

国新商业保理有限公司
2025 年年度报告

国新商业保理有限公司
2026 年 4 月 29 日

声明

本公司承诺将及时、公平地履行信息披露义务，本公司及全体董事、高级管理人员或履行同等职责的人员保证定期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。

本公司全体董事、高级管理人员已按照《公司信用类债券信息披露管理办法》及银行间市场相关自律管理要求履行了相关内部程序。

风险提示

本公司在报告期内未发生可能对本公司债券的偿付以及债券价值判断和投资者权益保护产生重大不利影响的风险。本公司面临的重大风险与最近一期定期报告及债券募集说明书披露不存在重大变化。

目录

声明	2
风险提示	3
目录	4
释义	5
第一章 企业及中介机构主要情况	6
第二章 债务融资工具存续情况	14
第三章 报告期内重要事项	20
第四章 财务报告	22
第五章 备查文件	92

释义

简称		释义
公司、本公司、发行人	指	国新商业保理有限公司
超短期融资券	指	具有法人资格的非金融企业在银行间债券市场发行的，约定在270天以内还本付息的债务融资工具
中期票据	指	具有法人资格的非金融企业在银行间债券市场发行的，约定在一定期限还本付息的债务融资工具
银行间市场	指	全国银行间债券市场
上海清算所	指	银行间市场清算所股份有限公司
报告期	指	2025年1-12月

第一章 企业及中介机构主要情况

一、企业基本情况

1、企业基本信息

中文名称	国新商业保理有限公司
中文简称	国新保理
外文名称	China Reform Commercial Factoring Co., Ltd
外文缩写（如有）	/
法定代表人	郑则鹏
注册资本	人民币 70 亿元
实缴资本	人民币 70 亿元
注册地址	天津市自贸试验区（中心商务区）迎宾大道旷世国际大厦 1 栋 1703E-68
办公地址	北京市西城区南礼士路 66 号建威大厦 18 楼
邮政编码	100045
企业网址（如有）	www.crhcbl.com
电子信箱	dongxinchen@crhc.cn

2、债务融资工具信息披露事务负责人基本情况

姓名	汪庆
职位	董事、总经理、总会计师
联系地址	北京市西城区南礼士路 66 号建威大厦 18 楼
电话	010-68516820
传真	010-68516705
电子信箱	dongxinchen@crhc.cn

3、报告期内企业控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员或履行同等职责人员的变更情况

（一）报告期内企业控股股东、实际控制人未发生变更。

（二）报告期内企业董事、监事、高级管理人员或履行同等职责人员的变更情况如下：

（1）公司信息披露事务负责人信息变更

2025年4月23日，公司根据最新《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》完成《国新商业保理有限公司债券信息披露事务管理制度(2025年版)》修订。

根据《国新商业保理有限公司债券信息披露事务管理制度(2025年版)》的相关规定，本公司信息披露事务负责人信息如下：

姓名：汪庆

职务：总会计师

联系方式：010-68516820

传真：010-68516705

（2）公司总经理发生变动

公司于2025年9月22日以书面签署决议方式召开公司第三届董事会第二十五次会议，会议通过《关于调整国新商业保理有限公司总经理的议案》，聘任汪庆为国新商业保理有限公司总经理，胡剑不再担任国新商业保理有限公司总经理职务。

本次人员变动对公司日常管理、生产经营及偿债能力无重大不利影响，不影响董事会或其他内部有权决策机构的决策有效性。上述人事变动后公司治理结构符合法律规定和公司章程规定。

（3）公司撤销监事会

2025年11月19日，公司召开公司第三届董事会第二十八次会议，参与表决董事全票通过《关于撤销监事会的议案》。2025年11月24日，公司召开2025年第六次股东会，股东代表全票

通过《关于撤销监事会的议案》。公司决定撤销现有监事会及其下设办公室，按照相关规定履行内部审批及工商变更工作，并由董事会审计与风险管理委员会行使原监事会职责。

上述撤销监事会事项对企业日常管理、生产经营及偿债能力无重大不利影响，不影响董事会或其他内部有权决策机构的决策有效性。上述人事变动后公司治理结构符合法律规定和公司章程规定。

(4) 报告期内董事、监事、高级管理人员发生变更情况表:

变更人员类型	变更人员姓名	变更人员职务	变更类型	辞任或新任职的生效时间	工商登记完成时间
董事	廖廷水	董事	辞任	2025 年 4 月 24 日	2025 年 11 月 14 日
监事	李善余	监事	辞任	2025 年 1 月 1 日	2025 年 11 月 28 日
董事	徐亚辉	董事	聘任	2025 年 4 月 24 日	2025 年 11 月 14 日
董事	汪庆	董事	聘任	2025 年 11 月 5 日	2025 年 11 月 14 日
高级管理人员	汪庆	总经理	聘任	2025 年 9 月 22 日	2025 年 11 月 14 日
董事	胡剑	董事	辞任	2025 年 11 月 5 日	2025 年 11 月 14 日
高级管理人员	胡剑	总经理	辞任	2025 年 9 月 22 日	2025 年 11 月 14 日
董事	黄涛	董事	辞任	2025 年 12 月 30 日	2026 年 2 月 10 日
监事	李亚斌	监事	辞任	2025 年 11 月 24 日	2025 年 11 月 28 日
监事	陈刚	监事	辞任	2025 年 11 月 24 日	2025 年 11 月 28 日
高级管理人员	康睿超	副总经理	聘任	2025 年 11 月 26 日	未完成工商登记
董事	孙倩倩	职工董事	聘任	2025 年 12 月 30 日	2026 年 2 月 10 日

4、报告期内与控股股东、实际控制人在资产、人员、机构、财务、业务经营等方面的相互独立情况

公司严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作，在业务、人员、资产、机构、财务等方面与公司股东完全分开，具有独立、完整的资产和业务及面向市场、自主经营的能力。

（一）业务独立情况

发行人定位于为央企提供应收账款保理融资服务，专注于央企及其上下游企业，致力于为客户提供基础的保理融资服务和综合的供应链金融服务。发行人自身拥有独立完整的业务拓展渠道和面向市场独立经营的能力。发行人的业务独立于控股股东、实际控制人，与控股股东、实际控制人之间不存在同业竞争或者显失公平的关联交易。

（二）人员独立情况

公司董事及高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定产生。公司财务人员没有在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼任职务。发行人与控股股东在人员方面已经分开，建立了独立的人事档案管理制度、人事聘用和任免制度以及独立的工资管理制度，根据《劳动法》和公司劳动管理制度等有关规定与公司员工签订劳动合同，由公司党群工作部（人力资源部）负责公司员工的聘任、考核和奖惩。

（三）资产独立情况

公司资产独立完整，具有完整的采购、销售、风控体系，拥有独立于股东主营业务。股东投入公司的股本已足额到位。发行

人控股股东和其他关联方不存在非生产经营性占用公司的资金、资产及其他资源的情况。

（四）机构独立情况

公司按照《公司法》的要求，建立董事会和经营管理层各司其职的组织结构体系，建立了适应自身发展需要的内部组织机构，各职能机构在人员、办公场所和管理制度等各方面完全独立于控股股东和实际控制人。股东依照《公司法》和《公司章程》的规定提名和委派董事参与公司的管理，并不直接干预公司的生产经营活动。

（五）财务独立情况

公司设有独立的财务部门，有独立的财务核算体系，具有独立、规范的财务会计制度。公司开设有独立的银行账户，作为独立的纳税人，依法独立纳税。公司不存在为股东提供担保，也不存在资产、资金被股东占用或其他损害公司利益的情况。

5、控股股东对企业非经营性资金占用情况

报告期内本公司不存在控股股东对企业非经营性资金占用情况。

6、报告期内是否有违反法律法规、公司章程、信息披露事务管理制度规定的情况以及发行文件约定或承诺的情况，及相关情况对债务融资工具投资者权益的影响

报告期内本公司无违反法律法规、公司章程、信息披露事务管理制度规定的情况以及发行文件约定或承诺的情况。

7、报告期内业务范围、主营业务情况、业务发展目标、行业状况、行业地位及面临的主要竞争状况发生的重大变化，以及上述重大变化对本公司经营情况及偿债能力的影响

报告期内本公司业务范围、主营业务情况、业务发展目标、行业状况、行业地位及面临的主要竞争状况未发生重大变化。

8、报告期末除债券外的其他有息债务的逾期情况

截至本报告期末，本公司未发生债务逾期情况。

二、对应债务融资工具相关中介机构情况

1、会计师事务所

审计年度	审计机构名称	办公地址	签字会计师姓名
2023 年	中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）	北京市丰台区丽泽路 20 号丽泽 SOHO B 座 20 层	赵志刚、李沙沙
2024 年	中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）	北京市东城区安定门外大街 189 号首开广场安定门 9 层	崔晓强、孔波
2025 年	中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）	北京市东城区安定门外大街 189 号首开广场安定门 9 层	崔晓强、李锋勤

2、主承销商

债务融资工具简称	主承销商	办公地址	联系人	联系电话
24 国新保理 MTN002	招商银行股份有限公司	广东省深圳深南大道 7088 号招商银行大厦	张连明、董征	0755-89278527
	兴业银行股份有限公司	福建省福州市台江区江滨中大道 398 号兴业银行大厦	付秋男、杨烜骁	010-65988666
	中国邮政储蓄银行股份有限公司	北京市西城区金融大街 3 号	乔宇娟、马泽宇	010-86353904
24 国新保理 MTN003	中国邮政储蓄银行股份有限公司	北京市西城区金融大街 3 号	苏珊、杨江兵	010-86353975
	北京银行股	北京市西城区金融大街	张国霞	010-66223400

	份有限公司	丙 17 号北京银行大厦		
	中国光大银行股份有限公司	北京市西城区太平桥大街 25 号光大中心	郝悠然	010-63637785
24 国新保理 MTN004	招商银行股份有限公司	广东省深圳深南大道 7088 号招商银行大厦	张连明、董征	0755-89278527
25 国新保理 SCP005	渤海银行股份有限公司	天津市河东区海河东路 218 号	高泽旭	022-58563210
	中国邮政储蓄银行股份有限公司	北京市西城区金融大街 3 号	苏珊、杨江兵	010-89109519
25 国新保理 SCP006	北京银行股份有限公司	北京市西城区金融大街丙 17 号	任聪	010-66225520
26 国新保理 SCP001	招商银行股份有限公司	广东省深圳市福田区深南大道 7088 号招商银行大厦	张连明、董征	0755-89278527
	天津银行股份有限公司	天津市河西区友谊路 10 号	贾红琳	022-28405946
26 国新保理 SCP002	平安银行股份有限公司	深圳福田区益田路 5033 号平安金融中心南塔	哈鑫	0755-88673979
	兴业银行股份有限公司	福建省福州市台江区江滨中大道 398 号兴业银行大厦	付秋男、徐纯纯、李萍	010-89926551
26 国新保理 SCP003	北京银行股份有限公司	北京市西城区金融大街丙 17 号	任聪	010-66225520
	招商银行股份有限公司	广东省深圳市福田区深南大道 7088 号招商银行大厦	张连明、董征	0755-89278572

3、存续期管理机构

债务融资工具简称	主承销商	办公地址	联系人	联系电话
24 国新保理 MTN002	招商银行股份有限公司	广东省深圳深南大道 7088 号招商银行大厦	张连明、董征	0755-89278527
24 国新保理 MTN003	中国邮政储蓄银行股份有限公司	北京市西城区金融大街 3 号	苏珊、杨江兵	010-86353975
24 国新保理 MTN004	招商银行股份有限公司	广东省深圳深南大道 7088 号招商银行大厦	张连明、董征	0755-89278527
25 国新保理 SCP005	渤海银行股份有限公司	天津市河东区海河东路 218 号	李丹	010-66270664
25 国新保理 SCP006	北京银行股份有限公司	北京市西城区金融大街丙 17 号	任聪	010-66225520

26 国新保 理 SCP001	招商银行股 份有限公司	广东省深圳市福田区深 南大道 7088 号招商银行 大厦	张连明、 董征	0755-89278527
26 国新保 理 SCP002	平安银行股 份有限公司	深圳福田区益田路 5033 号平安金融中心南塔	哈鑫	0755-88673979
26 国新保 理 SCP003	北京银行股 份有限公司	北京市西城区金融大街 丙 17 号	任聪	010-66225520

第二章 债务融资工具存续情况

一、债券存续情况

截至本报告批准报出日存续的债券情况如下所示：

单位：亿元 币种：人民币

债券名称	国新商业保理有限公司 2024 年度第二期中期票据
债券简称	24 国新保理 MTN002
债券代码	102481740. IB
发行日	2024-04-23
起息日	2024-04-25
到期日	2026-04-25
债券余额	10
利率	2.45%
付息兑付方式	每年 4 月 25 日付息，到期还本
交易场所	银行间市场
主承销商	招商银行股份有限公司, 兴业银行股份有限公司, 中国邮政储蓄银行股份有限公司
存续期管理机构（如有）	招商银行股份有限公司
受托管理人（如有）	无

债券名称	国新商业保理有限公司 2024 年度第三期中期票据
债券简称	24 国新保理 MTN003
债券代码	102483104. IB
发行日	2024-07-17
起息日	2024-07-19
到期日	2026-07-19
债券余额	8
利率	2.17%
付息兑付方式	每年 7 月 19 日付息，到期还本
交易场所	银行间市场
主承销商	中国邮政储蓄银行股份有限公司, 北京银行股份有限公司, 中国光大银行股份有限公司
存续期管理机构（如有）	中国邮政储蓄银行股份有限公司
受托管理人（如有）	无

债券名称	国新商业保理有限公司 2024 年度第四期中期票据
债券简称	24 国新保理 MTN004
债券代码	102483708. IB
发行日	2024-08-21
起息日	2024-08-23
到期日	2026-08-23
债券余额	9
利率	2.19%
付息兑付方式	每年 8 月 23 日付息，到期还本
交易场所	银行间市场
主承销商	招商银行股份有限公司
存续期管理机构（如有）	招商银行股份有限公司
受托管理人（如有）	无

债券名称	国新商业保理有限公司 2025 年度第五期超短期融资债券
债券简称	25 国新保理 SCP005
债券代码	012582817. IB
发行日	2025-11-19
起息日	2025-11-20
到期日	2026-06-08
债券余额	11.2
利率	1.71%
付息兑付方式	到期一次性还本付息
交易场所	银行间市场
主承销商	渤海银行股份有限公司, 中国邮政储蓄银行股份有限公司
存续期管理机构（如有）	渤海银行股份有限公司
受托管理人（如有）	无

债券名称	国新商业保理有限公司 2025 年度第六期超短期融资债券
债券简称	25 国新保理 SCP006
债券代码	012583073. IB
发行日	2025-12-15
起息日	2025-12-16

到期日	2026-09-12
债券余额	9.4
利率	1.79%
付息兑付方式	到期一次性还本付息
交易场所	银行间市场
主承销商	北京银行股份有限公司
存续期管理机构（如有）	北京银行股份有限公司
受托管理人（如有）	无

