
国厚资产管理股份有限公司

公司债券年度报告

(2025 年)

二〇二六年五月

重要提示

发行人承诺将及时、公平地履行信息披露义务。

本公司存在董事、高级管理人员或履行同等职责的人员未对本报告签署书面确认意见的情况。

监事已签署书面确认意见。

未签署书面确认意见的人员及职务：

人员	职务	是否为审计委员会成员	未签署书面确认意见的原因
舒志斌	董事	不适用	因其内部决策流程未完成，故未对本报告书面确认意见发表意见

公司承诺将及时、公平地履行信息披露义务，公司及董事(除上述未发表意见的董事)、监事（如有）、高级管理人员或履行同等职责的人员保证本报告信息披露的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

北京华昊会计师事务所（普通合伙）为本公司出具了带强调事项段、其他事项段或与持续经营相关的重大不确定性段的无保留意见的审计报告，本公司对相关事项已有详细说明，请投资者注意阅读。

重大风险提示

投资者参与投资本公司发行的公司债券时，应认真考虑各项可能对公司债券的偿付、价值判断和投资者权益保护产生重大不利影响的风险因素。

截至本报告期末，本公司面临的风险因素与上一期定期报告相比存在重大变化，风险因素如下文列示，请投资者关注：

一、2025 年 12 月 1 日芜湖中院受理国厚资产预重整并指定北京市金杜律师事务所担任临时管理人，经 2026 年 4 月 23 日、4 月 29 日两次评审会议，在芜湖中院和芜湖市财政局监督、庐州公证处全程公证下确定中信金资江苏分公司与新岸资本联合体组成的联合体为中选投资人。

二、宏观经济调控政策的影响

受国民经济总体运行状况、宏观经济、金融政策以及国际经济环境变化的影响，市场利率存在一定波动性。债券的投资价值在其存续期内可能随市场利率的波动而发生变动，从而使本期债券投资者持有的债券价值具有一定的不确定性。

三、盈利能力稳定性风险

发行人所处的金融资产管理行业与全球和国内经济联系极为密切，近年来，受全球金融危机和国内宏观经济下行影响，公司金融资产管理业务得到快速发展，但由于公司的经营和盈利水平受到国民经济发展速度、宏观经济政策、利率、汇率、行业发展状况、投资心理及国际经济环境等诸多因素影响，存在一定的不确定性和周期性，预计未来公司的经营业绩将会随着市场的波动而呈现周期性的变化。

四、债券流动性风险

市场利率受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融货币政策以及国际环境变化的影响，存在波动的可能性。债券二级市场的交易价格对市场利率非常敏感，其投资价值在存续期内可能随着市场利率的波动而发生变动，从而使本期债券投资者持有的债券价值具有一定的不确定性。

五、发行人逾期债务风险

截至 2025 年 12 月 31 日，发行人未能偿还到期债务为 47.43 亿元（其中本金 35.63 亿元）。2025 年 12 月 1 日芜湖中院受理国厚资产预重整并指定北京市金杜律师事务所担任临时管理人，经 2026 年 4 月 23 日、4 月 29 日两次评审会议，在芜湖中院和芜湖市财政局监督、庐州公证处全程公证下确定中信金资江苏分公司与新岸资本联合体组成的联合体为中选投资人。

目录

重要提示	2
重大风险提示	3
释义	5
第一节 发行人情况	6
一、 公司基本信息	6
二、 信息披露事务负责人	6
三、 控股股东、实际控制人及其变更情况	7
四、 董事、监事、高级管理人员及其变更情况	8
五、 公司业务和经营情况	9
六、 公司治理情况	12
七、 环境信息披露义务情况	15
第二节 债券事项	15
一、 公司债券情况	15
二、 公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况	16
三、 公司债券投资者保护条款在报告期内的触发和执行情况	17
四、 公司债券募集资金使用情况	18
五、 发行人或者公司信用类债券报告期内资信评级调整情况	18
六、 公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况	18
七、 中介机构情况	18
第三节 报告期内重要事项	20
一、 财务报告审计情况	20
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正	21
三、 合并报表范围调整	21
四、 资产情况	21
五、 非经营性往来占款和资金拆借	24
六、 负债情况	25
七、 利润及其他损益来源情况	31
八、 报告期末合并报表范围亏损超过上年末净资产百分之十	31
九、 对外担保情况	31
十、 重大诉讼情况	32
十一、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况	33
十二、 向普通投资者披露的信息	33
第四节 专项品种公司债券应当披露的其他事项	33
一、 发行人为可交换公司债券发行人	33
二、 发行人为非上市公司非公开发行可转换公司债券发行人	33
三、 发行人为绿色公司债券发行人	34
四、 发行人为永续期公司债券发行人	34
五、 发行人为扶贫公司债券发行人	34
六、 发行人为乡村振兴公司债券发行人	34
七、 发行人为一带一路公司债券发行人	34
八、 发行人为科技创新公司债券或者创新创业公司债券发行人	34
九、 发行人为低碳转型（挂钩）公司债券发行人	34
十、 发行人为纾困公司债券发行人	34
十一、 发行人为中小微企业支持债券发行人	34
十二、 其他专项品种公司债券事项	34
第五节 发行人认为应当披露的其他事项	35
第六节 备查文件目录	36
附件一： 发行人财务报表	38

释义

发行人、公司、本公司、国厚资产	指	国厚资产管理股份有限公司
国厚投资	指	安徽国厚投资管理有限公司
债券持有人会议规则、本规则	指	《国厚金融资产管理股份有限公司 2021 年非公开发行公司债券持有人会议规则》
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
证券业协会	指	中国证券业协会
上交所	指	上海证券交易所
《公司法》	指	中华人民共和国公司法
《管理办法》	指	公司债券发行与交易管理办法
交易日	指	上海证券交易所的正常交易日
工作日	指	中华人民共和国境内商业银行的对公营业日（不包括法定节假日或休息日）
法定节假日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日和/或休息日）
《公司章程》	指	国厚资产管理股份有限公司章程
主承销商/受托管理人/债券受托管理人	指	国都证券股份有限公司
发行人会计师	指	北京华昊会计师事务所(普通合伙)
评级机构、联合评级	指	联合资信评估股份有限公司
元、万元、亿元	指	人民币元、万元、亿元

第一节 发行人情况

一、公司基本信息

中文名称	国厚资产管理股份有限公司
中文简称	国厚资产
外文名称（如有）	GOHO Asset Management Co., Ltd.
外文缩写（如有）	GOHOAMC
法定代表人	李厚文
注册资本（万元）	279,242.8941
实缴资本（万元）	279,242.8941
注册地址	安徽省芜湖市 鸠江区皖江财富广场 A1 座 11 楼 1102、1103 室
办公地址	安徽省合肥市 经开区金寨路与繁华大道交口国厚大厦 47-48 层
办公地址的邮政编码	230601
公司网址（如有）	www.gohoamc.com
电子信箱	dbo@gohoamc.com

二、信息披露事务负责人

姓名	李厚文
在公司所任职务类型	√董事 √高级管理人员
信息披露事务负责人具体职务	董事长兼总经理
联系地址	安徽省合肥市经开区金寨路与繁华大道交口国厚大厦 47-48 层
电话	+86 0551-65380298
传真	+86 0551-65380300
电子信箱	dbo@gohoamc.com

三、控股股东、实际控制人及其变更情况

（一）报告期末控股股东、实际控制人信息

报告期末控股股东名称：无

报告期末实际控制人名称：李厚文、刘洋

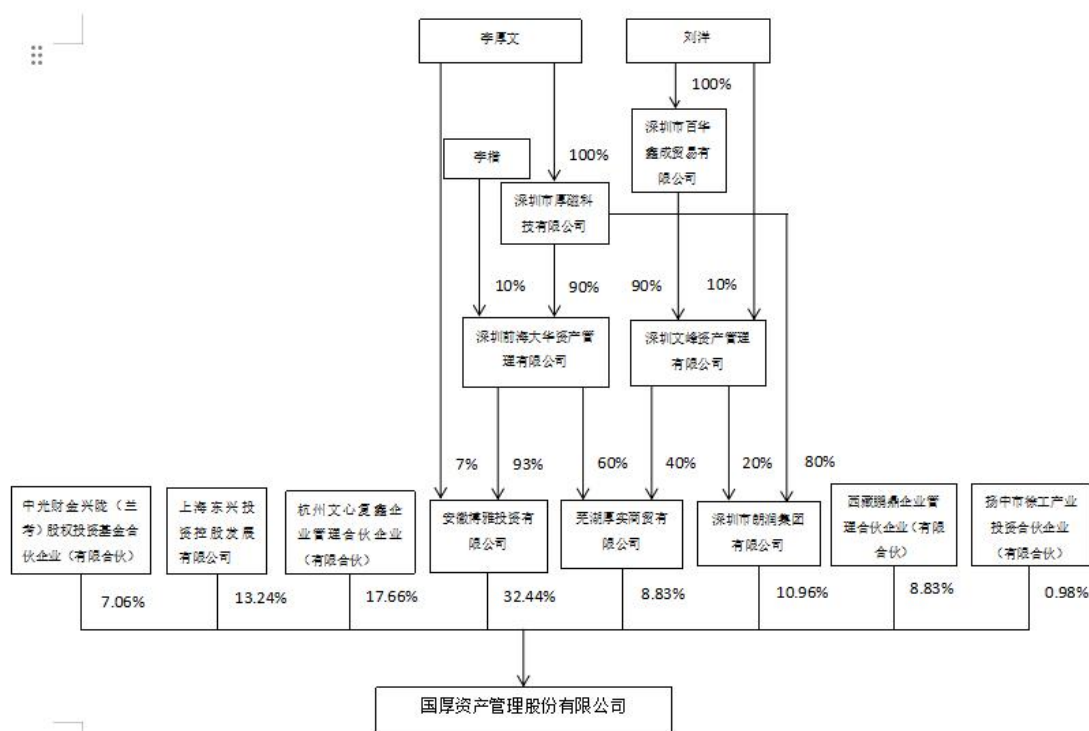
报告期末控股股东资信情况：无

报告期末实际控制人资信情况：李厚文因诉讼案件，被法院列为被执行人

报告期末控股股东对发行人的持股比例及股权¹受限情况：无

报告期末实际控制人对发行人的持股比例及股权受限情况：截至 2025 年 12 月末，实际控制人所持公司股份的 70.22% 被质押，系因向九江银行融资，部分股东以公司股权质押提供担保所致（截止本报告出具之日，因九江银行借款逾期，该质押股权被九江银行冻结），实控人所持公司股份的 29.78% 因诉讼案件被冻结。

