

## 国网国际融资租赁有限公司 2026 年度第九期 短期融资券募集说明书

发行人：国网国际融资租赁有限公司

注册金额：500 亿元

本期发行金额：10 亿元

发行期限：311 天

主体信用结果：AAA

评级展望：稳定

信用评级机构：中诚信国际信用评级有限责任公司

担保情况：无担保

发行人：国网国际融资租赁有限公司



主承销商/簿记管理人/存续期管理机构：南京银行股份有限公司



联席承销商：渤海银行股份有限公司



签署日期：二零二六年九月

## 声明与承诺

本公司发行本期债务融资工具已在中国银行间市场交易商协会注册,注册不代表交易商协会对本期债务融资工具的投资价值作出任何评价,也不代表对本期债务融资工具的投资风险作出任何判断。投资者购买本公司发行的本期债务融资工具,应当认真阅读本募集说明书及有关的信息披露文件,对信息披露的真实性、准确性、完整性和及时性进行独立分析,并据以独立判断投资价值,自行承担与其有关的任何投资风险。

本公司已批准本募集说明书,及时、公平地履行信息披露义务,本公司及全体董事、高级管理人员保证募集说明书信息披露的真实、准确、完整,不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。本公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证本募集说明书所述财务信息真实、准确、完整、及时。

本公司已就本募集说明书中引用中介机构意见的内容向相关中介机构进行了确认,中介机构确认募集说明书所引用的内容与其就本期债务融资工具发行出具的相关意见不存在矛盾,对所引用的内容无异议。

凡通过认购、受让等合法手段取得并持有本公司发行的债务融资工具,均视同自愿接受本募集说明书对各项权利义务的约定,包括债券持有人会议规则及债券募集说明书中其他有关发行人、债券持有人或履行同等职责的机构等主体权利义务的相关约定等。

本公司承诺根据法律法规的规定和本募集说明书的约定履行义务接受投资者监督。

截至募集说明书签署日,除已披露信息外,本公司无其他影响偿债能力的重大事项。

本募集说明书属于补充募集说明书,投资人可通过发行人在相关平台披露的募集说明书查阅历史信息。相关链接详见“第十七章 备查文件及查询地址”。

## 目录

|                            |    |
|----------------------------|----|
| 重要提示.....                  | 7  |
| 一、发行人主体提示.....             | 7  |
| 二、发行条款.....                | 12 |
| 三、投资人保护机制相关提示.....         | 12 |
| 第一章 释义.....                | 14 |
| 一、常用名称解释.....              | 14 |
| 二、专用名词释义.....              | 15 |
| 第二章 风险提示与说明.....           | 17 |
| 一、本期债务融资工具的投资风险.....       | 17 |
| 二、发行人的相关风险.....            | 18 |
| 第三章 发行条款.....              | 26 |
| 一、发行条款.....                | 26 |
| 二、发行安排.....                | 28 |
| 第四章 募集资金运用.....            | 31 |
| 一、募集资金运用计划.....            | 31 |
| 二、本期债务融资工具募集资金的管理.....     | 31 |
| 三、发行人承诺.....               | 32 |
| 四、偿债保障措施.....              | 32 |
| 第五章 发行人基本情况.....           | 35 |
| 一、发行人概况.....               | 35 |
| 二、发行人历史沿革.....             | 35 |
| 三、发行人股权结构.....             | 37 |
| 四、发行人的独立性情况.....           | 39 |
| 五、发行人对其他企业的重要权益投资情况.....   | 40 |
| 六、发行人组织结构和治理机制.....        | 44 |
| 七、发行人董事、高级管理人员及人员结构情况..... | 53 |

|                               |     |
|-------------------------------|-----|
| 八、发行人业务范围、主营业务情况.....         | 57  |
| 九、发行人业务发展目标.....              | 77  |
| 十、发行人业务行业概述及行业发展趋势.....       | 78  |
| 第六章 发行人主要财务状况.....            | 84  |
| 一、发行人财务报告编制及审计情况.....         | 84  |
| 二、发行人近三年及最近一期主要财务数据和财务指标..... | 87  |
| 三、发行人主要财务数据及指标分析.....         | 104 |
| 四、发行人有息债务情况.....              | 122 |
| 五、关联方及关联交易.....               | 128 |
| 六、或有事项.....                   | 135 |
| 七、 发行人受限资产情况.....             | 135 |
| 八、 资产重组事项.....                | 135 |
| 九、 衍生品业务情况.....               | 135 |
| 十、 海外投资情况.....                | 136 |
| 十一、 直接融资计划.....               | 136 |
| 第七章 发行人的资信状况.....             | 137 |
| 一、资信状况.....                   | 137 |
| 二、债务违约记录.....                 | 142 |
| 三、违法违规情况.....                 | 142 |
| 四、发行人其他资信重要事项.....            | 143 |
| 第八章 2026 年上半年发行人基本情况.....     | 146 |
| 一、发行人 2026 年上半年主营业务情况.....    | 146 |
| 二、发行人 2026 年上半年财务情况.....      | 147 |
| 三、其他资信情况.....                 | 166 |
| 四、2026 年二季度重大不利变化情况排查.....    | 169 |
| 第九章 债务融资工具信用增进.....           | 170 |
| 第十章 税项.....                   | 171 |

|                            |     |
|----------------------------|-----|
| 一、增值税.....                 | 171 |
| 二、所得税.....                 | 171 |
| 三、印花税.....                 | 171 |
| 第十一章 信息披露安排.....           | 173 |
| 一、发行人信息披露机制.....           | 173 |
| 二、本次发行相关文件.....            | 174 |
| 三、定期财务报告披露安排.....          | 174 |
| 四、债务融资工具存续期内重大事项的信息披露..... | 174 |
| 五、本息兑付披露安排.....            | 177 |
| 第十二章 持有人会议机制.....          | 178 |
| 一、会议目的与效力.....             | 178 |
| 二、会议权限和议案.....             | 178 |
| 三、会议召集人与召集情形.....          | 179 |
| 四、会议召集与召开.....             | 181 |
| 五、会议表决和决议.....             | 184 |
| 六、其他.....                  | 185 |
| 第十三章 主动债务管理.....           | 187 |
| 一、置换.....                  | 187 |
| 二、同意征集机制.....              | 187 |
| 第十四章 投资人保护条款.....          | 192 |
| 第十五章 违约、风险情形及处置.....       | 193 |
| 一、违约事件.....                | 193 |
| 二、违约责任.....                | 193 |
| 三、发行人义务.....               | 194 |
| 四、发行人应急预案.....             | 194 |
| 五、风险及违约处置基本原则.....         | 194 |
| 六、处置措施（如有）.....            | 194 |

|                           |     |
|---------------------------|-----|
| 七、不可抗力.....               | 195 |
| 八、争议解决机制.....             | 195 |
| 九、弃权.....                 | 195 |
| 第十六章 发行的有关机构.....         | 197 |
| 一、发行人.....                | 197 |
| 二、牵头主承销商/簿记管理人.....       | 197 |
| 三、联席主承销商.....             | 197 |
| 四、存续期管理机构.....            | 198 |
| 五、信用评级机构.....             | 198 |
| 六、审计机构.....               | 199 |
| 七、律师事务所.....              | 199 |
| 八、技术支持机构.....             | 200 |
| 九、托管人.....                | 200 |
| 十、与本次发行有关的机构、人员的利害关系..... | 200 |
| 第十七章 备查文件及查询地址.....       | 202 |
| 一、备查文件.....               | 202 |
| 二、查询地址.....               | 202 |

## 重要提示

### 一、发行人主体提示

#### (一) 核心风险提示

##### 1.宏观经济政策风险

发行人主要从事融资租赁业务，对国家宏观调控政策具有较高敏感度。在我国国民经济发展的不同阶段，国家产业政策会有不同程度的调整。国家宏观经济政策和产业政策的调整可能会影响发行人的经营管理活动，不排除在一定时期内对发行人经营环境和业绩产生不利影响。

##### 2.行业市场风险

行业市场风险是指由于国内外宏观经济环境变动所造成的行业波动导致租赁业务不稳定的风险。目前受国内外经济形势变化影响，部分行业盈利能力存在一定不确定性，从而可能对发行人租赁业务的开展造成一定风险。发行人本着对租赁业务风险防范的审慎态度，建立健全全面风险管理“三道防线”，不断提升风险管控水平，降低行业市场风险。

##### 3.发行人资产负债率在主管部门的企业绩效评价标准中处于行业较差值

租赁业属于资本密集型行业，用于租赁设备购置等支出的资金除部分来源于自有资金外，主要来源于银行借款及资本市场融资等方式，致使融资租赁业公司的资产负债率普遍较高。发行人 2023-2025 年末及 2026 年 3 月末资产负债率分别为 86.81%、87.01%、87.03%和 87.17%，符合资本密集型行业特征，但在主管部门的企业绩效评价标准中处于行业较差值。公司资产负债率较高主要是由于公司业务保持稳定发展，从服务主责主业的大局出发，保障电网高质量发展，助力能源电力行业绿色转型，客户以国网集团内以及能源电力产业链企业为主，资产质量较高，信用风险极小。总体来看，发行人处于稳步发展阶段，业务发展驱动债务规模相应扩

张，如发行人未来未能有效回收融资租赁款，或外部融资能力受限，则公司将面临一定的偿债风险。

## （二）情形提示

2026 年 7 月 2 日，发行人发布了《国网国际融资租赁有限公司关于总经理及三分之一以上董事发生变动的公告》，发行人收到有关任免文件，决定邹伟平任发行人副董事长、总经理、党委副书记，许长安任发行人董事。公司将按照有关法律和章程的规定办理相关事项。以上事项系公司正常人事变动，对公司日常管理、生产经营及偿债能力无不利影响，不影响董事会或其他内部有权决策机构决策有效性。

2026 年 4 月 16 日，发行人发布了《国网国际融资租赁有限公司关于变更审计机构的公告》，发行人与原审计机构信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)采购服务合同到期，合同约定的审计事项已全部履行完毕。根据董事会决议，聘请中审众环会计师事务所(特殊普通合伙)为国网国际融资租赁有限公司 2025-2028 年度财务审计机构。

截至 2026 年一季度末，发行人累计新增借款 60.85 亿元，累计新增借款占上年末净资产的 20.07%。发行人本年度新增借款主要是公司正常运营和日常资金周转所需产生，对公司偿债能力无重大影响。发行人已于 2026 年 4 月 8 日就本事项发布公告，详见中国货币网（<https://www.chinamoney.com.cn>）《国网国际融资租赁有限公司关于新增借款的公告》。

截至 2025 年二季度末，发行人累计新增借款 80.47 亿元，累计新增借款占上年末净资产的 29.31%。发行人本年度新增借款主要是公司正常运营和日常资金周转所需产生，对公司偿债能力无重大影响。发行人已于 2025 年 7 月 4 日就本事项发布公告，详见中国货币网（<https://www.chinamoney.com.cn>）《国网国际融资租赁有限公司关于新增借款的公告》。

2025 年 4 月 2 日，发行人发布了《国网国际融资租赁有限公司关于总经理任职的公告》，发行人收到有关任免文件，决定吕胜先生任发行人副董事长、总经理、

党委副书记。公司将按照有关法律和章程的规定办理相关事项。以上事项系公司正常人事变动，对公司日常管理、生产经营及偿债能力无不利影响，不影响董事会或其他内部有权决策机构决策有效性。

2025 年 2 月 26 日，发行人发布了《国网国际融资租赁有限公司关于撤销监事的公告》，经公司股东会审议通过决定撤销公司监事，后续将做好监事职责统筹整合工作。以上事项对公司日常管理、生产经营及偿债能力无不利影响，不会影响公司董事会或其他内部有权决策机构的决议有效性，公司治理结构符合相关法律法规规定。

发行人审计机构信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)、中审众环会计师事务所(特殊普通合伙)近一年受到行政处罚情况：