债券名称	国新商业保理有限公司 2026 年度第一期超短期融资债券
债券简称	26 国新保理 SCP001
债券代码	012680399.IB
发行日	2026-02-05
起息日	2026-02-06
到期日	2026-10-24
债券余额	10
利率	1.71%
付息兑付方式	到期一次性还本付息
交易场所	银行间市场
主承销商	招商银行股份有限公司, 天津银行股份有限公司
存续期管理机构（如有）	招商银行股份有限公司
受托管理人（如有）	无

债券名称	国新商业保理有限公司 2026 年度第二期超短期融资债券
债券简称	26 国新保理 SCP002
债券代码	012680529.IB
发行日	2026-03-03
起息日	2026-03-04
到期日	2026-11-09
债券余额	10
利率	1.68%
付息兑付方式	到期一次性还本付息
交易场所	银行间市场
主承销商	平安银行股份有限公司, 兴业银行股份有限公司
存续期管理机构（如有）	平安银行股份有限公司

受托管理人（如有）	无
-----------	---

债券名称	国新商业保理有限公司 2026 年度第三期超短期融资债券
债券简称	26 国新保理 SCP003
债券代码	012681054. IB
发行日	2026-04-20
起息日	2026-04-21
到期日	2026-12-12
债券余额	10
利率	1.55%
付息兑付方式	到期一次性还本付息
交易场所	银行间市场
主承销商	北京银行股份有限公司, 招商银行股份有限公司
存续期管理机构（如有）	北京银行股份有限公司
受托管理人（如有）	无

二、资信评级情况

经东方金诚国际信用评估有限公司综合评定，发行人主体评级为 AAA，评级展望为稳定。

报告期内不存在信用评级机构对发行人债务融资工具的信用评级结果作出调整的情况。

三、债务融资工具募集资金使用情况

1、截至报告期末的募集资金使用情况

表 1. 募集资金使用情况（截至 2025 年 12 月 31 日）

单位：亿元

债务融资工具简称	募集总金额	资金用途	资金投向行业	计划使用金额	已使用金额	是否与承诺用途或最新	未使用金额
----------	-------	------	--------	--------	-------	------------	-------

						披露用途一致	
24 国新保理 MTN002	10.00	用于偿还 23 国新保理 S CP006	建筑行业	10.00	10.00	是	0
24 国新保理 MTN003	8.00	用于偿还 23 国新保理 S CP005	建筑行业	8.00	8.00	是	0
24 国新保理 MTN004	9.00	用于偿还 24 国新保理 S CP001	建筑行业	9.00	9.00	是	0
25 国新保理 SCP005	11.20	用于偿还 25 国新保理 S CP001 和中国银行借款	建筑行业	11.20	11.20	是	0
25 国新保理 SCP006	9.40	用于偿还招商银行和中信银行借款	建筑行业	9.40	9.40	是	0
26 国新保理 SCP001	10.00	用于偿还 25 国新保理 S CP004 和昆仑银行借款	建筑行业	10.00	10.00	是	0
26 国新保理 SCP002	10.00	用于偿还 24 国新保理 M TN001	建筑行业	10.00	10.00	是	0
26 国新保理 SCP003	10.00	用于偿还 24 国新保理 M TN002	建筑行业	10.00	10.00	是	0

2、变更债券募集资金用途说明

不涉及。

3、募集资金特定用途使用情况

不涉及。

4、募集资金用于建设项目情况

不涉及。

5、募集资金设置专项账户情况

表 2. 募集资金设置专项账户情况

债务融资工具简称	开户人	开户行	账号
24 国新保理 MTN002	国新商业保理有限公司	招商银行北京分行营业部	122907008410106
24 国新保	国新商业保理有限	中国邮政储蓄银行股	911002010003069239

理MTN003	公司	份有限公司北京丰台区公益西桥支行	
24 国新保理MTN004	国新商业保理有限公司	招商银行北京分行营业部	122907008410106
25 国新保理SCP005	国新商业保理有限公司	渤海银行股份有限公司北京分行营业部	2003928297000101
25 国新保理SCP006	国新商业保理有限公司	北京银行中关村科技园区支行	20000033068500116257185
26 国新保理SCP001	国新商业保理有限公司	招商银行北京分行营业部	122907008410703
26 国新保理SCP002	国新商业保理有限公司	平安银行股份有限公司天津天拖支行	15903352670083
26 国新保理SCP003	国新商业保理有限公司	北京银行中关村科技园区支行	20000033068500116257185

6、募集资金违规使用整改情况

不涉及。

四、特殊条款的触发和执行情况

不涉及。

五、增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施现状、执行情况、变化情况以及变化对债务融资工具投资者权益的影响

截至报告期末，本公司存续的债务融资工具均未设置增信机制，相关偿债计划及其他偿债保障措施执行情况正常，无变更或变化的情况。

第三章 报告期内重要事项

一、会计政策、会计估计变更或会计差错更正

1、会计政策变更

报告期内，本公司不存在会计政策变更的情况。

2、会计估计变更

报告期内，本公司不存在会计估计变更的情况。

3、会计差错更正

报告期内，本公司不存在会计差错更正的情况。

二、报告期内合并报表范围重大变化

报告期内，合并报表范围未发生重大变化。

三、报告期内亏损情况

本公司报告期内不存在合并报表范围亏损超过上年末净资产 10%的情况。

四、资产抵押、质押、被查封、扣押、冻结情况

单位：亿元

受限资产项目	资产受限部分的账面价值	受限原因	对发行人可能产生的影响
其他（应收保理款）	17.97	为本公司借款、融资提供质押	不产生重大不利影响

除上述外，截至报告期末，本公司无资产抵押、质押、被查封、扣押、冻结的情况。

五、对外担保情况

截至报告期末，公司无对外担保的情况。

截至报告期末，公司不存在尚未履行及未履行完毕的单笔对外担保金额或者对同一担保对象累计超过报告期末净资产 10% 的情况。

六、信息披露事务管理制度变动情况

公司于 2025 年 4 月 23 日修订了《国新商业保理有限公司债券信息披露事务管理制度（2025 年版）》，上述制度经公司总经理办公会审议通过，自印发之日起执行，原《国新商业保理有限公司债务融资工具信息披露事务管理规则》（国新保理综合[2022]24 号）同时废止。

该变更事项符合国家法律法规和政策规定并经内部有权决策机构同意。本次制度修订为公司制度正常调整，对公司日常管理、生产经营及偿债能力无不利影响。

七、环境信息依法披露情况

公司不属于应当履行环境信息披露义务的主体。

第四章 财务报告

国新商业保理有限公司

审计报告

众环审字(2026)0203005号



国新商业保理有限公司

审计报告及财务报表

(2025 年 01 月 01 日至 2025 年 12 月 31 日止)

	目录	页次
一、	审计报告	1-3
二、	财务报表	
	合并资产负债表和公司资产负债表	1-4
	合并利润表和公司利润表	5-6
	合并现金流量表和公司现金流量表	7-8
	合并所有者权益变动表和公司所有者权益变动表	9-12
	财务报表附注	1-48





审计报告

众环审字(2026)0203005 号

国新商业保理有限公司董事会:

一、 审计意见

我们审计了国新商业保理有限公司(以下简称贵公司)财务报表,包括 2025 年 12 月 31 日的合并及公司资产负债表,2025 年度的合并及公司利润表、合并及公司现金流量表、合并及公司所有者权益变动表以及相关财务报表附注。

我们认为,后附的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制,公允反映了贵公司 2025 年 12 月 31 日的合并及公司财务状况以及 2025 年度的合并及公司经营成果和现金流量。

二、 形成审计意见的基础

我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照中国注册会计师独立性准则和中国注册会计师职业道德守则,我们独立于贵公司,并履行了职业道德方面的其他责任,我们同时遵循了适用于公众利益实体的独立性要求。我们相信,我们获取的审计证据是充分、适当的,为发表审计意见提供了基础。

三、 管理层和治理层对财务报表的责任

贵公司管理层负责按照企业会计准则的规定编制财务报表,使其实现公允反映,并设计、执行和维护必要的内部控制,以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。

在编制财务报表时,管理层负责评估贵公司的持续经营能力,披露与持续经营相关的事项(如适用),并运用持续经营假设,除非管理层计划进行清算贵公司、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督贵公司的财务报告过程。

四、 注册会计师对财务报表审计的责任



我们的目标是对财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证，并出具包含审计意见的审计报告。合理保证是高水平的保证，但并不能保证按照审计准则执行的审计在某一重大错报存在时总能发现。错报可能由于舞弊或错误导致，如果合理预期错报单独或汇总起来可能影响财务报表使用者依据财务报表作出的经济决策，则通常认为错报是重大的。

在按照审计准则执行审计工作的过程中，我们运用职业判断，并保持职业怀疑。同时，我们也执行以下工作：

（一）识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险，设计和实施审计程序以应对这些风险，并获取充分、适当的审计证据，作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上，未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。

（二）了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。

（三）评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。

（四）对管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能导致对贵公司持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露；如果披露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来的事项或情况可能导致贵公司不能持续经营。

（五）评价财务报表的总体列报、结构和内容，并评价财务报表是否公允反映相关交易和事项。

（六）就贵公司中实体或业务活动的财务信息获取充分、适当的审计证据，以对合并财务报表发表审计意见。我们负责指导、监督和执行集团审计，并对审计意见承担全部责任。

我们与治理层就计划的审计范围、时间安排和重大审计发现等事项进行沟通，包括沟通我们在审计中识别出的值得关注的内部控制缺陷。



(以下众环审字(2026)0203005 号审计报告签字页)



中国注册会计师:



中国注册会计师:



中国·武汉

2026 年 3 月 31 日





国新商业保理有限公司
合并资产负债表
2025年12月31日
(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

项目	附注	期末余额	期初余额
流动资产:			
货币资金	附注八、(一)	130,552,628.91	130,208,289.28
△结算备付金			
△拆出资金			
交易性金融资产	附注八、(二)	5,000,000.00	
衍生金融资产			
应收票据			
应收账款	附注八、(三)	88,804.88	84,100.00
应收款项融资			
预付款项	附注八、(四)	5,120.00	
▲应收保费			
▲应收分保账款			
▲应收分保合同准备金			
应收资金集中管理款			
其他应收款	附注八、(五)	3,568,997.31	3,578,997.31
其中: 应收股利			
△买入返售金融资产			
存货			
其中: 原材料			
库存商品 (产成品)			
合同资产			
△保险合同资产			
△分出再保险合同资产			
持有待售资产			
一年内到期的非流动资产	附注八、(六)	23,322,349,394.03	17,892,796,087.68
其他流动资产	附注八、(七)	2,222,659,609.67	7,243,742,591.91
流动资产合计		25,684,224,554.80	25,270,410,066.18
非流动资产:			
△发放贷款和垫款			
债权投资			
其他债权投资			
长期应收款			
长期股权投资			
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	附注八、(八)	439,680.59	703,980.44
其中: 固定资产原价	附注八、(八)	2,778,127.79	2,750,782.66
累计折旧	附注八、(八)	2,338,447.20	2,046,802.22
固定资产减值准备			
在建工程			
生产性生物资产			
油气资产			
使用权资产	附注八、(九)	12,165,560.49	23,730,454.29
无形资产	附注八、(十)	3,442,715.66	4,194,076.70
开发支出			
商誉			
长期待摊费用	附注八、(十一)	154,834.59	364,520.19
递延所得税资产	附注八、(十二)	172,478,863.67	145,808,712.62
其他非流动资产	附注八、(十三)	24,358,618,161.95	26,132,340,417.87
其中: 特准储备物资			
非流动资产合计		24,547,299,816.95	26,307,142,162.11
资产总计		50,231,524,371.75	51,577,552,228.29

企业法定代表人:



主管会计工作负责人:

汪林

会计机构负责人:

李洪





国新商业保理有限公司
合并资产负债表（续）
2025 年 12 月 31 日
（除特别注明外，金额单位均为人民币元）

项目	附注	期末余额	期初余额
流动负债：			
短期借款	附注八、（十四）	5,038,271,358.41	8,267,006,533.17
△向中央银行借款			
△拆入资金			
交易性金融负债			
衍生金融负债			
应付票据	附注八、（十五）	1,040,000,000.00	2,489,301,885.84
应付账款	附注八、（十六）	47,580.00	
预收款项	附注八、（十七）	219,666,762.21	138,202,967.98
合同负债			
△卖出回购金融资产款			
△吸收存款及同业存放			
△代理买卖证券款			
△代理承销证券款			
△预收保费			
应付职工薪酬	附注八、（十八）	92,010,127.34	76,358,520.08
其中：应付工资	附注八、（十八）	78,508,903.14	63,316,197.44
应付福利费			
#其中：职工奖励及福利基金			
应交税费	附注八、（十九）	126,289,182.63	139,736,878.81
其中：应交税金	附注八、（十九）	124,773,417.71	138,216,273.05
其他应付款	附注八、（二十）	70,010,906.16	10,923,016.33
其中：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	附注八、（二十一）	16,633,170,743.80	6,136,735,012.80
其他流动负债	附注八、（二十二）	6,007,320,495.96	1,800,872,496.24
流动负债合计		29,226,787,156.51	19,059,137,311.25
非流动负债：			
▲保险合同准备金			
长期借款	附注八、（二十三）	8,255,966,998.23	11,557,822,907.85
应付债券	附注八、（二十四）	2,800,000,000.00	5,700,000,000.00
其中：优先股			
永续债			
△保险合同负债			
△分出再保险合同负债			
租赁负债	附注八、（二十五）	253,641.46	10,755,911.25
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	附注八、（十二）	24,710,811.45	31,668,219.09
其他非流动负债	附注八、（二十六）	1,000,000,000.00	6,100,000,000.00
其中：特准储备基金			
非流动负债合计		12,080,931,451.14	23,400,247,038.19
负债合计		41,307,718,607.65	42,459,384,349.44
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）	附注八、（二十七）	7,000,000,000.00	7,000,000,000.00
国家资本			
国有法人资本	附注八、（二十七）	7,000,000,000.00	7,000,000,000.00
集体资本			
民营资本			
外商资本			
#减：已归还投资			
实收资本（或股本）净额	附注八、（二十七）	7,000,000,000.00	7,000,000,000.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积	附注八、（二十八）	206,683,681.38	206,683,681.38
减：库存股			
其他综合收益			
其中：外币报表折算差额			
专项储备			
盈余公积	附注八、（二十九）	461,364,579.30	392,243,071.59
其中：法定公积金	附注八、（二十九）	461,364,579.30	392,243,071.59
任意公积金			
#储备基金			
#企业发展基金			
#利润归还投资			
△一般风险准备	附注八、（三十）	673,420,512.74	645,653,188.52
未分配利润	附注八、（三十一）	582,336,990.68	873,587,937.36
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计		8,923,805,764.10	9,118,167,878.85
少数股东权益			
所有者权益（或股东权益）合计		8,923,805,764.10	9,118,167,878.85
负债和所有者权益（或股东权益）总计		50,231,524,371.75	51,577,552,228.29