发行人与控股股东、实际控制人之间的产权及控制关系的方框图（有实际控制人的披露至实际控制人；无实际控制人的，披露至最终自然人、法人或结构化主体）



控股股东为机关法人、国务院组成部门或相关机构直接监管的企业以外的主体

适用 不适用

实际控制人为自然人

适用 不适用

实际控制人所持有的除发行人股权外的其他主要资产及其受限情况

李厚文通过深圳市厚磁科技有限公司持有深圳前海大华资产管理有限公司 90% 股权、直接

¹均包含股份，下同。

持有深圳市厚磁科技有限公司 100%股权、间接持有蚌埠全瑞商贸有限公司 86%股权、间接持有岳西众信企业管理咨询合伙企业（有限合伙）76.5%股权、通过芜湖市莲泰投资管理中心(有限合伙)持有莲花健康产业集团股份有限公司 10.07%的表决权，为莲花健康产业集团股份有限公司实际控制人、通过蚌埠全瑞商贸有限公司享有芜湖市莲泰投资管理中心（有限合伙）表决权，蚌埠全瑞商贸有限公司为芜湖市莲泰投资管理中心（有限合伙）执行事务合伙人。刘洋通过直接和间接持有深圳文峰资产管理有限公司 100%股权、直接持有深圳市百华鑫成贸易有限公司 100%股权、通过深圳文峰资产管理有限公司持有深圳亿美金融服务有限公司 100%股权、间接持有深圳市美上教育咨询有限公司 24.5%股权。截止 2025 年末，深圳市厚磁科技有限公司股权冻结数额 1000 万元，蚌埠全瑞商贸有限公司股权冻结数额 2000 万元；芜湖市莲泰投资管理中心（有限合伙）股权冻结数额 20000 万元。

（二） 报告期内控股股东发生变更

适用 不适用

（三） 报告期内实际控制人发生变更

适用 不适用

四、董事、监事、高级管理人员及其变更情况

（一） 报告期内董事、监事、高级管理人员发生变更

适用 不适用

变更人员类型	变更人员姓名	变更人员职务	变更类型	辞任或新任的生效时间	工商登记完成时间
董事	李双全	非独立董事	离任	2025 年 07 月 10 日	否
董事	谢峥	非独立董事	离任	2025 年 01 月 27 日	否
董事	江腾飞	独立董事	离任	2025 年 01 月 08 日	否
董事	徐淑萍	独立董事	离任	2025 年 03 月 11 日	否
董事	王凯	独立董事	离任	2025 年 03 月 11 日	否
监事	夏磊	监事	离任	2025 年 03 月 11 日	否
监事	杨敏	监事	离任	2025 年 03 月 05 日	否
董事	蔡英玉	非独立董事	就任	2025 年 03 月	否

		、高级管理人员		月 11 日	
董事	黄彬	非独立董事、高级管理人员	就任	2025 年 03 月 11 日	否
董事	夏磊	非独立董事、高级管理人员	就任	2025 年 03 月 11 日	否

（二） 报告期内董事、监事、高级管理人员离任情况

报告期内董事、监事、高级管理人员的离任（含变更）人数：7人，离任人数占报告期初全体董事、监事、高级管理人员总人数的58.33%。

（三） 定期报告批准报出日董事、监事、高级管理人员名单

定期报告批准报出日发行人的全体董事、监事、高级管理人员名单如下：

发行人的法定代表人：李厚文

发行人的董事长或执行董事：李厚文

发行人的其他董事：舒志斌、徐劲流、蔡英玉、黄彬、夏磊

发行人的监事：张学朋

发行人的总经理：李厚文

发行人的财务负责人：李厚文

发行人的其他非董事高级管理人员：李双全

五、公司业务和经营情况

（一） 公司业务情况

1. 报告期内公司业务范围、主要产品（或服务）及其经营模式、主营业务开展情况

国厚资产营业执照载明的经营范围包括：资产收购、管理、处置，资产重组，接受委托或委托对资产进行管理、处置、资产管理咨询。（以上项目涉及前置许可的除外）。

公司成立于 2014 年 4 月 29 日，是经安徽省人民政府批准设立，并经国家财政部备案和中国银监会核准公布的国内首批、安徽首家具有金融不良资产批量收购处置业务资质的地方资产管理公司（地方 AMC）。

公司以不良资产经营业务为核心，收购、管理、经营和处置各类金融企业和非金企业的不良资产，并通过追加投资、债务重组、债转股、企业重整、困境企业托管与救助等多种方式，为化解金融风险、服务实体经济提供高质量、专业化的综合金融服务。

2. 报告期内公司所处行业情况，包括所处行业基本情况、发展阶段、周期性特点等，以及公司所处的行业地位、面临的主要竞争状况

公司为地方资产管理公司，属于不良资产管理行业中的地方资产管理行业。公司主要业务位于安徽省，因此与安徽省区域经济发展情况联系紧密。

宏观经济持续低位运行，整体不良资产化解需求增加，为不良资产管理行业提供了较大发展空间。AMC 即资产管理公司特指专业承接、处置不良资产的资产管理公司，其业务还可以由此延伸到投资、资产管理、信托、租赁、银行、投行等领域。

根据不良资产的流向，可以将不良资产管理的产业链大体分为上游不良资产来源、中游接

收处置以及下游投资三个环节，不良资产管理公司在产业链中发挥不良资产接收和处置的作用，是产业链中游最主要的参与者。

不良资产的上游来源主要包括银行、非银金融机构、非金融机构（企业）以及财政不良资产。银行不良资产主要是不良贷款，随着近年国内宏观经济低位运行和结构调整深化，国内商业银行不良贷款规模持续攀升，风险化解需求增加。非银金融机构主要包括信托、金融租赁、证券等机构，近年非银金融机构类信贷业务规模的快速增长为不良资产管理行业的发展提供了较大空间。非金融机构不良资产主要是企业形成的各类坏账，如企业被拖欠的各种货款、工程款等，非金融机构的不良资产总体规模庞大，但分布非常分散，其中规模以上企业是不良资产的主要来源，企业的不良资产质量一般低于金融机构，其不良资产的处置以债务重组为主；近年来非金融机构应收账款规模大幅攀升，回收周期延长，逐步沉淀形成的坏账对其资产处置及债务重组的需求日益高涨。

中游的不良资产管理公司在接收不良资产后进行处置并从中获取收益，不良资产本身的不良属性意味着更大的固有风险和更高的经营专业性要求，不良资产供给的逆周期性和不良资产处置的顺周期性叠加，意味着 AMC 业务模式的一般逻辑是在经济下行时期布局资产、经济上升时期处置资产，这决定了其业务周期很长、盈利体现很慢，因此不良资产经营处置的专业能力是衡量 AMC 核心竞争力的重要标准。同时 AMC 企业自身对经济周期的把控和应对显得更加重要，预期之外的经济周期单边延长或变化会加大其经营风险并带来较大资金压力。

下游投资者是不良资产的最终购买方，主要包括各类投资机构、工商企业及个人等；下游投资者通过购买、协议受让、参加法院拍卖等获得不良资产，发挥自身的专业优势，对债权、股权及实物资产进行最终消化处置并实现投资回报。

不良资产管理行业市场格局进一步多元化，市场主体扩容加剧行业竞争。

报告期内，公司围绕主责主业，服务融入经济社会发展大局，实施“智汇国厚、重塑价值”战略发展推向新阶段，引领经营转型取得新成效。公司坚持市场化方式、法制化原则和专业化手段稳步开展各项业务，继续夯实以不良资产收购处置为主线、重组重整业务为特色的竞争优势。公司持续深耕上市公司等困境企业救助、房地产困境项目重整盘活等业务领域，不断强化自身特色业务优势。在助力地方政府有效盘活存量资产，促进经济畅通循环上取得了显著成效，赢得了社会各界广泛认可。

3. 报告期内公司业务、经营情况及公司所在行业情况是否发生重大变化，以及变化对公司生产经营和偿债能力产生的影响

截至 2025 年 12 月 31 日，发行人未能偿还到期债务为 47.43 亿元（其中本金 35.63 亿元）。2025 年 12 月 1 日芜湖中院受理国厚资产预重整并指定北京市金杜律师事务所担任临时管理人，经 2026 年 4 月 23 日、4 月 29 日两次评审会议，在芜湖中院和芜湖市财政局监督、庐州公证处全程公证下确定中信金资江苏分公司与新岸资本联合体组成的联合体为中选投资人。

（二） 新增业务板块

报告期内发行人合并报表范围新增收入或者毛利润占发行人合并报表相应数据 10%以上业务板块

适用 不适用

（三） 主营业务情况

1. 分板块、分产品（或服务）情况

(1) 分业务板块情况

单位：亿元 币种：人民币

业务板块	本期				上年同期			
	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)
债权投资收入	0.004	-	-	0.15	0.20	-	-	3.03
不良资产处置净收益	0.019	-	-	0.74	-0.13	-	-	-1.93
手续费及佣金收入	0.73	-	-	28.53	0.99	-	-	14.67
利息收入	0.20	-	-	8.03	0.22	-	-	3.30
投资收益	2.72	-	-	106.86	5.51	-	-	81.79
其他收益	0.006	-	-	0.22	-0.001	-	-	-0.01
公允价值变动收益	-1.35	-	-	-53.18	-0.045	-	-	-0.67
汇兑收益	0.074	-	-	2.91	-0.18	-	-	-2.72
其他业务收入	0.15	-	-	5.75	0.15	-	-	2.22
资产处置收益		-	-		0.022	-	-	0.32
合计	2.55	-	-	100	6.73	-	-	100.00

注：本表格中营业收入/营业成本，与合并利润表中营业总收入/营业总成本金额一致。

(2) 分产品（或服务）情况

适用 不适用

公司不涉及产品（或服务）情况

2. 收入和成本分析

各业务板块、各产品（或服务）营业收入、营业成本、毛利率等指标同比变动在 30% 以上的，发行人应当结合所属行业整体情况、经营模式、业务开展实际情况等，进一步说明相关变动背后的经营原因及其合理性。

