

国金资管-景熠1号中小微企业融资支持5期资产支持专项计划 （可续发型）

2025年度资产管理报告

国金证券资产管理有限公司

二〇二六年四月

报告期：2025年1月23日-2025年12月31日

重要提示

管理人国金证券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。

上会会计师事务所（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。

年度资产管理报告中来源于管理人外的资产证券化业务其他参与机构的信息已经信息来源方复核，信息来源方包括特定原始权益人、资产服务机构、托管人等参与机构，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。

无其他重要提示、风险提示。

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..... | 10 |
| 五、 业务参与者变更或者变化情况..... | 11 |
| 六、 报告期内履行职责和义务的情况..... | 11 |
| 七、 报告期内管理人专项计划资产隔离情况..... | 11 |
| 八、 报告期内业务参与者落实资产隔离制度与混同风险防范机制的情况..... | 12 |
| 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..... | 14 |
| 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..... | 16 |
| 一、 专项计划账户资金管理、运用、处分情况..... | 16 |
| 二、 基础资产现金流差异情况..... | 23 |
| 三、 基础资产现金回款、现金流归集情况..... | 23 |
| 第四节 特定原始权益人华能贵诚信托有限公司情况..... | 24 |
| 一、 原始权益人基本情况..... | 24 |
| 二、 公司治理情况..... | 24 |
| 三、 公司业务和经营情况..... | 25 |
| 四、 财务情况..... | 27 |
| 五、 偿还债务本息情况..... | 28 |
| 六、 原始权益人/核心企业重大事项情况..... | 28 |
| 第五节 增信措施及其执行情况..... | 28 |
| 一、 增信措施安排..... | 28 |
| 二、 增信措施变更情况..... | 29 |
| 三、 增信措施执行情况..... | 29 |
| 四、 增信措施为差额支付、保证、流动性支持等的..... | 29 |
| 五、 增信措施为抵押或者质押的..... | 29 |
| 六、 其他增信措施情况..... | 29 |
| 第六节 特定领域资产支持证券应当披露的其他事项..... | 29 |
| 一、 绿色（含碳中和、蓝色）资产支持证券..... | 29 |
| 二、 低碳转型资产支持证券..... | 30 |

| | |
|------------------------------|----|
| 三、 乡村振兴资产支持证券..... | 30 |
| 四、 “一带一路” 资产支持证券..... | 30 |
| 五、 科技创新资产支持证券..... | 30 |
| 六、 住房租赁（含保障性租赁住房）资产支持证券..... | 30 |
| 七、 知识产权资产支持证券..... | 30 |
| 八、 其他资产支持证券..... | 30 |
| 第七节 其他管理人需要披露的事项..... | 30 |
| 第八节 附件目录..... | 30 |
| 一、 专项计划财务报表..... | 33 |
| 二、 特定原始权益人/核心企业财务报表..... | 37 |

释义

| | | |
|---------------|---|------------------|
| 计划管理人 | 指 | 国金证券资产管理有限公司 |
| 托管银行 | 指 | 平安银行股份有限公司北京分行 |
| 原始权益人/资产服务机构一 | 指 | 华能贵诚信托有限公司 |
| 资产服务机构二 | 指 | 平安融易（江苏）融资担保有限公司 |
| 非现基础资产回购义务人 | 指 | 平安普惠企业管理有限公司 |

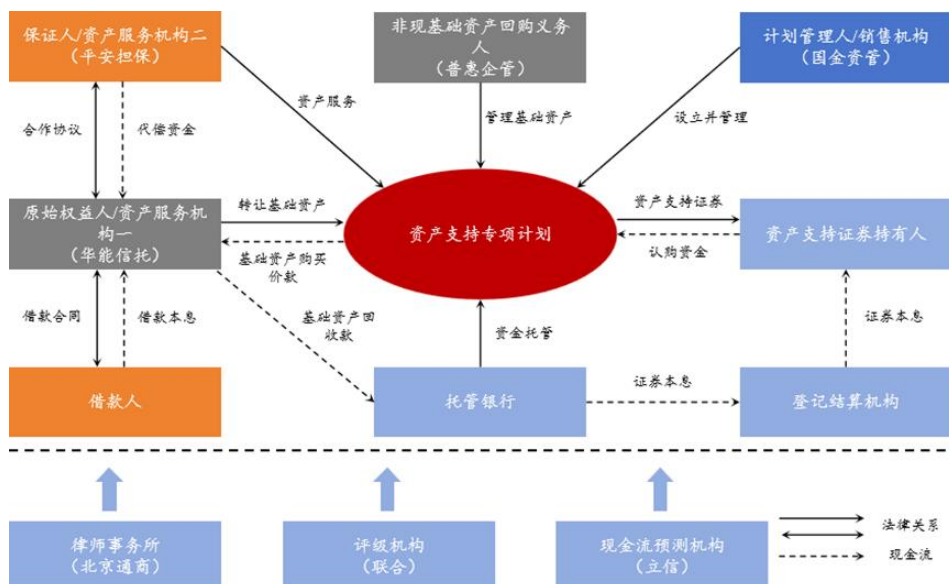
第一节 专项计划基本情况及业务参与人履约情况

一、 专项计划基本情况

单位：亿元 币种：人民币

| | |
|----------------|--|
| 专项计划名称 | 国金资管-景熠1号中小微企业融资支持5期资产支持专项计划（可续发型） |
| 专项计划设立日 | 2025年1月23日 |
| 发行规模 | 7.5 |
| 存续规模（截至12月31日） | 2.517024 |
| 是否为双/多SPV | 否 |
| 双/多SPV的具体情况 | 非双SPV |
| 增信方式 | 优先级和次级分层、超额利差、不合格基础资产赎回机制、保证担保代偿机制 |
| 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） | 一般小额贷款债权 |
| 基础资产具体内容 | 系指在专项计划存续期内，基础资产清单所列的由原始权益人在专项计划设立日转让给管理人的、原始权益人自基准日（含该日）起所享有的信托贷款债权及基于前述债权而享有的附属担保权益（不包含基准日前信托贷款债权已计未付的利息）。 |
| 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、认购人通过与管理人签订《认购协议》，将认购资金以专项资产管理方式委托给管理人管理，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。
- 2、管理人根据与原始权益人签订的《资产买卖协议》的约定，将专项计划资金用于向原始权益人购买基础资产，基础资产系指在专项计划存续期内，基础资产清单所列的由原始权益

人在专项计划设立日转让给管理人的、原始权益人自基准日（含该日）起所享有的信托贷款债权及基于前述债权而享有的附属担保权益。

3、资产服务机构根据《服务协议》的约定，履行管理基础资产及进行资金划付的义务，履行基础资产项下底层贷款管理、运营、维护职责，监测基础资产质量变化情况并及时归集和划转现金流，落实现金流归集、基础资产购买、贷款资产循环发放和维护专项计划资产安全机制。

4、当入池基础资产对应的借款人出现逾期 80 天时，资产服务机构向贷款保证人提出理赔申请，保证人按照《保证担保承诺函》的约定向出借人提供未偿本息 100% 的保证担保。

5、托管人根据《托管协议》的约定，对专项计划资产进行托管。

6、管理人根据《计划说明书》及相关文件的约定，向托管人发出分配指令，托管人根据分配指令，将相应资金划拨至指定账户用于支付资产支持证券本金和当期收益（如有）。

二、 资产支持证券基本情况

单位：元 币种：人民币

| | |
|----------------------------------|--|
| 证券代码 | 264436 |
| 证券简称 | 景熠 151A |
| 发行日 | 2025/1/23 |
| 到期日 | 2026/1/23 |
| 发行规模 | 738,000,000.00 |
| 初始信用评级 | AAA |
| 最新信用评级 | AAA |
| 最新预期收益率 | 2.75% |
| 收益分配方式 | 过手型 |
| 收益分配频率 | 按月 |
| 报告期末原始权益人及其关联方 风险自留的情况 | 不适用 |
| 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 | 264437 |
| 证券简称 | 景熠 15 次 |
| 发行日 | 2025/1/23 |
| 到期日 | 2028/2/15 |
| 发行规模 | 12,000,000.00 |
| 初始信用评级 | NR |
| 最新信用评级 | NR |
| 最新预期收益率 | 15.00% |
| 收益分配方式 | 到期一次性还本 |
| 收益分配频率 | 无 |

| | |
|------------------------------|--|
| 报告期末原始权益人及其关联方风险自留的情况 | 不适用 |
| 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 | 267703 |
| 证券简称 | 景熠 152A |
| 发行日 | 2026/01/23 |
| 到期日 | 2027/01/29 |
| 发行规模 | 208,000,000.00 |
| 初始信用评级 | AAA |
| 最新信用评级 | AAA |
| 最新预期收益率 | 2.65% |
| 收益分配方式 | 过手型 |
| 收益分配频率 | 按月 |
| 报告期末原始权益人及其关联方风险自留的情况 | 不适用 |
| 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 | 华能贵诚信托有限公司 |
| 统一社会信用代码 | 91520000214413134U |
| 办公地址 | 贵州省贵阳市观山湖区长岭北路 55 号贵州金融城 1 期商务区 10 号楼 23.24 层 |
| 联系人 | 贵哲暄、孙冬冬 |
| 联系电话 | 021-61635572 |