企业法定代表人：



主管会计工作负责人：

汪林

会计机构负责人：

张永





国新商业保理有限公司
资产负债表
2025 年 12 月 31 日
(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

项目	附注	期末余额	期初余额
流动资产:			
货币资金		92,667,256.17	95,070,696.45
△结算备付金			
△拆出资金			
交易性金融资产			
衍生金融资产			
应收票据			
应收账款			
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			
应收资金集中管理款			
其他应收款	附注十二、(一)	2,671,719,134.42	803,771,049.46
其中: 应收股利			
△买入返售金融资产			
存货			
其中: 原材料			
库存商品(产成品)			
合同资产			
△保险合同资产			
△分出再保险合同资产			
持有待售资产			
一年内到期的非流动资产		19,159,068,803.10	16,552,923,436.87
其他流动资产		689,900,837.99	4,304,959,203.83
流动资产合计		22,613,356,031.68	21,756,724,386.61
非流动资产:			
△发放贷款和垫款			
债权投资			
其他债权投资			
长期应收款			
长期股权投资	附注十二、(二)	2,031,926,476.66	2,031,926,476.66
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		213,204.36	336,317.79
其中: 固定资产原价		1,897,023.71	1,869,678.58
累计折旧		1,683,819.35	1,533,360.79
固定资产减值准备			
在建工程			
生产性生物资产			
油气资产			
使用权资产		12,051,904.19	22,252,922.03
无形资产			
开发支出			
商誉			
长期待摊费用		135,871.78	231,781.18
递延所得税资产		149,305,818.55	126,371,374.32
其他非流动资产		18,545,731,340.77	21,662,031,816.97
其中: 特准储备物资			
非流动资产合计		20,739,364,616.31	23,843,150,688.95
资产总计		43,352,720,647.99	45,599,875,075.56

企业法定代表人:



主管会计工作负责人:

江林

会计机构负责人:

李强





国新商业保理有限公司
资产负债表（续）
2025 年 12 月 31 日
（除特别注明外，金额单位均为人民币元）

项目	附注	期末余额	期初余额
流动负债：			
短期借款		2,989,379,092.02	6,564,191,607.49
△向中央银行借款			
△拆入资金			
交易性金融负债			
衍生金融负债			
应付票据		870,000,000.00	2,489,301,885.84
应付账款			
预收款项		174,964,356.29	101,002,272.77
合同负债			
△卖出回购金融资产款			
△吸收存款及同业存放			
△代理买卖证券款			
△代理承销证券款			
△预收保费			
应付职工薪酬		79,643,632.64	66,127,782.80
其中：应付工资		66,902,316.54	53,664,279.68
应付福利费			
#其中：职工奖励及福利基金			
应交税费		109,047,895.94	123,337,528.14
其中：应交税金		107,861,392.09	122,039,076.06
其他应付款		62,409,960.92	10,561,393.86
其中：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		16,141,071,188.22	5,863,969,163.20
其他流动负债		4,005,556,324.21	800,314,754.10
流动负债合计		24,432,072,450.24	16,018,806,388.20
非流动负债：			
▲保险合同准备金			
长期借款		6,942,871,223.61	11,336,822,907.85
应付债券		2,800,000,000.00	5,700,000,000.00
其中：优先股			
永续债			
△保险合同负债			
△分出再保险合同负债			
租赁负债		253,641.46	10,755,911.25
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		21,806,006.39	28,876,560.80
其他非流动负债		500,000,000.00	3,500,000,000.00
其中：特准储备基金			
非流动负债合计		10,264,930,871.46	20,576,455,379.90
负债合计		34,697,003,321.70	36,595,261,768.10
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）		7,000,000,000.00	7,000,000,000.00
国家资本			
国有法人资本		7,000,000,000.00	7,000,000,000.00
集体资本			
民营资本			
外商资本			
#减：已归还投资			
实收资本（或股本）净额		7,000,000,000.00	7,000,000,000.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积		206,712,000.00	206,712,000.00
减：库存股			
其他综合收益			
其中：外币报表折算差额			
专项储备			
盈余公积		461,364,579.30	392,243,071.59
其中：法定公积金		461,364,579.30	392,243,071.59
任意公积金			
#储备基金			
#企业发展基金			
#利润归还投资			
△一般风险准备		557,428,134.84	557,428,134.84
未分配利润		430,212,612.15	848,230,101.03
所有者权益（或股东权益）合计		8,655,717,326.29	9,004,613,307.46
负债和所有者权益（或股东权益）总计		43,352,720,647.99	45,599,875,075.56

企业法定代表人：



主管会计工作负责人：

汪林

会计机构负责人：

李永





国新商业保理有限公司
合并利润表
2025 年度
(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

项目	附注	本期金额	上期金额
一、营业总收入		2,181,936,952.91	2,549,932,235.24
其中: 营业收入	附注八、(三十二)	2,181,936,952.91	2,549,932,235.24
△利息收入			
△保险服务收入			
▲已赚保费			
△手续费及佣金收入			
二、营业总成本		1,151,488,584.15	1,361,867,165.69
其中: 营业成本	附注八、(三十二)	1,047,573,313.65	1,257,786,181.04
△利息支出			
△手续费及佣金支出			
△保险服务费用			
△分出保费的分摊			
△减: 摊回保险服务费用			
△承保财务损失			
△减: 分出再保险财务收益			
▲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		16,667,031.85	16,798,562.10
销售费用	附注八、(三十三)	37,599,298.17	40,845,977.44
管理费用	附注八、(三十三)	51,366,018.89	51,003,970.42
研发费用	附注八、(三十三)	2,725,031.41	6,674,954.28
财务费用	附注八、(三十三)	-4,442,109.82	-11,242,479.59
其中: 利息费用	附注八、(三十三)	549,313.12	757,569.37
利息收入	附注八、(三十三)	5,019,536.24	12,060,119.37
汇兑净损失(净收益以“-”号填列)			
其他			
加: 其他收益	附注八、(三十四)	72,380,314.59	82,321,776.17
投资收益(损失以“-”号填列)			
其中: 对联营企业和合营企业的投资收益			
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益			
△汇兑收益(损失以“-”号填列)			
净敞口套期收益(损失以“-”号填列)			
公允价值变动收益(损失以“-”号填列)			
信用减值损失(损失以“-”号填列)	附注八、(三十五)	3,208,492.05	-170,937,452.45
资产减值损失(损失以“-”号填列)			
资产处置收益(损失以“-”号填列)			
三、营业利润(亏损以“-”号填列)		1,106,037,175.40	1,099,449,393.27
加: 营业外收入			
其中: 政府补助			
减: 营业外支出			
四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)		1,106,037,175.40	1,099,449,393.27
减: 所得税费用	附注八、(三十六)	260,288,231.87	276,576,837.53
五、净利润(净亏损以“-”号填列)		845,748,943.53	822,872,555.74
(一) 按所有权归属分类:			
归属于母公司所有者的净利润		845,748,943.53	824,242,579.08
少数股东损益			-1,370,023.34
(二) 按经营持续性分类:			
持续经营净利润		845,748,943.53	822,872,555.74
终止经营净利润			
六、其他综合收益的税后净额			
归属于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			
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			
△5. 不能转损益的保险合同金融变动			
6. 其他			
(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. 金融资产重分类计入其他综合收益的金额			
4. 其他债权投资信用减值准备			
5. 现金流量套期储备(现金流量套期损益的有效部分)			
6. 外币财务报表折算差额			
△7. 可转损益的保险合同金融变动			
△8. 可转损益的分出再保险合同金融变动			
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		845,748,943.53	822,872,555.74
归属于母公司所有者的综合收益总额		845,748,943.53	824,242,579.08
归属于少数股东的综合收益总额			-1,370,023.34
八、每股收益:			
基本每股收益			
稀释每股收益			

企业法定代表人:



主管会计工作负责人:

江林

会计机构负责人:

李林





国新商业保理有限公司
利润表
2025 年度
(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

项目	附注	本期金额	上期金额
一、营业总收入		1,756,635,226.27	2,264,684,607.95
其中: 营业收入	附注十二、(三)	1,756,635,226.27	2,264,684,607.95
△利息收入			
△保险服务收入			
▲已赚保费			
△手续费及佣金收入			
二、营业总成本		914,855,009.88	1,197,931,127.41
其中: 营业成本	附注十二、(三)	885,503,074.89	1,123,738,554.33
△利息支出			
△手续费及佣金支出			
△保险服务费用			
△分出保费的分摊			
△减: 摊回保险服务费用			
△承保财务损失			
△减: 分出再保险财务收益			
▲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		13,585,563.20	14,331,858.73
销售费用		32,816,973.29	34,048,898.53
管理费用		45,087,674.15	44,296,594.29
研发费用			
财务费用		-62,138,275.65	-18,484,778.47
其中: 利息费用		522,125.85	675,015.43
利息收入		62,681,874.08	19,213,540.50
汇兑净损失(净收益以“-”号填列)			
其他			
加: 其他收益		60,023,330.90	77,786,439.44
投资收益(损失以“-”号填列)			
其中: 对联营企业和合营企业的投资收益			
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益			
△汇兑收益(损失以“-”号填列)			
净敞口套期收益(损失以“-”号填列)			
公允价值变动收益(损失以“-”号填列)			
信用减值损失(损失以“-”号填列)		22,094,740.58	-106,455,956.27
资产减值损失(损失以“-”号填列)			
资产处置收益(损失以“-”号填列)			
三、营业利润(亏损以“-”号填列)		923,898,287.87	1,038,083,963.71
加: 营业外收入			
其中: 政府补助			
减: 营业外支出			
四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)		923,898,287.87	1,038,083,963.71
减: 所得税费用		232,683,210.76	264,992,298.76
五、净利润(净亏损以“-”号填列)		691,215,077.11	773,091,664.95
(一)持续经营净利润		691,215,077.11	773,091,664.95
(二)终止经营净利润			
六、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			
△5. 不能转损益的保险合同金融变动			
6. 其他			
(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. 金融资产重分类计入其他综合收益的金额			
4. 其他债权投资信用减值准备			
5. 现金流量套期储备(现金流量套期损益的有效部分)			
6. 外币财务报表折算差额			
△7. 可转损益的保险合同金融变动			
△8. 可转损益的分出再保险合同金融变动			
9. 其他			
七、综合收益总额		691,215,077.11	773,091,664.95
八、每股收益:			
基本每股收益			
稀释每股收益			

企业法定代表人:



主管会计工作负责人:

汪林

会计机构负责人:

李强





国新商业保理有限公司
合并现金流量表
2025 年度
(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

项目	附注	本期金额	上期金额
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		31,133,634,553.87	41,371,813,382.22
△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			
△收到签发保险合同保费取得的现金			
△收到分入再保险合同的现金净额			
▲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			
△处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额			
△收取利息、手续费及佣金的现金			
△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			
收到其他与经营活动有关的现金		141,330,191.85	433,147,505.17
经营活动现金流入小计		31,274,964,745.72	41,804,960,887.39
购买商品、接受劳务支付的现金		28,815,046,555.62	30,960,934,277.92
△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			
△支付签发保险合同赔款的现金			
△支付分出再保险合同的现金净额			
△保单质押贷款净增加额			
▲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			
▲支付保单红利的现金			
支付给职工及为职工支付的现金		51,412,876.84	53,946,019.17
支付的各项税费		463,058,098.59	473,786,324.25
支付其他与经营活动有关的现金		17,219,608.48	352,131,407.27
经营活动现金流出小计		29,346,737,139.53	31,840,798,028.61
经营活动产生的现金流量净额	附注八、(三十八)	1,928,227,606.19	9,964,162,858.78
二、投资活动产生的现金流量:			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			
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			
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		30,900.00	412,981.64
投资支付的现金		5,000,000.00	16,626,476.66
▲质押贷款净增加额			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计		5,030,900.00	17,039,458.30
投资活动产生的现金流量净额		-5,030,900.00	-17,039,458.30
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		41,609,010,857.15	34,469,469,833.90
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计		41,609,010,857.15	34,469,469,833.90
偿还债务支付的现金		41,457,725,267.99	42,612,403,398.35
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		2,032,070,083.52	1,718,920,075.97
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		42,067,872.20	76,062,144.20
筹资活动现金流出小计		43,531,863,223.71	44,407,385,618.52
筹资活动产生的现金流量净额		-1,922,852,366.56	-9,937,915,784.62
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	附注八、(三十八)	344,339.63	9,207,615.86
加: 期初现金及现金等价物余额	附注八、(三十八)	130,208,289.28	121,000,673.42
六、期末现金及现金等价物余额	附注八、(三十八)	130,552,628.91	130,208,289.28

企业法定代表人:



主管会计工作负责人:

江永

会计机构负责人:

朱





国新商业保理有限公司
现金流量表
2025 年度
(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

项目	附注	本期金额	上期金额
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		25,190,697,462.11	37,011,309,983.41
△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			
△收到签发保险合同保费取得的现金			
△收到分入再保险合同的现金净额			
▲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			
△处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额			
△收取利息、手续费及佣金的现金			
△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			
收到其他与经营活动有关的现金		3,219,830,510.95	2,587,410,056.93
经营活动现金流入小计		28,410,527,973.06	39,598,720,040.34
购买商品、接受劳务支付的现金		20,721,616,590.66	23,159,527,905.15
△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			
△支付签发保险合同赔款的现金			
△支付分出再保险合同的现金净额			
△保单质押贷款净增加额			
▲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			
▲支付保单红利的现金			
支付给职工及为职工支付的现金		41,086,790.93	41,383,458.36
支付的各项税费		403,930,320.91	439,131,571.66
支付其他与经营活动有关的现金		4,921,219,778.07	3,300,214,381.19
经营活动现金流出小计		26,087,853,480.57	26,940,257,316.36
经营活动产生的现金流量净额	附注十二、(四)	2,322,674,492.49	12,658,462,723.98
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			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			
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			
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		30,900.00	376,310.98
投资支付的现金			1,016,626,476.66
▲质押贷款净增加额			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计		30,900.00	1,017,002,787.64
投资活动产生的现金流量净额		-30,900.00	-1,017,002,787.64
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		35,679,051,586.79	30,277,969,833.90
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计		35,679,051,586.79	30,277,969,833.90
偿还债务支付的现金		36,086,818,515.61	40,212,403,398.35
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		1,884,027,528.92	1,601,366,832.20
支付其他与筹资活动有关的现金		33,252,575.03	62,491,321.32
筹资活动现金流出小计		38,004,098,619.56	41,876,261,551.87
筹资活动产生的现金流量净额		-2,325,047,032.77	-11,598,291,717.97
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	附注十二、(四)	-2,403,440.28	43,168,218.37
加: 期初现金及现金等价物余额	附注十二、(四)	95,070,696.45	51,902,478.08
六、期末现金及现金等价物余额	附注十二、(四)	92,667,256.17	95,070,696.45

企业法定代表人:



主管会计工作负责人:

汪林

会计机构负责人:

李永林





国新商业保理有限公司
合并所有者权益变动表
2025 年度
(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

