用	266,635,571.03	187,459,049.94
管理费用	565,380,833.50	571,137,177.65
研发费用		
财务费用	1,394,911,571.43	1,359,410,741.22
其中: 利息费用	1,429,411,828.60	1,397,830,642.02
利息收入	41,254,652.85	44,711,692.58
加: 其他收益	9,327,730.96	12,329,121.01
投资收益 (损失以“-”号填列)	279,979,902.87	154,096,142.32
其中: 对联营企业和合营企业的 投资收益	250,302,666.57	146,645,302.05
以摊余成本计量的金融资产 终止确认收益		
汇兑收益 (损失以“-”号填列)		
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)	-14,612,327.05	17,067,722.53
信用减值损失 (损失以“-”号填 列)	-305,133,158.14	-118,368,837.83
资产减值损失 (损失以“-”号填 列)	-977,582,450.94	-179,377,046.69
资产处置收益 (损失以“-”号	26,495,634.70	12,655,901.53

填列)		
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	2,322,805,225.36	2,524,695,897.28
加：营业外收入	11,645,479.45	17,129,074.09
减：营业外支出	-37,820,488.97	-38,805,087.50
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	2,296,630,215.84	2,503,019,883.87
减：所得税费用	-708,535,586.83	-708,244,145.34
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	1,588,094,629.01	1,794,775,738.53
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	1,588,094,629.01	1,794,775,738.53
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）	1,225,783,396.92	1,508,475,025.93
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	362,311,232.09	286,300,712.60
六、其他综合收益的税后净额	82,659,943.00	-438,016,415.19
（一）归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	1,744,822.61	-447,108,805.27
1.不能重分类进损益的其他综合收益	287,873,613.11	141,429,715.00
（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	83,816,132.27	118,499,881.80
（3）其他权益工具投资公允价值变动	204,057,480.84	22,929,833.20
（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	-286,128,790.50	-588,538,520.27
（1）权益法下可转损益的其他综合收益	-286,128,790.50	-588,538,520.27
（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		
(二) 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	80,915,120.39	9,092,390.08
七、综合收益总额	1,670,754,572.01	1,356,759,323.34
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额	1,227,528,219.53	1,061,366,220.66
(二) 归属于少数股东的综合收益总额	443,226,352.48	295,393,102.68
八、每股收益：		
(一) 基本每股收益(元/股)	0.2434	0.3063
(二) 稀释每股收益(元/股)	0.2434	0.3063

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	2,045,956,773.71	4,856,897,726.46
减：营业成本	596,043,452.02	1,091,109,028.70
税金及附加	242,527,438.03	1,280,916,711.72
销售费用	38,039,831.18	42,939,268.27
管理费用	95,592,975.06	135,074,300.02
研发费用		
财务费用	1,477,317,933.81	1,927,026,484.42
其中：利息费用	1,481,038,002.16	1,936,656,534.92
利息收入	6,191,723.67	13,623,000.64
加：其他收益	2,650,767.65	2,506,365.23
投资收益（损失以“-”号填列）	722,138,130.25	1,794,754,412.62
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	7,973,859.85	-56,615,426.00
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）	-14,612,327.05	17,067,722.53
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-200,000,000.00	
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-2,367,714.54	3,774,837.69
资产处置收益（损失以“-”号填列）		88.5

填列)		
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	104,243,999.92	2,197,935,359.90
加：营业外收入	6,415.44	4,292.47
减：营业外支出	-150,000.00	-150,000.00
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	104,100,415.36	2,197,789,652.37
减：所得税费用	151,330,126.63	-104,433,296.19
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	255,430,541.99	2,093,356,356.18
（一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	255,430,541.99	2,093,356,356.18
（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		
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		
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		
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	255,430,541.99	2,093,356,356.18
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
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>		
销售商品、提供劳务收到的现金	18,150,402,254.12	12,247,806,293.34
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	1,184,024,973.87	831,985,207.88
拆入资金净增加额	552,473,305.56	
回购业务资金净增加额	961,757,330.84	25,013,165.89
代理买卖证券收到的现金净额	403,461,154.30	1,333,528,474.13
收到的税费返还	186,553,672.21	134,917,175.93
收到其他与经营活动有关的现金	853,218,840.57	1,369,598,001.60
经营活动现金流入小计	22,291,891,531.47	15,942,848,318.77
购买商品、接受劳务支付的现金	4,990,203,443.00	7,229,147,511.25
客户贷款及垫款净增加额	25,852,308.45	530,800,000.00
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	125,757,490.77	46,631,786.01
支付保单红利的现金		
支付给职工及为职工支付的现金	1,413,865,940.09	1,285,504,865.16
支付的各项税费	2,778,159,134.77	3,924,550,305.69
支付其他与经营活动有关的现金	2,499,131,569.67	1,610,363,511.82
经营活动现金流出小计	11,832,969,886.75	14,626,997,979.93
经营活动产生的现金流量净额	10,458,921,644.72	1,315,850,338.84
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资收到的现金	10,592,509,626.39	22,976,997,822.82
取得投资收益收到的现金	594,371,077.27	599,927,024.05
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	639,290,658.14	3,537,603,055.74
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	11,826,171,361.80	27,114,527,902.61
购建固定资产、无形资产和其他	1,292,816,173.52	3,351,858,872.97