(二) 资产服务机构一

| | |
|----------|--------------------|
| 机构名称 | 华能贵诚信托有限公司 |
| 统一社会信用代码 | 91520000214413134U |

| | |
|------|---|
| 办公地址 | 贵州省贵阳市观山湖区长岭北路 55 号贵州金融城 1 期商务区 10 号楼 23.24 层 |
| 联系人 | 贵哲暄、孙冬冬 |
| 联系电话 | 021-61635572 |

(三) 资产服务机构二

| | |
|----------|------------------------------|
| 机构名称 | 平安融易（江苏）融资担保有限公司 |
| 统一社会信用代码 | 91320000717881554L |
| 办公地址 | 上海市徐汇区凯滨路 206 号平安大厦 A 座 19 层 |
| 联系人 | 肖舟寒、武映晖 |
| 联系电话 | 021-38643256 |

(四) 托管人

| | |
|----------|---------------------------|
| 机构名称 | 平安银行股份有限公司北京分行 |
| 统一社会信用代码 | 91110102801124775Y |
| 办公地址 | 北京市西城区复兴门内大街 158 号远洋大厦 F5 |
| 联系人 | 缪登峰 |
| 联系电话 | 010-66292252 |

(五) 资信评级机构

| | |
|----------|-----------------------------|
| 机构名称 | 联合资信评估股份有限公司 |
| 统一社会信用代码 | 91110000722610855P |
| 办公地址 | 北京市朝阳区建外大街 2 号 PICC 大厦 17 层 |
| 联系人 | 雷雯暄、娄源、郝励 |
| 联系电话 | 010-85679696 |

(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 号四楼 |
| 联系人 | 金韵佳、任博雅 |
| 联系电话 | 021-23282801 |

(七) 其他：非现基础资产回购义务人

| | |
|----------|--------------------|
| 机构名称 | 平安普惠企业管理有限公司 |
| 统一社会信用代码 | 914403003428581707 |

| | |
|------|------------------------|
| 办公地址 | 上海市徐汇区凯滨路206号平安大厦A座19层 |
| 联系人 | 肖舟寒、武映晖 |
| 联系电话 | 021-38643256 |

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 | 264436 | | 264437 | |
|-------------|----------------|---------------|---------------|--------------|
| 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3月17日 | 39,261,600.00 | 2,947,572.00 | 0 | 0 |
| 2025年4月15日 | 75,571,200.00 | 1,526,922.00 | 0 | 0 |
| 2025年5月15日 | 82,803,600.00 | 1,408,842.00 | 0 | 0 |
| 2025年6月16日 | 42,213,600.00 | 1,303,308.00 | 0 | 0 |
| 2025年7月15日 | 72,028,800.00 | 1,088,550.00 | 0 | 0 |
| 2025年8月15日 | 51,512,400.00 | 995,562.00 | 0 | 0 |
| 2025年9月15日 | 34,021,800.00 | 875,268.00 | 0 | 0 |
| 2025年10月15日 | 37,785,600.00 | 770,472.00 | 0 | 0 |
| 2025年11月17日 | 37,711,800.00 | 753,498.00 | 0 | 0 |
| 2025年12月15日 | 25,387,200.00 | 559,404.00 | 0 | 0 |
| 已分配金额小计 | 498,297,600.00 | 12,229,398.00 | 0 | 0 |
| 未来收益安排 | | | | |
| 2026年1月23日 | 239,702,400.00 | 704,790.00 | 0 | 0 |
| 2028年2月15日 | 0 | 0 | 12,000,000.00 | 5,513,424.00 |
| 未来分配金额小计 | 239,702,400.00 | 704,790.00 | 12,000,000.00 | 5,513,424.00 |
| 合计分配金额 | 738,000,000.00 | 12,934,188.00 | 12,000,000.00 | 5,513,424.00 |

单位：元 币种：人民币

| 债券代码 | 267703 | |
|-------------|---------------|------------|
| 已分配收益情况 | 分配本金金额 | 分配收益金额 |
| 2025年12月31日 | 0.00 | 0.00 |
| 已分配金额小计 | 0.00 | 0.00 |
| 未来收益安排 | | |
| 2026年2月24日 | 28,038,400.00 | 528,528.00 |
| 2026年3月16日 | 20,737,600.00 | 261,248.00 |
| 2026年4月15日 | 20,841,600.00 | 346,736.00 |
| 2026年5月15日 | 0.00 | 301,392.00 |
| 2026年6月15日 | 0.00 | 311,376.00 |
| 2026年7月15日 | 0.00 | 301,392.00 |
| 2026年8月17日 | 0.00 | 331,552.00 |
| 2026年9月15日 | 0.00 | 291,408.00 |

| | | |
|------------------|----------------|--------------|
| 2026 年 10 月 15 日 | 0.00 | 301,392.00 |
| 2026 年 11 月 16 日 | 0.00 | 321,568.00 |
| 2026 年 12 月 15 日 | 0.00 | 291,408.00 |
| 2027 年 1 月 29 日 | 138,382,400.00 | 452,192.00 |
| 未来分配金额小计 | 208,000,000.00 | 4,040,192.00 |
| 合计分配金额 | 208,000,000.00 | 4,040,192.00 |

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、 报告期内业务参与者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

本报告期内，原始权益人、资产服务机构、计划管理人、托管银行等专项计划参与机构均按照《标准条款》、《计划说明书》、《服务协议》、《托管协议》等相关约定为本专项计划提供相关服务，落实专项计划资产隔离制度与混同风险防范机制，不存在任何损害资产支持证券持有人利益的行为。

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：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 |
|------------|------------|----------------|----------------|-------------|
| 1,234 | 578 | 750,000,237.68 | 245,501,739.12 | 基础资产已偿还 |

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 |
|-----------------|------------|-----------------|----------------|-------------|
| 1234 | 578 | 750,000,237.68 | 245,501,739.12 | 基础资产已偿还 |

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

1、按利率分布

| 利率区间 | 资产笔数 | 资产笔数占比 | 贷款未偿本金余额（元） | 金额占比 |
|-----------|------|---------|----------------|---------|
| (0%, 10%] | 578 | 100.00% | 245,501,739.12 | 100.00% |
| 合计 | 578 | 100.00% | 245,501,739.12 | 100.00% |

2、按未偿本金金额分布

| 未偿本金金额区间 | 资产笔数 | 资产笔数占比 | 贷款未偿本金余额（元） | 金额占比 |
|--------------------|------|---------|----------------|---------|
| [0, 500000) | 440 | 76.12% | 99,901,066.47 | 40.69% |
| [500000, 1000000) | 85 | 14.71% | 58,899,919.43 | 23.99% |
| [1000000, 2000000) | 41 | 7.09% | 56,025,078.34 | 22.82% |
| [2000000, 4000000) | 12 | 2.08% | 30,675,674.88 | 12.50% |
| 合计 | 578 | 100.00% | 245,501,739.12 | 100.00% |

3、按借款人性别分布

| 借款人性别 | 资产笔数 | 资产笔数占比 | 贷款未偿本金余额（元） | 金额占比 |
|-------|------|---------|----------------|---------|
| 男性 | 318 | 55.02% | 124,826,438.15 | 50.85% |
| 女性 | 260 | 44.98% | 120,675,300.97 | 49.15% |
| 合计 | 578 | 100.00% | 245,501,739.12 | 100.00% |

4、按放款金额分布

| 放款金额区间 | 资产笔数 | 资产笔数占比 | 贷款未偿本金余额（元） | 金额占比 |
|--------------------|------|---------|----------------|---------|
| [0, 500000) | 370 | 64.01% | 72,343,022.05 | 29.47% |
| [500000, 1000000) | 130 | 22.49% | 65,975,436.57 | 26.87% |
| [1000000, 2000000) | 56 | 9.69% | 61,140,805.80 | 24.90% |
| [2000000, 4000000) | 22 | 3.81% | 46,042,474.70 | 18.75% |
| 合计 | 578 | 100.00% | 245,501,739.12 | 100.00% |