- 1、债权投资收入变动-98.11%，系应收款项类债权投资减少，收入减少所致；
- 2、不良资产处置净收益变动 114.44%，系本期处置部分债权资产取得收入所致；
- 3、投资收益变动-50.61%，主要系公司下属权益法核算单位亏损严重，导致当期确认股权投资亏损增加所致；
- 4、其他收益变动 672.55%，系公司下属子公司税收减免增加，及个税手续费收返还增加所致；
- 5、公允价值变动收益变动-2894.44%，系交易性金融资产评估减值，计提大额公允价值变动损益所致；
- 6、汇兑收益变动 140.37%，系汇率变动导致汇兑收益增加所致；
- 7、资产处置收益变动-100%，系公司本年度无固定资产处置收益所致。

（四） 公司关于业务发展目标的讨论与分析

1. 结合公司面临的特定环境、所处行业及所从事业务的特征，说明报告期末的业务发展目标

国厚资产以“智汇国厚、重塑价值”作为公司新的发展战略核心理念，致力于成为全球资产的价值发现者和管理者。公司在“智汇国厚、重塑价值”发展战略核心理念指引下，通过持续汇聚人才、资质、资金、科技等要素，不断提升核心竞争力，增强综合服务能力；通过多板块协同，依托多种投资手段和运营方式，对多类型标的进行投资、运营和价值重塑，实现社会价值和商业价值共赢，为化解金融风险，服务实体经济不断做出新的贡献。

2. 公司未来可能面对的风险，对公司的影响以及已经采取或拟采取的措施

发行人系安徽省首家获得中国银行业监督管理委员会（简称“银监会”）批准开展金融不良资产批量收购处置业务的地方资产管理公司，自2014年4月成立以来一直拥有较强的牌照优势。2016年10月，银监会下发了《关于适当调整地方资产管理公司有关政策的函》（银监办便函[2016]1738号），其中第一条规定：放宽《金融企业不良资产批量转让管理办法》（财金[2012]6号）第三条第二款关于各省级人民政府原则上可设立一家地方资产管理公司的限制，允许确有意愿的省级人民政府增设一家地方资产管理公司。2017年6月，安徽省设立第二家地方资产管理公司——安徽省中安金融资产管理股份有限公司，因此发行人牌照优势有所弱化。如未来国家放开对该牌照的限制，使行业内竞争进一步加剧，则可能影响公司的盈利水平。

公司将持续推进“智汇国厚，重塑价值”的发展战略，差异化经营，巩固公司在重组重整特色业务上的业务优势，坚持市场化方式、法制化原则和专业化手段稳步开展各项业务，围绕“大不良”经营主业，形成了以不良资产收购处置为主线、重组重整业务为特色的竞争优势。

六、公司治理情况

（一） 发行人报告期内是否存在与控股股东、实际控制人以及其他关联方之间不能保证独立性的情况

是 否

（二） 发行人报告期内与控股股东、实际控制人以及其他关联方之间在资产、人员、机构、财务、业务经营等方面的相互独立情况

发行人具有独立完整的业务、资产、人员、机构和财务体系，是自主经营、自负盈亏的独立法人。发行人与最大比例持股股东之间保持相对独立，拥有独立完整的机构、人员、业务、财务和资产，自主经营、独立核算、自负盈亏。

1、业务独立性

公司业务独立。公司与子公司均具有法人地位，在各自经营范围内实行自主经营、独立核算、自负盈亏，并依法独立承担民事责任。

2、人员独立性

公司建立了独立的劳动、人事、社会保障和薪酬管理体系。按照《公司章程》，公司设立董事会和监事会，董事会下设高级管理层。公司人员设置上独立。

3、资产独立性

公司股东投入公司的资产独立完整，产权清晰。公司对所有资产拥有完全的控制支配权，不存在股东及关联方占有公司资产的情况。

4、机构独立性

公司设立相关的综合管理和业务经营部门，拥有独立的经营部门，业务独立，公司董事会、监事会及内部职能部门独立运作，依法行使各自职权。

5、财务独立性

公司设有独立的财务管理部门，建立了独立的会计核算体系和财务管理制度，并在银行独立开户，不存在与最大持股比例股东及下属子公司共用银行账户的情况；公司执行的税率均严格按照国家有关税收法律、法规的规定。

（三） 发行人关联交易的决策权限、决策程序、定价机制及信息披露安排

1、关联交易原则

发行人与关联企业之间的业务往来按一般市场经营规则进行，与其他业务往来企业同等对待。本公司与关联企业之间不可避免的关联交易，遵照公平合理、平等互利的原则按市场定价进行交易。公司专门制定了《国厚资产管理股份有限公司关联交易管理办法》（以下简称“《关联交易管理办法》”）。

2、关联交易决策程序

《关联交易管理办法》明确规定发行人与关联方发生的交易（公司纯获赠现金资产、单纯减免公司义务的债务和公司提供担保除外）金额在 30,000 万元人民币以上，且占公司最近一期经审计总资产绝对值 10%以上的关联交易，应提交股东大会审议。

公司拟与关联自然人达成总金额在 300 万元人民币以上的关联交易（公司提供担保的除外），或者公司拟与关联法人达成的关联交易总额在 3,000 万元人民币以上且占公司最近一期经审计总资产绝对值 5%以上的关联交易（公司提供担保的除外），由董事会审议决定。根据前款规定，不需要提交股东大会及董事会审议的关联交易，由总经理办公室授权经营决策委员会审议。

公司为关联人提供担保的，不论数额大小，均需提交董事会审议并及时披露，为关联人提供担保超过 50,000 万元的须在董事会审议通过后，提交股东大会审议。股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议应当充分披露非关联股东的表决情况。

3、关联交易定价机制

发行人遵照公平合理、平等互利的原则按市场定价进行交易。《关联交易管理办法》第二十条、第二十一条规定：

公司进行关联交易应当签订书面协议，协议内容应当至少包括定价原则和依据、交易价格、交易总量或者明确具体的总量确定方法、付款时间和方式等主要条款。

日常关联交易协议未确定具体交易价格而仅说明参考市场价格的，公司在按照前条规定履行披露义务时，应当同时披露实际交易价格、市场价格及其确定方法、两种价格存在差异的原因。

协议中交易价格等主要条款发生重大变化的，公司应当按变更后的交易金额重新履行相应的审批程序。

（四） 发行人关联交易情况

1. 日常关联交易

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

关联交易类型	该类关联交易的金额
应收项目（应收账款、预付款项、应收股利、应收利息、其他应收款）	299.23
应付项目（卖出回购金融资产、应付账款、其他应付款）	27,812.49

2. 其他关联交易

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

关联交易类型	该类关联交易的金额
利息支出、业务及管理费等支出本期发生额	8,447.25

3. 担保情况

适用 不适用

报告期行人为关联方提供担保余额合计（包括对合并报表范围内关联方的担保）为 73,311.42 万元人民币。

4. 报告期内与同一关联方发生的关联交易情况

报告期内与同一关联方发生关联交易累计金额超过发行人上年末净资产 100%以上

适用 不适用

（五） 发行人报告期内是否存在违反法律法规、自律规则、公司章程、公司信息披露事务管理制度等规定的情况

是 否

具体违规情况及对债券持有人权益的影响：

- 1、 因公司未能及时偿还到期债务，已于 2025 年 2 月 7 日在上交所披露了《国厚资产管理股份有限公司未能清偿到期债务的公告》。
- 2、 因公司未能及时偿还到期债务，已于 2025 年 2 月 19 日在上交所披露了《国厚资产管理股份有限公司未能清偿到期债务的公告》。
- 3、 因公司部分债务逾期未及时披露，于 2025 年 3 月 24 日收到上交所出具的《关于对国厚资产管理股份有限公司予以书面警示的决定》（上证债监〔2025〕97 号）。
- 4、 因公司未能及时偿还到期债务，已于 2025 年 3 月 25 日在上交所披露了《国厚资产管理股份有限公司未能清偿到期债务的公告》。
- 5、 公司于 2025 年 5 月 29 日在上交所披露了《国厚资产管理股份有限公司未能清偿到期债务的公告》。
- 6、 因公司未能及时偿还到期债务，已于 2025 年 6 月 27 日在上交所披露了《国厚资产管理股份有限公司未能清偿到期债务、公司涉及诉讼及被执行的公告》。
- 7、 公司于 2025 年 7 月 24 日在上交所披露了《国厚资产管理股份有限公司涉及重大诉讼的公告》。
- 8、 因公司未能按时兑付 H22 国厚 1 债券回售本金、2024 年 5 月 9 日至 2025 年 5 月 8 日期间的利息及宽限期内向持有人的补偿，已于 2025 年 8 月 7 日在上交所披露了《国厚资产管理股份有限公司关于公司债券偿付情况的公告》。
- 9、 因公司未能及时偿还到期债务，已于 2025 年 8 月 19 日在上交所披露了《国厚资产管理股份有限公司未能清偿到期债务的公告》。
- 10、 公司于 2025 年 11 月 3 日在上交所披露了《国厚资产管理股份有限公司关于资产冻结的公告》。
- 11、 因公司未能及时偿还到期债务，已于 2025 年 11 月 28 日在上交所披露了《国厚资产管理股份有限公司关于资产冻结及被执行的公告》。
- 12、 公司于 2025 年 12 月 5 日在上交所披露了《国厚资产管理股份有限公司关于收到中国证券监督管理委员会安徽监管局行政监管措施决定书公告》。
- 13、 公司于 2025 年 12 月 5 日在上交所披露了《关于法院决定受理国厚资产管理股份有限公司预重整申请并指定临时管理人的公告》。
- 14、 公司于 2025 年 12 月 10 日在上交所披露了《国厚资产管理股份有限公司涉及重大仲裁的公告》。
- 15、 公司于 2025 年 12 月 17 日在上交所披露了《国厚资产管理股份有限公司关于收到上海证券交易所纪律处分决定书公告》。
- 16、 因公司未及时缴纳税款，于 2026 年 1 月 28 日在上交所披露了《国厚资产管理股份有限公司关于新增欠税记录的公告》。
- 17、 公司于 2026 年 3 月 27 日在上交所披露了《国厚资产管理股份有限公司关于收到深圳证券交易所关于对国厚资产管理股份有限公司及相关当事人的监管函的公告》。
- 18、 公司于 2026 年 4 月 23 日在上交所披露了《国厚资产管理股份有限公司关于公司及其子公司被执行的公告》。
- 19、 公司于 2026 年 4 月 30 日在上交所披露了《国厚资产管理股份有限公司关于收到深圳证券交易所关于对国厚资产管理股份有限公司及相关当事人给予公开谴责的决定公告》。