项目	本年金额												
	归属于母公司所有者权益												
	实收资本（或股本）	其他权益工具		资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	△一般风险准备	未分配利润	小计	少数股东权益	所有者权益合计
		优先股	永续债										
一、上年年末余额	7,000,000,000.00			206,683,681.38				392,243,071.59	645,653,188.52	873,587,937.36	9,118,167,878.85		9,118,167,878.85
加：会计政策变更													
前期差错更正													
其他													
二、本年初余额	7,000,000,000.00			206,683,681.38				392,243,071.59	645,653,188.52	873,587,937.36	9,118,167,878.85		9,118,167,878.85
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）								69,121,507.71	27,767,324.22	-291,250,946.68	-194,362,114.75		-194,362,114.75
（一）综合收益总额										845,748,943.53	845,748,943.53		845,748,943.53
（二）所有者投入和减少资本													
1. 所有者投入的普通股													
2. 其他权益工具持有者投入资本													
3. 股份支付计入所有者权益的金额													
4. 其他													
（三）专项储备提取和使用													
1. 提取专项储备													
2. 使用专项储备													
（四）利润分配								69,121,507.71	27,767,324.22	-1,136,999,890.21	-1,040,111,058.28		-1,040,111,058.28
1. 提取盈余公积								69,121,507.71		-69,121,507.71			
其中：法定公积金								69,121,507.71		-69,121,507.71			
任意公积金													
#储备基金													
#企业发展基金													
#利润归还投资													
△2. 提取一般风险准备									27,767,324.22	-27,767,324.22			
3. 对所有者（或股东）的分配										-1,040,111,058.28	-1,040,111,058.28		-1,040,111,058.28
4. 其他													
（五）所有者权益内部结转													
1. 资本公积转增资本（或股本）													
2. 盈余公积转增资本（或股本）													
3. 弥补亏损													
4. 设定受益计划变动额结转留存收益													
益													
5. 其他综合收益结转留存收益													
6. 其他													
四、本年年末余额	7,000,000,000.00			206,683,681.38				461,364,579.30	673,420,512.74	582,336,990.68	8,923,805,764.10		8,923,805,764.10

企业法定代表人:

主管会计工作负责人:

会计机构负责人:





国新商业保理有限公司
合并所有者权益变动表（续）
2025 年度
(除特别注明外，金额单位均为人民币元)

项目	上年金额									
	实收资本（或股本）	其他权益工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	△一般风险准备	未分配利润	小计
一、上年年末余额	7,000,000,000.00		206,712,000.00				314,933,905.09	607,964,765.29	715,939,489.17	8,845,550,159.55
加：会计政策变更										
前期差错更正										
其他										
二、本年初余额	7,000,000,000.00		206,712,000.00				314,933,905.09	607,964,765.29	715,939,489.17	8,845,550,159.55
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）			-28,318.62				77,309,166.50	37,688,423.23	157,649,448.19	272,617,719.30
（一）综合收益总额									824,242,579.08	824,242,579.08
（二）所有者投入和减少资本			-28,318.62							-28,318.62
1. 所有者投入的普通股										
2. 其他权益工具持有者投入资本										
3. 股份支付计入所有者权益的金额										
4. 其他										
（三）专项储备提取和使用			-28,318.62							-28,318.62
1. 提取专项储备										
2. 使用专项储备										
（四）利润分配										
1. 提取盈余公积							77,309,166.50		-666,594,130.89	-551,596,541.16
其中：法定公积金							77,309,166.50		-77,309,166.50	
任意公积金										
储备基金										
#企业发展基金										
#利润归还投资										
△2. 提取一般风险准备								37,688,423.23	-37,688,423.23	
3. 对所有者（或股东）的分配									-551,596,541.16	-551,596,541.16
4. 其他										
（五）所有者权益内部结转										
1. 资本公积转增资本（或股本）										
2. 盈余公积转增资本（或股本）										
3. 弥补亏损										
4. 设定受益计划变动额结转留存收益										
5. 其他综合收益结转留存收益										
6. 其他										
四、本年年末余额	7,000,000,000.00		206,683,681.38				392,243,071.59	645,653,188.52	873,587,937.36	9,118,167,878.85

企业法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：





国新商业保理有限公司
所有者权益变动表
2025 年度
(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

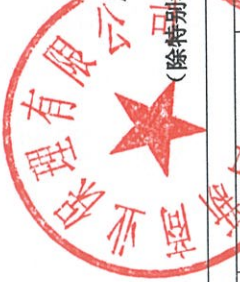
项目	本年金额										所有者权益合计
	实收资本（或股本）	优先股	其他权益工具 永续债 其他	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	△一般风险准备	未分配利润	
一、上年年末余额	7,000,000,000.00			206,712,000.00				392,243,071.59	557,428,134.84	848,230,101.03	9,004,613,307.46
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年年初余额	7,000,000,000.00			206,712,000.00				392,243,071.59	557,428,134.84	848,230,101.03	9,004,613,307.46
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）								69,121,507.71		-418,017,488.88	-348,895,981.17
（一）综合收益总额										691,215,077.11	691,215,077.11
（二）所有者投入和减少资本											
1. 所有者投入的普通股											
2. 其他权益工具持有者投入资本											
3. 股份支付计入所有者权益的金额											
4. 其他											
（三）专项储备提取和使用											
1. 提取专项储备											
2. 使用专项储备											
（四）利润分配								69,121,507.71		-1,109,232,565.99	-1,040,111,058.28
1. 提取盈余公积								69,121,507.71		-69,121,507.71	
其中：法定公积金								69,121,507.71		-69,121,507.71	
任意公积金											
#储备基金											
#企业发展基金											
#利润归还投资											
△2. 提取一般风险准备											
3. 对所有者（或股东）的分配										-1,040,111,058.28	-1,040,111,058.28
4. 其他											
（五）所有者权益内部结转											
1. 资本公积转增资本（或股本）											
2. 盈余公积转增资本（或股本）											
3. 弥补亏损											
4. 设定受益计划变动额结转留存收益											
5. 其他综合收益结转留存收益											
6. 其他											
四、本年年末余额	7,000,000,000.00			206,712,000.00				461,364,579.30	557,428,134.84	430,212,612.15	8,655,717,326.29

企业法定代表人:

主管会计工作负责人:

会计机构负责人:





国新商业保理有限公司
所有者权益变动表（续）
2025 年度
(除特别注明外，金额单位均为人民币元)

项目	上年金额											
	实收资本（或股本）	优先股	永续债	其他权益工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	△一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	7,000,000,000.00				206,712,000.00				314,933,905.09	557,428,134.84	704,044,143.74	8,783,118,183.67
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年初余额	7,000,000,000.00				206,712,000.00				314,933,905.09	557,428,134.84	704,044,143.74	8,783,118,183.67
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）									77,309,166.50		144,185,957.29	221,495,123.79
（一）综合收益总额											773,091,664.95	773,091,664.95
（二）所有者投入和减少资本												
1. 所有者投入的普通股												
2. 其他权益工具持有者投入资本												
3. 股份支付计入所有者权益的金额												
4. 其他												
（三）专项储备提取和使用												
1. 提取专项储备												
2. 使用专项储备									77,309,166.50		-628,905,707.66	-551,596,541.16
（四）利润分配									77,309,166.50		-77,309,166.50	
1. 提取盈余公积									77,309,166.50		-77,309,166.50	
其中：法定公积金												
任意公积金												
#储备基金												
#企业发展基金												
#利润归还投资												
△2. 提取一般风险准备												
3. 对所有者（或股东）的分配											-551,596,541.16	-551,596,541.16
4. 其他												
（五）所有者权益内部结转												
1. 资本公积转增资本（或股本）												
2. 盈余公积转增资本（或股本）												
3. 弥补亏损												
4. 设定受益计划变动额结转留存收益												
5. 其他综合收益结转留存收益												
6. 其他												
四、本年年末余额	7,000,000,000.00				206,712,000.00				392,243,071.59	557,428,134.84	848,230,101.03	9,004,613,307.46

企业法定代表人： 主管会计工作负责人： 会计机构负责人：



国新商业保理有限公司 二〇二五年度财务报表附注

（除特别注明外，本附注金额单位均为人民币元）

一、 企业的基本情况

（一） 企业历史沿革

国新商业保理有限公司（以下简称“本公司”）成立于 2016 年 7 月 28 日，取得中国（天津）自由贸易试验区市场监督管理局颁发的统一社会信用代码为 91120118MA05KJLY4W 的营业执照，注册资本为 700,000.00 万元人民币。企业注册地：天津自贸试验区（中心商务区）迎宾大道旷世国际大厦 1 栋 1703E-68。办公地址：北京市南礼士路 66 号建威大厦 18 楼。法人代表：郑则鹏。

（二） 企业的主要经营活动

本公司所属行业为：其他金融业

经营范围：以受让应收账款的方式提供贸易融资；应收账款的收付结算、管理与催收；销售分户（分类）账管理；客户资信调查与评估；相关咨询服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

（三） 母公司以及集团总部的名称

本公司的母公司为国新资本有限公司，最终控制方为中国国新控股有限责任公司。

（四） 财务报告的批准报出者和财务报告批准报出日

本财务报表系经本公司 2026 年第 11 期总经理办公会议于 2026 年 3 月 24 日批准报出。

（五） 营业期限

本公司的营业期限为：2016 年 7 月 28 日至 2046 年 7 月 27 日。

二、 财务报表的编制基础

本公司财务报表以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部发布的《企业会计准则——基本准则》（财政部令第 33 号发布、财政部令第 76 号修订）、于 2006 年 2 月 15 日及其后颁布和修订的具体会计准则、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”）编制。

本财务报表以持续经营为基础编制。

三、 遵循企业会计准则的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司 2025 年 12 月 31 日的财务状况及 2025 年度的经营成果和现金流量等有关信息。

四、 重要会计政策和会计估计

（一） 会计期间

自公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止为一个会计年度。



(二) 记账本位币

本公司的记账本位币为人民币。

(三) 记账基础和计价原则

会计核算以权责发生制为基础，除特别说明的计价基础外，均以历史成本为计价原则。

(四) 企业合并

1、 同一控制下的企业合并

同一控制下企业合并形成的长期股权投资合并方以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式作为合并对价的，本公司在合并日按照所取得的被合并方在最终控制方合并财务报表中的净资产的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。合并方以发行权益性工具作为合并对价的，按发行股份的面值总额作为股本。长期股权投资的初始投资成本与合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，应当调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。通过多次交易分步实现同一控制下企业合并，属于一揽子交易的，合并方应当将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，在公司财务报表中，以合并日持股比例计算的合并日应享有被合并方账面所有者权益份额作为该项投资的初始投资成本，初始投资成本与其原长期股权投资账面价值加上合并日取得进一步股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积（股本溢价），资本公积不足冲减的，冲减留存收益。

2、 非同一控制下的企业合并

对于非同一控制下的企业合并，合并成本为购买方在购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值之和。非同一控制下企业合并中所取得的被购买方符合确认条件的可辨认资产、负债及或有负债，在购买日以公允价值计量。购买方对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，体现为商誉价值。购买方对合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，经复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期营业外收入。

通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并的，在公司财务报表中，以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和，作为该项投资的初始投资成本。在合并财务报表中，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益；购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，与其相关的其他综合收益应当转为购买日所属当期投资收益，不能



重分类计入当期损益的其他综合收益除外。

本公司以购买日之前所持被购买方的股权于购买日的公允价值与与购买日新购入股权所支付对价的公允价值之和作为合并成本，与购买方取得的按购买日持股比例计算应享有的被购买方可辨认净资产于购买日的公允价值的份额比较，确定购买日应予确认的商誉或应计入合并当期损益的金额。

(五) 合并财务报表的编制方法

本公司将控制的所有子公司纳入合并财务报表的合并范围。合并财务报表以本公司及其子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，由本公司按照《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》编制。

(六) 现金及现金等价物的确定标准

现金，是指本公司的库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物，是指本公司持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额的现金、价值变动风险很小的投资。

(七) 金融工具

金融工具，是指形成一方的金融资产并形成其他方的金融负债或权益工具的合同。

金融工具的分类及重分类

(1) 金融资产

本公司将同时符合下列条件的金融资产分类为以摊余成本计量的金融资产：①本公司管理金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标；②该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。

本公司将同时符合下列条件的金融资产分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产：①本公司管理金融资产的业务模式既以收取合同现金流量又以出售该金融资产为目标；②该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。

对于非交易性权益工具投资，本公司可在初始确认时将其不可撤销地指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。该指定在单项投资的基础上作出，且相关投资从发行者的角度符合权益工具的定义。

除分类为以摊余成本计量的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产之外的金融资产，本公司将其分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。在初始确认时，如果能消除或减少会计错配，本公司可以将金融资产不可撤销地指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。



本公司改变管理金融资产的业务模式时,将对所有受影响的相关金融资产在业务模式发生变更后的首个报告期间的第一天进行重分类,且自重分类日起采用未来适用法进行相关会计处理,不对以前已经确认的利得、损失(包括减值损失或利得)或利息进行追溯调整。

(2) 金融负债

金融负债于初始确认时分类为:以摊余成本计量的金融负债。所有的金融负债不进行重分类。

金融工具的计量

本公司金融工具初始确认按照公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债,相关交易费用直接计入当期损益;对于其他类别的金融资产或金融负债,相关交易费用计入初始确认金额。因销售产品或提供劳务而产生的、未包含或不考虑重大融资成分的应收账款或应收票据,本公司按照预期有权收取的对价金额作为初始确认金额。金融工具的后续计量取决于其分类。

(1) 金融资产

①以摊余成本计量的金融资产。初始确认后,对于该类金融资产采用实际利率法以摊余成本计量。以摊余成本计量且不属于任何套期关系的金融资产所产生的利得或损失,在终止确认、重分类、按照实际利率法摊销或确认减值时,计入当期损益。

②以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。初始确认后,对于该类金融资产(除属于套期关系的一部分金融资产外),以公允价值进行后续计量,产生的利得或损失(包括利息和股利收入)计入当期损益。

③以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资。初始确认后,对于该类金融资产以公允价值进行后续计量。采用实际利率法计算的利息、减值损失或利得及汇兑损益计入当期损益,其他利得或损失均计入其他综合收益。终止确认时,将之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出,计入当期损益。

④指定为公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资。初始确认后,对于该类金融资产以公允价值进行后续计量。除获得的股利(属于投资成本收回部分的除外)计入当期损益外,其他相关利得和损失均计入其他综合收益,且后续不转入当期损益。

(2) 金融负债

①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。该类金融负债包括交易性金融负债(含属于金融负债的衍生工具)和指定为以公允价值计量且其变动



计入当期损益的金融负债。初始确认后，对于该类金融负债以公允价值进行后续计量，除与套期会计有关外，交易性金融负债公允价值变动形成的利得或损失（包括利息费用）计入当期损益。指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的，由企业自身信用风险变动引起的该金融负债公允价值的变动金额，计入其他综合收益，其他公允价值变动计入当期损益。如果对该金融负债的自身信用风险变动的影响计入其他综合收益会造成或扩大损益中的会计错配的，本公司将该金融负债的全部利得或损失计入当期损益。