信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)：

2025 年 7 月 11 日，信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)收到中国证券监督管理委员会行政处罚决定书〔2025〕90 号。信永中和作为恒信玺利 2019 年至 2021 年财务报表审计机构，在执业过程中，未按照《中国注册会计师执业准则》的要求勤勉尽责，所出具的审计报告存在虚假记载。签字注册会计师杨宏、张媛媛、雷波涛、苗亚飞是直接负责的主管人员。

2025 年 6 月 10 日，信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)收到深圳证券交易所《关于对信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）及签字注册会计师马文俊、范建平、赵金义给予通报批评处分的决定》。信永中和在审计中泰化学 2021 年至 2022 年年度财务报表时，未采取恰当审计措施应对舞弊风险、实质性程序存在重大缺陷，未勤勉尽责，所出具的中泰化学 2021 年度审计报告存在重大遗漏、2022 年度审计报告存在重大遗漏和虚假记载。签字注册会计师马文俊、范建平、赵金义是直接负责的主管人员。

2025 年 6 月 10 日，信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)收到中国证券监督管理委员会四川监管局行政处罚决定书〔2025〕4 号。信永中和出具的西科农业 2022

年审计报告存在虚假记载，信永中和审计西科农业 2022 年财务报表时未勤勉尽责。西科农业 2022 年审计报告的签字注册会计师为王庆、阳历为直接负责的主管人员。

2025 年 5 月 19 日，信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)收到中国证券监督管理委员会新疆监管局行政处罚决定书〔2025〕3 号。信永中和在审计中泰化学 2021 年至 2022 年年度财务报表时，未采取恰当审计措施应对舞弊风险、实质性程序存在重大缺陷，违反相关执业准则的规定，未勤勉尽责，所出具的中泰化学 2021 年度审计报告存在重大遗漏、2022 年度审计报告存在重大遗漏和虚假记载。马文俊作为 2021 年至 2022 年审计报告的签字注册会计师，赵金义作为 2021 年审计报告的项目合伙人、签字注册会计师，范建平作为 2022 年审计报告的项目合伙人、签字注册会计师，是案涉审计报告直接负责的主管人员。

为发行人出具年度审计报告的签字注册会计师并非上述处分信息中所列人员，上述行政处罚以及行政监管措施对发行人发行本期债务融资工具不构成实质性影响。

中审众环会计师事务所(特殊普通合伙):

2026 年 7 月 14 日，中审众环会计师事务所(特殊普通合伙)收到福建证监局下发的行政处罚决定书〔2026〕23 号。中审众环出具的庚星股份 2018 年年度审计报告存在虚假记载，中审众环在庚星股份 2018 年年度财务报表审计中未勤勉尽责。对中审众环责令改正，没收业务收入 330,188.67 元，并处以 660,377.34 元罚款；对林东、江旺生给予警告，并分别处以 50,000 元罚款。

2026 年 2 月 27 日，中审众环会计师事务所(特殊普通合伙)收到中国证券监督管理委员会行政处罚决定书〔2026〕6 号。中审众环作为卓朗科技 2019 年、2020 年年度财务报表审计机构，在审计执业过程中，未按照中国注册会计师执业准则的要求勤勉尽责，所出具的审计报告存在虚假记载、重大遗漏。黄秀娟、邵雯为直接负责的主管人员。

2026 年 2 月 6 日，中审众环会计师事务所(特殊普通合伙)收到深圳证券交易所深证上〔2026〕164 号《关于对中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）及签字注册会计师彭翔、汤家俊、廖利华给予纪律处分的决定》。中审众环所在对宜华集团 2017 年、2018 年年度财务报表审计过程中未勤勉尽责，出具的审计报告存在虚假记载，彭翔、汤家俊作为 2017 年审计报告的签字注册会计师，彭翔、廖利华作为 2018 年审计报告的签字注册会计师，是直接负责的主管人员。

2026 年 2 月 5 日，中审众环会计师事务所(特殊普通合伙)收到上海证券交易所〔2026〕22 号《关于对中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）及有关责任人予以纪律处分的决定》。中审众环所为宜华集团提供审计服务，出具的 2017 年、2018 年审计报告存在虚假记载；在对宜华集团 2017 年、2018 年年度财务报表审计过程中未勤勉尽责。

2025 年 7 月 26 日，中审众环会计师事务所(特殊普通合伙)收到上海证券交易所〔2025〕156 号《关于对中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）及注册会计师李建树、喻俊予以通报批评的决定》。中审众环所在烟台园城黄金股份有限公司公司 2021 年年度报告存在收入确认不准确、职工薪酬及托管成本入账不完整的情况。

2025 年 5 月 23 日，中审众环会计师事务所(特殊普通合伙)收到中国证券监督管理委员会行政处罚决定书〔2025〕77 号。中审众环所为宜华集团提供审计服务，出具的 2017 年、2018 年审计报告存在虚假记载；中审众环所在对宜华集团 2017 年、2018 年年度财务报表审计过程中未勤勉尽责；彭翔、汤家俊、廖利华是直接负责的主管人员。

为发行人出具年度审计报告的签字注册会计师并非上述处分信息中所列人员，上述行政处罚以及行政监管措施对发行人发行本期债务融资工具不构成实质性影响。

除上述事项外，发行人近一年以来不涉及《非金融企业债务融资工具公开发行注册文件表格体系（2020 版）》MQ.4 表（涉及重大资产重组信息披露表）、MQ.7（涉及重要事项信息披露表）、MQ.8 表（涉及股权委托管理信息披露表）的情形。

## 二、发行条款

不涉及。

## 三、投资人保护机制相关提示

### （一）持有人会议机制

本期债务融资工具募集说明书在“持有人会议机制”章节中明确，除法律法规另有规定外，持有人会议所审议通过的决议对本期债务融资工具全部持有人具有同等效力和约束力。

本募集说明书在“持有人会议机制”章节对持有人会议召开情形进行了分层，提议召开情形发生时，自事项披露之日起 15 个工作日内无人提议或提议的持有人未满足 10%的比例要求，存在相关事项不召开持有人会议的可能性。

本募集说明书在“持有人会议机制”章节设置了“会议有效性”的要求，按照本募集说明书约定，参会持有人持有本期债务融资工具总表决权超过 1/2，会议方可生效。参加会议的持有人才能参与表决，因此持有人在未参会的情况下，无法行使所持份额代表的表决权。

本募集说明书在“持有人会议机制”章节设置了多数表决机制，持有人会议决议应当经参加会议持有人所持表决权超过 1/2 通过；对影响投资者重要权益的特别议案，应当经参加会议持有人所持表决权 2/3 以上，且经本期债务融资工具总表决权超过 1/2 通过。因此，在议案未经全体持有人同意而生效的情况下，部分持有人虽不同意但已受生效议案的约束，如涉及变更本期债务融资工具与本息偿付直接相关的条款，包括本金或利息金额、计算方式、支付时间、信用增进安排；新增、变更发行文件中的选择权条款、持有人会议机制、同意征集机制、投资人保护条款以及争议解决机制；聘请、解聘、变更本期债务融资工具受托管理人或变更涉及持有人权利义务的受托管理协议条款；除合并、分立外，发行人向第三方转移本期债务融资工具清偿义务；变更可能会严重影响持有人收取本期债务融资工具本息的其他约定等所涉及的重要权益也存在因服从多数人意志受到不利影响的可能性。

## （二）主动债务管理

在本期债务融资工具存续期内，发行人可能通过实施置换、同意征集等方式对本期债务融资工具进行主动债务管理。

**【置换机制】**存续期内，若将本期债务融资工具作为置换标的实施置换后，将减少本期债务融资工具的存续规模，对于未参与置换或未全部置换的持有人，存在受到不利影响的可能性。

**【同意征集机制】**本募集说明书在“主动债务管理”章节中约定了对投资人实体权利影响较大的同意征集结果生效条件和效力。按照本募集说明书约定，同意征集方案经持有本期债务融资工具总表决权超过 1/2 的持有人同意，本次同意征集方可生效。除法律法规另有规定外，满足生效条件的同意征集结果对本期债务融资工具全部持有人具有同等效力和约束力，并产生约束发行人和持有人的效力。因此，在同意征集事项未经全部持有人同意而生效的情况下，个别持有人虽不同意但已受生效同意征集结果的约束，包括收取债务融资工具本息等自身实体权益存在因服从绝大多数人意志可能受到不利影响的可能性。

## （三）违约、风险情形及处置

本期债务融资工具募集说明书“违约、风险情形及处置”章节约定，当发行人发生风险或违约事件后，发行人可以与持有人协商采取以下风险及违约处置措施：

**【重组并变更登记要素】**发行人和持有人可协商调整本期债务融资工具的基本偿付条款。选择召开持有人会议的，适用第十一章“持有人会议机制”中特别议案的表决比例。生效决议将约束本期债项下所有持有人。如约定同意征集机制的，亦可选择适用第十二章“同意征集机制”实施重组。

**请投资人仔细阅读相关内容，知悉相关风险。**

## 第一章 释义

在本募集说明书中，除非上下文另有规定，下列词汇具有以下含义：

### 一、常用名称解释

| 一、一般术语释义           |                                                                                |
|--------------------|--------------------------------------------------------------------------------|
| 发行人/公司/国网租赁        | 国网国际融资租赁有限公司                                                                   |
| 债务融资工具             | 指按《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》的规定，具有法人资格的非金融企业在银行间债券市场发行的，约定在一定期限内还本付息的有价证券        |
| 注册额度               | 指经交易商协会注册的本期债务融资工具金额，该金额在交易商协会《接受注册通知书》中确定                                     |
| 募集说明书              | 指发行人为本期债务融资工具的发行而根据有关法律法規制作的《国网国际融资租赁有限公司2026年度第九期短期融资券募集说明书》                  |
| 主承销商/簿记管理人/存续期管理机构 | 指南京银行股份有限公司                                                                    |
| 联席主承销商             | 指渤海银行股份有限公司                                                                    |
| 承销商                | 指具备债务融资工具承销资质并已经签署《银行间债券市场非金融企业债务融资工具承销团协议》，接受主承销商的邀请，共同参与本协议项下本期债务融资工具承销的承销机构 |
| 承销团                | 指主承销商为发行本期债务融资工具而与承销商组成的债务融资工具承销团队                                             |
| 承销团协议              | 指主承销商与承销团其他成员为本次发行签订的《银行间债券市场非金融企业债务融资工具承销团协议》，该承销团协议的版本为交易商协会备案版本             |
| 余额包销               | 指本期债务融资工具的主承销商按承销协议约定在规定的发售期结束后将剩余债券全部自行购入的承销方式                                |
| 人民银行               | 指中国人民银行                                                                        |
| 交易商协会              | 指中国银行间市场交易商协会                                                                  |
| 上海清算所              | 指银行间市场清算所股份有限公司                                                                |

|               |                                                                                                         |
|---------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 北京金融资产交易所/北金所 | 指北京金融资产交易所有限公司                                                                                          |
| 注册有效期         | 指交易商协会《接受注册通知书》中记载的本期债务融资工具注册额度的有效期                                                                     |
| 银行间市场         | 指全国银行间债券市场                                                                                              |
| 承销协议          | 指发行人与主承销商为本次发行签订的《银行间债券市场非金融企业债务融资工具承销协议》                                                               |
| 簿记管理人         | 指受发行人委托负责簿记建档具体运作的主承销商，本期发行的簿记管理人为南京银行股份有限公司                                                            |
| 集中簿记建档        | 指非金融企业债务融资工具发行人、簿记管理人、承销团成员（若有）等相关方，通过统一使用非金融企业债务融资工具集中簿记建档系统，实现所有簿记建档业务全流程线上化、电子化处理的发行方式               |
| 工作日           | 指国内商业银行的对公营业日（不包括法定节假日或休息日）                                                                             |
| 节假日           | 指国家规定的法定节假日和休息日                                                                                         |
| 《管理办法》        | 指中国人民银行颁布的《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》                                                                      |
| 中国法律/法律       | 指在中华人民共和国（为本募集说明书之目的，在此不包括香港特别行政区、澳门特别行政区及台湾地区）境内有效实施的法律、法规、规章，以及具有立法、司法、行政管理权限或职能的机构依法发布的具有普遍约束力的规范性文件 |
| 元             | 如无特别说明，指人民币元                                                                                            |
| 近三年又一期        | 指2023年、2024年、2025年及2026年第一季度                                                                            |

