

国君-华泰-华能信托美憬三期 7 号资产支持专项计划 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 6 月 24 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.....	9
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.....	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.....	18
三、 基础资产现金回款、现金流归集情况.....	18
第四节 特定原始权益人/核心企业华能贵诚信托有限公司情况.....	18
一、 原始权益人基本情况.....	19
二、 公司治理情况.....	19
三、 公司业务和经营情况.....	19
四、 财务情况.....	21
五、 偿还债务本息情况.....	23
六、 原始权益人/核心企业重大事项情况.....	23
第五节 增信措施及其执行情况.....	23
一、 增信措施安排.....	23
二、 增信措施变更情况.....	23
三、 增信措施执行情况.....	23
四、 增信措施为差额支付、保证、流动性支持等的.....	23
五、 增信措施为抵押或者质押的.....	23
六、 其他增信措施情况.....	24
第六节 特定领域资产支持证券应当披露的其他事项.....	24
一、 绿色（含碳中和、蓝色）资产支持证券.....	24
二、 低碳转型资产支持证券.....	24

三、	乡村振兴资产支持证券.....	24
四、	“一带一路”资产支持证券	24
五、	科技创新资产支持证券.....	24
六、	住房租赁（含保障性租赁住房）资产支持证券.....	24
七、	知识产权资产支持证券.....	24
八、	其他资产支持证券.....	24
第七节	其他管理人需要披露的事项.....	25
第八节	附件目录.....	25
一、	专项计划财务报表.....	27
附件一：	特定原始权益人/核心企业财务报表.....	29

释义

原始权益人	指	华能贵诚信托有限公司
计划管理人	指	华泰证券(上海)资产管理有限公司
托管人	指	招商银行股份有限公司重庆分行
评级机构	指	联合资信评估股份有限公司
法律顾问	指	北京市通商律师事务所上海分所
现金流预测机构	指	上会会计师事务所(特殊普通合伙)
资产服务机构	指	华能贵诚信托有限公司