(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：5.84%

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

基础资产系由原始权益人华能信托（代表信托）向借款人发放信托贷款产生。本专项计划基础资产对应的信托贷款资金来源于“华能信托·嘉橙 3 号单一资金信托”。根据《标准条款》及《资产买卖协议》，专项计划基础资产为基础资产清单所列的由原始权益人在专项计划设立日转让给管理人的、原始权益人自基准日（含该日）起所享有的信托贷款债权及基于前述债权而享有的附属担保权益（不包含基准日前信托贷款债权已计未付的利息）。

(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

单位：元 币种：人民币

| 债务人名称/描述 | 担保情况 | 行业 | 地区 | 债权金额 | 债权余额 | 利率（%） | 期限（年） | 账龄（年） |
|----------|------|----|----|------|------|-------|-------|-------|
|----------|------|----|----|------|------|-------|-------|-------|

| | | | | | | | | |
|-------------------------|---|---|-----|--------------|--------------|-----|---|------|
| 20241226103419000132113 | 无 | - | 福建省 | 3,272,000.00 | 3,061,795.69 | 9.2 | 3 | 1.00 |
| 20241218130305000086764 | 无 | - | 安徽省 | 3,230,000.00 | 3,024,289.41 | 9.2 | 3 | 1.01 |
| 20241221150604000109644 | 无 | - | 天津市 | 3,100,000.00 | 2,897,398.90 | 9.2 | 3 | 0.99 |
| 20241112152310002038692 | 无 | - | 北京市 | 3,040,000.00 | 2,825,115.92 | 9.2 | 3 | 1.12 |
| 20241211152704000043727 | 无 | - | 上海市 | 2,694,000.00 | 2,537,391.40 | 9.2 | 3 | 1.03 |
| 20241206155104000010298 | 无 | - | 北京市 | 3,100,000.00 | 2,535,482.47 | 9.2 | 3 | 1.04 |
| 20241225160605000129570 | 无 | - | 北京市 | 2,644,000.00 | 2,490,297.97 | 9.2 | 3 | 0.98 |
| 20241127212102002083876 | 无 | - | 湖北省 | 2,630,000.00 | 2,462,501.99 | 9.2 | 3 | 1.06 |

告期末基础资产回收率¹(%)=0%

报告期内基础资产的变化情况：

| 合同编号 | 期初本金金额 (元) | 期初本金 金额占比 | 期末本金金额 (元) | 期末本金 金额占比 |
|-------------------------|---------------|--------------|---------------|--------------|
| 20241226103419000132113 | 3,272,000.00 | 0.44% | 3,061,795.69 | 1.25% |
| 20241218130305000086764 | 3,230,000.00 | 0.43% | 3,024,289.41 | 1.23% |
| 20241221150604000109644 | 3,100,000.00 | 0.41% | 2,897,398.90 | 1.18% |
| 20241112152310002038692 | 3,040,000.00 | 0.41% | 2,825,115.92 | 1.15% |
| 20241211152704000043727 | 2,694,000.00 | 0.36% | 2,537,391.40 | 1.03% |
| 20241206155104000010298 | 3,100,000.00 | 0.41% | 2,535,482.47 | 1.03% |
| 20241225160605000129570 | 2,644,000.00 | 0.35% | 2,490,297.97 | 1.01% |
| 20241127212102002083876 | 2,630,000.00 | 0.35% | 2,462,501.99 | 1.00% |

(三) 报告期内不合格基础资产的处置情况

无。

(四) 报告期内基础资产非正常偿还及处置等情况

单位：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 | 395,210,078.88 | 0 | 21,203,710.80 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 416,413,789.68 |

¹回收率=报告期末逾期超过90天（包括90天）的违约基础资产的回收本金和利息合计/报告期末违约资产对应的本金余额合计*100%

| | | | | | | | | | |
|------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|
| 金额占比 | 52.69% | 0.00% | 2.83% | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 55.52% |
| 笔数 | 580 | 0 | 51 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 631 |
| 笔数占比 | 47.00% | 0.00% | 4.13% | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 51.13% |

(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 | - | | - | - | - | |
| 2025年1月23日 | 750,000,000.00 | 募集款 | | | | | |
| 2025年1月23日 | | | 750,000,000.00 | 基础资产购买价款 | | | |
| 2025/2/17 | 7,620.00 | 自有资金垫付中登登 | | | | | |

| | | | | | | | |
|-----------|---------------|-----------|---------------|-------------------------------|--------|---------|--|
| | | 记费 | | | | | |
| 2025/2/17 | | | 7,380.00 | 264436 登记费 | | | |
| 2025/2/17 | | | 240.00 | 264436 登记费 | | | |
| 2025/2/27 | 44,154,573.48 | 回收款 转付 | | | | | |
| 2025/3/3 | | | 43,000,000.00 | 购买货 币基金 | | | |
| 2025/3/3 | | | 7,620.00 | 返还自 有资金 垫付中 登登记 费 | | | |
| 2025/3/11 | 8,001,986.12 | 基金赎 回款 | | | | | |
| 2025/3/11 | 10,003,032.93 | 基金赎 回款 | | | | | |
| 2025/3/11 | 10,002,896.86 | 基金赎 回款 | | | | | |
| 2025/3/11 | 10,003,238.70 | 基金赎 回款 | | | | | |
| 2025/3/11 | 5,001,491.68 | 基金赎 回款 | | | | | |
| 2025/3/12 | | | 159,615.45 | 增值税 及其附 加税费 | | | |
| 2025/3/12 | | | 42,212,282.46 | 264436 兑息款 | 264436 | 景熠 151A | |
| 2025/3/17 | 1,000.00 | 债券退 款 | | | | | |
| 2025/3/17 | | | 10,890.41 | 托管费 | | | |
| 2025/3/17 | | | 80,000.00 | 律师费 | | | |
| 2025/3/17 | | | 17,000.00 | 服务费 | | | |
| 2025/3/17 | | | 4,000.00 | 验资费 | | | |
| 2025/3/17 | | | 7,560.00 | 返还自 有资金 垫付中 登登记 费 | | | |
| 2025/3/17 | | | 80,000.00 | 垫付评 级费返 还 | | | |
| 2025/3/17 | | | 50,000.00 | 现金流 | | | |

| | | | | | | | |
|-----------|---------------|-----------|---------------|-------------------|--------|---------|--|
| | | | | 预测审 计费 | | | |
| 2025/3/17 | | | 217,808.22 | 服务费 | | | |
| 2025/3/17 | | | 1,290,671.23 | 管理费 | | | |
| 2025/3/20 | 7,560.00 | 返还垫 付款 | | | | | |
| 2025/3/21 | 7,635.45 | 结息 | | | | | |
| 2025/3/26 | 77,287,014.56 | 回收款 转付 | | | | | |
| 2025/3/27 | | | 77,200,000.00 | 购买货 币基金 | | | |
| 2025/4/9 | 77,236,896.07 | 基金赎 回款 | | | | | |
| 2025/4/10 | | | 55,972.20 | 增值税 及其附 加税费 | | | |
| 2025/4/10 | | | 77,102,976.91 | 264436 兑息款 | 264436 | 景熠 151A | |
| 2025/4/15 | 1,000.00 | 债券退 款 | | | | | |
| 2025/4/15 | | | 112,939.25 | 服务费 | | | |
| 2025/4/15 | | | 5,646.96 | 托管费 | | | |
| 2025/4/15 | | | 16,940.89 | 管理费 | | | |
| 2025/4/28 | 84,351,620.90 | 回收款 转付 | | | | | |
| 2025/4/29 | | | 84,350,000.00 | 购买货 币基金 | | | |
| 2025/5/9 | 84,383,643.57 | 基金赎 回款 | | 赎回确 认 | | | |
| 2025/5/12 | | | 84,217,652.62 | 264436 兑息款 | 264436 | 景熠 151A | |
| 2025/5/12 | | | 50,498.55 | 增值税 及其附 加税费 | | | |
| 2025/5/15 | 1,000.00 | 债券退 款 | | | | | |
| 2025/5/15 | | | 5,220.55 | 托管费 | | | |
| 2025/5/15 | | | 15,661.66 | 管理费 | | | |
| 2025/5/15 | | | 104,411.05 | 服务费 | | | |
| 2025/5/15 | | | 92.50 | 人行征 信中心 登记费 | | | |
| 2025/5/28 | 43,622,213.85 | 回收款 | | | | | |