（六） 发行人报告期内是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况

√是 □否

违反约定或者承诺情况及对债券持有人权益的影响：

- 1、因公司 2022 年度净利润为亏损，导致违反了《国厚资产管理股份有限公司 2022 年非公开发行公司债券(第一期)募集说明书》约定的“年化净资产收益率不低于 6%，且净利润不低于 30000 万元。”公司已于 2023 年 5 月 15 日在上交所披露《国厚资产管理股份有限公司未达到 22 国厚 01 债券募集说明书关于财务承诺的公告》。
- 2、公司 2023 年 1-6 月实现净利润 11,416.72 万元，净资产收益率为 2.28%，上述数据年化后仍未达到募集说明书中约定的“年化净资产收益率不低于 6%，且净利润不低于 30000 万元。”
- 3、公司 2023 年度净利润为亏损，仍未达到募集说明书中约定的“年化净资产收益率不低于 6%，且净利润不低于 30000 万元。”
- 4、公司 2024 年 1-6 月净利润为亏损，仍未达到募集说明书中约定的“年化净资产收益率不低于 6%，且净利润不低于 30000 万元。”
- 5、公司 2024 年度净利润为亏损，仍未达到募集说明书中约定的“年化净资产收益率不低于 6%，且净利润不低于 30000 万元。”
- 6、公司 2025 年 1-6 月净利润为亏损，仍未达到募集说明书中约定的“年化净资产收益率不低于 6%，且净利润不低于 30000 万元。”
- 7、公司 2025 年度净利润为亏损，仍未达到募集说明书中约定的“年化净资产收益率不低于 6%，且净利润不低于 30000 万元。”
- 8、因公司新增债务逾期，导致触发了募集说明书中关于交叉保护的承诺，公司已于 2025 年 1 月 3 日在上交所披露了《国厚资产管理股份有限公司触发 22 国厚 01 募集说明书关于交叉保护承诺的公告》。
- 9、因公司债务逾期，导致触发了募集说明书中关于交叉保护承诺的公告，公司于 2025 年 3 月 14 日在上交所披露了《国厚资产管理股份有限公司触发 H22 国厚 1 债券募集说明书关于交叉保护承诺的公告》。

七、环境信息披露义务情况

发行人是否属于应当履行环境信息披露义务的主体

□是 √否

第二节 债券事项

一、公司债券情况

公司债券基本信息列表（以未来行权（含到期及回售）时间顺序排列）

单位：亿元 币种：人民币

1、债券名称	国厚资产管理股份有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）
2、债券简称	H9 国厚 01
3、债券代码	112923
4、发行日	2019 年 6 月 27 日
5、起息日	2019 年 6 月 27 日
6、2026 年 4 月 30 日最近回	2026 年 6 月 27 日

售日	
7、到期日	2026年6月27日
8、债券余额	1.79
9、截止报告期末的利率(%)	7
10、还本付息方式	按年付息，到期一次性还本
11、交易场所	深交所
12、主承销商	西部证券股份有限公司
13、受托管理人	西部证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	仅限合格机构投资者参与交易，公众投资者和合格投资者中的个人投资者认购或买入的交易行为无效。
15、适用的交易机制	协商成交、点击成交、询价成交、竞买成交的交易方式
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	无

1、债券名称	国厚资产管理股份有限公司 2022 年非公开发行公司债券（第一期）
2、债券简称	H22 国厚 1
3、债券代码	194426
4、发行日	2022 年 5 月 9 日
5、起息日	2022 年 5 月 9 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	2027 年 5 月 9 日
7、到期日	2027 年 5 月 9 日
8、债券余额	11.488
9、截止报告期末的利率(%)	6
10、还本付息方式	按年付息，到期一次性还本
11、交易场所	上交所
12、主承销商	国都证券股份有限公司
13、受托管理人	国都证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业投资者
15、适用的交易机制	点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	无

二、公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况

本公司所有公司债券均不含选择权条款 本公司的公司债券有选择权条款

债券代码	112923
债券简称	H9 国厚 01
债券约定的选择权条款名称	<input checked="" type="checkbox"/> 调整票面利率选择权 <input checked="" type="checkbox"/> 回售选择权 <input type="checkbox"/> 发行人赎回选择权 <input type="checkbox"/> 可交换债券选择权 <input type="checkbox"/> 其他选择权
选择权条款是否触发或执行	否

四、公司债券募集资金使用情况

本公司所有公司债券在报告期内均不涉及募集资金使用或者整改

公司债券在报告期内涉及募集资金使用或者整改

募集资金用于固定资产投资项目或者股权投资、债权投资、资产收购等其他特定项目

适用 不适用

五、发行人或者公司信用类债券报告期内资信评级发生调整

适用 不适用

六、公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况

（一）报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施变更情况

适用 不适用

（二）截至报告期末增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况

适用 不适用

债券代码：112923

债券简称	H9 国厚 01
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	公司在 2019 年 6 月 27 日发行公司债券 4 亿元，每年的 6 月 27 日偿还上一期利息，5 年期固定利率债券，附第 3 年末发行人上调整票面利率选择权及投资者回售选择权，2024 年 6 月将债券到期日展期至 2025 年 6 月 27 日，2025 年 6 月将债券到期日展期至 2026 年 6 月 27 日。本期债券不涉及增信措施。
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	债券到期日展期至 2026 年 6 月 27 日。
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况及对债券持有人利益的影响（如有）	正常执行 无影响

债券代码：194426

债券简称	H22 国厚 1
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	公司在 2022 年 5 月 9 日发行公司债券 12.23 亿元，每年的 5 月 9 日偿还上一期利息，5 年期固定利率债券，附第 2 年末、第 3 年末、第 4 年末投资者回售选择权。债券增信措施包括：1、芜湖昱顶持有的上海浦创 10%股权质押；2、李厚文提供连带责任担保。
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及	对投资者的合法权益有一定影响。

对债券持有人利益的影响（如有）	
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况及对债券持有人利益的影响（如有）	2024年债券增加担保措施，将芜湖昱顶持有的上海浦创10%的股权提供质押担保，截止报告期末尚未办理股权质押登记。对投资者的合法权益有一定影响。

七、中介机构情况

（一）出具审计报告的会计师事务所

适用 不适用

名称	北京华昊会计师事务所（普通合伙）
办公地址	北京市顺义区南彩镇彩达二街2号12-125
签字会计师姓名	佟京桦、朱妙

（二）受托管理人/债权代理人

债券代码	112923
债券简称	H9 国厚 01
名称	西部证券股份有限公司
办公地址	陕西省西安市新城区东大街319号8幢10000室
联系人	李钊颖
联系电话	13260289019

债券代码	194426
债券简称	H22 国厚 1
名称	国都证券股份有限公司
办公地址	北京市东城区东直门外斜街9号院2号楼16层北塔1601-03、17层北塔1701、18层北塔1801、19层北塔1901
联系人	张安驰
联系电话	18810484219

（三）资信评级机构

适用 不适用

（四）报告期内中介机构变更情况

适用 不适用

债项代码	中介机构类型	原中介机构名称	变更后中介机构名称	变更时间	变更原因	履行的程序	对投资者权益的影响
194426	会计师事务所	立信会计师事务所（特殊普通合伙）	北京华昊会计师事务所（普通合伙）	2026年5月18日	由于原审计机构提出不再担任公司	本次会计师事务所变更已经公司董	无影响

债项代码	中介机构类型	原中介机构名称	变更后中介机构名称	变更时间	变更原因	履行的程序	对投资者权益的影响
					2025 年年报审计所，因此公司更换了审计机构。	事会、股东会审议通过，符合公司章程及管理要求，不违反相关法律法规的规定。	

第三节 报告期内重要事项

一、财务报告审计情况

标准无保留意见 其他审计意见

会计师事务所名称	北京华昊会计师事务所（普通合伙）
审计意见类型	带强调事项段、其他事项段或与持续经营相关的重大不确定性段的无保留意见
所涉及的事项	<p>我们提醒财务报表使用者关注，如财务报表附注“二、财务报表的编制基础 2、持续经营”所述，国厚资产 2023 年度、2024 年度、2025 年度归母净利润分别为-6.86 亿元、-9.21 亿元和-20.06 亿元，盈利能力持续下降。截至 2025 年 12 月 31 日，国厚资产有息负债合计 65.97 亿元，其中 47.43 亿元已逾期，大部分银行账户被冻结，流动性严重不足。这些事项表明存在可能导致对国厚资产持续经营能力产生重大疑虑的重大不确定性。该事项不影响已发表的审计意见。</p> <p>1、如财务报表附注“十二、其他重要事项”所述，2025 年 12 月 1 日芜湖中院受理国厚资产预重整并指定北京市金杜律师事务所担任临时管理人，经 2026 年 4 月 23 日、4 月 29 日两次评审会议，在芜湖中院和芜湖市财政局监督、庐州公证处全程公证下确定中信金资江苏分公司与新岸资本联合体组成的联合体为中选投资人，投资方案能否顺利实施尚需债权人会议认可并经法院裁定。</p> <p>2、如财务报表附注“十、承诺及或有事项 2、或有</p>

	事项”所述，2019 年 3 月蚌埠市高新技术产业开发区管理委员会（以下简称“蚌埠高新”）与国厚资产签订合作协议，约定共同向长安责任保险股份有限公司（以下简称“长安保险”）增资，并已完成出资事项。蚌埠高新投资集团有限公司与国厚资产合同纠纷一案，蚌埠市中级人民法院于 2024 年 6 月 27 日做出民事判决，双方均不服，向安徽省高级人民法院提起上诉，安徽省高级人民法院于 2025 年 10 月 16 日发回重审，2026 年 4 月 15 日，蚌埠市中级人民法院（2025）皖 03 民初 68 号民事判决书判决国厚资产支付蚌埠高新投资集团有限公司差额补足款 9 亿元及违约金，国厚资产不服该判决，于 2026 年 5 月 5 日向安徽省高级人民法院提起上诉，目前尚未判决。
所涉事项对公司生产经营和偿债能力的影响	1、公司已进入预重整程序，已确定重整投资人，重整成功后，公司经营将有所改善；2、若公司与蚌埠高新投的案件败诉，可能会对公司偿债能力产生一定影响。