## 二、专用名词释义

|      |   |                                                   |
|------|---|---------------------------------------------------|
| 融资租赁 | 指 | 实质上转移与资产所有权有关的全部或绝大部分风险和报酬的租赁，资产的所有权最终可以转移，也可以不转移 |
| 出租人  | 指 | 将租赁物交付承租人使用、收益的人，原则上为租赁物的所有人，对租赁物享有收益权和租赁权        |

|        |   |                                                                |
|--------|---|----------------------------------------------------------------|
| 承租人    | 指 | 在租赁合同中，享有租赁财产使用权，并按照约定向对方支付租金的当事人                              |
| 直接租赁   | 指 | 指出租人根据承租人对供应商、设备的选择，向供应商购买租赁物并提供给承租人使用，由承租人支付租金的业务模式           |
| 售后回租   | 指 | 指承租人将存量自有资产按照账面净值或评估价值，将名义所有权转让给出租人以获取相应的对价资金，同时再将该资产租回使用的业务模式 |
| 国网英大集团 | 指 | 国网英大国际控股集团有限公司                                                 |
| 国网海外   | 指 | 国家电网海外投资有限公司                                                   |

本募集说明书中，部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上可能略有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

## 第二章 风险提示与说明

投资者在评价和认购本期债务融资工具时，应特别认真地考虑下列各种风险因素：

### 一、本期债务融资工具的投资风险

#### （一）利率风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融政策以及国际环境变化的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本期债务融资工具的投资价值在其存续期内可能随着市场利率的波动而发生变动，从而使投资者持有的债务融资工具价值具有一定的不确定性。

#### （二）流动性风险

银行间市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，发行人无法保证本期债务融资工具在银行间市场上市后期债务融资工具的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券。因此，本期投资者在购买本期债务融资工具后可能面临由于债券上市流通后交易不活跃甚至出现无法持续成交的情况，不能以某一价格足额出售其希望出售的本期债务融资工具所带来的流动性风险。

#### （三）偿付风险

本期债务融资工具不设担保，按期足额兑付完全取决于发行人的信用。在本期债务融资工具存续期内，宏观经济环境、资本市场状况、国家相关政策等外部因素以及发行人本身的经营均可能会影响到发行人的运营状况、盈利能力和现金流量，可能导致发行人无法如期从预期的还款来源获得足够的资金按期支付本期债务融资工具本息，从而使投资者面临一定的偿付风险。

#### （四）信用评级变化风险

在本期债务融资工具的存续期间，如果发行人经营的外部环境、内部经营与管

理等方面出现重大不利变动，可能对发行人的信用等级发生不利影响，从而可能导致投资者利益受损。

## 二、发行人的相关风险

### （一）财务风险

#### 1. 主营业务盈利能力波动的风险

2023-2025 年度及 2026 年 1-3 月，发行人利润总额分别为 18.01 亿元、17.04 亿元、16.18 亿元和 4.04 亿元，净利润分别为 13.67 亿元、12.71 亿元、12.16 亿元和 2.98 亿元。如果未来发行人下游客户经营状况发生重大不利变化，发行人需确认减值损失，将对公司盈利能力产生不利影响。

#### 2. 资本支出较大的风险

发行人用于采购租赁资产的资本支出较大，如不能获得持续融资支持，将会对发行人未来经营造成一定风险。总体来看，发行人资产负债久期有一定的错配，若未来经营状况不稳定或融资渠道受阻，可能导致发行人业绩下滑、财务困难等问题。发行人持续加强经营管理，同时和各金融机构保持良好合作关系，保证融资渠道畅通。

#### 3. 现金流波动风险

租赁业务由于资金支出较大，现金流波动较为剧烈，会对发行人现金流造成一定冲击。2023-2025 年度及 2026 年 1-3 月，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 8.67 亿元、17.94 亿元、20.94 亿元和 7.51 亿元。如在本期债务融资工具存续期内，发行人经营活动现金流发生重大不利波动，则其偿债能力可能受到一定影响。

#### 4. 资产负债率较高风险

租赁业属于资本密集型行业，资金除部分来源于自有资金外，主要来源于银行借款及资本市场融资等方式，致使融资租赁业公司的资产负债率普遍较高。发行人 2023-2025 年末及 2026 年 3 月末资产负债率分别为 86.81%、87.01%、87.03%和

87.17%，资产负债率较高，符合资本密集型行业特征。总体来看，发行人处于稳定发展阶段，业务发展驱动债务规模相应扩张，如发行人未来未能有效回收融资租赁款，或外部融资能力受限，则公司将面临一定的偿债风险。

### 5.短期偿债压力较大的风险

2023-2025 年末及 2026 年 3 月末，发行人流动负债分别为 1,600.26 亿元、1,732.49 亿元、1,954.50 亿元和 2,004.97 亿元，占总负债的比例分别为 91.61%、94.22%、96.13% 和 95.77%。发行人流动比率分别为 0.17、0.33、0.31 和 0.27。发行人流动负债占比相对较高，且短期偿债能力指标较低，若发行人未来业绩下滑或发生财务困难等，可能面临短期偿债压力较大的风险。

### 6.应收融资租赁款无法按期收回的风险

2023-2025 年末及 2026 年 3 月末，发行人应收融资租赁款分别为 2,117.42 亿元、2,177.53 亿元、2,442.85 亿元和 2,537.12 亿元。发行人的应收融资租赁款多为 1 年以上，主要是因为发行人的租赁业务期限一般为 3 年以上。受宏观经济形势、行业政策以及技术更新的影响，如承租人不能按期支付租赁款，发行人存在应收融资租赁款无法按期收回的可能性。

### 7.资产负债期限错配风险

租赁业属于资本密集型行业，发行人的资金主要源自国网内部信托借款、银行借款以及资本市场融资，平均期限在三年以下，但发行人的租赁项目期限一般在三年以上。2023-2025 年末及 2026 年 3 月末，发行人短期有息债务为 1,586.00 亿元、1,725.16 亿元、1,947.17 亿元和 1,998.39 亿元，占比为 93.95%、96.36%、96.18% 和 95.83%。发行人 1 年以内的应收融资租赁款分别为 238.24 亿元、532.11 亿元、589.19 亿元和 522.17 亿元，占比分别为 11.25%、24.44%、24.12% 和 20.58%。总体来看，发行人资产和负债在期限方面存在一定程度的错配，存在一定短期偿债压力，这对公司流动性管理提出了更高的要求。如若未来发行人未能及时筹措足额资金，或出现现金流动不畅等情形，可能面临一定的流动性风险。

## 8.流动比率较低的风险

流动比率反映发行人流动资产在其负债到期以前偿还债务的能力水平。一般情况下，流动比率指标值越高，说明企业的短期偿债能力相对越强，反之，该指标越低，说明企业短期偿债能力相对越弱。2023-2025 年末及 2026 年 3 月末发行人流动比率分别为 0.17、0.33、0.31 和 0.27，整体水平不高。

## 9.应收融资租赁款占比较高的风险

2023-2025 年末及 2026 年 3 月末，发行人应收融资租赁款余额分别为 2,117.42 亿元、2,177.53 亿元、2,442.85 亿元和 2,537.12 亿元，占总资产比率分别为 105.23%、103.04%、104.56%和 105.64%。受发行人业务特点的影响，发行人应收融资租赁款占总资产比重大，也是发行人营业收入的重要来源。若发生影响特定客户、行业或市场的不利事件，致使发行人不能按合同收回融资租赁款，可能对发行人的业务、财务状况及经营业绩造成不利影响。

## 10.受限资产增加的风险

发行人融资方式中，部分融资通过将融资租赁项目未来产生效益的应收融资租赁款进行质押以获取银行贷款。截至 2025 年末，发行人所有权或使用权受限制资产为 9.05 亿元，主要为质押借款所致。若未来发行人的经营状况发生变化，融资质押导致受限资产增加而无法进行自由处置，将有可能对发行人的生产经营产生影响。

## 11.杠杆倍数较高的风险

2026 年 3 月末，发行人本部风险资产占净资产比例较高，达到 7.82 倍，主要由于发行人业务快速发展以及租赁行业的业务特点，租赁资产规模较大，占比较高。如果未来发行人业务持续快速发展，将可能会面临杠杆倍数较高的风险。

## （二）经营风险

### 1.承租人无法履约的风险

如果承租人或交易对手无法或不愿履行合同还款义务或承诺，发行人可能蒙受一定的经济损失，甚至可能影响本期债务融资工具的正常到期兑付。为防范信用风险，发行人加强制度建设，建立一系列较为完善的管理制度，形成较完备的风险评判标准体系。发行人各职能部门按照风险管理要求和租赁业务流程，加强项目筛选、尽职调查、项目审核、项目实施和租后管理等各环节的风险管理要求，从源头上控制风险。

## 2.行业市场风险

行业市场风险是指由于国内外宏观经济环境变动所造成的行业波动导致租赁业务不稳定的风险。目前受国内外经济形势变化影响，部分行业盈利能力存在一定不确定性，从而可能对发行人租赁业务的开展造成一定风险。发行人本着对租赁业务风险防范的审慎态度，建立健全全面风险管理“三道防线”，不断提升风险管控水平，降低市场风险。

## 3.流动性风险

由于租赁公司资金来源一般以短期为主，而租赁资产以中长期为主，随着租赁业务规模的扩大，流动性风险管理的要求不断提高，可能发生发行人不能按时履行付款承诺或填补资金缺口的风险。

## 4.标的资产灭失风险

发行人的租赁资产在日常使用过程中可能会遇到各类不可抗拒因素或人为因素造成的资产转移、损坏或灭失，尽管发行人通过财产保险、加强租后管理等手段降低资产风险，但发生上述情况下仍有可能影响发行人正常回笼租金，降低发行人的资产质量。

## 5.突发事件引发的经营风险

突发事件具有偶发性和严重性，可能造成公司社会形象受到影响，人员生命及财产安全受到危害，公司治理机制不能顺利运行等，从而对公司的正常生产经营和决策带来不利影响。

## 6.标的物处置风险

若发生有关租金支付条款的任何重大违约事件，发行人有权要求收回和处置租赁中的标的物以变现其价值，但实际操作可能较为复杂，会对发行人的业务、财务状况或经营业绩产生不利影响。

## 7.融资成本波动风险

发行人融资成本受市场利率影响。若利率上升，会提高发行人的融资成本，降低营业利润。利息支出增加或净利息收入减少均可能对发行人的业务、经营业绩及财务状况产生重大不利影响。为了应对不断变化的利率以及控制利率风险，发行人持续跟踪资金市场波动，不断优化资产负债结构。

## 8.租金回收风险

2023-2025 年末及 2026 年 3 月末，发行人开展融资租赁业务形成的应收融资租赁款余额分别为 2,117.42 亿元、2,177.53 亿元、2,442.85 亿元和 2,537.12 亿元，占总资产比率分别为 105.23%、103.04%、104.56%和 105.64%，占比较高。若承租人经营业绩出现明显不利情况，不排除未来存在租金难以回收的风险。

## 9.融资租赁业务行业集中度较高的风险

发行人融资租赁业务行业集中度较高，超过 90%业务投放主要集中于电力能源行业，行业结构较为单一，有一定集中度风险。但发行人在电力能源行业专业度较高，经营策略主要集中于高稳定性及偿债能力有保障的国家电网公司集团内单位以及能源电力央企下属单位，信用等级较高，偿债能力有所保障。