②以摊余成本计量的金融负债。初始确认后，对此类金融负债采用实际利率法以摊余成本计量。

本公司对金融工具的公允价值的确认方法

如存在活跃市场的金融工具，以活跃市场中的报价确定其公允价值；如不存在活跃市场的金融工具，采用估值技术确定其公允价值。估值技术主要包括市场法、收益法和成本法。在有限情况下，如果用以确定公允价值的近期信息不足，或者公允价值的可能估计金额分布范围很广，而成本代表了该范围内对公允价值的最佳估计的，该成本可代表其在该分布范围内对公允价值的恰当估计。本公司利用初始确认日后可获得的关于被投资方业绩和经营的所有信息，判断成本能否代表公允价值。

金融资产和金融负债转移的确认依据和计量方法

（1）金融资产

本公司金融资产满足下列条件之一的，予以终止确认：①收取该金融资产现金流量的合同权利终止；②该金融资产已转移，且本公司转移了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬；③该金融资产已转移，虽然本公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有报酬的，但未保留对该金融资产的控制。

本公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有报酬的，且保留了对该金融资产控制的，按照继续涉入被转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认相关负债。

金融资产转移整体满足终止确认条件的，将以下两项金额的差额计入当期损益：

①被转移金融资产在终止确认日的账面价值；②因转移金融资产而收到的对价，与原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产）之和。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，先按照转移日各自的相对公允价值进行分摊，然后将以下两项金额的差额计入当期损益：①终止确认部分在终止确



认日的账面价值；②终止确认部分收到的对价，与原计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产）之和。

针对本公司指定为公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资终止确认时，将之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入留存收益。

（2）金融负债

金融负债（或其一部分）的现时义务已经解除的，本公司终止确认该金融负债（或该部分金融负债）。

金融负债（或其一部分）终止确认的，本公司将其账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的负债）之间的差额，计入当期损益。

（八） 预计信用损失的确定方法及会计处理方法

1、 预期信用损失的确定方法

本公司以预期信用损失为基础，对以摊余成本计量的金融资产（含应收款项）、分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（含应收款项融资）、租赁应收款等进行减值会计处理并确认损失准备。

本公司在每个资产负债表日评估相关金融工具的信用风险自初始确认后是否显著增加，将金融工具发生信用减值的过程分为三个阶段，对于不同阶段的金融工具减值采用不同的会计处理方法：（1）第一阶段，金融工具的信用风险自初始确认后未显著增加的，本公司按照该金融工具未来 12 个月的预期信用损失计量损失准备，并按照其账面余额（即未扣除减值准备）和实际利率计算利息收入；（2）第二阶段，金融工具的信用风险自初始确认后已显著增加但未发生信用减值的，本公司按照该金融工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备，并按照其账面余额和实际利率计算利息收入；（3）第三阶段，初始确认后发生信用减值的，本公司按照该金融工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备，并按照其摊余成本（账面余额减已计提减值准备）和实际利率计算利息收入。

（1）较低信用风险的金融工具计量损失准备的方法

对于在资产负债表日具有较低信用风险的金融工具，本公司可以不用与其初始确认时的信用风险进行比较，而直接做出该工具的信用风险自初始确认后未显著增加的假定。

如果金融工具的违约风险较低，债务人在短期内履行其合同现金流量义务的能力很强，并且即便较长时期内经济形势和经营环境存在不利变化但未必一定降低借款人履行其合同现金流量义务的能力，该金融工具被视为具有较低的信用风险。

（2）应收款项、租赁应收款计量损失准备的方法



本公司对于由《企业会计准则第 14 号——收入》规范的交易形成的应收款项（无论是否含重大融资成分），以及由《企业会计准则第 21 号——租赁》规范的租赁应收款，均采用简化方法，即始终按整个存续期预期信用损失计量损失准备。

根据金融工具的性质，本公司以单项金融资产或金融资产组合为基础评估信用风险是否显著增加。本公司根据信用风险特征将应收账款划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用损失。

对于划分为组合的应收账款，本公司参考历史信用损失经验，结合当前状况及对未来经济状况的预测，编制应收账款账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失。

（3）其他金融资产计量损失准备的方法

对于除上述以外的金融资产，如：债权投资、其他债权投资、其他应收款、除租赁应收款以外的长期应收款等，本公司按照一般方法，即“三阶段”模型计量损失准备。

本公司在计量金融工具发生信用减值时，评估信用风险是否显著增加考虑了以下因素：

- ①合同付款是否发生逾期超过（含）30 日。如果逾期超过 30 日，公司确定金融工具的信用风险已经显著增加。除非公司无需付出过多成本或努力即可获得合理且有依据的信息，证明虽然超过合同约定的付款期限 30 天，但信用风险自初始确认以来并未显著增加。
- ②公司对金融工具信用管理方法是否发生变化。
- ③债务人预期表现和还款行为是否发生显著变化。
- ④债务人经营成果实际或预期是否发生显著变化。
- ⑤债务人所处的监管、经济或技术环境是否发生显著不利变化。
- ⑥是否存在预期将导致债务人履行其偿债义务的能力发生显著变化的业务、财务或经济状况的不利变化。
- ⑦信用风险变化所导致的内部价格指标是否发生显著变化。
- ⑧若现有金融工具在报告日作为新金融工具源生或发行，该金融工具的利率或其他条款是否将发生显著变化。
- ⑨同一金融工具或具有相同预计存续期的类似金融工具的信用风险的外部市场指标是否发生显著变化。这些指标包括：信用利差、针对借款人的信用违约互换价格、金融资产的公允价值小于其摊余成本的时间长短和程度、与借款人相关的其他市场信息（如借款人的债务工具或权益工具的价格变动）。
- ⑩金融工具外部信用评级实际或预期是否发生显著变化。
- ⑪对债务人实际或预期的内部信用评级是否下调。



- ⑫同一债务人发行的其他金融工具的信用风险是否显著增加。
- ⑬作为债务抵押的担保物价值或第三方提供的担保或信用增级质量是否发生显著变化。
- ⑭预期将降低借款人按合同约定期限还款的经济动机是否发生显著变化。
- ⑮借款合同的预期变更，包括预计违反合同的行为是否可能导致的合同义务的免除或修订、给予免息期、利率跳升、要求追加抵押品或担保或者对金融工具的合同框架做出其他变更。

2、 预期信用损失的会计处理方法

为反映金融工具的信用风险自初始确认后的变化，本公司在每个资产负债表日重新计量预期信用损失，由此形成的损失准备的增加或转回金额，应当作为减值损失或利得计入当期损益，并根据金融工具的种类，抵减该金融资产在资产负债表中列示的账面价值或计入预计负债（贷款承诺或财务担保合同）或计入其他综合收益（以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资）。

(九) 长期股权投资

1、 初始投资成本的确定

对于企业合并取得的长期股权投资，如为同一控制下的企业合并，应当按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额确认为初始成本；非同一控制下的企业合并，应当按购买日确定的合并成本确认为初始成本；以支付现金取得的长期股权投资，初始投资成本为实际支付的购买价款；以发行权益性证券取得的长期股权投资，初始投资成本为发行权益性证券的公允价值；通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本应当按照《企业会计准则第 12 号—债务重组》的有关规定确定；非货币性资产交换取得的长期股权投资，初始投资成本根据准则相关规定确定。

2、 后续计量及损益确认方法

投资方能够对被投资单位实施控制的长期股权投资应当采用成本法核算，对联营企业和合营企业的长期股权投资采用权益法核算。投资方对联营企业的权益性投资，其中一部分通过风险投资机构、共同基金、信托公司或包括投连险基金在内的类似主体间接持有的，无论以上主体是否对这部分投资具有重大影响，投资方都应当按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的有关规定，对间接持有的该部分投资选择以公允价值计量且其变动计入损益，并对其余部分采用权益法核算。

3、 确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

对被投资单位具有共同控制，是指对某项安排的回报产生重大影响的活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策，包括商品或劳务的销售和购买、



金融资产的管理、资产的购买和处置、研究与开发活动以及融资活动等；对被投资单位具有重大影响，是指当持有被投资单位 20%以上至 50%的表决权资本时，具有重大影响。或虽不足 20%，但符合下列条件之一时，具有重大影响：在被投资单位的董事会或类似的权力机构中派有代表；参与被投资单位的政策制定过程；向被投资单位派出管理人员；被投资单位依赖投资公司的技术或技术资料；与被投资单位之间发生重要交易。

(十) 固定资产

1、 固定资产的确认条件

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有，并且使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足下列条件时予以确认：

- (1) 与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；
- (2) 该固定资产的成本能够可靠地计量。

固定资产按成本（并考虑预计弃置费用因素的影响）进行初始计量。

2、 固定资产分类及折旧政策

本公司固定资产主要分为：房屋建筑物、机器设备、运输工具、电子设备、办公设备、其他；折旧方法采用年限平均法。根据各类固定资产的性质和使用情况，确定固定资产的使用寿命和预计净残值。并在年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整。除已提足折旧仍继续使用的固定资产和单独计价入账的土地之外，本公司对所有固定资产计提折旧。

类别	折旧方法	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
电子设备	年限平均法	3-5	4	19.20-32.00
办公设备	年限平均法	3-5	4	19.20-32.00

(十一) 借款费用

1、借款费用资本化的确认原则

本公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

2、资本化金额的确定方法

资本化期间，指从借款费用开始资本化时点到停止资本化时点的期间。借款费用暂停资本化的期间不包括在内。在购建或生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过 3 个月的，应当暂停借款费用的资本化。借入专门借款，按照专门借款当期



实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定；占用一般借款按照累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率计算确定，资本化率为一般借款的加权平均利率；借款存在折价或溢价的，按照实际利率法确定每一会计期间应摊销的折价或溢价金额，调整每期利息金额。

实际利率法是根据借款实际利率计算其摊余折价或溢价或利息费用的方法。其中实际利率是借款在预期存续期间的未来现金流量，折现为该借款当前账面价值所使用的利率。

(十二) 无形资产

1、 无形资产的计价方法

无形资产包括土地使用权、专利权及非专利技术等，按成本进行初始计量。本公司无形资产按照成本进行初始计量。购入的无形资产，按实际支付的价款和相关支出作为实际成本。投资者投入的无形资产，按投资合同或协议约定的价值确定实际成本，但合同或协议约定价值不公允的，按公允价值确定实际成本。自行开发的无形资产，其成本为达到预定用途前所发生的支出总额。

本公司无形资产后续计量方法分别为：使用寿命有限无形资产采用直线法摊销，并在年度终了，对无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整；使用寿命不确定的无形资产不摊销，但在年度终了，对使用寿命进行复核，当有确凿证据表明其使用寿命是有限的，则估计其使用寿命，按直线法进行摊销。

项目	预计使用寿命
软件	5-10

2、 使用寿命不确定的无形资产的判断依据以及对其使用寿命进行复核的程序

本公司将无法预见该资产为公司带来经济利益的期限，或使用期限不确定等无形资产确定为使用寿命不确定的无形资产。使用寿命不确定的判断依据为：来源于合同性权利或其他法定权利，但合同规定或法律规定无明确使用年限；综合同行业情况或相关专家论证等，仍无法判断无形资产为公司带来经济利益的期限。

每年年末，对使用寿命不确定无形资产使用寿命进行复核，主要采取自下而上的方式，由无形资产使用相关部门进行基础复核，评价使用寿命不确定判断依据是否存在变化等。

3、 内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：（1）完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；（2）具有完成该无形



资产并使用或出售的意图；（3）无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能证明其有用性；（4）有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；（5）归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。公司内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段具体标准。

(十三) 资产减值

长期股权投资、采用成本模式计量的投资性房地产、固定资产、在建工程、无形资产、商誉等长期资产于资产负债表日存在减值迹象的，进行减值测试。减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。

可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

在财务报表中单独列示的商誉，无论是否存在减值迹象，至少每年进行减值测试。减值测试时，商誉的账面价值分摊至预期从企业合并的协同效应中受益的资产组或资产组组合。测试结果表明包含分摊的商誉的资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认相应的减值损失。减值损失金额先抵减分摊至该资产组或资产组组合的商誉的账面价值，再根据资产组或资产组组合中除商誉以外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

上述资产减值损失一经确认，以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

(十四) 长期待摊费用

本公司长期待摊费用是指已经支出，但受益期限在一年以上（不含一年）的各项费用。长期待摊费用按费用项目的受益期限分期摊销。若长期待摊的费用项目不能使以后会计期间受益，则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

(十五) 职工薪酬

职工薪酬是本公司为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的各种形式的报酬或补偿，包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。

1、 短期薪酬

在职工为本公司提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益，其他会计准则要求或允许计入资产成本的除外。本公司发生的职工福利费，在实际发生时根据实际发生额计入当期损益或相关资产成本。职



工福利费为非货币性福利的，按照公允价值计量。企业为职工缴纳的医疗保险费、工伤保险费、生育保险费等社会保险费和住房公积金，以及按规定提取的工会经费和职工教育经费，在职工提供服务的会计期间，根据规定的计提基础和计提比例计算确定相应的职工薪酬金额，并确认相应负债，计入当期损益或相关资产成本。

2、 辞退福利

本公司在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系、或者为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿，在（1）本公司不能单方面撤回解除劳动关系计划或裁减建议时和（2）确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本费用时两者孰早日，确认因解除与职工的劳动关系给予补偿而产生的负债，同时计入当期损益。

辞退福利预期在其确认的年度报告结束后十二个月内完全支付的，应当按照短期薪酬的相关规定处理；辞退福利预期在年度报告期结束后十二个月内不能完全支付的，应当按照其他长期职工福利的有关规定处理。

3、 离职后福利

本公司在职工提供服务的会计期间，根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。根据预期累计福利单位法确定的公式将设定受益计划产生的福利义务归属于职工提供服务的期间，并计入当期损益或相关资产成本。

企业向职工提供辞退福利时，在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：企业不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；企业确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

4、 其他长期职工福利

本公司向职工提供的其他长期职工福利，符合设定提存计划条件的，应当有关设定提存计划的规定进行处理；除此外，根据设定受益计划的有关规定，确认和计量其他长期职工福利净负债或净资产。

(十六) 应付债券

本公司所发行的债券，按照实际发行价格总额，作负债处理；债券发行价格总额与债券面值总额的差额，作为债券溢价或折价，在债券的存续期间内按实际利率法进行摊销。

(十七) 收入

1、 收入确认的原则

本公司在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务控制权时，



按照分摊至该项履约义务的交易价格确认收入。取得相关商品控制权，是指能够主导该商品的使用并从中获得几乎全部的经济利益。履约义务是指合同中本公司向客户转让可明确区分商品的承诺。交易价格是指本公司因向客户转让商品而预期有权收取的对价金额，不包括代第三方收取的款项以及本公司预期将退还给客户的款项。