二、会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正

适用 不适用

三、合并报表范围调整

报告期内新增合并财务报表范围内子公司，且新增的子公司报告期内营业收入、净利润或报告期末总资产、净资产任一指标占发行人合并报表相应数据 10%以上

适用 不适用

报告期内减少合并财务报表范围内子公司，且减少的子公司上个报告期内营业收入、净利润或上个报告期末总资产、净资产任一指标占上个报告期发行人合并报表相应数据 10%以上

适用 不适用

四、资产情况

（一） 资产及变动情况

单位：亿元 币种：人民币

资产项目	主要构成	本期末余额	较上期末的变动比例（%）	变动比例超过 30%的，说明原因
货币资金	货币资金	0.81	24.05	不适用
交易性金融资产	不良债权资产、非上市公司股权、股票、私募基金、合伙企业、理财产品	6.79	-18.08	不适用
债权投资	自金融机构收购的	1.78	-54.21	系公司处置部分债权资产以补充现金流，同时以部分债权资产抵减部分债务所致。

资产项目	主要构成	本期末余额	较上期末的变动比例（%）	变动比例超过 30%的，说明原因
	债权、自非金融机构收购的债权			
应收款项	应收顾问费、应收租金、应收股权转让款	0.30	-6.52	不适用
长期股权投资	合营企业和联营企业	81.76	2.68	不适用
投资性房地产	房屋、建筑物、土地使用权	2.91	-47.92	公司根据预重整指定评估公司评估报告计提房产减值
固定资产	房屋及建筑物、电子设备、运输设备、器具及家具	0.28	-55.78	公司根据预重整指定评估公司评估报告计提房产减值
使用权资产	房屋及建筑物	0.001	-63.42	系部分子公司办公场所租赁到期，使用权资产账面金额减少所致
无形资产	软件使用权	0.02	-23.48	不适用
递延所得税资产	-	0.05	-41.65	系部分子公司递延所得税资产转回所致
其他资产	资金出借款、其他应收款、预付账款、待抵扣进项税、其他	1.72	-56.58	系公司计提其他应收款减值所致

（二） 资产受限情况

1. 资产受限情况概述

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

受限资产类别	该类别资产的账面价值（包括非受限部分的账面价值）	资产受限部分的账面价值	受限资产评估价值（如有）	资产受限金额占该类别资产账面价值的比例（%）
货币资金	0.81	0.53		65.43
交易性金融资产	6.79	0.66		9.72
固定资产	0.28	0.27		96.43

受限资产类别	该类别资产的账面价值（包括非受限部分的账面价值）	资产受限部分的账面价值	受限资产评估价值（如有）	资产受限金额占该类别资产账面价值的比例（%）
投资性房地产	2.91	2.85		97.94
长期股权投资	81.76	26.95		32.96
合计	92.55	31.26	—	—

2. 单项资产受限情况

单项资产受限金额超过报告期末合并口径净资产 10%

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

受限资产名称	账面价值	评估价值（如有）	受限金额	受限原因	对发行人可能产生的影响
投资性房地产	2.91	-	2.85	光大金瓯资产管理有限公司借款、万向信托借款、铜陵农商行借款、东莞银行借款等借款业务，以持有的文峰中心 31-46 层房产、五松镇江南文化园（意大利风情街）19 栋 1-3 层、黄山广印堂全部厂房、玫瑰申城部分房产进行抵押担保。	暂无
长期股权投资	81.76	-	26.95	公司因向九江银行、万向信托、淮北国厚建投资产管理有限公司融资和诉讼案件等原因、致上海浦创部分股权、长安保险股权、铜陵志方企业管理中心（有限合伙）股权、芜湖市城合投资管理中心（有限合伙）股权、池州国厚清通资产管理有限公司股权、当涂县国厚资产管理有限公司、淮北国厚建投资产管理有限公司股权、亳州国厚安诚资产管理有限公司、宿州市荣启企业服务管理中心（有限合伙）、岳西国厚资产管理有限公司、芜湖市莲泰投资管理中心（有限合伙）股权受限。	暂无

3. 发行人所持重要子公司股权的受限情况

截至报告期末，直接或间接持有的重要子公司股权存在权利受限情况

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

子公司名称	子公司报告期末资产总额	子公司报告期末资产净额	子公司报告期末营业收入	发行人直接或间接持有的股权比例合计(%)	受限股权数量占发行人持有子公司股权总数的比例(%)	权利受限原因
安徽国厚资本控股有限公司	82.25	21.47	3.3	100	100	光大金瓯资产管理有限公司借款业务，以持有的安徽国厚资本 20%的股权进行质押担保；发行人在东莞银行合肥分行借款，以持有的安徽国厚资本 40%股权进行质押担保；发行人尚欠安徽速锋机电设备有限公司投资收益款，以持有的国厚资本 40%的股权进行质押担保，同时股权被冻结。
安徽国厚投资管理有限公司	0.48	0.2	0.03	55	100	发行人尚欠安徽速锋机电设备有限公司投资收益款，以持有的国厚投资 55%的股权进行质押担保，同时股权被冻结。
安徽峰置房屋租赁有限公司	7.72	7.7	0.16	100	100	因诉讼案件被冻结
合计	90.45	29.37	3.49	—	—	—

五、非经营性往来占款和资金拆借

（一）非经营性往来占款和资金拆借余额

1.报告期初，发行人合并口径应收的非因生产经营直接产生的对其他方的往来占款和资金拆借（以下简称非经营性往来占款和资金拆借）余额：0元；

2.报告期内，非经营性往来占款和资金拆借新增：0元，收回：0元；

3.报告期内，非经营性往来占款或资金拆借情形是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况

否

4.报告期末，未收回的非经营性往来占款和资金拆借合计：0元，其中控股股东、实际控制人及其他关联方占款或资金拆借合计：0元。

（二）非经营性往来占款和资金拆借明细

报告期末，发行人合并口径未收回的非经营性往来占款和资金拆借占合并口径净资产的比例：0%，是否超过合并口径净资产的10%：

是 否

（三）以前报告期内披露的回款安排的执行情况

完全执行 未完全执行 不适用

六、负债情况

（一）有息债务及其变动情况

1. 发行人债务结构情况

报告期初和报告期末，发行人口径（非发行人合并范围口径）有息债务余额分别为467,761.68万元和450,191.19万元，报告期内有息债务余额同比变动-3.76%。

单位：万元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间			金额合计	金额占有息债务的占比
	已逾期	1年以内（含）	超过1年（不含）		
银行贷款	13,546.70	72,000.00		85,546.70	19%
公司信用类债券	188,300.00	17,930.20	2,580.00	208,810.20	46.38%
非银行金融机构贷款	124,800.00			124,800.00	27.72%
其他有息债务	28,405.85	2,628.44		31,034.29	6.89%
合计	355,052.55	92,558.64	2,580.00	450,191.19	-

注：上述有息债务统计不包括利息。

报告期末发行人口径存续的公司信用类债券中，公司债券余额132,810.2万元，企业债券余额0万元，非金融企业债务融资工具余额76,000万元，且共有17,930.2万元公司信用类债券在2026年5月至12月内到期或回售偿付。

2. 发行人合并口径有息债务结构情况

报告期初和报告期末，发行人合并报表范围内公司有息债务余额分别为539,526.79万元和523,507.66万元，报告期内有息债务余额同比变动-2.97%。

单位：万元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间			金额合计	金额占有息债务的占比
	已逾期	1年以内（含）	超过1年（不含）		
银行贷款	13,546.70	78,900.00		92,446.70	17.66%
公司信用类债券	188,300.00	82,497.32	2,580	273,377.32	52.22%
非银行金融机构贷款	124,800.00			124,800.00	23.84%
其他有息债务	29,696.01	3,187.63		32,883.64	6.28%
合计	356,342.71	164,584.95	2,580	523,507.66	—

注：上述有息债务统计不包括利息。

报告期末，发行人合并口径存续的公司信用类债券中，公司债券余额197,377.32万元，企业债券余额0万元，非金融企业债务融资工具余额76,000万元，且共有82,497.32万元公司信用类债券在2026年5月至12月内到期或回售偿付。

3. 境外债券情况

截止报告期末，发行人合并报表范围内发行的境外债券余额64,567.12万元人民币，且在2026年5月至12月内到期的境外债券余额64,567.12万元人民币。

（二）报告期末存在逾期金额超过1000万元的有息债务或者公司信用类债券逾期情况

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

债务名称（如为公司信用类债券的，则填写债券代码和简称）	债务人名称	债权人类型	逾期金额	逾期类型	逾期原因	截至报告期末的未偿还余额	处置进展及未来处置计划
长期借款	国厚资产	东莞银行股份有限公司合肥分行	11,996.7	本息均逾期	因我司与东莞银行合作不良项目产生纠纷，东莞银行宣布贷款提前到期。	11,996.7	公司已进入预重整程序，正在与投资人沟通并制定偿债方案。
短期借款	国厚资产	中国中信金融资产管理股份有限公司安徽省分公司	11,400	本息均逾期	受宏观经济下行与金融去杠杆影响，导致公司部分不良资产处置不达预期，同时融资出现困难，导致公司出现流动性困难，未能及时偿还债务本息。	11,400	公司已进入预重整程序，正在与投资人沟通并制定偿债方案。
短期借款	国厚资产	上海浦东发展银行股份有限公司芜湖分行	1,550	本息均逾期	受宏观经济下行与金融去杠杆影响，导致公司部分不良资产处置不达预期，同时融资出现困难，导致公司出现流动性困难，未能及时偿还债务本息。	1,550	公司已进入预重整程序，正在与投资人沟通并制定偿债方案。
长期借款	国厚资产	万向信托股份公司	100,000	本息均逾期	因公司未能按时完成长安保险增资工作，万向信托宣布贷款提前到期。	100,000	公司已进入预重整程序，正在与投资人沟通并制定偿债方案。
长期应付款	国厚资产	光大金瓯资产管理有	13,400	本息均	受宏观经济下行与金融去杠杆影响，导致公司部分不良资产处置不达预期，同时融资出现困难，导致公司出现流动性	13,400	公司已进入预重整程序，正在与投资人沟