### （三）管理风险

#### 1.租赁业务交易对手管理风险

发行人租赁业务客户群体广泛，其信用等级、偿债能力、偿债意愿等存在差别。发行人虽建立了完善的风险防控措施，但仍可能面临交易对手不履约的风险。

#### 2.关联交易风险

与发行人发生关联交易的关联方均为与发行人同受一方控制、共同控制或重大影响的企业。过多的关联交易可能会影响公司的竞争能力和独立性，使公司过分依赖关联方，影响公司独立经营能力并导致抗外部风险能力下降。另外，若关联公司通过关联交易不按照公允价格原则转移资产和利润、或实行非法担保等，将会引发公司的经营风险和法律风险。发行人将进一步规范关联交易管理，保障关联交易合法合规、公平合理，防范关联交易风险。

### 3.突发事件引发的公司治理结构突然变化的风险

发行人已建立了股东会、董事会、经理层互相协作、互相制衡、各司其职的较为完善的公司治理机制，但如遇突发事件，造成其部分董事和经理层无法履行相应职责，可能造成公司治理机制不能顺利运作，对发行人的经营可能造成不利影响。

## （四）政策风险

政策风险主要指国家针对融资租赁行业所实施的政策向不利于发行人的方向变动的风险，具体包括行业监管政策、会计政策等一系列政策。发行人按监管部门要求，与监管部门保持密切沟通，积极采取各项措施应对可能存在的政策风险。

### 1.税收政策风险

近年来，政府出台了一系列优惠税收政策支持融资租赁行业发展，有效降低了融资租赁公司的税收负担。税收优惠政策目前成为了融资租赁企业快速发展的有效推动力之一。未来，若政府对于现有的融资租赁企业税收支持政策出现转变，将对发行人的盈利水平构成一定的不利影响。

### 2.货币政策风险

货币政策是指中央银行为影响经营活动所采取的控制货币供给、调控利率等措施。国家货币政策及调控方式的调整将对租赁公司的经营活动产生直接影响。如果租赁公司的经营不能根据货币政策变动趋势进行适当调整，将对公司运作和经营效益产生不确定性影响。

### 3.会计政策调整风险

根据经济社会发展要求与我国市场环境的不断变迁，财政部不断根据实际需要，对《企业会计准则》的有关条款做出修订以适应发展要求。随着融资租赁行业的快速发展，财政部对相关会计处理可能做出相关修订，会计政策变化会引发公司财务结构与利润情况发生改变，甚至会引发追溯调整，具有引发风险的不确定性。

### 4.融资租赁行业监管政策调整风险

2020 年 5 月，中国银行保险监督管理委员会发布了《融资租赁公司监督管理暂行办法》（以下简称“《办法》”），进一步明确了融资租赁公司的经营范围、租赁物属性、公司治理及经营规范，提出了多维的监管指标，融资租赁行业进一步规范化，为业内优质企业提供规范的市场空间。2023 年 7 月，为进一步落实监管责任，规范监督管理，引导天津市融资租赁公司依法合规经营，促进融资租赁行业规范健康发展，天津市地方金融监督管理局发布《市金融局关于延长天津市融资租赁公司监管过渡期安排的通知》（津金监规范〔2023〕1 号），将天津市融资租赁公司监管过渡期在原三年过渡期基础上延长至 2024 年 12 月 31 日，并要求各融资租赁公司在监管过渡期内要聚焦主责主业、强化内控合规、加强租赁物合规管理。2025 年 5 月 28 日，天津市地方金融管理局发布《市地方金融管理局关于进一步加强融资租赁公司监管工作的通知》（津金局规范〔2025〕2 号），对符合国家及本市产业发展导向领域开展业务的融资租赁公司，对其业务集中度和关联度要求进行适当安排。融资租赁行业相关监管政策的变动，可能会对发行人产生一定的影响。

### 5.相关监管指标较高的风险

截至 2026 年 3 月末，发行人杠杆率符合《办法》规定。发行人单一客户融资集中度为 55.33%、单一集团客户融资集中度为 644.78%、单一客户关联度为 55.33%、全部关联度为 644.78%，单一股东关联度超过股东在公司的出资额，且超过单一客户关联度，但根据天津市《市地方金融管理局关于进一步加强融资租赁公司监管工作的通知》（津金局规范〔2025〕2 号），对符合国家及本市产业发展导向领域开展业务的融资租赁公司，对其业务集中度和关联度要求进行适当安排，相关指标不

影响公司正常经营。发行人集中度和关联度较高主要系发行人贯彻“根植主业、服务实业、以融强产、创造价值”的定位的结果。发行人从服务主责主业的大局出发，保障电网高质量发展，助力能源电力行业绿色转型，国网集团内业务比重有所提升，覆盖范围包括各省电力公司等业务板块。

### 第三章 发行条款

#### 一、发行条款

|              |                                                                           |
|--------------|---------------------------------------------------------------------------|
| 债务融资工具名称     | 国网国际融资租赁有限公司 2026 年度第九期短期融资券                                              |
| 公司全称         | 国网国际融资租赁有限公司                                                              |
| 主承销商         | 南京银行股份有限公司、渤海银行股份有限公司                                                     |
| 簿记管理人        | 南京银行股份有限公司                                                                |
| 存续期管理机构      | 南京银行股份有限公司                                                                |
| 待偿还直接债务融资余额  | 截至本募集说明书签署日，发行人待偿还债券融资余额 341 亿元，其中包括超短期融资券 99 亿元；短期融资券 80 亿元；中期票据 162 亿元。 |
| 注册通知书文号      | 中市协注〔2026〕PDFI13 号                                                        |
| 注册金额         | 人民币 500 亿元（RMB50,000,000,000.00 元）                                        |
| 本期债务融资工具发行金额 | 人民币 10 亿元（RMB1,000,000,000.00 元）                                          |
| 本期债务融资工具期限   | 311 天                                                                     |
| 计息年度天数       | 闰年为 366 天，非闰年为 365 天                                                      |
| 面值           | 人民币壹佰元（即 100 元）                                                           |
| 发行价格         | 本期债务融资工具按面值平价发行，发行价格为人民币壹佰元                                               |
| 发行利率确定方式     | 本期债务融资工具票面利率根据集中簿记建档结果确定，采取固定利率方式。                                        |
| 发行方式         | 本期债务融资工具通过集中簿记建档、集中配售的方式在全国银行间债券市场公开发行。                                   |
| 托管方式         | 本期债务融资工具采取实名制记账方式在上海清算所进行登记、托管。                                           |

|               |                                                                       |
|---------------|-----------------------------------------------------------------------|
| 发行对象          | 全国银行间债券市场的机构投资者（国家法律、法规及部门规章等另有规定的从其规定）。                              |
| 票面利率          | 本期债务融资工具的票面利率为固定利率，在本期债务融资工具存续期内固定不变；本期债务融资工具采取单利按年计息、不计复利。           |
| 承销方式          | 主承销机构以余额包销的方式主承销本期债务融资工具。                                             |
| 公告日期          | 2026 年 9 月 11 日                                                       |
| 簿记建档日         | 2026 年 9 月 14 日                                                       |
| 发行日期          | 2026 年 9 月 14 日                                                       |
| 起息日           | 2026 年 9 月 14 日                                                       |
| 缴款日           | 2026 年 9 月 14 日                                                       |
| 债权债务登记日       | 2026 年 9 月 14 日                                                       |
| 上市流通日         | 2026 年 9 月 15 日                                                       |
| 付息日           | 2027 年 7 月 22 日（如遇法定节假日则顺延下一工作日，顺延期间不另计利息）。                           |
| 付息兑付方式        | 本期债务融资工具付息日前 5 个工作日，由发行人按有关规定通过指定的信息披露渠道披露《付息公告》，并于付息日由上海清算所代理完成付息工作。 |
| 兑付价格          | 按面值（人民币壹佰元）兑付。                                                        |
| 兑付方式          | 本期短期融资券到期一次性还本付息，通过上海清算所的登记托管系统进行。                                    |
| 兑付日期          | 2027 年 7 月 22 日（如遇法定节假日或休息日则顺延下一工作日，顺延期间不另计利息）。                       |
| 偿付顺序          | 本期债务融资工具的本金和利息在发行人破产清算时的清偿顺序等同于发行人其他同类型品种的待偿还债务融资工具。                  |
| 信用评级机构及信用评级结果 | 经中诚信国际信用评级有限责任公司评定，发行人的主体信用评级级别为 AAA、评级展望为稳定，引用自中诚信国际信用评级             |

|                       |                                                              |
|-----------------------|--------------------------------------------------------------|
|                       | 有限责任公司《2026 年度国网国际融资租赁有限公司信用评级报告》，本次引用已经中诚信国际信用评级有限责任公司书面确认。 |
| <b>担保情况及其他增信措施</b>    | 无                                                            |
| <b>登记和托管机构</b>        | 银行间市场清算所股份有限公司（即上海清算所）                                       |
| <b>集中簿记建档系统技术支持机构</b> | 北京金融资产交易所有限公司（即北金所）                                          |
| <b>税务提示</b>           | 根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期债务融资工具所应缴纳的税款由投资者承担。                 |
| <b>适用法律</b>           | 本期债务融资工具的所有法律条款均适用中华人民共和国法律。                                 |

## 二、发行安排

### （一）集中簿记建档安排

1.本期短期融资券簿记管理人为南京银行股份有限公司，本期短期融资券承销团成员须在 2026 年 9 月 14 日 09 时 00 分至 12 时 00 分，通过集中簿记建档系统向簿记管理人提交《国网国际融资租赁有限公司 2026 年度第九期短期融资券申购要约》（以下简称“《申购要约》”），申购时间以在集中簿记建档系统中将《申购要约》提交至簿记管理人的时间为准。

2.每一承销团成员申购金额的下限为 1,000 万元（含 1,000 万元），申购金额超过 1,000 万元的必须是 1,000 万元的整数倍。

3.本期债务融资工具簿记建档时间原则上不进行调整。如遇不可抗力、技术故障，经发行人与簿记管理人协商一致，可延长一次簿记建档截止时间。本机构承诺延长前会预先进行充分披露，延长时长不低于 30 分钟。延长后的簿记建档截止时间不晚于 18:30。

### （二）分销安排

1.认购本期短期融资券的投资者为境内合格机构投资者（国家法律、法规及部门规章等另有规定的除外）。

2.上述投资者应在上海清算所开立 A 类或 B 类持有人账户，或通过全国银行间债券市场中的债券结算代理人开立 C 类持有人账户；其他机构投资者可通过债券承销商或全国银行间债券市场中的债券结算代理人在上海清算所开立 C 类持有人账户。

### **（三）缴款和结算安排**

1.缴款时间：2026 年 9 月 14 日 16 点前。

2.簿记管理人将通过集中簿记建档系统发送《国网国际融资租赁有限公司 2026 年度第九期短期融资券配售确认及缴款通知书》（以下简称“《缴款通知书》”），通知每个承销团成员获配债务融资工具面额和需缴纳的认购款金额、付款日期、划款账户等。

3.合格的承销商应于缴款日 16:00 前，将按簿记管理人的“缴款通知书”中明确的承销额对应的募集款项划至以下指定账户：

资金开户行：南京银行股份有限公司

资金账号：01010125640000026

户名：南京银行债券承销专户

人行支付系统号：313301008887

汇款用途：国网国际融资租赁有限公司 2026 年度第九期短期融资券承销款

如合格的承销商不能按期足额缴款，则按照中国银行间市场交易商协会的有关规定和“承销协议”和“承销团协议”的有关条款办理。

4.本期债务融资工具发行结束后，债务融资工具认购人可按照有关主管机构的规定进行债务融资工具的转让、质押。

### **（四）登记托管安排**

本期债务融资工具以实名记账方式发行，在上海清算所进行登记托管。上海清算所为本期债务融资工具的法定债权登记人，在发行结束后负责对本期债务融资工具进行债权管理、权益监护和代理兑付，并负责向投资者提供有关信息服务。