履约义务是在某一时段内履行、还是在某一时点履行，取决于合同条款及相关法律规定。满足下列条件之一的，属于在某一时段内履行履约义务；否则，属于在某一时点履行履约义务：（1）客户在公司履约的同时即取得并消耗公司履约所带来的经济利益；（2）客户能够控制公司履约过程中在建的商品；（3）公司履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且公司在整个合同期间内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。

对于在某一时段内履行的履约义务，本公司按照履约进度确认收入，但是，履约进度不能合理确定的除外。本公司考虑商品或服务的性质，采用产出法或投入法确定履约进度。当履约进度不能合理确定时，已经发生的成本预计能够得到补偿的，本公司按照已经发生的成本金额确认收入，直到履约进度能够合理确定为止。

对于在某一时点内履行的履约义务，本公司于客户取得相关资产控制权的某一时点确认收入。

2、与本公司取得收入的主要活动相关的具体会计政策确认的原则

（1）服务费：企业已将尽职调查报告或者其他合同所约定的服务成果提交给受服务方；与该服务相关的经济利益能够可靠流入企业；相关的收入能够可靠的计量；相关的已发生或将发生的成本能够可靠的计量。

（2）保理费：企业已将合同所约定的融资额提供给客户；与该融资相关的经济利益能够可靠流入企业；相关的服务收入能够可靠的计量；相关的已发生或将发生的成本能够可靠计量。

（3）提供劳务收入：为平台上的注册会员提供注册服务、在线供应链金融服务、平台运营服务、平台系统运维服务等，向融资方收取平台服务费用，融资方成功融资且本公司收到相应的服务费用，即可确认收入。

(十八) 政府补助

1、政府补助的分类

政府补助是指本公司从政府无偿取得的货币性资产或非货币性资产（但不包括政府作为所有者投入的资本），主要划分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助两类型。

2、政府补助会计处理



与资产相关的政府补助，确认为递延收益。确认为递延收益的金额，在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入当期损益。其中与本公司日常活动相关的，计入其他收益，与本公司日常活动无关的，计入营业外收入。

按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

与收益相关的政府补助，分别下列情况处理：用于补偿企业以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益。用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。计入当期损益时，与本公司日常活动相关的政府补助，计入其他收益；与本公司日常活动无关的政府补助，计入营业外收入。

3、 区分与资产相关政府补助和与收益相关政府补助的具体标准的返还的会计处理

本公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助，确认为与资产相关的政府补助，除与资产相关的政府补助之外的政府补助，确认为与收益相关的政府补助。

若政府文件未明确规定补助对象，将该政府补助划分为与资产相关或与收益相关的判断依据：①政府文件明确了补助所针对的特定项目的，根据该特定项目的预算中将形成资产的支出金额和计入费用的支出金额的相对比例进行划分，对该划分比例需在每个资产负债表日进行复核，必要时进行变更；②政府文件中对用途仅作一般性表述，没有指明特定项目的，作为与收益相关的政府补助。

4、 政府补助的确认时点

按照应收金额计量的政府补助，在期末有确凿证据表明能够符合财政扶持政策规定的相关条件且预计能够收到财政扶持资金时予以确认。除按照应收金额计量的政府补助外的其他政府补助，在实际收到补助款项时予以确认。

(十九) 递延所得税资产和递延所得税负债

根据资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额（未作为资产和负债确认的项目按照税法规定可以确定其计税基础的，确定该计税基础为其差额），按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计算确认递延所得税资产或递延所得税负债。

递延所得税资产的确认以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。资产负债表日，有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的，确认以前会计期间未确认的递延所得税资产。如未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的，则减记递延所得税资产的账面价值。

对与子公司及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，确认递延所得税负债，



除非本公司能够控制暂时性差异转回的时间且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。对与子公司及联营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，当该暂时性差异在可预见的未来很可能转回且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额时，确认递延所得税资产。

(二十) 租赁

1、 公司作为承租人的会计处理

在租赁期开始日，除应用简化处理的短期租赁和低价值资产租赁外，本公司对租赁确认使用权资产和租赁负债。

（1）承租人将不再区分融资租赁和经营租赁，所有租赁将采用相同的会计处理，均须确认使用权资产和租赁负债。

（2）对于使用权资产，承租人能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，应当在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，应当在租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期间内计提折旧。同时承租人需确定使用权资产是否发生减值，并对已识别的减值损失进行会计处理。

（3）对于租赁负债，承租人应当计算租赁负债在租赁期内各期间的利息费用，并计入当期损益。

（4）对于短期租赁和低价值资产租赁，承租人可以选择不确认使用权资产和租赁负债，并在租赁期内各个期间按照直线法或其他系统合理的方法计入相关资产成本或当期损益。

五、 会计政策和会计估计变更以及差错更正、其他调整的说明

(一) 会计政策变更

无。

(二) 会计估计变更

无。

(三) 重要前期差错更正

无。

(四) 其他事项调整

无。

(五) 同一控制下企业合并的调整

无。

六、 税项

(一) 主要税种及税率



税种	计税依据	适用税率（%）
增值税	应交增值税为销项税额减可抵扣进项税额后的余额	6%
城市维护建设税	缴纳流转税税额	7%
教育费附加	缴纳流转税税额	3%
地方教育费附加	缴纳流转税税额	2%
企业所得税	应纳税所得额	25%、20%、15%

(二) 税收优惠

- 1、根据《财政部 税务总局关于海南自由贸易港企业所得税优惠政策的通知》（财税〔2020〕31 号）及洋浦经济开发区相关政策，本公司下属国新商业保理（海南）有限公司减按 15%的税率征收企业所得税。
- 2、本公司下属子公司国新数智科技（北京）有限公司于 2024 年 12 月 31 日获得高新技术企业证书，证书有效期三年。
- 3：本公司下属子公司国新数智科技（北京）有限公司于 2023 年 4 月入库科技型中小企业，编号：202311010208002303，根据《关于进一步提高科技型中小企业研发费用税前加计扣除比例的公告》：科技型中小企业开展研发活动中实际发生的研发费用，未形成无形资产计入当期损益的，在按规定据实扣除的基础上，自 2022 年 1 月 1 日起，再按照实际发生额的 100%在税前加计扣除；形成无形资产的，自 2022 年 1 月 1 日起，按照无形资产成本的 200%在税前摊销。



七、 企业合并及合并财务报表
(一) 子企业情况

序号	企业名称	级次	企业类型	注册地	主要经营地	业务性质	实收资本	认缴持股 比例（%）	实缴持股 比例（%）	享有的表 决权（%）	投资额	取得方 式
1	国新数智科技（北京）有限公司	4	1	北京市	北京市	信息系统集成服务	30,000,000.00	100.00	100.00	100.00	30,000,000.00	1
2	国新商业保理（海南）有限公司	4	2	海南省儋州市	海南省儋州市	商业保理	2,000,000,000.00	100.00	100.00	100.00	2,000,000,000.00	1

注：企业类型：1、境内非金融投资企业，2、境内金融投资企业，3、境外投资企业，4、事业单位，5、基建单位。

取得方式：1、投资设立，2、同一控制下的企业合并，3、非同一控制下的企业合并，4、其他。

级次为在整个中央企业集团内的法人级次。



八、 合并财务报表重要项目的说明

（除另有注明外，所有金额均以人民币元为货币单位）

(一) 货币资金

项目	期末余额	期初余额
库存现金		
银行存款	130,552,628.91	130,197,462.38
其他货币资金		10,826.90
合计	130,552,628.91	130,208,289.28
其中：存放在境外的款项总额		
存放财务公司款项	126,631,465.86	128,596,126.76

(二) 交易性金融资产

项目	期末公允价值	期初公允价值
分类以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	5,000,000.00	
其中：债务工具投资		
权益工具投资		
其他	5,000,000.00	
指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
其中：债务工具投资		
其他		
合计	5,000,000.00	

(三) 应收账款

1、 按账龄披露应收账款

账龄	期末数		期初数	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
1 年以内（含 1 年）	4,704.88		84,100.00	
1 至 2 年	84,100.00			
合计	88,804.88		84,100.00	



按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款

(1) 采用其他组合方法计提坏账准备的应收账款

组合名称	期末数			期初数		
	账面余额	计提比例 (%)	坏账准备	账面余额	计提比例 (%)	坏账准备
合并范围外关联方	84,100.00			84,100.00		
其他经减值测试后无需计提减值准备的应收款项	4,704.88					
合计	88,804.88			84,100.00		

3、按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款情况

债务人名称	账面余额	占应收账款合计的比例 (%)	坏账准备
国新资本有限公司	84,100.00	94.70	
江苏幕琦裕风建筑科技有限公司	4,011.11	4.52	
南京晶磊兴建材有限公司	693.77	0.78	
合计	88,804.88	100.00	

(四) 预付款项

1、预付款项按账龄列示

账龄	期末数			期初数		
	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备
	金额	比例 (%)		金额	比例 (%)	
1 年以内 (含 1 年)	5,120.00	100.00				
合计	5,120.00	—				

2、按欠款方归集的期末余额前五名的预付款项情况

债务人名称	账面余额	占预付款项合计的比例 (%)	坏账准备
北京丰海轩餐饮有限公司	3,120.00	60.94	



债务人名称	账面余额	占预付款项合计的比例（%）	坏账准备
北京百度网讯科技有限公司	2,000.00	39.06	
合计	5,120.00	100.00	

(五) 其他应收款

项目	期末余额	期初余额
其他应收款项	3,568,997.31	3,578,997.31
合计	3,568,997.31	3,578,997.31

1、 其他应收款项

(1) 按账龄披露其他应收款项

账龄	期末数		期初数	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
1 年以内（含 1 年）	229,868.91		3,071,174.92	
1 至 2 年	2,831,306.01		449,372.39	
2 至 3 年	449,372.39		1,500.00	
3 年以上	58,450.00		56,950.00	
合计	3,568,997.31		3,578,997.31	



(2) 按坏账准备计提方法分类披露其他应收款项

类别	期末数				期初数			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	预期信用 损失率 (%)	金额	比例 (%)	金额	预期信用 损失率 (%)
	账面价值				账面价值			
按信用风险特征组								
合计提坏账准备的	3,568,997.31	100.00			3,578,997.31	100.00		3,578,997.31
其他应收款项								
合计	3,568,997.31	—			3,578,997.31	—		3,578,997.31



(3) 按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款项

采用其他组合方法计提坏账准备的其他应收款项

组合名称	期末数			期初数		
	账面余额	计提比例 (%)	坏账准备	账面余额	计提比例 (%)	坏账准备
备用金、押金、保证金	3,568,997.31			3,568,997.31		
其他组合				10,000.00		
合计	3,568,997.31			3,578,997.31		

(4) 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款项情况

债务人名称	款项性质	账面余额	账龄	占其他应收款项合计的比例 (%)	坏账准备
北京建威房地产经纪有限公司	押金、保证金	2,673,738.45	1-2 年	74.92	
海南海岛临空产业集团有限公司	押金、保证金	399,372.39	2-3 年	11.19	
北京建威物业管理有限公司	押金、保证金	235,318.91	1 年以内 229868.91 元；3 年以上 5450 元	6.59	
上海城开集团龙城置业有限公司	押金、保证金	157,567.56	1-2 年	4.41	
中智（北京）人力资源外包服务有限公司	押金、保证金	100,000.00	2-3 年 50000 元； 4-5 年 50000 元	2.80	
合计	——	3,565,997.31	——	99.92	

(六) 一年内到期的非流动资产

项目	期末余额	期初余额
一年内到期的商业保理款	23,540,440,278.10	18,059,681,091.27
减：商业保理款减值准备	218,090,884.07	166,885,003.59



项目	期末余额	期初余额
合计	23,322,349,394.03	17,892,796,087.68

(七) 其他流动资产

项目	期末余额	期初余额
商业保理款	2,243,751,444.89	7,318,811,812.13
待摊费用	2,314.39	239,864.51
其他	219,933.33	
减：商业保理款减值准备	21,314,082.94	75,309,084.73
合计	2,222,659,609.67	7,243,742,591.91

(八) 固定资产

项目	期末账面价值	期初账面价值
固定资产	439,680.59	703,980.44
合计	439,680.59	703,980.44

1、 固定资产情况

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、账面原值合计	2,750,782.66	27,345.13		2,778,127.79
其中：电子设备	2,015,310.68	27,345.13		2,042,655.81
办公设备	735,471.98			735,471.98
二、累计折旧合计	2,046,802.22	291,644.98		2,338,447.20
其中：电子设备	1,701,925.32	150,434.26		1,852,359.58
办公设备	344,876.90	141,210.72		486,087.62
三、固定资产账面净值合计	703,980.44	—	—	439,680.59
其中：电子设备	313,385.36	—	—	190,296.23
办公设备	390,595.08	—	—	249,384.36
四、固定资产账面价值合计	703,980.44	—	—	439,680.59
其中：电子设备	313,385.36	—	—	190,296.23
办公设备	390,595.08	—	—	249,384.36



(九) 使用权资产

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、账面原值合计：	40,138,953.56		3,826,608.51	36,312,345.05
其中：房屋及建筑物	40,138,953.56		3,826,608.51	36,312,345.05
二、累计折旧合计：	16,408,499.27	11,564,893.80	3,826,608.51	24,146,784.56
其中：房屋及建筑物	16,408,499.27	11,564,893.80	3,826,608.51	24,146,784.56
三、使用权资产账面净值合计	23,730,454.29	——	——	12,165,560.49
其中：房屋及建筑物	23,730,454.29	——	——	12,165,560.49
四、使用权资产账面价值合计	23,730,454.29	——	——	12,165,560.49
其中：房屋及建筑物	23,730,454.29	——	——	12,165,560.49

(十) 无形资产

1、 无形资产情况

项目	期初余额	本期增加额	本期减少额	期末余额
一、原价合计	7,969,271.61			7,969,271.61
其中：软件	7,100,169.63			7,100,169.63
著作权	869,101.98			869,101.98
二、累计摊销合计	3,775,194.91	751,361.04		4,526,555.95
其中：软件	3,430,620.26	664,450.92		4,095,071.18
著作权	344,574.65	86,910.12		431,484.77
三、账面价值合计	4,194,076.70	——	——	3,442,715.66
其中：软件	3,669,549.37	——	——	3,005,098.45
著作权	524,527.33	——	——	437,617.21

(十一) 长期待摊费用

项目	期初余额	本期增加额	本期摊销额	其他减少额	期末余额	其他减少的原因
----	------	-------	-------	-------	------	---------



项目	期初余额	本期增加 额	本期摊销额	其他减少 额	期末余额	其他减少 的原因
经营场所装修	364,520.19		209,685.60		154,834.59	
合计	364,520.19		209,685.60		154,834.59	