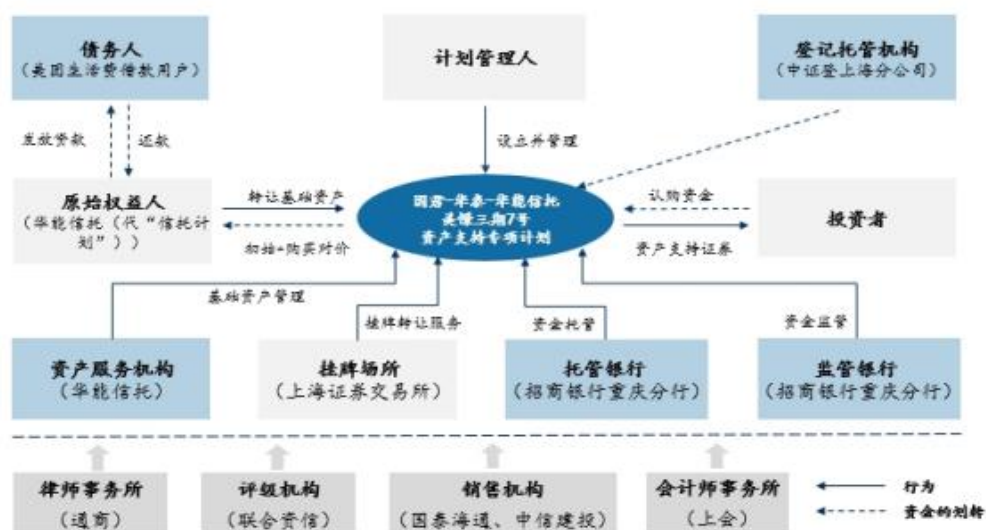
第一节 专项计划基本情况及业务参与人履约情况

一、 专项计划基本情况

单位：亿元 币种：人民币

专项计划名称	国君-华泰-华能信托美憬三期7号资产支持专项计划
专项计划设立日	2025年6月24日
发行规模	5.00
存续规模（截至12月31日）	5.00
是否为双/多SPV	否
双/多SPV的具体情况	无
增信方式	优先级/次级分层、基础资产初始购买超额覆盖、基础资产超额利差、不合格基础资产的赎回和信用触发机制。
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	<p>专项计划基础资产为原始权益人在专项计划设立日转让给管理人的符合合格标准的贷款资产；及循环期内管理人使用专项计划可支配资金，向原始权益人购买的符合合格标准的贷款资产。特别地，基础资产不含重庆美团三快小额贷款有限公司（以下简称“美团小贷”）及其关联公司（包括但不限于重庆两心金诚科技有限公司（以下简称“两心金诚”）及其权利、义务的合法继承人，以下与“美团小贷”合称“美团”）根据《合作协议》约定有权就每笔贷款资产收取技术服务费、清收服务费等服务费用。基础资产对应的贷款资产包括（i）原始权益人基于与美团的合作贷款安排实际向借款人发放人民币贷款并按照其出资比例合法享有的债权份额，及/或（ii）原始权益人自华能信托管理的其他信托产品处受让的同类债权，该等同类债权为华能信托管理的其他信托产品基于与美团的合作贷款安排实际向借款人发放人民币贷款并按照其出资比例合法享有的债权份额，具体均包括对借款人享有请求其支付未偿还的本金、利息、罚息及其他依据《借款合同》或其他合同应由借款人偿还的款项的权利及基于前述债权而享有的全部从属权利。</p>
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。
- 3、资产服务机构根据《服务协议》的约定，履行资产服务机构的管理职责，包括但不限于资产管理、资产池监管、基础资产处置、权利完善措施及回收款转付等。
- 4、托管银行根据《托管协议》的约定，对专项计划资产进行托管。
- 5、管理人根据《计划说明书》及相关文件的约定，向托管银行发出分配指令，托管银行根据分配指令，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：亿元 币种：人民币

证券代码	265449
证券简称	美憬叁 7A
发行日	2025 年 6 月 24 日
到期日	2026 年 6 月 23 日
发行规模	4.35
初始信用评级	AAA
最新信用评级	AAA
最新预期收益率	1.85%
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	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	265450
证券简称	美憬叁 7B
发行日	2025 年 6 月 24 日
到期日	2026 年 6 月 23 日
发行规模	0.15
初始信用评级	AA+
最新信用评级	AA+
最新预期收益率	1.92%
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	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	265451
证券简称	美憬叁 7C
发行日	2025 年 6 月 24 日
到期日	2027 年 3 月 26 日
发行规模	0.25
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	按月
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	265452
证券简称	美憬叁 7D
发行日	2025 年 6 月 24 日
到期日	2027 年 3 月 26 日
发行规模	0.25

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	按月
报告期末原始权益人及其关联方风险自留的情况	原始权益人或其关联方应持有发行规模 5% 的次 B 级资产支持证券作为风险自留, 且除按照生效判决或裁定处置外, 原始权益人或其关联方不得将其持有的作为风险自留的次 B 级资产支持证券进行转让或者变相转让。
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	王浩宇
联系电话	010-68292359

(二) 资产服务机构

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	王浩宇
联系电话	010-68292359

(三) 托管人

机构名称	招商银行股份有限公司重庆分行
统一社会信用代码	91500000902911225T
办公地址	重庆市北部新区星光大道 88 号
联系人	陈梦诗瑶
联系电话	023-41408611

(四) 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	北京市朝阳区建国门外大街2号中国人保财险大厦17层
联系人	吕梁
联系电话	13717924645

(五) 现金流预测机构

机构名称	上会会计师事务所（特殊普通合伙）
统一社会信用代码	91310106086242261L
办公地址	上海市静安区威海路755号25层
联系人	江嘉炜
联系电话	18621696685

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	265449		265450	
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9月22日	0.00	1,984,470.00	0.00	71,010.00
2025年12月22日	0.00	2,006,220.00	0.00	71,805.00
已分配金额小计	0.00	3,990,690.00	0.00	142,815.00
未来收益安排				
2026年3月20日	0.00	1,940,100.00	0.00	69,435.00
2026年4月13日	21,402,000.00	528,960.00	0.00	18,930.00
2026年4月27日	77,256,000.00	293,625.00	0.00	11,040.00
未来分配金额小计	98,658,000.00	2,762,685.00	0.00	99,405.00
合计分配金额	98,658,000.00	6,753,375.00	0.00	242,220.00