### **（五）上市流通安排**

在本期债务融资工具债权登记日的次一工作日，本期债务融资工具即可在全国银行间债券市场按照全国银行间同业拆借中心颁布的相关规定进行流通转让。

### **（六）其他**

无。

## 第四章 募集资金运用

### 一、募集资金运用计划

发行人注册 500 亿元债务融资工具，募集资金拟全部用于偿还本部及其子公司的有息债务，从而优化公司融资结构，降低公司融资成本。

本期短期融资券发行规模 10 亿元，全部用于偿还存量债务融资工具，具体用途如下：

表 4-1:本期募集资金用于偿还债务融资工具明细

单位：人民币亿元

| 用款主体  | 债券简称          | 债券品种   | 发行金额  | 债券余额  | 起息日        | 到期日        | 担保方式 | 拟偿还本金 | 借款用途     | 是否属于政府一类债务情况 |
|-------|---------------|--------|-------|-------|------------|------------|------|-------|----------|--------------|
| 发行人本部 | 26国网租赁 SCP003 | 超短期融资券 | 10.00 | 10.00 | 2026-01-28 | 2026-09-16 | 信用   | 10.00 | 偿还存量有息负债 | 否            |
| 合计    |               |        |       |       |            |            |      | 10.00 |          |              |

### 二、本期债务融资工具募集资金的管理

发行人承诺募集资金采用募集资金监管模式，发行人指定南京银行股份有限公司北京分行为资金监管行，并签订了《国网国际融资租赁有限公司2026年度第九期短期融资券募集资金监管协议》，确保募集资金用于募集说明书披露的用途。相关账户信息如下：

账户名称：国网国际融资租赁有限公司

开户银行：南京银行北京车公庄支行

银行账户：0515290000000248

中国人民银行支付系统号：313100014103

对于本期债务融资工具的募集资金，发行人将按照中国银行间市场交易商协会关于债务融资工具募集资金使用有关规定、公司内部的财务制度，对募集资金进行专项管理，确保募集资金的合理合规使用。

### 三、发行人承诺

发行人承诺募集资金应用于符合国家法律法规及政策要求的企业生产经营活动，不进入土地、房地产、股权、股票、期货等领域，不用于理财投资等金融业务。不用于涉及非经营性项目的融资行为，不用于归还涉及非经营性项目的金融机构贷款，不投放于还款来源主要依靠政府性资金的非经营性项目建设。发行人举借该期债务募集资金用途符合国办发【2018】101 号文等文件支持的相关领域，符合党中央、国务院关于地方政府性债务管理相关文件要求。募集资金投向合法合规，符合有关地方政府性债务管理的相关文件要求，不会增加政府债务规模，不会划转给政府或财政使用，政府不会通过财政资金直接偿还所投放项目的本金及利息。

发行人已按照《银行间债券市场非金融企业债务融资工具募集资金用途管理规程》的规定，与符合该《规程》的银行机构签署监管协议，就本期债务融资工具募集资金开立募集资金监管账户，本期债务融资工具存续期需变更募集资金用途的，将配合存续期管理机构或主承销商核查拟变更用途是否符合法律法规、自律规则及相关产品指引、通知和信息披露要求，并按照《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》要求及时披露变更公告。

发行人承诺在本期债务融资工具存续期间变更上述资金用途前，将通过上海清算所网站、中国货币网或其他中国银行间市场交易商协会指定的信息披露平台，提前披露有关信息。

### 四、偿债保障措施

为了充分、有效地维护债券持有人的利益，发行人为本期债务融资工具的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，形成一套确保债务融资工具安全兑付的内部机制。

#### （一）偿债计划的人员安排

发行人指定专门部门负责协调本期债务融资工具偿付工作，积极落实债务融资工具本息兑付资金，保证本息如期偿付，保证债务融资工具持有人利益。

## （二）偿债计划的财务安排

针对发行人未来的财务状况、本期债务融资工具自身的特征，发行人将提供充分、可靠的资金来源用于还本付息，并根据实际情况进行调整。偿债资金将主要来源于发行人日常营运所产生的现金流、金融机构融资以及债券融资。

## （三）严格遵循信息披露要求

发行人将遵循真实、准确、完整的信息披露原则，使公司募集资金使用等情况受到债务融资工具投资人的监督，防范偿债风险。

## （四）加强本期债务融资工具募集资金使用的监控

发行人将根据内部管理制度及本期债务融资工具的相关条款，加强对本次募集资金的使用管理，提高本次募集资金的使用效率，并落实本期债务融资工具利息及本金还款来源，以保障到期时有足够的资金偿付本期债务融资工具本息。

## （五）偿债资金主要来源

### 1. 发行人自身偿债资金来源

2023-2025 年度及 2026 年 1-3 月，发行人营业收入分别为 74.00 亿元、76.31 亿元、68.95 亿元和 17.64 亿元，利润总额分别为 18.01 亿元、17.05 亿元、16.18 亿元和 4.04 亿元，净利润分别为 13.67 亿元、12.71 亿元、12.16 亿元和 2.98 亿元。发行人经营情况良好，盈利能力较强，可为偿还本次债务融资工具本息提供良好的保障。

### 2. 顺畅的融资渠道

发行人与各家金融机构建立了良好的合作关系，具有充足的授信额度，能够保证正常的资金需求，提高了发行人资金管理的灵活性。截至 2026 年 3 月末，发行人共获得各主要金融机构授信金额超过 4,900 亿元。作为资本市场常态化发行人，公司债券注册额度充足，产品种类丰富，市场认可度较高。总体来看，发行人融资渠

道畅通，融资能力较强，发行人可通过向金融机构借款或从资本市场融资等方式筹集资金偿还到期债务。

### 3.经营活动产生的现金流

发行人经营状况稳定，盈利状况良好，稳定的营业收入带来了稳定的经营性现金流。2023-2025 年末及 2026 年 1-3 月，公司经营活动现金流入量分别为 175.85 亿元、210.59 亿元、81.42 亿元和 22.07 亿元。发行人经营现金流入充沛，也可为本期债务融资工具本息偿还提供较为充足的资金保证。

## 第五章 发行人基本情况

### 一、发行人概况

表 5-1：发行人基本情况

|          |                                                                                                                                                                                                         |
|----------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 公司名称     | 国网国际融资租赁有限公司                                                                                                                                                                                            |
| 英文名称     | State Grid International Leasing Company Ltd.                                                                                                                                                           |
| 成立日期     | 2011 年 7 月 13 日                                                                                                                                                                                         |
| 法定代表人    | 李英                                                                                                                                                                                                      |
| 注册地址     | 天津自贸试验区(东疆综合保税区)亚洲路6865号金融贸易中心北区1-1-504-C                                                                                                                                                               |
| 办公地址     | 北京市朝阳区京顺路101号人济大厦B座                                                                                                                                                                                     |
| 注册资本     | 人民币13,212,063,429.78元                                                                                                                                                                                   |
| 实缴资本     | 人民币13,212,063,429.78元                                                                                                                                                                                   |
| 经营范围     | 许可项目：融资租赁业务；投资管理。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：充电控制设备租赁；微型客车租赁经营服务；运输设备租赁服务；特种设备出租；机械设备租赁；非居住房地产租赁；船舶租赁；企业管理咨询；酒店管理。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）（不得投资《外商投资准入负面清单》中禁止外商投资的领域） |
| 统一社会信用代码 | 91120116578314196L                                                                                                                                                                                      |
| 邮政编码     | 100102                                                                                                                                                                                                  |
| 电话       | 010-51972785                                                                                                                                                                                            |
| 传真       | 010-51972998                                                                                                                                                                                            |

### 二、发行人历史沿革

国网国际融资租赁有限公司（简称“国网租赁”）成立于 2011 年 7 月 13 日，原名英大汇通融资租赁有限公司。公司是由通用商务金融（香港）有限公司和英大国际融资租赁有限公司共同出资设立。

际控股集团有限公司（现已更名为“国网英大国际控股集团有限公司”）共同出资，经天津市商务委员会津商务资管审【2011】110 号文件批准成立。公司成立时注册资本为 65,800 万元，由股东分两期于 2013 年 7 月 13 日前缴足，首次出资 329,001,279.94 元由中瑞岳华会计师事务所出具中瑞岳华验字【2011】第 208 号验资报告验证。并在天津市工商行政管理局完成注册登记（注册号 120000400125581），公司成立时双方股东各持 50% 的股份。

2012 年 4 月，股东第二期缴纳注册资本共计 32,899.87 万元，由中瑞岳华会计师事务所出具中瑞岳华验字【2012】第 0095 号及中瑞岳华验字【2012】第 0105 号验资报告验证。公司全部注册资本实缴完成。

2013 年 11 月 21 日，公司注册资本增加至 128,800.00 万元。本次增资经瑞华会计师事务所瑞华验字【2013】第 90010003 号验资报告验证，并于在天津市工商行政管理局完成变更登记，本次增资后股东双方各持 50% 的股份。

2016 年 6 月 23 日，通用商务金融（香港）有限公司将持有的英大汇通全部股权转让给国家电网海外投资有限公司。本次股权转让后，国网英大国际控股集团有限公司与国家电网海外投资有限公司各持有英大汇通 50% 的股份，并在天津市工商行政管理局完成变更登记。

2017 年 2 月 8 日，公司根据《国家电网有限公司关于英大汇通融资租赁有限公司重组有关事项的通知》（国家电网财【2016】596 号）以及董事会决议等文件要求更名为国网国际融资租赁有限公司，注册地址变更为天津自贸试验区（东疆保税港区）洛阳道 601 号（海丰物流园 2 幢-1-2-135），并在天津市自由贸易试验区市场和质量技术监督局完成变更登记，天津市工商局核发统一社会信用代码为 91120116578314196L 的《营业执照》。

2017 年至 2018 年 6 月，国网英大国际控股集团连续增资两次，共计 163,350.00 万元，其中 34,550.00 万元计入资本公积，公司注册资本金增加至 257,600.00 万元。2018 年 12 月国网英大国际控股集团和国家电网海外投资有限公司分别增资 37,500 万元和 12,500 万元。增资后，股权结构保持不变，国网英大国际控股集团有限公司

持有 75%的股权，国家电网海外投资有限公司持有 25%的股权。

2019 年，国网英大国际控股集团有限公司认缴 75,000 万元，国家电网海外投资有限公司认缴 25,000 万元，股权结构不变。

2020 年 1 月，国网英大国际控股集团有限公司向发行人增资 187,500.00 万元，国家电网海外投资有限公司向发行人增资 62,500.00 万元，共计 250,000.00 万元。本次增资于 2020 年 1 月 17 日在天津市自由贸易试验区市场和质量监督管理局完成变更登记。本次增资后，发行人注册资本为 657,600.00 万元。

2020 年 5 月，国网英大国际控股集团有限公司向发行人增资 112,500.00 万元，国家电网海外投资有限公司向发行人增资 37,500.00 万元，共计 150,000.00 万元。本次增资后，发行人注册资本为 807,600.00 万元。

2020 年 10 月，国网英大国际控股集团有限公司向发行人增资 225,000.00 万元，国家电网海外投资有限公司向发行人增资 75,000.00 万元，共计 300,000.00 万元。本次增资后，发行人注册资本为 1,107,600.00 万元。

2022 年 3 月，国网英大国际控股集团有限公司向发行人增资 93,750.00 万元，国家电网海外投资有限公司向发行人增资 31,250.00 万元，共计 125,000.00 万元。本次增资后，发行人注册资本为 1,232,600.00 万元。