| | | | | | | | |
|-----------|---------------|-------|---------------|------------|--------|---------|--|
| | | 转付 | | | | | |
| 2025/5/30 | | | 43,620,000.00 | 购买固定收益理财 | | | |
| 2025/6/10 | 43,631,163.52 | 理财赎回款 | | | | | |
| 2025/6/11 | | | 43,520,083.85 | 264436 兑息款 | 264436 | 景熠 151A | |
| 2025/6/11 | | | 45,950.90 | 增值税及其附加税费 | | | |
| 2025/6/16 | 1,000.00 | 债券退款 | | | | | |
| 2025/6/16 | | | 96,852.80 | 服务费 | | | |
| 2025/6/16 | | | 4,842.64 | 托管费 | | | |
| 2025/6/16 | | | 14,527.92 | 管理费 | | | |
| 2025/6/21 | 20,171.01 | 结息 | | | | | |
| 2025/6/26 | 73,285,776.44 | 回收款转付 | | | | | |
| 2025/6/27 | | | 73,280,000.00 | 购买固定收益理财 | | | |
| 2025/7/9 | 73,305,532.78 | 理财赎回款 | | | | | |
| 2025/7/10 | | | 73,122,005.87 | 264436 兑息款 | 264436 | 景熠 151A | |
| 2025/7/10 | | | 41,004.28 | 增值税及其附加税费 | | | |
| 2025/7/15 | 1,000.00 | 债券退款 | | | | | |
| 2025/7/15 | | | 4,053.25 | 托管费 | | | |
| 2025/7/15 | | | 12,159.74 | 管理费 | | | |
| 2025/7/15 | | | 81,064.93 | 服务费 | | | |
| 2025/7/28 | 52,608,018.29 | 回收款转付 | | | | | |
| 2025/7/29 | | | 52,600,000.00 | 购买固定收益理财 | | | |
| 2025/8/11 | 52,616,451.01 | 理财赎回款 | | | | | |
| 2025/8/12 | | | 52,511,587.40 | 264436 兑息款 | 264436 | 景熠 151A | |

| | | | | | | | |
|------------|---------------|-------|---------------|------------|--------|---------|--|
| 2025/8/12 | | | 35,740.55 | 增值税及其附加税费 | | | |
| 2025/8/15 | 1,000.00 | 债券退款 | | | | | |
| 2025/8/15 | | | 11,163.09 | 管理费 | | | |
| 2025/8/15 | | | 3,721.03 | 托管费 | | | |
| 2025/8/15 | | | 74,420.59 | 服务费 | | | |
| 2025/8/27 | 34,953,110.70 | 回收款转付 | | | | | |
| 2025/8/28 | | | 34,950,000.00 | 购买货币基金 | | | |
| 2025/9/9 | 5,522.77 | 理财赎回款 | | | | | |
| 2025/9/9 | 34,964,808.19 | 基金赎回款 | | | | | |
| 2025/9/10 | | | 34,899,812.85 | 264436 兑息款 | 264436 | 景熠 151A | |
| 2025/9/10 | | | 30,380.62 | 增值税及其附加税费 | | | |
| 2025/9/15 | 1,000.00 | 债券退款 | | | | | |
| 2025/9/15 | | | 3,283.53 | 托管费 | | | |
| 2025/9/15 | | | 9,850.58 | 管理费 | | | |
| 2025/9/15 | | | 65,670.54 | 服务费 | | | |
| 2025/9/21 | 10,537.96 | 结息 | | | | | |
| 2025/9/26 | 38,629,429.48 | 回收款转付 | | | | | |
| 2025/9/26 | | | 38,620,000.00 | 购买固定收益理财 | | | |
| 2025/10/10 | 38,634,632.53 | 理财赎回款 | | | | | |
| 2025/10/10 | | | 38,558,999.80 | 264436 兑息款 | 264436 | 景熠 151A | |
| 2025/10/10 | | | 27,526.87 | 增值税及其附加税费 | | | |
| 2025/10/15 | 1,000.00 | 债券退款 | | | | | |
| 2025/10/15 | | | 57,959.51 | 服务费 | | | |
| 2025/10/15 | | | 8,693.93 | 管理费 | | | |

| | | | | | | | |
|------------|---------------|-----------|---------------|-------------------|--------|---------|--|
| 2025/10/15 | | | 2,897.98 | 托管费 | | | |
| 2025/10/28 | 38,577,409.11 | 回收款 转付 | | | | | |
| 2025/10/30 | | | 38,570,000.00 | 购买固 定收益 理财 | | | |
| 2025/11/11 | 38,583,028.36 | 理财赎 回款 | | | | | |
| 2025/11/12 | | | 38,468,221.26 | 264436 兑息款 | 264436 | 景熠 151A | |
| 2025/11/12 | | | 28,237.35 | 增值税 及其附 加税费 | | | |
| 2025/11/17 | 1,000.00 | 债券退 款 | | | | | |
| 2025/11/17 | | | 56,922.99 | 服务费 | | | |
| 2025/11/17 | | | 8,538.45 | 管理费 | | | |
| 2025/11/17 | | | 2,846.15 | 托管费 | | | |
| 2025/11/26 | 26,014,606.21 | 回收款 转付 | | | | | |
| 2025/11/27 | | | 26,000,000.00 | 购买固 定收益 理财 | | | |
| 2025/12/9 | 26,009,384.94 | 理财赎 回款 | | | | | |
| 2025/12/10 | | | 25,948,901.33 | 264436 兑息款 | 264436 | 景熠 151A | |
| 2025/12/10 | | | 20,466.85 | 增值税 及其附 加税费 | | | |
| 2025/12/15 | 1,000.00 | 债券退 款 | | | | | |
| 2025/12/15 | | | 6,376.86 | 管理费 | | | |
| 2025/12/15 | | | 42,512.38 | 服务费 | | | |
| 2025/12/15 | | | 2,125.62 | 托管费 | | | |
| 2025/12/21 | 5,580.97 | 结息 | | | | | |
| 2025/12/26 | 33,220,060.99 | 回收款 转付 | | | | | |
| 2025/12/29 | | | 33,200,000.00 | 购买货 币基金 | | | |
| 报告期末余 额 | 104,164.23 | - | | - | - | - | |

(二) 专项计划投资管理情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

| 产品名称 | 投资期限 | 累计投资金额 | 累计投资收益 | 期初投资余额 | 期末投资余额 | 是否符合规定与约定 |
|-------------|----------------------------|---------------|-----------|--------|--------|-----------|
| 嘉实薪金宝货币A | 2025年3月3日 -2025年3月11日 | 8,000,000.00 | 1,986.12 | 0 | 0 | 是 |
| 嘉实增益宝货币A | 2025年3月3日 -2025年3月11日 | 10,000,000.00 | 2,896.86 | 0 | 0 | 是 |
| 嘉实快线货币A | 2025年3月3日 -2025年3月11日 | 10,000,000.00 | 3,238.70 | 0 | 0 | 是 |
| 嘉实货币B | 2025年3月3日 -2025年3月11日 | 5,000,000.00 | 1,491.68 | 0 | 0 | 是 |
| 嘉实现金宝货币A | 2025年3月3日 -2025年3月11日 | 10,000,000.00 | 3,032.93 | 0 | 0 | 是 |
| 新疆前海联合海盈货币B | 2025年3月27日 -2025年4月9日 | 77,200,000.00 | 36,896.07 | 0 | 0 | 是 |
| 嘉实现金宝A | 2025年4月29日 -2025年5月9日 | 84,350,000.00 | 33,643.57 | 0 | 0 | 是 |
| 天天利3号 | 2025年5月30日 -2025年6月10日 | 43,620,000.00 | 11,163.52 | 0 | 0 | 是 |
| 天天利3号 | 2025年6月27日 -2025年7月9日 | 73,280,000.00 | 25,532.78 | 0 | 0 | 是 |
| 天天利211号 | 2025年7月29日 -2025年8月11日 | 52,600,000.00 | 16,451.01 | 0 | 0 | 是 |
| 长信长金通货币B | 2025年8月28日 -2025年9月9日 | 34,950,000.00 | 14,808.19 | 0 | 0 | 是 |
| 天天利3号 | 2025年9月26日 -2025年10月10日 | 38,620,000.00 | 14,632.53 | 0 | 0 | 是 |
| 天天利3号 | 2025年10月30日 -2025年11月 | 38,570,000.00 | 13,028.36 | 0 | 0 | 是 |

| | | | | | | |
|----------|----------------------------------|----------------|------------|---|---------------|---|
| | 11 日 | | | | | |
| 天天利 3 号 | 2025 年 11 月 27 日-2025 年 12 月 9 日 | 26,000,000.00 | 9,384.94 | 0 | 0 | 是 |
| 德邦德利货币 B | 2025 年 12 月 29 日-未到期 | 33,200,000.00 | - | 0 | 33,200,000.00 | 是 |
| 合计 | - | 545,390,000.00 | 188,187.26 | - | 33,200,000.00 | - |