债务名称（如为公司信用类债券的，则填写债券代码和简称）	债务人名称	债权人类型	逾期金额	逾期类型	逾期原因	截至报告期末的未偿还余额	处置进展及未来处置计划
		限公司		逾期	困难，未能及时偿还到期债务。		通并制定偿债方案。
其他应付款	国厚资产	上海东兴投资控股发展有限公司	6,513.65	本息均逾期	受宏观经济下行与金融去杠杆影响，导致公司部分不良资产处置不达预期，同时融资出现困难，导致公司出现流动性困难，未能及时偿还到期债务。	6,513.65	公司已进入预重整程序，正在与投资人沟通并制定偿债方案。
其他应付款	国厚资产	芜湖航希企业管理中心（有限合伙）	10,007.3	本息均逾期	受宏观经济下行与金融去杠杆影响，导致公司部分不良资产处置不达预期，同时融资出现困难，导致公司出现流动性困难，未能及时偿还到期债务。	10,007.3	公司已进入预重整程序，正在与投资人沟通并制定偿债方案。
卖出回购	国厚资产	佛山市禅本德资产管理有限公司	2,200	本息均逾期	底层资产未按时回款，导致未能及时偿还到期债务。	2,200	公司已进入预重整程序，正在与投资人沟通并制定偿债方案。
31800470, 18国厚金融PPN001	国厚资产	18国厚金融PPN001	38,000	本息均逾期	受宏观经济下行与金融去杠杆影响，导致公司部分不良资产处置不达预期，同时融资出现困难，导致公司出现流动性困难，未能及时偿还债券本息。	38,000	公司已进入预重整程序，正在与投资人沟通并制定偿债方案。
31800572, 18国厚金融PPN002	国厚资产	18国厚金融PPN002	38,000	本息均逾期	受宏观经济下行与金融去杠杆影响，导致公司部分不良资产处置不达预期，同时融资出现困难，导致公司出现流动性困难，未能及时偿还债券本息。	38,000	公司已进入预重整程序，正在与投资人沟通并制定偿债方案。
194426, H22国厚1	国厚资产	H22国厚1	112,300	本息均逾期	受宏观经济下行与金融去杠杆影响，导致公司部分不良资产处置不达预期，同时融资出现困难，导致公司出现流动性困难，未能及时偿还债券本息。	112,300	公司已进入预重整程序，正在与投资人沟通并制定偿债方案。
其他应付款	国厚资产	义乌市原茂贸易有限公司	5,700	本息均逾期	受宏观经济下行与金融去杠杆影响，导致公司部分不良资产处置不达预期，同时融资出现困难，导致公司出现流动性困难，未能及时偿还债务本息。	5,700	公司已进入预重整程序，正在与投资人沟通并制定偿债方案。
其他应付款	国厚资产	淮北国厚建投资管	2,333.26	本息均	受宏观经济下行与金融去杠杆影响，导致公司部分不良资产处置不达预期，同时融资出现困难，导致公司出现流动性	2,333.26	公司已进入预重整程序，正在与投资人沟

债务名称（如为公司信用类债券的，则填写债券代码和简称）	债务人名称	债权人类型	逾期金额	逾期类型	逾期原因	截至报告期末的未偿还余额	处置进展及未来处置计划
		理有限公司		逾期	困难，未能及时偿还债务本息。		通并制定偿债方案。
其他应付款	国厚资产	秦新华	2,800	本息均逾期	受宏观经济下行与金融去杠杆影响，导致公司部分不良资产处置不达预期，同时融资出现困难，导致公司出现流动性困难，未能及时偿还债务本息。	2,800	公司已进入预重整程序，正在与投资人沟通并制定偿债方案。

（三） 负债情况及其变动原因

单位：亿元 币种：人民币

负债项目	本期末余额	上期末余额	变动比例（%）	变动比例超过 30% 的，说明原因
短期借款	10.08	9.50	6.13	不适用
卖出回购金融资产款	0.88	0.96	-8.73	不适用
合同负债	0.09	0.21	-58.57	系当期确认摊销收入导致减少所致
应付职工薪酬	0.06	0.05	25.10	不适用
应交税费	0.69	0.73	-5.80	不适用
应付债券	29.97	28.54	5.04	不适用
长期借款	19.02	16.36	16.29	不适用
租赁负债	0.001	0.0035	-76.42	系部分子公司办公场地租赁费支付后导致租赁负债减少所致
递延所得税负债	0	0.0004	-100.00	系当期减少了递延所得税负债所致
其他负债	24.21	14.97	61.77	根据法院判决公司计提大额预计负债以及部分债务计提大额迟延履行金导致

（四） 可对抗第三人的优先偿付负债情况

截至报告期末，发行人合并报表范围内存在可对抗第三人的优先偿付负债：

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

涉及金额	发生原因	到期时间	对发行人偿债能力可能产生的影响
11,400.00	中国中信金融资产管理股份有限公司安徽省分公司借款业务，担保方式为：1、澳中财富（合肥）投资置业有限公司以持有的国厚大厦14634.03 m ² 物业抵押；2、李厚文、李双全提供连带责任担保。	2025-12-11	目前该笔债务对应的诉讼二审已判决。
72,000.00	公司向九江银行合肥瑶海支行借款，担保方式为：1、芜湖昱顶持有的上海浦创10%股权质押；2、李厚文、李双全提供连带责任担保。	2026-03-31	暂无
6,900.00	公司的子公司铜陵国厚向铜陵农商行借款，担保方式为：1、国厚资产管理股份有限公司提供保证担保；2、意大利风情街19栋1-3层提供抵押担保。	2025-09-25	暂无
1,550.00	公司向浦发银行借款，担保方式为：股东安徽博雅投资有限公司提供连带责任保证担保。	2025-02-05	目前该笔债务对应的诉讼案件执行终本
100,000.00	公司向万向信托借款，担保方式为：1、安徽峰置房屋租赁有限公司名下文峰中心31-48层抵押担保；2、国厚资产管理股份有限公司以其持有的长安保险31.68%股权质押。	2024-09-12	目前该笔债务对应的诉讼案件二审已判决。
11,996.71	公司向东莞银行借款，担保方式为：1、股东博雅投资、关联方安徽文峰投资集团有限公司、关联方蚌埠全瑞商贸三家提供连带责任担保；2、国厚资产持有国厚资本40%股权质押；3、李厚文连带责任担保；4、玫瑰申城5套房产抵押担保（B4幢1405室、1605室、1104室、1502室、1003室，建筑面积合计1104.58平方米）。	2023-11-27	目前该笔债务对应的诉讼案件二审已判决。
13,400.00	光大金瓯资产管理有限公司借款业务，担保方式为：1、安徽峰置房屋租赁有限公司名下文峰中心31-48层抵押	2024-12-31	目前该笔债务对应的诉讼案件处于执行阶段

	担保； 2、国厚资产持有国厚资本 20%的股权质押。		
38,000.00	公司发行的 18 国厚金融 PPN001 债券，担保方式为：李厚文连带责任保证担保。	2025-08-17	暂无
38,000.00	公司发行的 18 国厚金融 PPN002 债券，担保方式为：李厚文连带责任保证担保。	2025-09-21	暂无
114,880.00	公司发行的 H22 国厚 1 债券，担保方式为：1、芜湖昱顶持有的上海浦创 10%股权质押； 2、李厚文提供连带责任担保。	2025-08-07	部分持有人提起仲裁，截至本报告出具之日，仲裁已开庭，仲裁委已就部分仲裁请求裁决。
2,333.26	公司向淮北国厚建投资产管理有限公司借款，担保方式为：国厚资本持有的淮北国厚建投 34%的股权质押。	2026-07-10	该笔债务对应的诉讼案件已开庭，尚未判决。
5,700.00	公司向义乌市原茂贸易有限公司借款，担保方式为：1、国厚资产享有的与中信银行签署的《委托贷款合同》(2017 信合银委贷字第 1773264D0244)项下的截至合同签订日的剩余所有者权益质押担保。2、国厚资产与浙江容康投资有限公司签订的《远期收购协议》项下的截至合同签订日剩余权益(编号:GHZC-YQHG-20181004)(莲花健康产业集团股份有限公司的债权)质押担保。3、安徽峰置应收 23255634.83 元租金质押担保。	2025-04-29	暂无
600.00	公司向义乌市原茂贸易有限公司借款，担保方式为：1、国厚资产享有的与中信银行签署的《委托贷款合同》(2017 信合银委贷字第 1773264D0244)项下的截至合同签订日的剩余所有者权益质押担保。2、国厚资产与浙江容康投资有限公司签订的《远期收购协议》项下的截至合同签订日剩余权益(编号:GHZC-YQHG-20181004)(莲花健康产业集团股份有限公司的债权)质押担保。3、安徽峰置应收 23255634.83 元	2025-02-01	暂无

	租金质押担保。		
2,800.00	公司向秦新华借款，担保方式为：公司持有的徽商银行资产包本金和利息(债务人为安庆市阳城商贸有限责任公司、本金为1200万元的债权)质押担保。	2025-06-28	暂无

七、利润及其他损益来源情况

（一）基本情况

报告期利润总额：-202,533.72万元

报告期非经常性损益总额：0万元

报告期内合并报表范围利润主要源自非主要经营业务的：

适用 不适用

（二）投资状况分析

来源于单个子公司的净利润或单个参股公司的投资收益对发行人合并口径净利润影响达到20%以上

适用 不适用

单位：亿元 币种：人民币

公司名称	是否发行人子公司	持股比例	主营业务经营情况	总资产	净资产	主营业务收入	主营业务利润
上海浦创企业管理咨询有限公司	否	66.03%	企业管理咨询；社会经济咨询服务；信息咨询服务；信息技术咨询服务	27.59	26.02	5.87	5.68