债券代码	265451		265452	
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9月22日	0.00	308,200.00	0.00	308,200.00
2025年12月22日	0.00	311,625.00	0.00	311,625.00
已分配金额小计	0.00	619,825.00	0.00	619,825.00
未来收益安排				
2026年3月20日	0.00	301,350.00	0.00	301,350.00
2026年4月13日	0.00	82,175.00	0.00	82,175.00
2026年4月27日	0.00	47,925.00	0.00	47,925.00
未来分配金额小计	0.00	431,450.00	0.00	431,450.00
合计分配金额	0.00	1,051,275.00	0.00	1,051,275.00

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

管理人委托给资产服务机构管理的基础资产需与其自有的其他贷款资产分开管理。资产服务机构在其 IT 系统中，将管理人委托管理的基础资产分别保存、分开管理。同时，管理人可随时查看该部分基础资产的信息，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
271,987	207,575	5.00	5.30	资产循环购买

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
271,987	207,575	5.00	5.30	资产循环购买

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

原因为资产循环购买。

(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

循环期内进行循环购买，截至 2025 年末基础资产未偿本金余额 5.30 亿元

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：0.01%

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

系指“原始权益人”在“专项计划设立日”转让给“管理人”的符合“合格标准”的“贷款资产”；及“循环期”内“管理人”使用“专项计划可支配资金”，向“原始权益人”购买的符合“合格标准”的“贷款资产”；及“专项计划存续期间”，“原始权益人”根据“《资产买卖协议》”的约定予以置换的符合“合格标准”的“贷款资产”（以下简称“置换基础资产”，如有）。“资产服务机构”将在其 IT 系统中针对“基础资产”加注特定标识予以区分，“基础资产”明细情况以“资产服务机构”IT 系统内标识的资料为准，该等资料应当包括“基础资产清单”所列的相关要素。特别地，“基础资产”不含“美团”根据“《合作协议》”约定有权就每笔“贷款资产”收取技术服务费、清收服务费等服务费用，每笔“贷款资产”对应相关服务费用由“资产服务机构”在收取“基础资产回收款”时直接予以扣除后向“美团”支付。“资产服务机构”已扣除的前述服务费用无需因任何原因而返还。

(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

不适用

(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	0.282	0.182	0	0	0	0	0.463128211
金额占比	0	0	5.63%	3.63%	0	0	0	0	9.26%
笔数	0	0	15,112	11,168	0	0	0	0	26,280
笔数占比	0	0	5.56%	4.10%	0	0	0	0	9.66%

(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

不存在

(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6月24日	500,000,000.00	[美憬三期7号][产品成立]	-	-	-	-	
2025年6月24日	-	-	500,000,000.00	[基础资产购买][理财产品品种_其他][JCZC-DK OTC_基础资产-贷款]	-	-	
2025年9月17日	3,340,722.66	[基础资产回款][理财产品品种_其他][JCZC-DK OTC_基础资产-贷款]	-	-	-	-	
2025年9月18日	-	-	5,500.00	[其他费用项]	-	-	
2025年9月18日	-	-	246,575.34	[其他费用项]	-	-	
2025年9月	-	-	12,328.77	[运营收支]	-	-	

18日				项][托管费]			
2025年9月18日	-	-	1,985,569.22	[专项产品兑付兑息][美憬三期7号]	265449	美憬叁7A	
2025年9月18日	-	-	72,013.55	[专项产品兑付兑息][美憬三期7号]	265450	美憬叁7B	
2025年9月18日	-	-	309,215.41	[专项产品兑付兑息][美憬三期7号]	265452	美憬叁7D	
2025年9月18日	-	-	309,215.41	[专项产品兑付兑息][美憬三期7号]	265451	美憬叁7C	
2025年9月21日	44.15	[资金利息项]	-	-	-	-	
2025年9月22日	1,000.00	[其他收支项]	-	-	-	-	
2025年9月22日	1,000.00	[其他收支项]	-	-	-	-	
2025年9月22日	1,000.00	[其他收支项]	-	-	-	-	
2025年9月22日	1,000.00	[其他收支项]	-	-	-	-	
2025年9月22日	16,147.05	[销售利息项][利息分摊]	-	-	-	-	
2025年9月26日	-	-	70,000.00	[其他费用项]	-	-	
2025年9月26日	-	-	50,000.00	[其他费用项]	-	-	
2025年10月14日	-	-	122.03	[增值税项目]	-	-	
2025年10月14日	-	-	6,101.68	[增值税项目]	-	-	
2025年10月14日	-	-	183.05	[增值税项目]	-	-	
2025年10月14日	-	-	305.08	[增值税项目]	-	-	
2025年12月	3,268,521.84	[基础资产	-	-	-	-	