(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：66.53%

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：66.53%

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：

| 日期 | 金额(元) | 转出账户 | 转入账户 | 备注 |
|-----------------|---------------|---------|--------|-------|
| 2025 年 2 月 27 日 | 44,154,573.48 | 华能信托收款户 | 专项计划账户 | 回收款转付 |
| 2025 年 3 月 26 日 | 77,287,014.56 | 华能信托收款户 | 专项计划账户 | 回收款转付 |

| | | | | |
|------------------|---------------|---------|--------|-------|
| 2025 年 4 月 28 日 | 84,351,620.90 | 华能信托收款户 | 专项计划账户 | 回收款转付 |
| 2025 年 5 月 28 日 | 43,622,213.85 | 华能信托收款户 | 专项计划账户 | 回收款转付 |
| 2025 年 6 月 26 日 | 73,285,776.44 | 华能信托收款户 | 专项计划账户 | 回收款转付 |
| 2025 年 7 月 28 日 | 52,608,018.29 | 华能信托收款户 | 专项计划账户 | 回收款转付 |
| 2025 年 8 月 27 日 | 34,953,110.70 | 华能信托收款户 | 专项计划账户 | 回收款转付 |
| 2025 年 9 月 26 日 | 38,629,429.48 | 华能信托收款户 | 专项计划账户 | 回收款转付 |
| 2025 年 10 月 28 日 | 38,577,409.11 | 华能信托收款户 | 专项计划账户 | 回收款转付 |
| 2025 年 11 月 26 日 | 26,014,606.21 | 华能信托收款户 | 专项计划账户 | 回收款转付 |
| 2025 年 12 月 26 日 | 33,220,060.99 | 华能信托收款户 | 专项计划账户 | 回收款转付 |

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 特定原始权益人华能贵诚信托有限公司情况

一、 原始权益人基本情况

统一社会信用代码：91520000214413134U

公司成立日期：2002 年 9 月 29 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：贵州省贵阳市

企业规模：小型

报告期末信用评级：AAA

评级机构名称：中诚信国际信用评级有限责任公司

最新评级时间：2026 年 2 月 27 日

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：华能资本服务有限公司

实际控制人名称：中国华能集团有限公司

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

华能信托的信托业务格局经过十多年的快速发展，已从西南一隅扩而面向全国。公司坚持“5+1+N”工作机制立足信托本源，推进跨界融合，深入探索高质量信托发展之路：

（1）在不动产及城市服务领域主动适应房地产宏观调控政策，成为贯彻国家调控政策的先锋，做信托行业从传统房地产业务向不动产和城市服务领域转型的先行者。

（2）在普惠金融领域与普惠金融头部机构实现深层次融合，持续保持普惠金融信托领域创新引领地位，成为信托行业与金融科技头部企业合作的持续领先者。

（3）在资产证券化领域持续推进资产证券化全链条增值服务体系向高质量发展，全力铸造资产证券化行业领先品牌，引领公司服务信托本源业务发展。

（4）在资本市场领域将与实体经济龙头企业合作的主攻方向，作为突破产业认知和服务能力的重要抓手，打造公司在资本市场领域的精品投行品牌。

（5）在“新领域、新机会、新模式”领域打破传统思维局限，进一步深化认知理念，提高实体经济多层次优质资产的获取能力，不断发现安全、稀缺、高价值的硬核资产，丰富华能特色资产池内涵，培育转型发展新动能。

（6）在多层次营销领域坚持统筹运作，统筹核心渠道和委托客户，增强资金营销工作的适配性和精准性，提升资金资产配置效能，逐步构建起具有华能特点的财富管理体系。

（二） 行业环境和政策变化情况

中国信托行业历经 40 多年发展历程，构建了极具特色的信托发展和服务模式，成为中国金融资源配置、服务实体经济发展的力量。但受多年特殊的市场机遇影响，信托公司传统主导业务仍以通道业务和固定收益类融资业务为主，在主动管理类业务尤其是股权投资业务方面，发展较为缓慢。在融资类和通道类业务为主的大框架下，信托公司呈现明显的“两极分化”特点，头部信托公司通过推进创新业务发展，强化品牌建设，已经形成了差异化优势和核心竞争力。为规范信托公司资金信托业务发展，2020 年 5 月，银保监会发布《信托公司资金信托管理暂行办法（征求意见稿）》，将信托公司相关业务的规模与净资产规模相挂钩。为持续扩大业务规模，提高抵御风险的能力，2020 年多家信托公司通过增资来持续保持竞争优势。

中国经济在全球经济复苏乏力和国内多重挑战的背景下，展现出强劲的韧性和活力。根据国家统计局的数据，2023 年全年国内生产总值（GDP）同比增长 5.2%，超过 126 万亿元，增速比 2022 年加快 2.2 个百分点。在经济恢复向好的同时，发展仍面临有效需求不足的挑战，房地产、地方政府隐性债务以及中小金融机构等重点领域的潜在风险仍有待化解和处置。面对复杂多变的外部环境和行业调整的压力，信托业积极响应国家宏观调控政策，紧密围绕服务实体经济的核心任务，不断优化资产结构，加强风险管理，推动业务创新，实现了行业的健康稳定增长。近几年来，信托行业转型持续深入，在“稳字当头、稳中求进”工作总基

调下，2023年4季度信托资产规模延续了持续回升的发展趋势，产品结构也得到了优化，信托业务规模增速加快。根据信托业协会，截止2023年4季度末，信托资产规模余额为23.92万亿元，较上年同期增加2.79万亿元，同比增幅为13.17%。2022年2季度以来，信托资产规模开始企稳回升，同比增速逆转为正，到2023年末已连续7个季度保持正增长，且增速有逐步加快的趋势，反映了信托业在资管新规以来的转型工作已取得了明显的成效。

2023年3月，原银保监会发布了《关于规范信托公司信托业务分类的通知》。该政策明确了信托业务的分类标准，要求信托公司以规范方式发挥信托制度优势，丰富信托本源业务供给，巩固乱象治理成果。政策自2023年6月1日起实施，标志着信托行业进入新业务分类阶段。

2024年7月，国家层面发布了关于基础设施领域不动产投资信托基金（REITs）的支持政策。该政策鼓励各地发展基础设施领域不动产投资信托基金，推动绿色信托和慈善信托的发展，多省市积极响应并制定了具体的发展目标。

2024年12月，国家金融监管部门发布了“两个严禁、一个防止”的信托行业新规。严禁非标资金池和违规关联交易，防止信托公司出现方向性错误。该政策旨在防范金融风险，确保信托公司合规经营，避免陷入地方政府隐性债务等问题。

2024年12月，国务院转发了国家金融监管总局的《意见》，明确信托业作为中国金融体系的重要组成部分，将加强监管、防范风险，并推动高质量发展。该政策提出“减量提质”方针，强调信托机构需在行业准入上保持严谨，促进行业结构调整，提升服务质量与风险管理能力。

2025年2月，国家金融监管总局发布了《信托业高质量发展指导意见》。该政策明确了信托业在服务实体经济和人民生活方面的定位与发展框架，提出到2029年实现风险有效管控、机构稳健运营的目标，并涉及修订《信托法》以应对当前信托业务中的法律空白。

（三） 各版块营业收入构成及占比

单位：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 (%) |
| 营业总收入 | 3,110,084,316.99 | 1,456,061,227.30 | 53.18 | 100.00 | 2,594,727,926.62 | 562,638,817.89 | 78.32 | 100.00 |
| 合计 | 3,110,084,316.99 | 1,456,061,227.30 | 53.18 | - | 2,594,727,926.62 | 562,638,817.89 | 78.32 | - |

（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
与基础资产相关业务的经营管理情况良好，能够为基础资产产生预期现金流提供支持和保障。