八、报告期末合并报表范围亏损超过上年末净资产百分之十

适用 不适用

造成亏损的主要主体、亏损情况、亏损原因、对公司生产经营和偿债能力的影响：

首先，由于公司陷入流动性危机，债务大面积违约，公司补提部分债权违约金；其次，公司计提投资性房地产减值损失、长期股权投资减值损失及信用减值损失共计 56,495.75 万元，最后针对公司与蚌埠高新投资集团有限公司合同纠纷一案，公司计提预计负债 49,086.34 万元，以上致使净利润出现较大亏损。

九、对外担保情况

报告期初对外担保的余额：0万元

报告期末对外担保的余额：0万元

报告期对外担保的增减变动情况：0万元

对外担保中为控股股东、实际控制人和其他关联方提供担保的金额：0万元

报告期末尚未履行及未履行完毕的对外单笔担保金额或者对同一对象的担保金额是否超过报告期末发行人合并口径净资产的10%：是 否

十、重大诉讼情况

截至报告期末是否存在重大未决诉讼、证券特别代表人诉讼

是 否

原告姓名（名称）	被告姓名（名称）	案由	一审受理时间	一审受理法院	标的金额（万元）	目前所处的诉讼程序
青岛银行	国厚资产管理股份有限公司	借款合同纠纷	2024-8-22	山东省青岛市市南区人民法院	3,170.00	该案件二审已判决，已将抵押物拍卖，拍卖款未完全覆盖债务本息和罚金，暂未结算。
万向信托股份公司	国厚资产管理股份有限公司	金融借款合同纠纷	2023-10-16	浙江省杭州市中级人民法院	100,000.00	二审已判决，处于执行阶段
蚌埠高新投资集团有限公司	国厚资产管理股份有限公司	合同纠纷	2023-8-11	安徽省蚌埠市中级人民法院	80,000.00	一审已判决
东莞银行股份有限公司合肥分行	国厚资产管理股份有限公司	金融借款合同纠纷	2023-8-21	合肥中级人民法院	11,996.70	二审已判决，处于执行阶段
昆仑信托有限责任公司	国厚资产管理股份有限公司	合同纠纷	2023-2-07	合肥市中级人民法院	13,400.00	执行阶段，昆仑信托将该笔债权转让至光大金瓯资产管理有限公司。
上海东兴投资控股发展有限公司	国厚资产管理股份有限公司	合同纠纷	-	-	5,139.27	已执行发行人持有北京东方博每资产管理有限公司20%股权
上海肯兆信息科技有限公司	国厚资产管理股份有限公司	合同纠纷	2023-5-26	上海崇明区人民法院	3,200.00	执行阶段
九江银行股份有限公司合肥瑶海支行	国厚资产管理股份有限公司	金融借款合同纠纷	-	合肥市中级人民法院	72,000.00	2026年3月31日借款到期后，发行人未再续期，预计按照公司重整来受偿。
淮北国厚建投资产管理有限公司、淮北市金融控股集团有限公司	国厚资产管理股份有限公司	合同纠纷	-	淮北仲裁委员会	13,207.00	一审已开庭，未裁决

九江银行股份有限公司 合肥瑶海支行	国厚资产管理股份有限公司	金融借款合同纠纷	2025-05-15	合肥市中级人民法院	11,400.00	二审已判决，九江银行将该笔债权转让至中国中信金融资产管理股份有限公司安徽省分公司。
中航信托股份有限公司	国厚资产管理股份有限公司	合同纠纷	2025-12-02	江西省南昌市中级人民法院	24,933.00	一审已开庭，未判决
明光市国厚资产管理有限公司	国厚资产管理股份有限公司	合同纠纷	2025-11-18	安徽省芜湖市鸠江区人民法院	5,656.00	一审已开庭，未判决
H22 国厚 1 债券持有人 北方国际信托股份有限公司、国民信托有限公司	国厚资产管理股份有限公司	合同纠纷	-	北京仲裁委	119,938.00	一审已开庭，截至本报告出具日，仲裁委已就部分仲裁请求裁决。
浦发银行芜湖分行	国厚资产管理股份有限公司	金融借款合同纠纷	2025-04-17	安徽省芜湖市鸠江区人民法院	1,550.00	执行终本
佛山市禅本德资产管理 有限公司	国厚资产管理股份有限公司	合同纠纷		广东省佛山市禅城区人民法院	980.00	已达成和解，未完全履行

十一、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况

发生变更 未发生变更

十二、 向普通投资者披露的信息

在定期报告批准报出日，发行人是否存续有面向普通投资者交易的债券

是 否

第四节 专项品种公司债券²应当披露的其他事项

一、发行人为可交换公司债券发行人

适用 不适用

二、发行人为非上市公司非公开发行可转换公司债券发行人

适用 不适用

² 债券范围：报告期内存续专项品种债券的，无论批准报出日债券是否存续，均应披露。

三、发行人为绿色公司债券发行人

适用 不适用

四、发行人为可续期公司债券发行人

适用 不适用

五、发行人为扶贫公司债券发行人

适用 不适用

六、发行人为乡村振兴公司债券发行人

适用 不适用

七、发行人为一带一路公司债券发行人

适用 不适用

八、发行人为科技创新公司债券或者创新创业公司债券发行人

适用 不适用

九、发行人为低碳转型（挂钩）公司债券发行人

适用 不适用

十、发行人为纾困公司债券发行人

适用 不适用

十一、发行人为中小微企业支持债券发行人

适用 不适用

十二、其他专项品种公司债券事项

无

第五节 发行人认为应当披露的其他事项

无

第六节 备查文件目录

一、载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的财务报表；

二、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件（如有）；

三、报告期内在中国证监会指定网站上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿；

四、按照境内外其他监管机构、交易场所等的要求公开披露的年度报告、年度财务信息。

发行人披露的公司债券信息披露文件可在交易所网站上进行查询，
<http://my.sse.com.cn/>。

（以下无正文）

（本页无正文，为《国厚资产管理股份有限公司公司债券年度报告（2025年）》之盖章页）



财务报表

附件一： 发行人财务报表

合并资产负债表
2025 年 12 月 31 日

编制单位：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
流动资产：		
货币资金	81,393,342.03	65,610,966.42
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产	192,999,475.38	172,897,510.04
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	29,807,797.87	31,886,111.19
应收款项融资		
预付款项		
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款		
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货		
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	260,336,714.39	459,160,048.26
流动资产合计	564,537,329.67	729,554,635.91
非流动资产：		
发放贷款和垫款		
债权投资		37,356,555.14
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	8,175,955,415.62	7,962,793,844.79
其他权益工具投资		

其他非流动金融资产		
投资性房地产	291,315,228.32	559,376,970.85
固定资产	27,693,273.06	62,630,150.33
在建工程		
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	131,761.03	360,181.72
无形资产	1,753,269.32	2,291,328.24
开发支出		
商誉		
长期待摊费用		
递延所得税资产	4,953,840.54	8,490,115.50
其他非流动资产	576,581,781.68	945,959,757.58
非流动资产合计	9,078,384,569.57	9,579,258,904.15
资产总计	9,642,921,899.24	10,308,813,540.06
流动负债：		
短期借款	1,008,022,859.96	949,807,624.74
向中央银行借款		
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		
应付票据		
应付账款		
预收款项		
合同负债	8,802,224.88	21,244,648.52
卖出回购金融资产款	87,658,010.00	96,041,297.19
吸收存款及同业存放		
代理买卖证券款		
代理承销证券款		
应付职工薪酬	6,206,180.34	4,960,800.47
应交税费	69,232,439.77	73,496,987.84
其他应付款		
其中：应付利息		
应付股利		
应付手续费及佣金		
应付分保账款		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债		
其他流动负债	6,996,292,487.68	4,739,634,775.00
流动负债合计	8,176,214,202.63	5,885,186,133.76

非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款		
应付债券		1,223,000,000.00
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	83,134.43	352,507.15
长期应付款		
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债		39,953.51
其他非流动负债	324,450,118.39	23,332,618.83
非流动负债合计	324,533,252.82	1,246,725,079.49
负债合计	8,500,747,455.45	7,131,911,213.25
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	2,792,428,941.00	2,792,428,941.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	1,276,625,323.73	1,276,322,635.95
减：库存股		
其他综合收益	-1,441,345.34	-5,726,625.51
专项储备		
盈余公积	138,324,008.18	138,324,008.18
一般风险准备		
未分配利润	-3,299,062,101.83	-1,292,640,964.69
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	906,874,825.74	2,908,707,994.93
少数股东权益	235,299,618.05	268,194,331.88
所有者权益（或股东权益）合计	1,142,174,443.79	3,176,902,326.81
负债和所有者权益（或股东权益）总计	9,642,921,899.24	10,308,813,540.06

公司负责人：李厚文 主管会计工作负责人：李厚文 会计机构负责人：盛鹏程

母公司资产负债表

2025年12月31日

编制单位：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
流动资产：		

货币资金	52,894,900.79	52,768,653.65
交易性金融资产	135,537,172.22	127,371,083.08
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	338,679.25	2,338,679.25
应收款项融资		
预付款项		
其他应收款		
其中：应收利息		
应收股利		
存货		
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	6,077,531,853.69	6,358,639,971.72
流动资产合计	6,266,302,605.95	6,541,118,387.70
非流动资产：		
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	2,218,644,563.36	2,795,200,665.63
其他权益工具投资		
其他非流动金融资产		
投资性房地产		
固定资产	212,785.34	315,488.30
在建工程		
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	353,380.23	1,766,901.03
无形资产	1,035,152.79	1,313,708.55
开发支出		
商誉		
长期待摊费用		
递延所得税资产		
其他非流动资产	253,978,114.80	268,967,395.91
非流动资产合计	2,474,223,996.52	3,067,564,159.42
资产总计	8,740,526,602.47	9,608,682,547.12
流动负债：		

短期借款	938,949,259.97	880,710,098.06
交易性金融负债		
卖出回购金融资产款	67,461,072.91	76,234,153.89
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
应付票据		
应付账款		
预收款项		
合同负债	7,209,843.49	18,453,092.21
应付职工薪酬	3,519,811.19	1,919,050.29
应交税费	68,755,225.17	68,937,248.86
其他应付款		
其中：应付利息		
应付股利		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债		
其他流动负债	7,508,833,843.88	5,083,140,264.55
流动负债合计	8,594,729,056.61	6,129,393,907.86
非流动负债：		
长期借款		
应付债券		1,223,000,000.00
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	389,666.51	4,505,251.27
长期应付款		
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债		
其他非流动负债	124,450,901.63	23,332,618.83
非流动负债合计	124,840,568.14	1,250,837,870.10
负债合计	8,719,569,624.75	7,380,231,777.96
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	2,792,428,941.00	2,792,428,941.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	1,276,322,635.95	1,276,322,635.95
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		