(十二) 递延所得税资产和递延所得税负债

1、 未经抵销的递延所得税资产和递延所得税负债

项目	期末余额		期初余额	
	可抵扣/应纳税暂 时性差异	递延所得税资 产/负债	可抵扣/应纳税暂 时性差异	递延所得税资 产/负债
一、递延所得税资产	751,710,241.67	172,478,863.67	635,067,752.75	145,808,712.62
信用减值准备	471,149,799.14	106,822,770.53	474,358,291.16	109,513,518.39
租赁负债	10,938,528.09	2,716,370.35	22,506,493.61	5,464,521.76
预收保理费	219,621,914.44	50,439,722.79	138,202,967.98	30,830,672.47
待确认收益	50,000,000.00	12,500,000.00		
二、递延所得税负债	106,589,392.58	24,710,811.45	134,117,298.49	31,668,219.09
使用权资产	12,165,560.49	3,030,024.50	23,730,454.29	5,784,860.34
应收保理费	94,423,832.09	21,680,786.95	110,386,844.20	25,883,358.75

(十三) 其他非流动资产

项目	期末余额	期初余额
商业保理款	24,590,362,994.08	26,364,504,620.74
减：商业保理款减值准备	231,744,832.13	232,164,202.87
合计	24,358,618,161.95	26,132,340,417.87

(十四) 短期借款

项目	期末余额	期初余额
质押借款	197,737,319.72	337,976,804.17
信用借款	4,840,534,038.69	7,929,029,729.00
合计	5,038,271,358.41	8,267,006,533.17



(十五) 应付票据

种类	期末余额	期初余额
商业承兑汇票	1,040,000,000.00	2,489,301,885.84
银行承兑汇票		
合计	1,040,000,000.00	2,489,301,885.84

(十六) 应付账款

账龄	期末余额	期初余额
1 年以内（含 1 年）	47,580.00	
1—2 年（含 2 年）		
2—3 年（含 3 年）		
3 年以上		
合计	47,580.00	

(十七) 预收账款

账龄	期末余额	期初余额
1 年以内（含 1 年）	199,410,611.54	122,243,490.24
1 年以上	20,256,150.67	15,959,477.74
合计	219,666,762.21	138,202,967.98

(十八) 应付职工薪酬

1、 应付职工薪酬列示

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、短期薪酬	75,976,505.49	59,804,709.81	44,743,724.54	91,037,490.76
二、离职后福利-设定提存计划	382,014.59	6,715,289.97	6,124,667.98	972,636.58
三、辞退福利		827,576.79	827,576.79	
四、一年内到期的其他福利				
五、其他				
合计	76,358,520.08	67,347,576.57	51,695,969.31	92,010,127.34

2、 短期薪酬列示



项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、工资、奖金、津贴和补贴	63,316,197.44	50,898,459.93	35,705,754.23	78,508,903.14
二、职工福利费		945,830.53	945,830.53	
三、社会保险费	41,356.50	2,683,440.54	2,701,784.94	23,012.10
其中：医疗保险费及生育保险费	40,529.37	2,549,089.14	2,567,066.65	22,551.86
工伤保险费	827.13	134,351.40	134,718.29	460.24
其他				
四、住房公积金		3,152,604.16	3,152,604.16	
五、工会经费和职工教育经费	12,618,951.55	760,348.06	873,724.09	12,505,575.52
六、其他短期薪酬		1,364,026.59	1,364,026.59	
合计	75,976,505.49	59,804,709.81	44,743,724.54	91,037,490.76

3、 设定提存计划列示

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、基本养老保险	66,170.40	4,162,175.52	4,191,526.56	36,819.36
二、失业保险费	2,067.87	130,610.55	131,527.78	1,150.64
三、企业年金缴费	313,776.32	2,422,503.90	1,801,613.64	934,666.58
合计	382,014.59	6,715,289.97	6,124,667.98	972,636.58

(十九) 应交税费

项目	期末余额	期初余额
增值税	30,315,298.64	30,412,115.19
企业所得税	89,841,183.22	103,094,542.55
城市维护建设税	2,122,070.90	2,128,848.07
个人所得税	2,491,971.98	2,330,138.41
教育费附加（含地方教育费附加）	1,515,764.92	1,520,605.76
其他税费	2,892.97	250,628.83
合计	126,289,182.63	139,736,878.81

(二十) 其他应付款



项目	期末余额	期初余额
其他应付款项	70,010,906.16	10,923,016.33
合计	70,010,906.16	10,923,016.33

1、 其他应付款项

(1) 按款项性质列示其他应付款项

项目	期末余额	期初余额
费用性单位往来	68,484,090.89	9,537,104.00
其他往来	1,526,815.27	1,385,912.33
合计	70,010,906.16	10,923,016.33

(二十一) 一年内到期的非流动负债

项目	期末余额	期初余额
1 年内到期的长期借款	11,324,571,539.21	3,342,146,238.25
1 年内到期的应付债券	5,297,058,762.40	76,161,803.29
1 年内到期的其他长期负债	855,555.56	2,706,676,388.90
1 年内到期的租赁负债	10,684,886.63	11,750,582.36
合计	16,633,170,743.80	6,136,735,012.80

(二十二) 其他流动负债

项目	期末余额	期初余额
短期应付债券	3,005,104,657.54	800,314,754.10
内部借款	3,002,215,838.42	1,000,557,742.14
合计	6,007,320,495.96	1,800,872,496.24

(二十三) 长期借款

项目	期末余额	期初余额
质押借款	298,323,556.20	942,609,687.85
信用借款	7,957,643,442.03	10,615,213,220.00



项目	期末余额	期初余额
合计	8,255,966,998.23	11,557,822,907.85

注：
截止 2025 年 12 月 31 日，长期借款中质押借款期末余额 1,258,109,279.59 元，质押物均为应收商业保理款，其中重分类至一年内到期的质押借款金额 959,785,723.39。

(二十四) 应付债券
1、 应付债券

项目	期末余额	期初余额
公司债	2,800,000,000.00	2,000,000,000.00
中期票据		3,700,000,000.00
合计	2,800,000,000.00	5,700,000,000.00



2、 应付债券的增减变动：（不包括划分为金融负债的优先股、永续债等其他金融工具）

债券名称	面值	发行日期	债券 期限	发行金额	期初余额	本期发行	按面值 计提利 息	溢折 价摊 销	本期偿还	期末余额
24 国新保理 MTN001	100.00	2024/3/8	2 年	1,000,000,000.00	1,000,000,000.00					1,000,000,000.00
24 国保 01	100.00	2024/3/22	2 年	700,000,000.00	700,000,000.00					700,000,000.00
24 国保 02	100.00	2024/3/22	3 年	300,000,000.00	300,000,000.00					300,000,000.00
24 国新保理 MTN002	100.00	2024/4/25	2 年	1,000,000,000.00	1,000,000,000.00					1,000,000,000.00
24 国新保理 MTN003	100.00	2024/7/19	2 年	800,000,000.00	800,000,000.00					800,000,000.00
24 国新保理 MTN004	100.00	2024/8/23	2 年	900,000,000.00	900,000,000.00					900,000,000.00
24 国保 03	100.00	2024/11/22	2 年	800,000,000.00	800,000,000.00					800,000,000.00
24 国保 04	100.00	2024/11/22	3 年	200,000,000.00	200,000,000.00					200,000,000.00
25 国保 01	100.00	2025/6/24	2 年	1,000,000,000.00		1,000,000,000.00				1,000,000,000.00
25 国保 02	100.00	2025/7/23	2 年	1,000,000,000.00		1,000,000,000.00				1,000,000,000.00
25 国保 Z1	100.00	2025/8/21	2 年	300,000,000.00		300,000,000.00				300,000,000.00
25 国新保理 SCP004	100.00	2025/11/12	90 日	940,000,000.00		940,000,000.00				940,000,000.00
25 国新保理 SCP005	100.00	2025/11/20	200 日	1,120,000,000.00		1,120,000,000.00				1,120,000,000.00



债券名称	面值	发行日期	债券期限	发行金额	期初余额	本期发行	按面值计提利息	溢折价摊销	本期偿还	期末余额
25 国新保理 SCP006	100.00	2025/12/16	270 日	940,000,000.00		940,000,000.00				940,000,000.00
24 国新保理 SCP002	100.00	2024/12/24	90 日	800,000,000.00	800,000,000.00				800,000,000.00	
25 国新保理 SCP001	100.00	2025/3/19	250 日	800,000,000.00		800,000,000.00			800,000,000.00	
25 国新保理 SCP002	100.00	2025/5/22	150 日	310,000,000.00		310,000,000.00			310,000,000.00	
25 国新保理 SCP003	100.00	2025/5/23	150 日	330,000,000.00		330,000,000.00			330,000,000.00	
合计	—	—	—	13,240,000,000.00	6,500,000,000.00	6,740,000,000.00			2,240,000,000.00	11,000,000,000.00

注：

期末余额中：

（1）债券 25 国新保理 SCP004、25 国新保理 SCP005、25 国新保理 SCP006、25 国新保理 SCP001、25 国新保理 SCP002、25 国新保理 SCP003 在报表中其他流动负债项目列示，期末余额合计 3,000,000,000.00 元；

（2）应付债券期末余额中一年以内到期部分在报表中一年以内到期的非流动负债列示，金额合计为 5,200,000,000.00 元。

期初余额中：

（1）债券 24 国新保理 SCP002 在报表其他流动负债项目列示，期初余额合计 800,000,000.00 元。



(二十五) 租赁负债

项目	期末余额	期初余额
租赁付款额	11,134,350.07	23,251,628.71
减：未确认的融资费用	195,821.98	745,135.10
重分类至一年内到期的非流动负债	10,684,886.63	11,750,582.36
租赁负债净额	253,641.46	10,755,911.25

(二十六) 其他非流动负债

项目	期末余额	期初余额
内部借款	1,000,000,000.00	6,100,000,000.00
合计	1,000,000,000.00	6,100,000,000.00

(二十七) 实收资本

投资者名称	期初余额		本期增加	本期减少	期末余额	
	投资金额	所占比例 (%)			投资金额	所占比例 (%)
合 计	7,000,000,000.00	—			7,000,000,000.00	—
国新资本有限公司	6,515,800,000.00	93.08			6,515,800,000.00	93.08
中国华星集团有限公司	484,200,000.00	6.92			484,200,000.00	6.92

(二十八) 资本公积

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、资本（或股本）溢价	206,683,681.38			206,683,681.38
合计	206,683,681.38			206,683,681.38



(二十九) 盈余公积

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
法定盈余公积金	392,243,071.59	69,121,507.71		461,364,579.30
合计	392,243,071.59	69,121,507.71		461,364,579.30

(三十) 一般风险准备

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一般风险准备	645,653,188.52	27,767,324.22		673,420,512.74
合计	645,653,188.52	27,767,324.22		673,420,512.74

(三十一) 未分配利润

项目	本期金额	上期金额
上年年末余额	873,587,937.36	715,939,489.17
期初调整金额		
本期期初余额	873,587,937.36	715,939,489.17
本期增加额	845,748,943.53	824,242,579.08
其中：本期净利润转入	845,748,943.53	824,242,579.08
盈余公积补亏		
本期减少额	1,136,999,890.21	666,594,130.89
其中：本期提取盈余公积数	69,121,507.71	77,309,166.50
本期提取一般风险准备	27,767,324.22	37,688,423.23
本期分配现金股利数	1,040,111,058.28	551,596,541.16
本期期末余额	582,336,990.68	873,587,937.36

(三十二) 营业收入、营业成本

项目	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务小计	2,181,936,952.91	1,047,573,313.65	2,549,932,235.24	1,257,786,181.04
保理业务收入	2,176,105,353.16	1,044,962,868.04	2,547,855,803.92	1,255,604,540.57



项目	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
信息技术服务费	5,831,599.75	2,610,445.61	2,076,431.32	2,181,640.47
合计	2,181,936,952.91	1,047,573,313.65	2,549,932,235.24	1,257,786,181.04

(三十三) 销售费用、管理费用、研发费用、财务费用

1、 销售费用

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	28,204,254.65	30,052,501.29
折旧费	5,189,561.94	4,977,273.72
差旅费	2,081,765.02	2,564,178.94
外包劳务费	1,146,029.60	962,849.48
租赁及物业管理费	656,873.16	1,603,437.35
业务招待费	180,220.48	490,212.07
市内交通费	19,931.48	39,238.23
其他	120,661.84	156,286.36
合计	37,599,298.17	40,845,977.44

2、 管理费用

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	36,507,033.34	35,371,654.54
折旧费	6,633,391.13	5,445,068.85
聘请中介机构费	2,171,462.86	1,949,287.93
租赁及物业管理费	1,627,689.11	2,708,816.90
差旅费	1,273,488.84	1,467,551.87
办公费	207,613.96	216,284.76
交通费	68,002.27	27,736.88
业务招待费	27,813.50	64,106.60
无形资产摊销	22,641.48	231,485.80
其他	2,826,882.40	3,521,976.29
合计	51,366,018.89	51,003,970.42



3、 研发费用

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	1,171,105.47	4,161,705.43
摊销费	513,447.60	525,590.23
技术服务费	482,545.84	364,126.57
租赁费	26,439.24	285,426.55
折旧费	15,308.94	181,547.93
差旅费	4,334.69	16,768.67
其他	511,849.63	1,139,788.90
合计	2,725,031.41	6,674,954.28

4、 财务费用

类别	本期发生额	上期发生额
利息费用	549,313.12	757,569.37
其中：租赁负债利息费用	549,313.12	757,569.37
减：利息收入	5,019,536.24	12,060,119.37
汇兑净损失（净收益以“-”号填列）		
其中：汇兑收益		
汇兑损失		
其他	28,113.30	60,070.41
合计	-4,442,109.82	-11,242,479.59

(三十四) 其他收益

项目	本期发生额	上期发生额	是否为政府补助
专项奖励等	72,350,000.00	82,183,770.41	是
个税手续费返还	30,314.59	138,005.76	否
合计	72,380,314.59	82,321,776.17	
其中：政府补助	72,350,000.00	82,183,770.41	



(三十五) 信用减值损失

项目	本期发生额	上期发生额
坏账损失	3,208,492.05	-170,937,452.45
合计	3,208,492.05	-170,937,452.45

(三十六) 所得税费用

项目	本期发生额	上期发生额
当期所得税费用	293,915,790.56	317,475,062.68
递延所得税调整	-33,627,558.69	-40,898,225.15
合计	260,288,231.87	276,576,837.53

(三十七) 租赁

1、承租人信息披露

(1) 承租人信息

项目	金额
租赁负债的利息费用	549,313.12
计入相关资产成本或当期损益的简化处理的短期租赁费用	192,858.09
与租赁相关的总现金流出	12,279,273.64

(三十八) 合并现金流量表

1、将净利润调节为经营活动现金流量的信息情况

补充资料	本期发生额	上期发生额
1、将净利润调节为经营活动现金流量：		
净利润	845,748,943.53	822,872,555.74
加：资产减值损失		
信用减值损失	-3,208,492.05	170,937,452.45
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	291,644.98	346,349.01
使用权资产折旧	11,564,893.80	10,321,898.75