四、 财务情况

（一） 公司财务报告审计情况

会计师事务所名称：致同会计师事务所（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：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 | 33,001,687,795.88 | 32,246,374,397.90 | 2.34 | |
| 总负债 | 4,153,940,432.16 | 3,861,050,324.89 | 7.59 | |
| 所有者权益 | 28,847,747,363.72 | 28,385,324,073.01 | 1.63 | |
| 短期借款 | 0 | 0.00 | 0.00 | |
| 长期借款 | 0 | 0 | 0.00 | |
| 其他有息负债 | 2,058,976,376.38 | 1,705,932,459.18 | 20.70 | |
| 资产负债率（%） | 12.59 | 11.97 | 5.18 | |
| 债务资本比率（%） | 14.40 | 13.60 | 5.88 | |

| 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 | 3,110,084,316.99 | 2,594,727,926.62 | 19.86 | |
| 营业收入 | 3,110,084,316.99 | 2,594,727,926.62 | 19.86 | |
| 营业外收入 | 57,166.30 | 4,570,209.43 | -98.75 | 主要是其他营业外收入减少 |
| 利润总额 | 1,651,768,078.08 | 2,033,588,186.72 | -18.78 | |
| 净利润 | 1,260,411,266.85 | 1,609,533,908.40 | -21.69 | |
| 扣除非经常性损益后净利润 | 1,458,489,627.65 | 1,132,310,692.67 | 28.81 | |
| 经营活动产生的现金流净额 | 775,545,955.73 | 1,036,300,228.97 | -25.16 | |
| 投资活动产生的现金流净额 | -42,636,061.39 | -8,583,862.17 | -396.70 | 主要是支付其他与投资活动有关的现金增加 |

| 项目 | 2025 年 | 2024 年 | 变动比例 (%) | 变动比例超过 30% 的, 说明原因 |
|-------------------------|------------------|-------------------|-------------|-----------------------|
| 筹资活动产生的现金流净额 | -842,119,234.23 | -1,040,138,355.92 | 19.04 | |
| 营业毛利率 (%) | 73.87 | 80.62 | -8.37 | |
| 平均总资产回报率 (%) | 3.86 | 5.06 | -23.72 | |
| 加权平均净资产收益率 (%) | 4.40 | 5.73 | -23.21 | |
| 扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率 (%) | 5.10 | 4.03 | 26.55 | |
| EBITDA | 1,765,927,588.81 | 2,154,116,089.06 | -18.02 | |
| EBITDA 全部债务比 (%) | 83.90 | 122.57 | -31.55 | 主要是净利润减少 |
| EBITDA 利息倍数 | 29.53 | 32.75 | -9.83 | |
| 应收账款周转率 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | |
| 营业利润率 (%) | 27.17 | 29.98 | -9.36 | |
| EBIT 利润率 | 0.55 | 0.81 | -32.10 | 主要是净利润减少 |

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

本专项计划安排了优先级和次级分层、超额利差、不合格基础资产赎回机制、保证担保代偿机制的信用增级与偿付保障措施。

本专项计划对资产支持证券进行了优先级/次级分层, 资产支持证券通过优先级/次级的偿付次序安排实现了资产池现金流对优先级证券本金和预期收益的超额覆盖, 从而降低了优先级证券的信用风险。

本专项计划对应的信托贷款资产池加权平均利率为 9.20%, 与专项计划优先级资产支持证券存在较大的超额利差, 为优先级资产支持证券的本息偿付提供一定的信用支持。

管理人或资产服务机构发现不合格基础资产时应在两个工作日内书面通知平安担保, 平安担保或其指定的第三方应依照《服务协议》的约定向管理人赎回不合格基础资产。

基础资产附保证担保代偿机制。基础资产对应的保证人已向原始权益人出具《保证担保

承诺函》同意提供保证担保，依据该等文件，保证人为借款人在《借款合同》项下的还本付息义务提供保证担保，当借款人逾期满 80 天（不含），由保证人对借款人未能偿还的全部借款本金及利息（含法定利息、约定利息、罚息、复利等）之和的 100%进行赔偿。

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

不适用。

第七节 其他管理人需要披露的事项

报告期内，非现基础资产回购义务人平安普惠企业管理有限公司法定代表人于2025年1月20日由YONGSUK CHO变更为吴丹丹，2025年8月8日由吴丹丹变更为钟志浩；经营场所于2025年10月29日由深圳市前海深港合作区南山街道兴海大道3048号前海自贸大厦2101变更为深圳市福田区福田街道福安社区益田路5013号平安财险大厦7层；企业类型于2025年11月24日由有限责任公司（台港澳法人独资）变更为有限责任公司（港澳台法人独资）。

报告期内，资产服务机构二平安融易（江苏）融资担保有限公司企业名称于2024年11月29日由平安普惠融资担保有限公司变更为平安融易（江苏）融资担保有限公司；法定代表人于2026年1月12日由YONGSUK CHO变更为吉翔。

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）

（以下无正文，为国金资管-景熠 1 号中小微企业融资支持 5 期资产支持专项计划（可续发型）2025 年度资产管理报告盖章页）

国金证券资产管理有限公司

2026 年 4 月 30 日



一、 专项计划财务报表

资产负债表

2025年12月31日

编制单位：国金证券资产管理有限公司

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 |
|---------------|----------------|------|
| 资产： | | |
| 银行存款 | 104,164.23 | |
| 交易性金融资产 | 33,200,000.00 | |
| 应收账款 | | |
| 应收利息 | | |
| 应收股利 | | |
| 其他资产 | 251,702,400.00 | |
| 资产总计 | 285,006,564.23 | |
| 负债： | | |
| 应付托管费 | | |
| 应付管理人报酬 | | |
| 应付利息 | | |
| 其他负债 | 33,220,060.99 | |
| 负债总计 | 33,220,060.99 | |
| 所有者权益： | | |
| 实收专项计划 | 251,702,400.00 | |
| 未分配利润 | 84,103.24 | |
| 所有者权益总计 | 251,786,503.24 | |
| 负债和所有者权益合计 | 285,006,564.23 | |

法定代表人：马骏 主管会计工作负责人：马骏 会计机构负责人：王念明

利润表

2025年1—12月

编制单位：国金证券资产管理有限公司

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 |
|-----------------|---------------|------|
| 一、收入 | 14,981,492.72 | |
| 利息收入（损失以“-”号填列） | 14,787,782.69 | |
| 其中：存款利息收入 | 43,925.39 | |
| 投资收益（损失以“-”号填列） | 193,710.03 | |
| 其他收入 | | |
| 二、费用 | 2,667,991.48 | |
| 管理费 | 1,394,584.35 | |
| 托管费 | 45,528.12 | |
| 审计费 | | |
| 其他费用 | 1,227,879.01 | |

| | | |
|--------------------|---------------|--|
| 三、利润总额（亏损以“-”号填列） | 12,313,501.24 | |
| 减：所得税费用 | | |
| 四、净利润（亏损总额以“-”号填列） | 12,313,501.24 | |

法定代表人：马骏 主管会计工作负责人：马骏 会计机构负责人：王念明

所有者权益变动表
2025年1—12月

编制单位：国金证券资产管理有限公司

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） | | | |
| 二、本期经营活动产生的专项计划净值变动数（本期净利润） | | 12,313,501.24 | 12,313,501.24 |
| 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） | 251,702,400.00 | | 251,702,400.00 |
| 其中：1、专项计划参与款 | 750,000,000.00 | | 750,000,000.00 |
| 2、专项计划退出款 | -498,297,600.00 | | -498,297,600.00 |
| 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 | | -12,229,398.00 | -12,229,398.00 |
| 五、期末所有者权益（专项计划净值） | 251,702,400.00 | 84,103.24 | 251,786,503.24 |

| 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） | 0 | 0 | 0 |

法定代表人：马骏 主管会计工作负责人：马骏 会计机构负责人：王念明

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:华能贵诚信托有限公司

单位:元 币种:人民币

| 项目 | 2025年12月31日 | 2024年12月31日 |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| 资产: | | |
| 现金及存放中央银行款项 | | |
| 货币资金 | 272,515,474.08 | 381,729,304.33 |
| 结算备付金 | | |
| 存放同业款项 | | |
| 贵金属 | | |
| 拆出资金 | | |
| 衍生金融资产 | | |
| 应收款项 | | |
| 应收款项融资 | | |
| 合同资产 | | |
| 买入返售金融资产 | 1,568,484,914.12 | 1,476,323,042.66 |
| 持有待售资产 | | |
| 发放贷款和垫款 | 764,399,256.87 | 130,983,168.65 |
| 金融投资: | | |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 | | |
| 交易性金融资产 | 28,080,477,681.79 | 27,779,124,691.96 |
| 债权投资 | | |
| 可供出售金融资产 | | |
| 其他债权投资 | 1,162,452,907.06 | 1,410,024,352.41 |
| 其他权益工具投资 | 756,370,481.28 | 753,687,782.80 |
| 持有至到期投资 | | |
| 长期股权投资 | | |
| 投资性房地产 | | |
| 固定资产 | 16,847,756.87 | 19,028,442.66 |
| 在建工程 | | |
| 使用权资产 | 52,821,571.76 | 56,535,075.18 |
| 无形资产 | 8,766,002.11 | 4,457,521.57 |
| 商誉 | | |
| 递延所得税资产 | 82,208,136.07 | |
| 其他资产 | 236,343,613.87 | 234,481,015.68 |
| 资产总计 | 33,001,687,795.88 | 32,246,374,397.90 |
| 负债: | | |
| 短期借款 | | |
| 向中央银行借款 | | |