盈余公积	138,324,008.18	138,324,008.18
未分配利润	-4,186,118,607.41	-1,978,624,815.97
所有者权益（或股东权益）合计	20,956,977.72	2,228,450,769.16
负债和所有者权益（或股东权益）总计	8,740,526,602.47	9,608,682,547.12

公司负责人：李厚文 主管会计工作负责人：李厚文 会计机构负责人：盛鹏程

合并利润表
2025年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	2025年年度	2024年年度
一、营业总收入	254,581,538.16	673,404,541.02
其中：营业收入		
债权投资收入	386,681.53	20,409,105.72
不良资产处置净收益	1,875,045.55	-12,987,503.40
利息收入	20,432,262.31	22,235,838.38
已赚保费		
手续费及佣金收入	72,619,924.39	98,815,124.52
二、营业总成本	1,776,469,381.39	1,565,431,175.97
其中：营业成本		
利息支出	1,129,896,776.40	1,044,884,550.32
手续费及佣金支出	3,991,257.95	23,821,130.96
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	1,956,844.79	1,923,563.37
业务及管理费	54,963,767.90	81,868,017.11
销售费用		
管理费用		
研发费用		
财务费用		
其中：利息费用		
利息收入		
加：其他收益	572,512.95	-99,992.80
投资收益（损失以“-”号填列）	272,044,369.69	550,759,682.62
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	282,855,779.63	540,601,887.48

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）	7,403,404.28	-18,339,378.13
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）	-135,382,977.60	-4,521,146.80
信用减值损失（损失以“-”号填列）	276,839,326.44	4,211,959.97
资产减值损失（损失以“-”号填列）	288,118,128.16	374,229,658.90
其他业务收入	14,630,315.06	14,977,771.60
其他业务成本	20,703,279.75	34,492,295.34
资产处置收益（损失以“-”号填列）		2,155,039.31
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	-1,521,887,843.23	-892,026,634.95
加：营业外收入	5,441,273.40	189,392.68
减：营业外支出	508,890,624.68	29,642,896.20
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-2,025,337,194.51	-921,480,138.47
减：所得税费用	3,336,566.92	-371,798.78
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	-2,028,673,761.43	-921,108,339.69
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-2,028,673,761.43	-921,108,339.69
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）	-2,006,421,137.14	-920,950,626.31
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	-22,252,624.29	-157,713.38
六、其他综合收益的税后净额	4,285,280.17	-5,285,710.26
（一）归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	4,285,280.17	-5,285,710.26
1.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		
2. 将重分类进损益的其他综合收益	4,285,280.17	-5, 285, 710. 26
(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	4,285,280.17	-5, 285, 710. 26
(9) 其他		
(二) 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		
七、综合收益总额	-2,024,388,481.26	-926, 394, 049. 95
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额	-2,002,135,856.97	-926, 236, 336. 57
(二) 归属于少数股东的综合收益总额	-22,252,624.29	-157, 713. 38
八、每股收益:		
(一) 基本每股收益(元/股)		
(二) 稀释每股收益(元/股)		

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

公司负责人：李厚文 主管会计工作负责人：李厚文 会计机构负责人：盛鹏程

母公司利润表
2025 年 1—12 月

单位:元 币种:人民币

项目	2025 年年度	2024 年年度
一、营业收入	25, 741, 027. 08	96, 268, 559. 10
减：营业成本		
手续费及佣金支出	4, 158, 494. 26	23, 919, 230. 25
利息费用	1, 103, 616, 787. 46	1, 017, 424, 469. 11
税金及附加	593, 163. 99	483, 229. 17

业务及管理费	25,647,576.49	58,413,528.03
销售费用		
管理费用		
研发费用		
财务费用		
其中：利息费用		
利息收入		
加：其他收益	25,320.71	51,032.90
债权投资收入	386,681.53	18,179,696.34
不良资产处置净收益	1,685,276.57	-12,987,503.40
手续费及佣金收入	65,538,921.08	95,774,101.30
利息收入	8,712,700.48	9,566,167.66
投资收益（损失以“-”号填列）	-69,572,616.49	2,614,332.48
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-68,420,385.68	-18,486,707.69
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）	11,461,705.28	-647,423.64
汇兑收益（损失以“-”号填列）	7,503,037.92	-18,443,524.23
信用减值损失（损失以“-”号填列）	85,469,341.26	-44,633,165.74
资产减值损失（损失以“-”号填列）	511,318,055.27	305,477,568.00
资产处置收益（损失以“-”号填列）		2,161,679.69
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	-1,705,062,391.65	-1,264,816,299.72
加：营业外收入	5,807,503.92	188,679.50
减：营业外支出	508,238,903.71	29,352,380.01
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-2,207,493,791.44	-1,293,980,000.23
减：所得税费用		
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-2,207,493,791.44	-1,293,980,000.23
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-2,207,493,791.44	-1,293,980,000.23
（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	-2,207,493,791.44	-1,293,980,000.23
七、每股收益：		
（一）基本每股收益(元/股)		
（二）稀释每股收益(元/股)		

公司负责人：李厚文 主管会计工作负责人：李厚文 会计机构负责人：盛鹏程

合并现金流量表

2025年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	2025年年度	2024年年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金		
客户存款和同业存放款项净增加额		
向中央银行借款净增加额		
向其他金融机构拆入资金净增加额		
收到原保险合同保费取得的现金		
收到再保业务现金净额		

保户储金及投资款净增加额		
收取利息、手续费及佣金的现金	69,258,603.40	57,851,312.40
债权投资净减少额	59,500,000.00	41,321,937.00
取得借款收到的现金	69,000,000.00	918,421,436.25
交易性金融资产净减少额及不良资产处置净收益额	313,888.90	20,062,158.48
拆入资金净增加额		
回购业务资金净增加额		
代理买卖证券收到的现金净额		
收到的税费返还	500,000.00	
收到其他与经营活动有关的现金	23,253,568.93	827,547,527.71
经营活动现金流入小计	221,826,061.23	1,865,204,371.84
购买商品、接受劳务支付的现金		
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		
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	4,783,913.55	75,159,912.54
支付保单红利的现金		
资金出借款净增加额	50,500,000.00	
支付给职工及为职工支付的现金	21,614,034.30	22,181,719.75
偿还借款支付的现金	69,000,000.00	209,300,000.00
卖出回购业务支付的现金净额		45,349,129.96
支付的各项税费	13,690,497.54	11,118,339.33
支付其他与经营活动有关的现金	41,469,501.07	756,117,006.34
经营活动现金流出小计	201,057,946.46	1,119,226,107.92
经营活动产生的现金流量净额	20,768,114.77	745,978,263.92
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	12,268,817.87	153,886,200.83
取得投资收益收到的现金	994,992.49	20,698,750.04
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		4,423,787.88
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	9,075.70	44,672.36
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计	13,272,886.06	179,053,411.11
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	16,500.00	13,964,164.97
投资支付的现金	11,737,039.83	554,886.56
质押贷款净增加额		
取得子公司及其他营业单位支付		34,470,368.31

的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金	308,268.07	68,715.64
投资活动现金流出小计	12,061,807.90	49,058,135.48
投资活动产生的现金流量净额	1,211,078.16	129,995,275.63
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		11,826,758.43
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		
收到其他与筹资活动有关的现金		393,706.57
筹资活动现金流入小计		12,220,465.00
偿还债务支付的现金		713,581,110.02
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		213,249,202.11
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		12,264,995.29
支付租赁付款额	5,857,073.00	2,194,386.24
支付其他与筹资活动有关的现金	106,530.55	840,518.01
筹资活动现金流出小计	5,963,603.55	929,865,216.38
筹资活动产生的现金流量净额	-5,963,603.55	-917,644,751.38
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-30,014.03	4,674.80
五、现金及现金等价物净增加额	15,985,575.35	-41,666,537.03
加：期初现金及现金等价物余额	11,972,980.82	53,639,517.85
六、期末现金及现金等价物余额	27,958,556.17	11,972,980.82

公司负责人：李厚文 主管会计工作负责人：李厚文 会计机构负责人：盛鹏程

母公司现金流量表

2025年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	2025年年度	2024年年度
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		
交易性金融资产净减少额及不良资产处置净收益额	184,897.25	11,328,538.43
收取利息、手续费及佣金的现金	59,170,670.84	33,448,400.92
债权投资净减少额	2,000,000.00	32,045,322.55
取得借款收到的现金		849,500,000.00
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	124,306,808.42	260,222,200.99

经营活动现金流入小计	185,662,376.51	1,186,544,462.89
购买商品、接受劳务支付的现金		
支付利息、手续费及佣金的现金	2,707,691.38	46,149,809.81
支付给职工及为职工支付的现金	7,047,027.26	9,046,639.62
偿还借款支付的现金		138,300,000.00
卖出回购业务支付的现金净额		41,129,283.52
支付的各项税费	5,210,648.38	3,020,489.14
支付其他与经营活动有关的现金	168,007,122.70	815,607,263.84
经营活动现金流出小计	182,972,489.72	1,053,253,485.93
经营活动产生的现金流量净额	2,689,886.79	133,290,976.96
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	200,654.92	1,143,084.93
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		173,500.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		44,672.36
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计	200,654.92	1,361,257.29
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		108,000.00
投资支付的现金	16,500.00	
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	16,500.00	108,000.00
投资活动产生的现金流量净额	184,154.92	1,253,257.29
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		
取得借款收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计		
偿还债务支付的现金		
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		136,851,140.00
支付租赁付款额	2,891,512.00	716,107.68
支付其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流出小计	2,891,512.00	137,567,247.68
筹资活动产生的现金流量净额	-2,891,512.00	-137,567,247.68
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		

五、现金及现金等价物净增加额	-17,470.29	-3,023,013.43
加：期初现金及现金等价物余额	61,099.62	3,084,113.05
六、期末现金及现金等价物余额	43,629.33	61,099.62

公司负责人：李厚文 主管会计工作负责人：李厚文 会计机构负责人：盛鹏程