2023 年 11 月，国家电网海外投资有限公司向发行人增资 88,606.34 万元，注册资本增至 1,321,206.34 万元，发行人已完成工商登记。

截至本募集说明书签署之日，发行人注册资本为 1,321,206.34 万元。

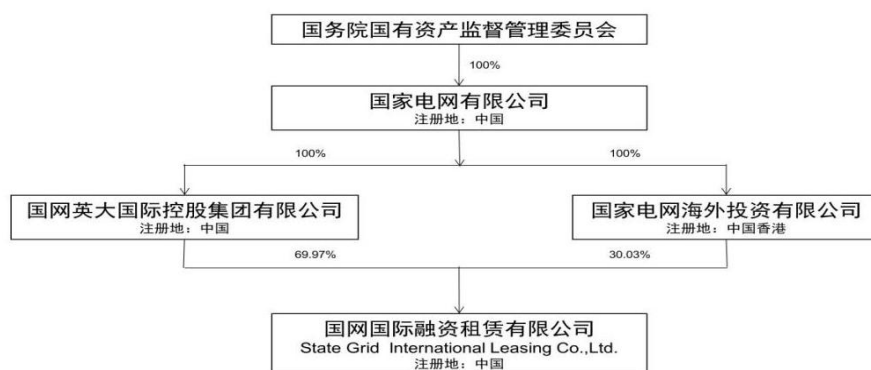
### 三、发行人股权结构

#### （一）发行人的股权结构

截至 2026 年 3 月末，国网英大国际控股集团有限公司持有发行人 69.97%的股份，国家电网海外投资公司持有发行人 30.03%的股份。

发行人的股权结构图如下：

图5-1：公司股权结构图



## （二）主要股东及实际控制人情况

发行人股东为国网英大国际控股集团有限公司和国家电网海外投资有限公司，控股股东为国网英大国际控股集团有限公司，实际控制人为国务院国有资产监督管理委员会。

发行人作为国家电网有限公司（以下称“国家电网公司”）旗下唯一的融资租赁全资子公司，是国家电网公司金融板块中重要的一员。国家电网公司在技术、人才、资金及信用等方面给予公司较大支持，为公司业务的快速发展提供了强有力的保障。依托股东综合优势，公司在电网建设、电力供应链、新能源等领域深耕细作，展业持续性及稳定性较强。在公司未来的发展中，国家电网公司将在资源协同方面给予公司更大支持，为公司持续健康发展奠定基础。

### 1. 控股股东

发行人控股股东为国网英大国际控股集团有限公司，国网英大国际控股集团有限公司的前身是国网资产管理有限公司，成立于 2007 年 10 月 18 日，2012 年 3 月变更为国网英大国际控股集团有限公司，属于国家电网公司的全资子公司。

注册资本：1,081.12 亿元

法定代表人：俞华军

住所：北京市东城区建国门内大街乙 18 号院 1 号楼

国网英大国际控股集团有限公司经营范围：投资与资产经营管理；资产托管；为企业重组、并购、战略配售、创业投资提供服务；投资咨询；投资顾问。

2025 年末，国网英大国际控股集团有限公司资产总额为 6,037.84 亿元，总负债 3,876.93 亿元，所有者权益 2,160.91 亿元。2025 年度，国网英大国际控股集团有限公司实现营业总收入 494.41 亿元，净利润 97.99 亿元。

## **2.实际控制人**

国网英大国际控股集团有限公司和国家电网海外投资有限公司均为国家电网有限公司直接控股的全资子公司。国家电网有限公司系国务院国有资产监督管理委员会履行出资人职责的国有独资公司。因此，发行人的实际控制人为国务院国有资产监督管理委员会。

## **3.控股股东及实际控制人股权质押情况**

发行人控股股东所持有的公司股权不存在质押情况。发行人实际控制人所持有的公司股权不存在质押情况。

## **四、发行人的独立性情况**

发行人在资产、人员、机构、财务、业务等方面保持应有的独立性，具备独立的自主经营能力。

### **（一）资产方面**

发行人拥有的生产经营性资产权属清晰，与主要股东之间产权关系明晰，不存在产权纠纷或潜在纠纷。发行人能够独立运用各项资产开展生产经营活动，未受到其他限制。

### **（二）人员方面**

发行人拥有独立的组织架构、劳动、人事以及生产经营场所，发行人高级管理人员专职为公司工作，未在股东兼任职务。

### **（三）机构方面**

发行人已根据中国法律法规及相关规定设立了公司股东会、董事会、经理层等决策及经营管理机构，明确了职权范围，建立了规范的组织结构，能独立行使经营管理职权。

#### （四）财务方面

发行人已建立了独立的财务核算体系和财务管理制度，并独立开设银行账户，依法独立纳税，独立作出各项财务决策，不存在控股股东干预公司财务运作及资金使用的情况，在财务方面独立于控股股东。

#### （五）业务方面

发行人拥有独立的生产经营系统和配套设施，能够顺利组织开展相关业务，具有独立面对市场并经营的能力。

### 五、发行人对其他企业的重要权益投资情况

#### （一）发行人子公司情况

截至 2025 年末，发行人拥有 2 家子公司。发行人子公司情况如下表所示：

表5-2：发行人子公司情况表

| 序号 | 企业名称           | 注册地 | 业务性质 | 实收资本<br>(万元) | 持股比例   |
|----|----------------|-----|------|--------------|--------|
| 1  | 新疆新能融资租赁有限公司   | 新疆  | 融资租赁 | 17,000.00    | 51.00% |
| 2  | 福建宏顺融资租赁有限责任公司 | 福建  | 融资租赁 | 448.96       | 51.00% |

截至 2025 年末，发行人无近一年资产、净资产、营业收入、净利润任一指标占比超过 35%的重要子公司。

#### （二）主要参股公司及对企业有重要影响的关联方

##### 1.截至 2025 年末，发行人合营、联营公司情况：

表5-3：发行人合营、联营公司情况表

| 序号 | 企业名称           | 持股比例<br>(%) | 表决权比例<br>(%) | 注册资本<br>(万元) | 投资额<br>(万元) | 未纳入合并范围原因      |
|----|----------------|-------------|--------------|--------------|-------------|----------------|
| 1  | 三门峡瑞光太阳能发电有限公司 | 58.96       | 58.96        | 8,906.99     | 5,251.55    | 属于共同控制，不满足合并条件 |

## 2.对发行人存在重要影响的关联方信息如下：

### (1) 国网浙江省电力有限公司

成立时间：1990 年 9 月 11 日

住所：浙江省杭州市黄龙路 8 号

注册资本：50,145,052,379.06 元

经营范围：电力生产供应。组织发电、输变电工程的设计施工和建设、电力设备修造、维修。重点电力基建项目和所属电力企业所需的电力设备、金属材料、木材、电线电缆的调拨、销售。经营进出口业务（详见外贸部批文），信息系统集成、软件开发、销售、运行、维护，技术改造、技术服务、咨询，培训服务，电力计量技术服务。

截至 2025 年末，国网浙江省电力有限公司资产总额 4,598.75 亿元、负债总额 2,422.53 亿元、所有者权益 2,176.22 亿元、营业收入 4,377.86 亿元，净利润 79.13 亿元。截至 2025 年末，国网浙江省电力有限公司是发行人第一大承租方，对发行人有较大影响。

### (2) 国网四川省电力公司

成立时间：1992 年 12 月 22 日

住所：中国（四川）自由贸易试验区成都高新区蜀绣西路 366 号

注册资本：50,000,000,000.00 元

经营范围：（以下范围不含前置许可项目，后置许可项目凭许可证或审批文件经营）电力生产、销售；电力输送；电力建设工程项目的论证、勘测设计、施工、设备安装、调试、招标、验收接电管理；电网的统一规划、建设、调度和运行管理；技术推广服务；电力设备及配件的设计、制造、加工、销售及咨询；道路货物运输；装卸搬运；仓储业；专业技术服务业；科技中介服务；综合能源服务；电力储能；电动汽车充换电服务网络建设、运营。（以下仅限分支机构经营）承装（修、试）电力设施；环境监测；计量认证；电力司法鉴定；节能服务；物业管理；汽车租赁、蓄电池租赁；商务服务业；商品批发与零售；进出口业；水力发电机检修、调试。（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）

截至 2025 年末，国网四川省电力公司资产总额 2,574.37 亿元、负债总额 1,757.41 亿元、所有者权益 816.97 亿元、营业收入 2,004.03 亿元，净利润 13.49 亿元。截至 2025 年末，国网四川省电力公司是发行人主要承租方，对发行人有较大影响。

**（三）其他需要披露的情况**

1.企业与控股股东、实际控制人之间在资产、人员、机构、财务、业务经营等方面的独立性情况说明如下：

**表5-4：发行人独立性情况表**

| 事项                                                            | 是/否 | 情形 |
|---------------------------------------------------------------|-----|----|
| 发行人是否存在为控股股东、实际控制人、控股股东或实际控制人控制的其它企业提供担保的情形                   | 否   | -  |
| 发行人高级管理人员是否存在在控股股东、实际控制人、控股股东或实际控制人控制的其它企业中担任除董事、监事以外的其它职务的情形 | 否   | -  |
| 发行人高级管理人员是否存在在控股股东、实际控制人、控股股东或实际控制人控制的其它企业领薪的情形               | 否   | -  |
| 发行人与控股股东、实际控制人、控股股东或实际控制人控制的其他企业间是否存在职能机构混同的情形                | 否   | -  |

|                                                       |   |                                           |
|-------------------------------------------------------|---|-------------------------------------------|
| 发行人是否设立了独立的财务部门，配备了专职财务人员，建立了独立的财务核算体系                | 是 | -                                         |
| 发行人是否独立开立了银行账户，是否不存在与控股股东、控股股东或实际控制人控制的其它企业共享银行账户的情形  | 是 | -                                         |
| 发行人货币资金是否存放于关联方的财务公司、控股股东或实际控制人开立的集团统筹账户、境外银行或其他机构的情况 | 是 | 根据国家电网有限公司资金集中管理要求，公司部分资金于中国电力财务有限公司进行归集。 |
| 发行人是否独立纳税                                             | 是 | -                                         |
| 发行人是否与控股股东、实际控制人签署资金管理协议(资金池模式)                       | 否 | -                                         |
| 公司生产经营是否存在严重依赖与控股股东、控股股东或实际控制人控制的其他企业之间的关联交易的情形       | 否 | -                                         |

## 2.重要子公司(近一年资产、净资产、营业收入、净利润任一指标占比超过 35%)

截至 2025 年末，发行人无近一年资产、净资产、营业收入、净利润任一指标占比超过 35%的重要子公司。

## 3.上市子公司（境内外）

发行人无上市子公司（境内外）。

## 4.投资控股型架构发行人

发行人不涉及投资控股型架构。

## 5.发行人重要合营、联营公司

截至 2025 年末，发行人无近一年资产、净资产、营业收入、净利润任一指标占发行人合并报表同类数据超过 35%的重要合营、联营公司。

## 6.受限资产情况

截至 2025 年末，发行人受限资产情况如下：

表5-5：发行人受限资产情况表

单位：万元

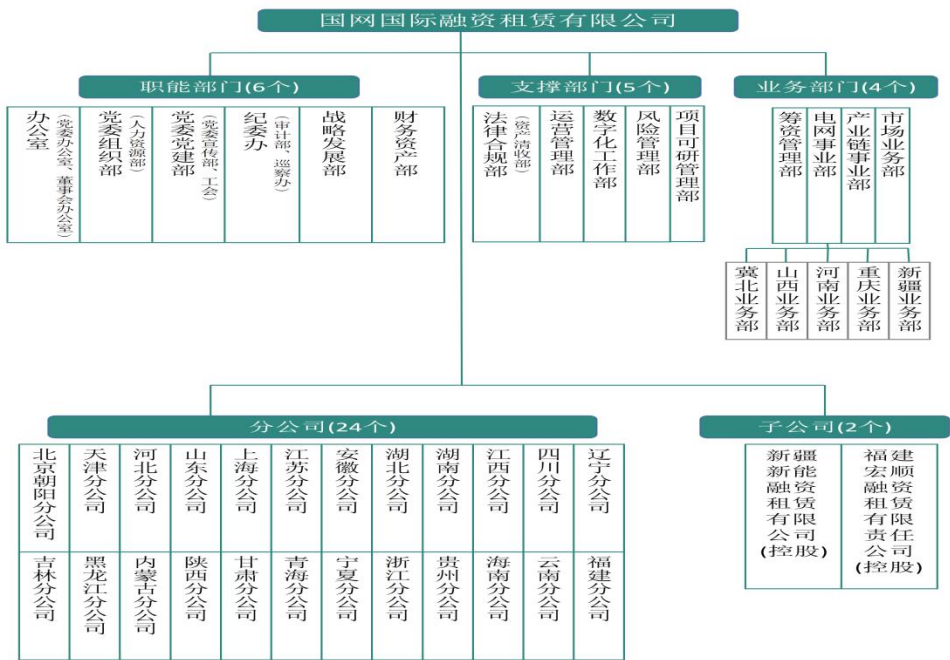
| 资产项目    | 账面价值      | 受限原因 |
|---------|-----------|------|
| 应收融资租赁款 | 90,496.33 | 质押借款 |
| 合计      | 90,496.33 |      |