12日		回款][理财产品品种_其他][JCZC-DK OTC_基础资产-贷款]					
2025年12月17日	-	-	50,000.00	[预提待摊项]	-	-	
2025年12月18日	-	-	249,315.07	[其他费用项]	-	-	
2025年12月18日	-	-	12,465.75	[运营收支项][托管费]	-	-	
2025年12月18日	-	-	2,007,320.31	[专项产品兑付兑息][美憬三期7号]	265449	美憬叁7A	
2025年12月18日	-	-	72,808.59	[专项产品兑付兑息][美憬三期7号]	265450	美憬叁7B	
2025年12月18日	-	-	312,640.58	[专项产品兑付兑息][美憬三期7号]	265452	美憬叁7D	
2025年12月18日	-	-	312,640.58	[专项产品兑付兑息][美憬三期7号]	265451	美憬叁7C	
2025年12月21日	464.56	[资金利息项]	-	-	-	-	
2025年12月22日	1,000.00	[其他收支项]	-	-	-	-	
2025年12月22日	1,000.00	[其他收支项]	-	-	-	-	
2025年12月22日	1,000.00	[其他收支项]	-	-	-	-	
2025年12月22日	1,000.00	[其他收支项]	-	-	-	-	
报告期末余额	549,579.84	-	-	-	-	-	

(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

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 特定原始权益人/核心企业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
公司设立日期：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：中型
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：2021.4.27

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

华能信托经营范围包括：法律、法规、国务院决定规定禁止的不得经营；法律、法规、国务院决定规定应当许可（审批）的，经审批机关批准后凭许可（审批）文件经营；法律、法规、国务院决定规定无需许可（审批）的，市场主体自主选择经营。（资金信托；动产信托；不动产信托；有价证券信托；其他财产或财产权信托；作为投资基金或者基金管理公司的发起人从事投资基金业务；经营企业资产的重组、购并及项目融资、公司理财、财务顾问等业务；受托经营国务院有关部门批准的证券承销业务；办理居间、咨询、资信调查等业务；代保管及保管箱业务；以存放同业、拆放同业、贷款、租赁、投资方式运用固有财产；以固有财产为他人提供担保；从事同业拆借；特定目的信托受托机构；受托境外理财业务；以固有财产从事股权投资业务；股指期货交易（基础类）业务（非以投机为目的）；法律法规规定或中国银保监会批准的其他业务。）

根据中国银行业监督管理委员会 2013 年 11 月 26 日《中国银监会关于华能贵诚信托有限公司特定目的信托受托机构资格的批复》（银监复[2013]621 号），核准华能贵诚信托有限公司特定目的信托受托机构资格，负责管理特定目的信托财产并发行资产支持证券。

（二） 行业环境和政策变化情况

2025年是信托业“转型收官、制度成型、风险出清”的关键一年：“1+N”监管体系全面落地、传统类信贷业务加速退场、资产服务与资管信托成为增长双引擎、信托财产登记制度实现历史性突破。

一、政策变化：“1+N”监管体系成型

1. 顶层纲领：国办函〔2025〕14号（1月）

- 国务院转发金融监管总局《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》，明确回归受托人本源、严控类信贷、打破刚兑、分级分类监管、信托财产登记五大方向。
- 核心要求：严禁通道与非标资金池、压降单一主体非标融资、股东薪酬追索扣回、异地经营强监管。

2. 核心法规：新版《信托公司管理办法》（9月发布，2026年1月施行）

- 时隔18年首次大修，注册资本最低提至5亿元，强化公司治理与受托责任。
- 业务范围锁定资产服务信托、资产管理信托、公益慈善信托三大类，彻底禁止类信贷与刚兑。
- 设立首席合规官，强化穿透监管与风险处置机制。