| | | |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| 同业及其他金融机构存放款项 | | |
| 拆入资金 | | |
| 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 | | |
| 卖出回购金融资产款 | | 536,573,823.50 |
| 吸收存款 | | |
| 应付职工薪酬 | 712,581,904.83 | 790,558,153.51 |
| 应交税费 | 457,364,469.43 | 244,560,102.92 |
| 应付款项 | | |
| 合同负债 | | |
| 持有待售负债 | | |
| 预计负债 | 840,088,238.18 | |
| 长期借款 | | |
| 应付债券 | | |
| 其中：优先股 | | |
| 永续债 | | |
| 租赁负债 | 45,803,953.86 | 51,455,633.25 |
| 递延所得税负债 | | 146,291,062.63 |
| 其他负债 | 2,098,101,865.86 | 2,091,611,549.08 |
| 负债合计 | 4,153,940,432.16 | 3,861,050,324.89 |
| 所有者权益（或股东权益）： | | |
| 实收资本(或股本) | 6,194,557,406.00 | 6,194,557,406.00 |
| 其他权益工具 | | |
| 其中：优先股 | | |
| 永续债 | | |
| 资本公积 | 6,063,138,981.26 | 6,063,138,981.26 |
| 减：库存股 | | |
| 其他综合收益 | 147,277,860.96 | 145,265,837.10 |
| 盈余公积 | 2,911,511,546.99 | 2,790,320,436.15 |
| 一般风险准备 | 1,698,597,139.00 | 1,693,372,398.89 |
| 未分配利润 | 11,832,664,429.51 | 11,498,669,013.61 |
| 归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计 | 28,847,747,363.72 | 28,385,324,073.01 |
| 少数股东权益 | | |
| 所有者权益（或股东权益）合计 | 28,847,747,363.72 | 28,385,324,073.01 |
| 负债和所有者权益（或股东权益）总计 | 33,001,687,795.88 | 32,246,374,397.90 |

法定代表人：孙磊 主管会计工作负责人：何培春 会计机构负责人：白建文

母公司资产负债表

2025年12月31日

编制单位:华能贵诚信托有限公司

单位:元 币种:人民币

| 项目 | 2025年12月31日 | 2024年12月31日 |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| 资产: | | |
| 现金及存放中央银行款项 | | |
| 货币资金 | 196,817,476.32 | 255,338,017.35 |
| 结算备付金 | | |
| 存放同业款项 | | |
| 贵金属 | | |
| 拆出资金 | | |
| 衍生金融资产 | | |
| 应收款项 | | |
| 应收款项融资 | | |
| 合同资产 | | |
| 买入返售金融资产 | 931,049,455.03 | 479,004,197.26 |
| 持有待售资产 | | |
| 发放贷款和垫款 | | |
| 金融投资: | | |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 | | |
| 交易性金融资产 | 28,195,142,320.93 | 27,564,857,842.01 |
| 债权投资 | | |
| 可供出售金融资产 | | |
| 其他债权投资 | 1,157,154,536.58 | 1,405,528,189.67 |
| 其他权益工具投资 | 756,370,481.28 | 753,687,782.80 |
| 持有至到期投资 | | |
| 长期股权投资 | 200,000,000.00 | 200,000,000.00 |
| 投资性房地产 | | |
| 固定资产 | 15,971,747.14 | 17,856,553.13 |
| 在建工程 | | |
| 使用权资产 | 52,821,571.76 | 50,777,642.28 |
| 无形资产 | 8,766,002.11 | 4,457,521.57 |
| 商誉 | | |
| 递延所得税资产 | 82,077,043.51 | |
| 其他资产 | 227,607,538.72 | 244,122,642.82 |
| 资产总计 | 31,823,778,173.38 | 30,975,630,388.89 |
| 负债: | | |
| 短期借款 | | |
| 向中央银行借款 | | |
| 同业及其他金融机构存放款项 | | |
| 拆入资金 | | |
| 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 | | |
| 卖出回购金融资产款 | | |
| 吸收存款 | | |
| 应付职工薪酬 | 712,492,907.40 | 790,471,056.83 |
| 应交税费 | 452,316,899.81 | 236,687,901.73 |
| 应付款项 | | |
| 合同负债 | | |
| 持有待售负债 | | |
| 预计负债 | 840,088,238.18 | |
| 长期借款 | | |
| 应付债券 | | |
| 其中：优先股 | | |
| 永续债 | | |
| 租赁负债 | 45,803,953.86 | 44,457,938.99 |
| 递延所得税负债 | | 144,538,502.52 |
| 其他负债 | 1,031,651,856.43 | 1,431,973,803.36 |
| 负债合计 | | |
| 所有者权益（或股东权益）： | 3,082,353,855.68 | 2,648,129,203.43 |
| 实收资本(或股本) | 6,194,557,406.00 | 6,194,557,406.00 |
| 其他权益工具 | | |
| 其中：优先股 | | |
| 永续债 | | |
| 资本公积 | 6,063,138,981.26 | 6,063,138,981.26 |
| 减：库存股 | | |
| 其他综合收益 | 147,277,860.96 | 145,265,837.10 |
| 盈余公积 | 2,911,511,546.99 | 2,790,320,436.15 |
| 一般风险准备 | 1,698,597,139.00 | 1,693,372,398.89 |
| 未分配利润 | 11,726,341,383.49 | 11,440,846,126.06 |
| 所有者权益（或股东权益）合计 | 28,741,424,317.70 | 28,327,501,185.46 |
| 负债和所有者权益（或股东权益）总计 | 31,823,778,173.38 | 30,975,630,388.89 |

法定代表人：孙磊 主管会计工作负责人：何培春 会计机构负责人：白建文

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 | 3,110,084,316.99 | 2,594,727,926.62 |
| 利息净收入 | 66,131,930.00 | -3,067,625.03 |
| 利息收入 | 125,937,471.83 | 62,715,479.76 |

| | | |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| 利息支出 | 59,805,541.83 | 65,783,104.79 |
| 手续费及佣金净收入 | 978,325,805.01 | 1,096,848,745.42 |
| 手续费及佣金收入 | 978,325,805.01 | 1,096,848,745.42 |
| 手续费及佣金支出 | | |
| 投资收益（损失以“-”号填列） | 2,251,853,671.56 | 1,021,958,725.31 |
| 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产生的收益（损失以“-”号填列） | | |
| 净敞口套期收益（损失以“-”号填列） | | |
| 其他收益 | 1,817,620.34 | 2,606,624.06 |
| 公允价值变动收益（损失以“-”号填列） | -190,359,547.65 | 474,874,672.61 |
| 汇兑收益（损失以“-”号填列） | -4,490.36 | 2,972.50 |
| 其他业务收入 | 989,621.66 | 1,209,548.67 |
| 资产处置收益（损失以“-”号填列） | 1,329,706.43 | 294,263.08 |
| 二、营业总支出 | 1,456,061,227.30 | 562,638,817.89 |
| 税金及附加 | 22,156,459.14 | 11,223,181.44 |
| 业务及管理费 | 1,425,298,130.21 | 549,361,241.94 |
| 资产减值损失 | | |
| 信用减值损失 | 8,606,637.95 | 2,054,394.51 |
| 其他资产减值损失 | | |
| 其他业务成本 | | |
| 三、营业利润（亏损以“-”号填列） | 1,654,023,089.69 | 2,032,089,108.73 |
| 加：营业外收入 | 57,166.30 | 4,570,209.43 |
| 减：营业外支出 | 2,312,177.91 | 3,071,131.44 |
| 四、利润总额（亏损总额以“-”号填列） | 1,651,768,078.08 | 2,033,588,186.72 |
| 减：所得税费用 | 391,356,811.23 | 424,054,278.32 |
| 五、净利润（净亏损以“-”号填列） | 1,260,411,266.85 | 1,609,533,908.40 |
| （一）按经营持续性分类 | 1,260,411,266.85 | 1,609,533,908.40 |
| 1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列） | 1,260,411,266.85 | 1,609,533,908.40 |
| 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） | | |
| 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 | 2,012,023.86 | 12,479,804.85 |
| 归属母公司所有者的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 | 2,012,023.86 | 12,479,804.85 |
| 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 | 2,012,023.86 | 12,479,804.85 |
| 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.其他债权投资信用损失准备 | | |
| 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 | | |
| 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 | 1,262,423,290.71 | 1,622,013,713.25 |
| 归属于母公司所有者的综合收益总额 | | |
| 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) | | |