长期资产支付的现金		
投资支付的现金	15,696,563,863.23	19,663,305,218.70
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	657,300.38	
支付其他与投资活动有关的现金	13,989,886.01	18,045,890.25
投资活动现金流出小计	17,004,027,223.14	23,033,209,981.92
投资活动产生的现金流量净额	-5,177,855,861.34	4,081,317,920.69
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
吸收投资收到的现金	565,000,000.00	2,223,039,828.09
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	565,000,000.00	425,909,090.91
取得借款收到的现金	28,073,618,362.69	30,730,529,113.33
收到其他与筹资活动有关的现金	8,615,375,056.93	5,570,559,173.40
筹资活动现金流入小计	37,253,993,419.62	38,524,128,114.82
偿还债务支付的现金	34,253,143,585.85	38,532,050,547.01
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	3,562,620,583.87	3,515,466,031.06
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	892,833,447.32	85,710,794.99
支付其他与筹资活动有关的现金	1,326,141,026.72	5,146,210,576.96
筹资活动现金流出小计	39,141,905,196.44	47,193,727,155.03
筹资活动产生的现金流量净额	-1,887,911,776.82	-8,669,599,040.21
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	-2,624,017.85	-2,362,823.29
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	3,390,529,988.71	-3,274,793,603.97
加：期初现金及现金等价物余额	7,743,248,619.31	11,018,042,223.28
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	11,133,778,608.02	7,743,248,619.31

## 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
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>		
销售商品、提供劳务收到的现金	1,956,714,436.75	2,643,214,692.77
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	1,454,827,596.94	2,092,858,217.26
经营活动现金流入小计	3,411,542,033.69	4,736,072,910.03
购买商品、接受劳务支付的现金	267,390,891.76	359,858,683.53
支付给职工及为职工支付的现金	98,937,713.45	89,472,046.71
支付的各项税费	318,734,628.86	1,967,983,697.37

支付其他与经营活动有关的现金	2,983,733,013.08	3,644,287,348.49
经营活动现金流出小计	3,668,796,247.15	6,061,601,776.10
经营活动产生的现金流量净额	-257,254,213.46	-1,325,528,866.07
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资收到的现金	3,815,042,147.23	4,546,190,901.12
取得投资收益收到的现金	1,999,938,526.95	764,760,569.72
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		2,758,138,210.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	757,761.47	
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计	5,815,738,435.65	8,069,089,680.84
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	7,978,993.97	3,056,583.68
投资支付的现金	2,905,117,420.00	11,373,463,480.67
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	2,913,096,413.97	11,376,520,064.35
投资活动产生的现金流量净额	2,902,642,021.68	-3,307,430,383.51
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
吸收投资收到的现金		1,797,130,737.18
取得借款收到的现金	30,498,000,000.00	27,568,980,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	5,323,243,000.00	5,500,000,000.00
筹资活动现金流入小计	35,821,243,000.00	34,866,110,737.18
偿还债务支付的现金	33,521,589,000.00	27,282,746,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,318,329,240.72	2,938,301,370.06
支付其他与筹资活动有关的现金	17,384,557.27	11,350,223.62
筹资活动现金流出小计	35,857,302,797.99	30,232,397,593.68
筹资活动产生的现金流量净额	-36,059,797.99	4,633,713,143.50
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	-174,559.83	-2,449,034.36
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	2,609,153,450.40	-1,695,140.44
加：期初现金及现金等价物余额	614,386,754.76	616,081,895.20
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	3,223,540,205.16	614,386,754.76