六、发行人组织结构和治理机制

(一) 发行人组织结构图

截至 2026 年 3 月末，发行人组织结构情况如下：

图5-2：发行人组织结构图



(二) 各部门主要职责

发行人管理制度完善，部门职能明确，决策机构及职能部门一直对公司经营进行着有效的控制和管理。截至 2026 年 3 月末，发行人主要部门的职责概述如下：

## 1. 办公室（党委办公室、董事会办公室）

负责公司治理、行政办公与综合管理工作的归口管理；负责协助公司领导协调推进公司日常工作并督办落实；负责公司“三重一大”决策制度等法人治理基本制度建设；负责公司党委会、董事会、董事长专题会、总经理办公会议，年度、年中、季度、月度工作会议等重要会议的组织保障；负责外部董事的协调工作及服务工作；负责三级单位董事会规范运行指导与监督管理；负责公司重点工作任务分解和督察督办；负责组织起草公司工作报告、重要文件、重要文稿等；负责文字质量管理与信息报送工作；负责公司文件收发流转及各类公文审核；负责分子公司公文运行和管理的工作；负责组织协调公司各类公务活动；负责公司总值班工作；负责公司本部与属地职场建设、员工宿舍筹建及管理、职场纪律与安全管理、“五统一”集中办公、疫情防控工作；负责经营管理类物资招标采购工作；负责公司办公用品、办公类固定资产、重点低值易耗品的管理；负责公司应急管理、信访维稳管理；负责公司保密、机要、档案、各类印章及证照管理；负责公司车辆、物业管理等后勤保障服务；负责公司办公信息化需求管理和信息系统应用；负责公司交办的其他事项。

## 2. 党委组织部（人力资源部）

负责组织人事和人力资源等制度体系建设；负责贯彻新时代党的组织路线、落实上级党组织工作要求，研究提出具体措施；负责按照干部管理权限，开展领导人员的选拔聘用、队伍建设、培训、考核与监督管理。负责公司人力资源规划与计划管理；负责公司组织架构、机构编制与岗位体系管理；负责劳动定员管理；负责公司高校毕业生招聘、博士后人员招收、社会招聘与配置管理；负责公司员工劳资关系管理、干部员工档案管理与劳动合同管理；负责专业资格与职称评定；负责员工队伍建设与培训体系搭建，构建人才工作格局，开展人才队伍建设；负责公司离退休工作，负责对公司离退休人员政治待遇和生活待遇落实、信息统计、医药费报销等；负责公司绩效、考勤与奖惩管理；负责公司薪酬、福利保障、人工成本与工资总额管理、中长期激励管理；协助推进组织人事、人力资源业务数智化建设并负责深化应用；负责业务外包管理。负责公司交办的其他事项。

### 3. 党委党建部（党委宣传部、工会）

负责组织落实公司党委关于党建工作的部署和要求；负责检查考核、督促落实党建工作责任制，指导基层党组织的设置、调整、换届选举；负责党员教育管理服务、党员队伍建设；负责党员发展、组织关系转接、党费收缴使用管理和党内统计工作；负责党的思想建设工作，党员干部理论武装和党内集中性、经常性教育；负责公司党委理论学习中心组学习服务；负责思想政治工作，理想信念教育、形势政策教育、爱国主义教育和道德建设，典型培育选树，职工思想动态调研分析；负责企业文化建设与精神文明建设；负责团组织建设、团员青年管理与服务等工作。负责组织落实公司党委关于宣传、意识形态工作的部署和要求；负责宣传阵地管理、舆情管理，指导基层宣传工作，联络外部媒体；负责公司社会责任工作、对外捐赠管理；负责公司标识管理、品牌传播和形象塑造；负责公司展览展示管理。负责组织落实公司党委关于工会工作的部署和要求；负责工会组织建设、民主管理、诉求管理、职工宣传教育与权益保障、职工技术创新、女职工工作、劳模先进评选、职工文体活动及慰问、经费管理和经费审查等工作；负责关心关爱职工，为职工办实事工作；负责职工疗休养和职工之家建设。负责指导和支持为国网租赁项目服务员工党团、工会等工作；负责退休人员管理服务等工作；负责公司交办的其他事项。

### 4. 纪委办（审计部、巡察办）

负责组织落实公司党委、纪委关于全面从严治党工作的部署与要求；负责政治监督工作；负责日常监督、专项监督、巡视整改监督、政治生态分析等工作；负责监督检查落实中央八项规定精神、查纠“四风”工作；负责信访举报受理，党风廉政问题线索处置、执纪审查、案件审理；负责警示教育、纪律教育、廉洁文化建设；负责配合巡视工作的统筹协调、服务保障，负责巡视发现问题线索办理情况汇总与问题整改落实情况督导；负责组织落实公司党委关于审计工作的部署和要求；负责审计工作计划制定，本部及分支机构的审计监督；负责协调配合内外部审计检查，督导内外部审计发现问题整改；负责违规经营投资责任追究工作；负责企业年度报告编报；负责公司交办的其他事项。

## 5.战略发展部

负责公司规划计划、业务发展、创新与研究等制度体系建设；负责组织制定并实施国家电网公司战略落地方案；负责公司章程管理；负责公司股权投资管理；负责组织引进战略投资人工作；负责公司发展规划的编制、修订、评估与组织实施；负责公司综合计划管理；负责公司金融业务清单编制、修订与执行管控；负责公司杠杆和业务统筹管理；负责业务分类标准制定和执行监督；负责业务发展指标管理与考核；负责业务奖励机制管理；负责组织开展公司经营发展分析工作；负责公司电e金服统筹管理；负责公司客户服务统筹管理；负责公司深化改革工作管理；负责属地分支机构建设管理及集约化发展管理；负责社团组织的归口管理；负责关联交易归口管理；负责管理发展研究中心；负责公司交办的其他事项。

## 6.财务资产部

负责公司会计政策研究、财务标准化建设与管理制度建设；负责研究制定公司财务专业、资产经营目标并组织实施；协助推进财务数智化建设，负责财务相关信息系统流程优化及实施应用；负责公司会计核算管理、财务数据管理、财务业务网络信息安全防护及运营维护管理；负责公司财务分析、财务评价、财务稽核管理；负责公司预算、决算管理和利润分配方案制定并组织实施；负责市场化项目定价机制归口管理，负责项目报价模型管理；负责公司成本管理；负责公司财务报表管理；负责公司固定资产、无形资产、股权投资、交易性金融资产、账销案存资产等资产价值归口管理；负责国有产权登记管理；负责拟处置租赁物及自用资产的资产评估工作；负责公司减值计提；负责公司财产保险归口管理；负责银行账户（数字钱包）管理、资金集中统一结算管理、资金监管与控制；负责公司税务管理、税收筹划，财税政策研究与争取；负责公司会计师事务所等机构的选用管理；负责项目合同、融资合同、费用类合同等财务审核；负责本部财务管理及会计档案管理；负责代管党费、代管工会等财务管理；负责管理财务共享中心；负责公司交办的其他事项。

## 7.法律合规部（资产清收部）

负责公司合规体系建设，组织开展合规风险防控工作；负责公司重大决策合法合规性审查审核管理；负责外部监管机构对接；负责公司及法定代表人授权委托管理；负责组织开展公司涉法问题研究；负责公司重大突发涉法事件应急处理；负责公司商务活动和招投标法律保障；负责公司商标、商誉等知识产权法律保护；负责外聘律师管理；负责法律纠纷案件管理；负责法律风险管理归口管理；负责合同归口管理；负责公司规章制度合法合规性审核；负责公司法制宣传和普法教育、法治文化建设；协助推进法治企业数字化建设并负责深化应用。负责组织不良类项目处置工作，组织制定项目处置方案并组织实施，负责不良类项目案件处置；负责组织不良类项目抵债资产管理与处置；负责组织不良类项目账销案存资产的清理追索。负责公司交办的其他事项。

## 8.运营管理部

负责项目运营管理、租赁物管理、租后管理等制度体系建设；负责公司业务数据管理、统计、分析；负责公司项目合同运营相关事项审核、项目合同用印管理；负责公司项目投放审核；负责项目共管账户管理；负责组织实施项目调息；负责项目回款计划管理及正常类、关注类项目租金催收管理；负责中登网登记、变更、注销等管理；负责向人行征信系统报送客户信用信息；负责项目结租管理；负责存续项目档案管理；负责租赁物价值管理；负责租赁物资产处置归口管理；负责租赁物登记、保险管理；负责组织项目日常监测；负责组织租后检查；负责组织处理项目一般风险隐患；负责公司交办的其他事项。

## 9.数字化工作部

负责数字化管理制度体系建设；负责组织编制数字化发展规划、年度计划；负责数字化总体架构设计；负责统筹数字化项目实施，组织数字化新技术研究与应用；负责数字化平台、数字化系统、大数据应用、人工智能等项目建设管理；负责数据归口管理，统筹开展数据共享和数据治理，组织开展数据标准化建设；负责网络安全归口管理，组织开展信息安全防护技术及装备应用，组织重大活动信息安全保障；负责公司交办的其他事项。

## 10.风险管理部

负责风险管理、内部控制等制度体系建设；负责公司全面风险管理的组织实施与监督检查；负责组织公司年度风险偏好的制定与实施；负责公司年度重大风险评估；负责公司风险管理文化建设；负责牵头组织公司项目全周期风险防控工作；负责制定交易对手黑白名单；负责开展项目风险防控工作专业监督、检查、评价与考核；负责项目审查委员会日常管理，组织实施项目审查工作；负责组织实施项目风险应急管理，组织处理项目重大风险隐患；负责项目资产风险分类管理；负责中国人民银行征信系统管理和征信信息查询工作以及交易对手信用信息管理；协助推进风险防控数智化建设并负责深化应用；负责内部控制管理的组织实施和日常事项的沟通协调；负责年度内控工作计划和监督执行；负责内控体系工作报告编报；负责组织制定内部控制评价标准；负责内部控制评价的组织实施、监督评价及问题整改；负责组织风控矩阵的建设与实施监督；负责内控情况考核评价；负责公司交办的其他事项。

## 11.项目可研管理部

负责项目尽职调查、可研论证的制度、标准建设；负责组织项目专题尽调，专业指导尽调报告内容深度；负责项目可研方法论、论证模型和论证工具管理；负责编制可研报告标准模板并组织应用；负责组织可研论证报告的编制、审查和报审；负责项目技术经济可行性分析；负责项目尽职调查、可研论证的监督、考核与评价；负责项目可研趋势跟踪分析；聚焦业务拓展组织开展专项研究工作，指导产品开发；负责围绕项目开发、尽职调查、可研和审查开展业务研究；负责组织产业链业务“一省一策”专项研究；负责尽调报告、可研论证报告档案管理工作；协助推进可研论证数字化建设并负责深化应用；负责项目可研论证数据的分析应用；负责公司交办的其他事项。