3. 资管细则：《资产管理信托管理办法（征求意见稿）》（10月）

- 明确资管信托公募/私募分级，严格投资者适当性，禁止保本保收益，强化净值化管理。

4. 基础制度：信托财产登记破冰（全年试点）

- 北京、上海等地落地不动产/股权信托财产登记，实现“零的突破”，解决信托财产独立性与对抗第三人的核心痛点。

5. 业务边界：“三分类”政策全面落地

- 资产服务信托（家族/养老/保险金信托、资产证券化、财富传承）；
- 资产管理信托（固收/权益/混合/商品及衍生品，净值化管理）；
- 公益慈善信托（慈善捐赠、公益服务）。

二、行业环境：转型深化、结构重塑、风险收敛

1. 规模与结构：新业务占比首超60%

- 截至2025年6月末，信托资产规模32.43万亿元，同比+20%；资管信托24.43万亿元、资产服务信托8万亿元，成为双引擎。
- 非标资产占比降至39.7%（2022年末54.52%），传统融资类持续压降。

2. 市场需求：财富管理与民生服务爆发

- 家族信托/保险金信托：高净值人群传承需求增长，单笔门槛降低、普惠化提速。
- 养老信托：老龄化驱动，养老社区、养老年金、长期护理等场景落地。
- 慈善信托：规模突破100亿元，聚焦教育、生态、乡村振兴。
- 产业信托：服务新质生产力，聚焦高端制造、新能源、半导体、绿色基建。

3. 风险环境：存量出清、个案处置、底线稳固

- 房地产信托：持续压降，项目重组/展期/债转股为主，出险项目有序处置。
- 高风险机构处置：华信、新时代、四川信托等通过国资介入、受益权收购、司法重整化解，无系统性风险。
- 公司治理强化：股东资质穿透、关联交易严控、薪酬延期与追索，防范股东掏空信托公司。

4. 竞争格局：分化加剧、头部集中、特色突围

- 头部信托（中信、平安、招商等）：资本雄厚、投研强、布局全国，资管+财富管理双轮驱动。
- 产业系信托（昆仑、华能、国投泰康等）：依托股东资源，深耕能源、基建、高端制造赛道。

- 区域中小信托：聚焦本地家族信托、普惠金融、地方城投服务，走差异化路线。

三、核心趋势（2025 - 2026）

1. 本源化：从“融资中介”转向受托人+投资管理人，管理费/绩效报酬替代息差。
2. 净值化：资管信托全面净值化，打破刚兑，与公募基金趋同但工具更灵活。
3. 标准化：非标持续压降，ABS、REITs、公募信托等标准化产品扩容。
4. 数字化：财富管理平台、智能投研、区块链登记提速，降本增效、提升体验。

四、总结

2025 年信托业在政策重塑与市场驱动下，完成从规模扩张到能力深耕的战略转折。制度基础夯实、业务结构优化、风险底线稳固，为 2026 年高质量发展奠定坚实基础。

（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 (%)
业务收入	31.10	14.56	53.18%	100.00%	25.94	5.63	78.32%	100.00%
合计	31.10	14.56	53.18%	-	25.94	5.63	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

华能信托制定了一整套制度来保障基础资产相关业务的操作，主要包括：

- （1）《信托业务基本流程》。信托业务基本流程包括项目立项、项目可研和决策、项目实施、项目管理、项目清算五个阶段，该办法对各个阶段需要的操作进行了规定。
- （2）《信托业务核心操作风险指引》。该办法对尽职调查操作规范、合同起草及签署操作规范、抵/质押办理操作规范、账户管理及付款操作规范、项目后期管理操作规范进行了详细规定。
- （3）《普惠金融业务核心流程指引》。该办法要求从主体资质及公司治理、股东背景、业务开发、风险管理、财务及融资情况、未来发展规划等方面做好融资人及相关合作方的尽职调查工作，并对需要提供的资料清单及数据模板进行了规定。
- （4）《普惠金融业务风险管理报告模板》。针对普惠金融业务，华能信托制定了专门的风险管理报告模板，以进一步加强贷后管理工作。
- （5）《普惠金融业务 C 端用户咨询及投诉处理工作指引》。为规范公司普惠金融业务自然人客户或小微企业客户管理工作，华能信托指定了相关工作指引，规范有序推进普惠金融业务 C 端用户咨询及投诉处理工作。