法定代表人：孙磊 主管会计工作负责人：何培春 会计机构负责人：白建文

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、营业总收入 | 3,022,496,761.14 | 2,580,237,824.99 |
| 利息净收入 | 3,514,557.01 | -4,563,028.62 |
| 利息收入 | 43,504,473.26 | 36,595,017.58 |
| 利息支出 | 39,989,916.25 | 41,158,046.20 |
| 手续费及佣金净收入 | 981,356,733.44 | 1,099,896,219.17 |
| 手续费及佣金收入 | 981,356,733.44 | 1,099,896,219.17 |
| 手续费及佣金支出 | | |
| 投资收益（损失以“-”号填列） | 2,191,497,494.51 | 1,249,460,546.53 |
| 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产生的收益（损失以“-”号填列） | | |
| 净敞口套期收益（损失以“-”号填列） | | |
| 其他收益 | 1,817,620.34 | 2,606,624.06 |
| 公允价值变动收益（损失以“-”号填列） | -156,796,074.21 | 231,330,679.60 |
| 汇兑收益（损失以“-”号填列） | -4,490.36 | 2,972.50 |
| 其他业务收入 | 989,621.66 | 1,209,548.67 |
| 资产处置收益（损失以“-”号填列） | 121,298.75 | 294,263.08 |
| 二、营业总支出 | 1,418,048,987.07 | 552,623,823.50 |
| 税金及附加 | 21,662,122.29 | 10,733,412.22 |
| 业务及管理费 | 1,406,800,546.80 | 539,425,941.85 |
| 资产减值损失 | | |
| 信用减值损失 | -10,413,682.02 | 2,464,469.43 |
| 其他资产减值损失 | | |
| 其他业务成本 | | |
| 三、营业利润（亏损以“-”号填列） | 1,604,447,774.07 | 2,027,614,001.49 |
| 加：营业外收入 | 57,166.30 | 4,570,209.42 |
| 减：营业外支出 | 2,312,177.91 | 3,071,131.44 |
| 四、利润总额（亏损总额以“-”号填列） | 1,602,192,762.46 | 2,029,113,079.47 |
| 减：所得税费用 | 390,281,654.08 | 419,311,350.34 |
| 五、净利润（净亏损以“-”号填列） | 1,211,911,108.38 | 1,609,801,729.13 |
| （一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列） | 1,211,911,108.38 | 1,609,801,729.13 |
| （二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列） | | |
| 六、其他综合收益的税后净额 | 2,012,023.86 | 12,479,804.85 |
| （一）不能重分类进损益的其他综合收益 | 2,012,023.86 | 12,479,804.85 |
| 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 | 2,012,023.86 | 12,479,804.85 |
| 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.其他债权投资信用损失准备 | | |

| | | |
|---------------------------|------------------|------------------|
| 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 | | |
| 七、综合收益总额 | 1,213,923,132.24 | 1,622,281,533.98 |
| 八、每股收益： | | |
| （一）基本每股收益(元/股) | | |
| （二）稀释每股收益(元/股) | | |

法定代表人：孙磊 主管会计工作负责人：何培春 会计机构负责人：白建文

合并现金流量表

2025年1—12月

编制单位：华能贵诚信托有限公司

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 | | |
| 收取利息、手续费及佣金的现金 | 1,074,158,681.96 | 1,184,039,995.35 |
| 拆入资金净增加额 | | |
| 回购业务资金净增加额 | | |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 87,159,399.93 | 503,230,115.20 |
| 经营活动现金流入小计 | 1,161,318,081.89 | 1,687,270,110.55 |
| 客户贷款及垫款净增加额 | | |
| 存放中央银行和同业款项净增加额 | | |
| 为交易目的而持有的金融资产净增加额 | -1,319,862,637.30 | -463,419,859.50 |
| 拆出资金净增加额 | | |
| 返售业务资金净增加额 | | |
| 支付利息、手续费及佣金的现金 | 38,834,305.56 | 38,161,772.71 |
| 支付给职工及为职工支付的现金 | | |
| 支付的各项税费 | 566,371,504.83 | 349,292,120.86 |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | 628,201,000.95 | 208,880,209.79 |
| 经营活动现金流出小计 | 385,772,126.16 | 650,969,881.58 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 775,545,955.73 | 1,036,300,228.97 |
| 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 | 31,000,000.00 | 25,000,000.00 |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 178,568.30 | 38,351.80 |
| 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 | 31,178,568.30 | 25,038,351.80 |
| 投资支付的现金 | | |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | 20,934,240.65 | 16,385,985.47 |
| 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 | 52,880,389.04 | 17,236,228.50 |
| 投资活动现金流出小计 | 73,814,629.69 | 33,622,213.97 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -42,636,061.39 | -8,583,862.17 |
| 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 | | |
| 发行债券收到的现金 | | |
| 收到其他与筹资活动有关的现金 | 851,738.32 | |
| 筹资活动现金流入小计 | 851,738.32 | |
| 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 | 800,000,000.00 | 1,000,000,000.00 |
| 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 | 42,970,972.55 | 40,138,355.92 |
| 筹资活动现金流出小计 | 842,970,972.55 | 1,040,138,355.92 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -842,119,234.23 | -1,040,138,355.92 |
| 四、汇率变动对现金及现金等价物的影响 | -4,490.36 | 2,972.50 |
| 五、现金及现金等价物净增加额 | -109,213,830.25 | -12,419,016.62 |
| 加：期初现金及现金等价物余额 | 381,729,304.33 | 394,148,320.95 |
| 六、期末现金及现金等价物余额 | 272,515,474.08 | 381,729,304.33 |

法定代表人：孙磊 主管会计工作负责人：何培春 会计机构负责人：白建文

母公司现金流量表

2025年1—12月

编制单位：华能贵诚信托有限公司

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 | | |

| | | |
|---------------------------|----------------------|-------------------|
| 收取利息、手续费及佣金的现金 | 1,072,908,178.53 | 1,182,020,725.72 |
| 拆入资金净增加额 | | |
| 回购业务资金净增加额 | | |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 87,155,399.93 | 503,230,115.19 |
| 经营活动现金流入小计 | 1,160,063,578.46 | 1,685,250,840.91 |
| 客户贷款及垫款净增加额 | | |
| 存放中央银行和同业款项净增加额 | | |
| 为交易目的而持有的金融资产净增加额 | -1,314,341,119.09 | -455,636,716.11 |
| 拆出资金净增加额 | | |
| 返售业务资金净增加额 | | |
| 支付利息、手续费及佣金的现金 | 38,834,305.56 | 38,161,772.71 |
| 支付给职工及为职工支付的现金 | | |
| 支付的各项税费 | 564,280,204.50 | 342,922,075.70 |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | 628,098,945.06 | 208,429,495.31 |
| 经营活动现金流出小计 | 386,704,722.55 | 651,181,563.96 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 773,358,855.91 | 1,034,069,276.95 |
| 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 | 31,000,000.00 | 25,000,000.00 |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 178,568.30 | 38,351.80 |
| 收到其他与投资活动有关的现金 | | |
| 投资活动现金流入小计 | 31,178,568.30 | 25,038,351.80 |
| 投资支付的现金 | | |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | 20,934,240.65 | 15,565,309.89 |
| 支付其他与投资活动有关的现金 | | |
| 投资活动现金流出小计 | 20,934,240.65 | 15,565,309.89 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | 10,244,327.65 | 9,473,041.91 |
| 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 | | |
| 发行债券收到的现金 | | |
| 收到其他与筹资活动有关的现金 | 332,452.00 | |
| 筹资活动现金流入小计 | 332,452.00 | |
| 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 | 800,000,000.00 | 1,000,000,000.00 |
| 支付其他与筹资活动有关的现金 | 42,451,686.23 | 37,047,365.92 |
| 筹资活动现金流出小计 | 842,451,686.23 | 1,037,047,365.92 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -842,119,234.23 | -1,037,047,365.92 |

| | | |
|--------------------|-----------------------|----------------|
| 四、汇率变动对现金及现金等价物的影响 | -4,490.36 | 2,972.50 |
| 五、现金及现金等价物净增加额 | -58,520,541.03 | 6,497,925.44 |
| 加：期初现金及现金等价物余额 | 255,338,017.35 | 248,840,091.91 |
| 六、期末现金及现金等价物余额 | 196,817,476.32 | 255,338,017.35 |

法定代表人：孙磊 主管会计工作负责人：何培春 会计机构负责人：白建文