补充资料	本期发生额	上期发生额
无形资产摊销	751,361.04	960,205.36
长期待摊费用摊销	209,685.60	247,867.31
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失 (收益以“-”号填列)		
固定资产报废损失(收益以“-”号填列)		
公允价值变动损失(收益以“-”号填列)		
财务费用(收益以“-”号填列)	549,313.12	757,569.37
投资损失(收益以“-”号填列)		
递延所得税资产减少(增加以“-”号填列)	-26,670,151.05	-72,087,334.92
递延所得税负债增加(减少以“-”号填列)	-6,957,407.64	31,189,109.77
存货的减少(增加以“-”号填列)		
经营性应收项目的减少(增加以“-”号填列)	1,365,252,106.93	6,945,787,632.61
经营性应付项目的增加(减少以“-”号填列)	-259,304,292.07	2,052,829,553.33
其他		
经营活动产生的现金流量净额	1,928,227,606.19	9,964,162,858.78
2、不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：		
债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债券		
融资租入固定资产		
3、现金及现金等价物净变动情况：		
现金的期末余额	130,552,628.91	130,208,289.28
减：现金的期初余额	130,208,289.28	121,000,673.42
加：现金等价物的期末余额		
减：现金等价物的期初余额		
现金及现金等价物净增加额	344,339.63	9,207,615.86

2、 现金和现金等价物的构成

项目	期末余额	期初余额
一、现金	130,552,628.91	130,208,289.28
其中：库存现金		
可随时用于支付的银行存款	130,552,628.91	130,197,462.38



项目	期末余额	期初余额
可随时用于支付的其他货币资金		10,826.90
二、现金等价物		
三、期末现金及现金等价物余额	130,552,628.91	130,208,289.28

(三十九) 所有权或使用权受到限制的资产

项目	期末账面价值	受限原因
其他（应收保理款）	1,796,519,432.60	为本公司借款、融资提供质押
合计	1,796,519,432.60	—

九、或有事项

无。

十、资产负债表日后事项

无。

十一、关联方关系及其交易

(一) 本公司的母公司情况

金额单位：人民币元

母公司名称	注册地	业务性质	注册资本	母公司对本企业的持股比例（%）	母公司对本企业的表决权比例（%）
国新资本有限公司	北京市	投资管理	80,000,000,000.00	93.08	93.08

(二) 本公司的子企业情况

金额单位：人民币元

子企业名称	注册地	业务性质	注册资本	持股比例	表决权比例
国新数智科技（北京）有限公司	北京市	信息系统集成服务	30,000,000.00	100.00	100.00
国新商业保理（海南）有限公司	海南省儋州市	商业保理	2,000,000,000.00	100.00	100.00



(三) 其他关联方

关联方名称	与本公司的关系
中国国新控股有限责任公司	实际控制人
国新资本有限公司	母公司
国新融资租赁有限公司	受同一最终控制方控制
国新汇通保险经纪有限公司	受同一最终控制方控制
国新数据有限责任公司	受同一最终控制方控制
国新证券股份有限公司	受同一最终控制方控制
北京科印传媒文化股份有限公司	受同一最终控制方控制
北京华星荣业企业管理有限公司	受同一最终控制方控制
中国文化产业发展集团有限公司	受同一最终控制方控制
北京文华园物业管理有限公司	受同一最终控制方控制
中国印刷有限公司	受同一最终控制方控制
国新集团财务有限责任公司	受同一最终控制方控制

(四) 关联方交易

1、 采购商品/接受劳务情况

关联方	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	本期金额	上期金额
国新数据有限责任公司	技术服务费	市场价格	1,627,499.90	1,369,710.17
中国国新控股有限责任公司	资金服务费	市场价格	18,694,333.31	43,793,444.42
国新证券股份有限公司	承销费	市场价格	808,507.29	350,405.33
北京科印传媒文化股份有限公司	广告宣传费	市场价格		1,292.45
北京华星荣业企业管理有限公司	物业费	市场价格	552,296.22	553,851.18
中国文化产业发展集团有限公司	物业费	市场价格	25,613.20	163,124.65
中国文化产业发展集团有限公司	水电暖	市场价格		38,890.79
北京文华园物业管理有限公司	搬迁费	市场价格		2,830.19
中国印刷有限公司	房租	市场价格	154,280.95	

2、 出售商品/提供劳务情况



关联方	关联交易内容	关联交易定价方式 及决策程序	本期金额	上期金额
国新汇通保险经纪有限公司	信息技术服务	市场价格	156,792.46	43,018.87
国新融资租赁有限公司	信息技术服务	市场价格	1,415,094.34	21,132.08
国新集团财务有限责任公司	信息技术服务	市场价格		62,264.15
国新资本有限公司	信息技术服务	市场价格	1,405,660.38	804,716.97

3、 关联方资金拆借

关联方	关联方关系的性质	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
中国国新控股有限责任公司	最终控制方	利息支出	178,035,555.54	303,961,416.67



4、 关联租赁情况

公司作为承租方：

出租方 名称	租赁 资产 种类	本期金额				上期金额				
		简化处理的短期租赁 和低价值资产租赁的 租金费用	未纳入租赁负 债计量的可变 租赁付款额	支付的租 金	承担的租 赁负债利 息支出	增加的 使用权 资产	简化处理的短期 租赁和低价值资 产租赁的租金费 用	未纳入租赁负 债计量的可变 租赁付款额	支付的租 金	承担的租 赁负债利 息支出
中国印 刷有限 公司	房屋 房租	154,280.95		161,995.00				640,536.54		
中国印 刷有限 公司	房屋 折旧							302,100.81		



5、 其他关联方

项目名称	关联方关系的性质	关联方交易内容	期末余额	期初余额
国新集团财务有限责任公司	受同一最终控制方控制	银行存款	126,631,465.86	128,596,126.76

续：

关联方	关联方关系的性质	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
国新集团财务有限责任公司	受同一最终控制方控制	利息收入	4,057,153.33	4,945,076.15

6、 本公司应收关联方款项

项目名称	关联方	期末余额		期初余额		条款和条件	是否取得担保
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备		
应收账款	国新资本有限公司	84,100.00		84,100.00			

7、 本公司应付关联方款项

项目名称	关联方	期末余额	期初余额	条款和条件	是否提供担保
其他流动负债	中国国新控股有限公司	3,002,107,777.79	1,000,519,166.67		
一年内到期的非流动负债	中国国新控股有限公司	855,555.56	2,706,676,388.91		
其他非流动负债	中国国新控股有限公司	1,000,000,000.00	6,100,000,000.00		



十二、 母公司财务报表主要项目注释

(一) 其他应收款

项目	期末余额	期初余额
其他应收款项	2,671,719,134.42	803,771,049.46
合计	2,671,719,134.42	803,771,049.46

1、 其他应收款项

(1) 按账龄披露其他应收款项

账龄	期末数		期初数	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
1 年以内（含 1 年）	2,668,830,878.41		803,714,099.46	
1 至 2 年	2,831,306.01			
2 至 3 年				
3 年以上	56,950.00		56,950.00	
合计	2,671,719,134.42		803,771,049.46	



(2) 按坏账准备计提方法分类披露其他应收款项

类别	期末数				期初数			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	预期信用 损失率 (%)	金额	比例 (%)	金额	预期信用 损失率 (%)
按信用风险特征组								
合计计提坏账准备的	2,671,719,134.42	100.00			2,671,719,134.42	100.00		
其他应收款项								
合计	2,671,719,134.42	—			2,671,719,134.42	—		
					803,771,049.46			803,771,049.46



(3) 按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款项

采用其他组合方法计提坏账准备的其他应收款项

组合名称	期末数			期初数		
	账面余额	计提比例 (%)	坏账准备	账面余额	计提比例 (%)	坏账准备
备用金、押金、保证金	3,118,124.92			3,118,124.92		
合并范围内关联方	2,668,601,009.50			800,642,924.54		
其他组合				10,000.00		
合计	2,671,719,134.42			803,771,049.46		

(4) 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款项情况

债务人名称	款项性质	账面余额	账龄	占其他应收款项合计的比例 (%)	坏账准备
国新商业保理(海南)有限公司	借款	2,668,601,009.50	1 年以内	99.88	
北京建威房地产经纪有限公司	押金、保证金	2,673,738.45	1-2 年	0.10	
北京建威物业管理有限公司	押金、保证金	233,818.91	1 年以内 229,868.91 元; 5 年以上 3,950.00 元	0.01	
上海城开集团龙城置业有限公司	押金、保证金	157,567.56	1-2 年	0.01	
中智(北京)人力资源外包服务有限公司	押金、保证金	50,000.00	4-5 年		
合计		2,671,716,134.42	—	100.00	

(二) 长期股权投资

1、 长期股权投资分类

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
对子公司投资	2,031,926,476.66			2,031,926,476.66
合计	2,031,926,476.66			2,031,926,476.66



(三) 现金流量表

1、 将净利润调节为经营活动现金流量的信息情况

补充资料	本期发生额	上期发生额
1.将净利润调节为经营活动现金流量：	——	——
净利润	691,215,077.11	773,091,664.95
加：资产减值准备		
信用减值损失	-22,094,740.58	106,455,956.27
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	150,458.56	188,377.22
使用权资产折旧	10,201,017.84	8,655,921.98
无形资产摊销		208,844.32
长期待摊费用摊销	95,909.40	112,207.82
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“—”号填列）		
固定资产报废损失（收益以“—”号填列）		
公允价值变动损失（收益以“—”号填列）		
财务费用（收益以“—”号填列）	522,125.85	675,015.43
投资损失（收益以“—”号填列）		
递延所得税资产减少（增加以“—”号填列）	-22,934,444.23	-57,050,835.94
递延所得税负债增加（减少以“—”号填列）	-7,070,554.41	28,823,662.71
存货的减少（增加以“—”号填列）		
经营性应收项目的减少（增加以“—”号填列）	2,257,265,390.85	9,858,798,764.58
经营性应付项目的增加（减少以“—”号填列）	-584,675,747.90	1,938,503,144.64
其他		
经营活动产生的现金流量净额	2,322,674,492.49	12,658,462,723.98
2.不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：	——	——
债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债券		
融资租入固定资产		
3.现金及现金等价物净变动情况：	——	——
现金的期末余额	92,667,256.17	95,070,696.45
减：现金的期初余额	95,070,696.45	51,902,478.08
加：现金等价物的期末余额		



补充资料	本期发生额	上期发生额
减：现金等价物的期初余额		
现金及现金等价物净增加额	-2,403,440.28	43,168,218.37

(四) 营业收入、营业成本

项目	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务小计	1,756,635,226.27	885,503,074.89	2,264,684,607.95	1,123,738,554.33
保理业务收入	1,756,635,226.27	885,503,074.89	2,264,684,607.95	1,123,738,554.33
合计	1,756,635,226.27	885,503,074.89	2,264,684,607.95	1,123,738,554.33

1、 现金和现金等价物的构成

项目	期末余额	期初余额
一、现金	92,667,256.17	95,070,696.45
其中：可随时用于支付的银行存款	92,667,256.17	95,059,869.55
可随时用于支付的其他货币资金		10,826.90
二、现金等价物		
三、期末现金及现金等价物余额	92,667,256.17	95,070,696.45

十三、按照有关财务会计制度应披露的其他内容
无。

十四、财务报表的批准

本财务报表已于 2026 年 3 月 24 日经本公司总经理办公会批准。

企业法定代表人：



主管会计工作负责人：

汪林

会计机构负责人：

李永贵





营业执照

统一社会信用代码

91420106081978608B

扫描二维码登录“国家
企业信用信息公示系统”
了解更多登记、备案、
许可、监管信息。



(副本)

5 - 1



名称 中审众环会计师事务所(普通合伙)

类型 特殊普通合伙企业 仅供出具报告使用

执行事务合伙人 石文先、管云鸿、杨荣华

出资额 肆仟壹佰玖拾万圆人民币

成立日期 2013年11月6日

主要经营场所 湖北省武汉市武昌区水果湖街道中北路166号长江产业大厦17-18楼

经营范围

审查企业会计报表，出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）



登记机关

2025年11月18日



会计师事务所

执业证书



名称：中审众环会计师事务所(特殊普通合伙)

首席合伙人：石文先

主任会计师：

经营场所：湖北省武汉市武昌区水果湖街道
中北路166号长江产业大厦17-18楼

组织形式：特殊普通合伙

执业证书编号：42010005

批准执业文号：鄂财会发〔2013〕25号

批准执业日期：2013年10月28日

证书序号：0017829

说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

发证机关：



二〇二四年二月五日

中华人民共和国财政部制



姓名 Full name 崔晓强
性别 Sex 男
出生日期 Date of birth 1988-08-04
工作单位 Working unit 立信会计师事务所(特殊普通合伙)北京分所
身份证号码 Identity card No. 230206198808040013

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

同意调入
Agree the holder to be transferred to

转出协会盖章
CPAs

转入协会盖章
CPAs

Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

2018年2月6日

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

同意调入
Agree the holder to be transferred to

转出协会盖章
CPAs

转入协会盖章
CPAs

Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

2018年2月6日



崔晓强 310000061294

姓名: 崔晓强

证书编号: 310000061294

各, 继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



崔晓强 2022 年

证书编号:
No. of Certificate 310000061294

批准注册协会:
Authorized Institute of CPAs 北京注册会计师协会

发证日期:
Date of Issuance 2017 年 04 月 14 日

年 月 日
/y /m /d



姓名 李锋勤
Full name
性别 女
Sex
出生日期 1980.12.13
Date of birth
工作单位 北京注册会计师协会
Working unit
身份证号码 411302198012135643
Identity card No.

证书编号: 110001650214
No. of Certificate
批准注册协会: 北京注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs
发证日期: 2006年10月12日
Date of Issuance

姓名: 李锋勤
证书编号: 110001650214
This certificate is valid for another year after this renewal.
有效期: 2022年



记



转: 中瑞长华
转: 110001650214
注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit of a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from



转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
2013年 9月 16日

同意调入
Agree the holder to be transferred to



转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2013年 9月 16日

- 注意: 事项
- 一、注册会计师执行业务, 必要时须向委托方出示本证书。
 - 二、本证书只限于本人使用, 不得转让、涂改。注册会计师停止执行业务时, 应将本证书缴还主管注册会计师协会。
 - 四、本证书如遗失, 应立即向主管注册会计师协会报告, 登报声明作废后, 办理补发手续。

NOTES

1. When practising, the CPA shall show the client this certificate when necessary.
2. This certificate shall be exclusively used by the holder. No transfer or alteration shall be allowed.
3. The CPA shall return the certificate to the competent Institute of CPAs when the CPA stops conducting statutory business.
4. In case of loss, the CPA shall report to the competent Institute of CPAs immediately and go through the procedure of reissue after making an announcement of loss on the newspaper.

第五章 备查文件

一、备查文件

1、载有企业法定代表人、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；

2、载有符合法律规定的会计师事务所和两名注册会计师签章的审计报告；

3、信息披露文件原件。

二、备查地点

公司名称：国新商业保理有限公司

联系地址：北京市西城区南礼士路 66 号建威大厦 18 楼

联系人：韩乐

电话：010-68510750

传真：010-68516705

邮编：100045

三、备查网站

投资者可通过中国货币网（www.chinamoney.com.cn）或上海清算所网站（www.shclearing.com.cn）下载本报告。