四、 财务情况

（一） 公司财务报告审计情况

会计师事务所名称：中审众环会计师事务所（普通特殊合伙）

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	330.02	322.46	2.34%	
总负债	41.54	38.61	7.59%	
所有者权益	288.48	283.85	1.63%	
短期借款	-	-	0.00%	
长期借款	-	-	0.00%	
其他有息负债	-	-	0.00%	
资产负债率（%）	12.59	11.97	5.12%	
债务资本比率（%）	0.16	0.18	-12.39%	
流动比率	23.61	18.26	29.29%	流动负债降低
速动比率	23.61	18.26	29.29%	流动负债降低
资本化比率（%）	-	-	0.00%	

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	31.10	25.95	19.86%	
营业收入	31.10	25.95	19.86%	
营业外收入	0.00	0.05	-98.75%	营业外收入减少
利润总额	16.52	20.34	-18.78%	
净利润	12.60	16.10	-21.69%	
扣除非经常性损益后净利润	14.03	12.50	12.19%	
经营活动产生的现金流净额	7.76	10.36	-25.16%	
投资活动产生的现金流净额	-0.43	-0.09	396.70%	投资活动现金流流出增加
筹资活动产生的现金流净额	-8.42	-10.40	-19.04%	
营业毛利率（%）	53.18	78.32	-32.09%	营业成本增加
平均总资产回报率（%）	3.86	5.06	-23.64%	
加权平均净资产收益率（%）	4.40	5.73	-23.17%	
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率（%）	4.90	4.45	10.07%	
EBITDA	17.29	21.19	-18.41%	
EBITDA 全部债务比（%）	3,774.60	4,118.08	-8.34%	
EBITDA 利息倍数	28.91	32.21	-10.25%	
应收账款周转率	-	-	0.00%	
营业利润率（%）	53.18	78.32	-32.09%	营业成本增加
EBIT 利润率	0.55	0.81	-31.98%	营业成本增加

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

本专项计划的信用增进方式主要包括：优先级/次级分层、基础资产初始购买超额覆盖、基础资产超额利差、不合格基础资产的赎回和信用触发机制。（详见说明书第四章）

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 29 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	549,579.84
交易性金融资产	
应收账款	
应收利息	
应收股利	
其他资产	493,776,163.78
资产总计	494,325,743.62
负债：	
应付托管费	
应付管理人报酬	
应付利息	
其他负债	19,136.19
负债总计	19,136.19
所有者权益：	
实收专项计划	500,000,000.00
未分配利润	-5,693,392.57
所有者权益总计	494,306,607.43
负债和所有者权益合计	494,325,743.62

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	390,838.55
利息收入（损失以“-”号填列）	390,838.55
其中：存款利息收入	16,655.76
投资收益（损失以“-”号填列）	
其他收入	
二、费用	711,076.12
管理费	
托管费	24,794.52
审计费	
其他费用	686,281.60
三、利润总额（亏损以“-”号填列）	-320,237.57

减：所得税费用	
四、净利润（亏损总额以“-”号填列）	-320,237.57

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	
	实收计划	未分配利润
一、期初所有者权益（专项计划净值）	500,000,000.00	
二、本期经营活动产生的专项计划净值变动数（本期净利润）	-	-320
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	-	-5,373
五、期末所有者权益（专项计划净值）	500,000,000.00	-5,693

附件一： 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：	29,999,301,070.13	29,942,836,827.17
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

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：	30,108,667,338.79	29,724,073,814.48
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	3,082,353,855.68	2,648,129,203.43
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	11,726,341,383.49	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

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.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	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		
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)		

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	201,202,386	12,479,804.85

(一)不能重分类进损益的其他综合收益	201,202,386	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	201,202,386	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)		

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	472,227,952.12	518,055,637.72
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

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	469,832,386.52	517,304,936.35
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