## 12.筹资管理部

负责公司融资管理制度体系建设；负责牵头组织并落实司库服务工作；负责融资业务管理，负责编制公司年度和月度融资预算并组织实施；负责融资成本管理；

负责债券年度发行计划和中长期外债年度计划制定；负责公司评级和维护；负责拓展和协调与金融机构合作，管理和维护金融机构授信额度、债券注册额度及公司外债额度；负责资本市场与资金市场的政策研究和形势分析；负责债券信息披露和债券募集资金使用管理；负责协同业务机构开展专项融资；负责流动性风险管理；负责公司金融衍生业务、资金配置和资金运作的管理；负责融资档案管理；协助推进融资业务相关数智化建设并负责深化应用；负责公司交办的其他事项。

### 13.电网事业部

负责国家电网公司业务的统筹管理、业务开发及客户服务工作；负责落实司库投放工作；负责本条线业务发展规划、年度计划、经营指标管理的制定与组织实施；负责组织电网业务“一省一策”专项工作；负责本条线项目储备、项目立项管理与尽职调查组织工作；负责组织开展本条线产品设计与研发；负责本条线业务试点孵化、复制推广与培训；负责业务对总营销策略的制定与实施及客户关系管理；负责组织属地业务机构开展业务拓展、客户服务等工作；配合本条线资产风险分类审核、项目风险排查处理和不良类项目清收处置；负责自营项目租前、租中、租后全周期管理和风险防控；负责公司租赁业务招标管理工作；负责公司交办的其他事项。

### 14.产业链事业部

负责非国家电网公司业务的统筹管理、业务开发及客户服务工作；负责本条线业务发展规划、年度计划、经营指标管理的制定与组织实施；负责本条线项目储备、项目立项管理与尽职调查组织工作；负责组织开展本条线产品设计与研发；负责本条线业务试点孵化、复制推广与培训；负责业务对总营销策略的制定与实施及客户关系管理；负责组织属地业务机构开展业务拓展、客户服务等工作；配合本条线资产风险分类审核、项目风险排查处理和不良类项目清收处置；负责自营项目（自开发项目）租前、租中、租后全周期管理和风险防控；负责公司交办的其他事项。

### 15.市场业务部

负责市场业务的开发和客户服务；负责项目尽职调查、商务谈判、风险防控与合规管理、合同签订、租后管理、客户关系维护等；负责相关业务领域的行业发展环境、运行情况、竞争格局、发展趋势等相关研究；负责公司交办的其他事项。

## 16.各属地业务机构

负责本单位党的建设、队伍建设、经营管理、合规管理、安全稳定及行政综合管理工作；负责所在省（市、自治区）电力公司和能源电力行业的业务营销和服务；负责落实司库服务工作；负责本单位项目租前、租中、租后全周期管理和风险防控；负责项目储备、尽职调查、立项申请，编制项目尽职调查报告与可研报告；负责项目信息和数据管理；负责项目合同签订；负责项目日常监测、租后检查、租金催收、资产分类等工作；负责拟定项目变更方案；负责商务谈判和客户关系维护；负责不良类项目、抵债资产和账销案存资产日常催收、跟踪和管理；负责公司交办的其他事项。

## （三）发行人治理结构

发行人依据《中华人民共和国公司法》等法律法规的要求，建立了公司股东会、董事会及经理层在内的完善的治理结构。发行人制定了《国网国际融资租赁有限公司章程》并建立健全股东会、董事会等各项规章制度，确保其行使决策权、执行权和监督权。

发行人设股东会，股东会由全体股东组成，行使选举和更换董事、审议批准董事会报告等职权。股东会会议由股东按照实缴出资比例行使表决权，但股东另有约定或章程另有规定的除外。

发行人设董事会，实行集体审议、独立表决、个人负责的决策制度。董事会由 5 名董事组成，其中外部董事人数应当超过董事会全体成员的半数。董事由各股东推荐人选，经股东会选举产生或者更换。董事会设董事长 1 名，由国网英大国际控股集团有限公司指定，设副董事长 1 名，由国家电网海外投资有限公司指定。董事会是公司的经营决策主体，定战略、作决策、防风险。

发行人设总经理 1 名，副总经理、总会计师等若干名。经理层是公司的执行机构，谋经营、抓落实、强管理，接受董事会的监督管理。

#### **（四）发行人内部控制体系建设**

根据财政部等五部委《企业内部控制基本规范》及其配套指引、《内部会计控制规范》等相关法律法规，结合公司经营及内部控制重点，发行人制定了较为完整的内部控制制度及办法。通过一系列制度的实施，保证了发行人的正常经营发展，同时发行人也努力在实践过程中，根据实际情况进一步完善其内部控制。

##### **1.财务管理方面**

发行人按照《企业会计准则》编制报表，会计年度自公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。在每一会计年度终了时编制财务报告，并经有资格的会计（审计）机构审查验证。发行人坚持价值导向，严控成本费用，强化经营绩效考评，促进经营效益保持稳健。

##### **2.资金管理制度**

发行人建立了完善的资金运营及融资计划管理体系，对公司整体资金运作的基本原则、管控机制、流程办法以及职责分工进行了明确的规范，确保融资业务有序、高效推进。目前公司资金管理办法主要包括《融资业务管理办法》、《金融衍生业务管理办法》等管理办法，从资金管理原则、合规要求以及操作流程等多方面指导公司资金管理工作。

##### **3.租赁业务及租赁资产管理制度**

为进一步加强业务开展过程中的合法合规性，规范公司在整个租赁期间内进行着全过程、全方位的监控和管理，保证租赁资产安全，根据相关法律法规的规定，并结合实际情况，发行人建立了以《项目运营管理办法》、《租赁物管理办法》、《租后检查管理办法》等制度为核心的运营管理体系。另外，为真实、准确识别公司资产风险，动态揭示资产风险程度，提高资产管理水平，公司制订《资产风险分类管理办法》，坚持实质性风险判断，以评估债务人的履约能力为核心，重点考察

债务人的还款能力、还款记录、还款意愿，并考虑逾期天数、担保情况、租赁物价值等因素，加强资产风险分类管理。

4.风控规章制度

发行人将风险控制作为公司的重要工作，并制定《项目管理办法》、《全面风险管理办法》等各类风险规章制度，建立了较为完善的风险管理体系。发行人面临的财务风险包括衍生品价格波动风险、减值准备风险等，目前发行人建立了完善的套期保值会计管理体系及风险准备金计提机制，能够有效防范各类财务风险，保障整体盈利能力。

5.信息披露制度

为规范公司债券发行相关的信息披露行为，促进公司依法合规运作，提高信息披露水平和信息披露的规范性，维护公司和投资者合法权益，发行人制定了《债券融资信息披露管理办法》。

6.关联交易制度

为规范公司关联交易行为，持续提升合规管理能力，防范经营风险，发行人通过加强内部控制、准确识别重大关联交易、做好关联交易分析监测等措施不断加强关联交易管理。发行人开展关联交易严格遵守法律法规和有关监管规定，遵循诚实信用、公开公允、穿透识别、结构清晰的原则，采取有效措施避免关联交易侵害公司利益，防范关联交易风险，促进公司安全、独立、稳健运行。

七、发行人董事、高级管理人员及人员结构情况

（一）董事及高级管理人员基本情况

截至募集说明书签署日，发行人董事、高级管理人员的基本情况如下：

表 5-6：发行人董事、高级管理人员基本情况表

| 姓名 | 职务 | 性别 | 任职期间 |
|----|----|----|------|
|----|----|----|------|

|     |                                               |   |               |
|-----|-----------------------------------------------|---|---------------|
| 李英  | 董事长、党委书记                                      | 女 | 2024 年 7 月至今  |
| 邹伟平 | 副董事长、总经理、党委副书记                                | 男 | 2026 年 6 月至今  |
| 丁琪  | 董事                                            | 男 | 2024 年 11 月至今 |
| 董树梓 | 董事                                            | 男 | 2024 年 9 月至今  |
| 许长安 | 董事                                            | 男 | 2026 年 6 月至今  |
| 王秀新 | 副总经理、党委委员、工会主席                                | 男 | 2019 年 10 月至今 |
| 李进  | 副总经理、党委委员                                     | 男 | 2016 年 8 月至今  |
| 王淑玲 | 副总经理、总会计师、党委委员                                | 女 | 2022 年 6 月至今  |
| 李光星 | 副总经理、党委委员                                     | 男 | 2026 年 6 月至今  |
| 张鹏  | 办公室（党委办公室、董事会办公室）主任兼党委组织部（人力资源部）主任兼党委秘书、董事会秘书 | 男 | 2026 年 7 月至今  |

注：除特别说明外，职务栏中有多个职务时，仅标注第一个职务的任期。

发行人的董事、高级管理人员的任职符合《公司法》及《公司章程》的规定。

**（二）现任董事、高级管理人员简历**

**1.董事简历**

**李英：**女，1968 年出生，中共党员，硕士学位，正高级会计师。长期从事电力企业管理工作，具有电力、财务、金融等多领域专业知识及管理能力。历任宁夏电力公司财务部副主任、财务部主任、副总会计师兼财务部主任，宁夏电力公司总会计师、党委委员；国网宁夏电力有限公司总会计师、党委委员；国网陕西省电力公司总会计师、党委委员；国网陕西省电力有限公司总会计师、党委委员；英大长安保险经纪有限公司职工董事、总经理、党委副书记；现任国网国际融资租赁有限公

司董事长、党委书记。

**邹伟平：**男，1973 年出生，中共党员，硕士学位，正高级会计师。长期从事电力企业管理工作，具有电力、财务、金融等多领域专业知识及管理能力。历任北京供电公司财务部主任，北京市电力公司财务资产部主任，国网北京市电力公司副总会计师兼电力交易中心主任、重点课题研究办公室主任；国网河北省电力有限公司总会计师、党委委员；国家电网有限公司财务资产部副主任。现任国网国际融资租赁有限公司副董事长、总经理、党委副书记。

**丁琪：**男，1970 年出生，中共党员，硕士学位，高级政工师。历任国网西北公司财务部资金运营处副处长；中国电财西北分公司副总经理（主持工作）、党组副书记；中国电财西北分公司总经理、党组副书记；中国电财华中分公司总经理、党组副书记；中国电力财务有限公司副总经理、党组成员；中国电力财务有限公司副总经理、党委委员；现任国网英大国际控股集团有限公司副总经理、党委委员兼国家电网金融审计中心主任，国网国际融资租赁有限公司董事。

**董树梓：**男，1964 年出生，中共党员，本科学历，正高级会计师。历任山西鲁晋王曲发电公司总会计师、党委委员，山东鲁能基础工程建设公司副总经理、党委委员，山东鲁能建设集团公司副总经理、总会计师、党委委员；山东鲁能集团公司经营考核与审计部总经理，英大泰和人寿保险股份有限公司山东分公司总经理，中国电力财务有限公司审计部主任；中国电力财务有限公司总会计师、党组成员，中国电力财务有限公司总会计师、党委委员，英大长安保险经纪有限公司总会计师、党委委员；英大长安保险经纪有限公司三级顾问；现任国网国际融资租赁有限公司董事。

**许长安：**男，1971 年出生，中共党员，硕士学位，正高级会计师。历任英大泰和人寿保险股份有限公司财务部副主任（主持工作），国网资产管理有限公司财务资产处三级职员，英大国际控股集团有限公司财务资产部三级职员、总监，国网英大国际控股集团有限公司财务资产部总监、副主任；国网英大国际控股集团有限公司

司财务资产部主任、总法律顾问、总法律顾问兼风险管理部主任、总法律顾问（首席合规官）；现任国网国际融资租赁有限公司董事。

## 2.非董事高级管理人员简历

**王秀新：**男，1968 年出生，中共党员，硕士学位，高级工程师。长期从事电力企业管理工作，具有电力、金融等多领域专业知识及管理能力。历任国家电网人寿保险公司综合管理小组负责人；英大泰和人寿保险股份有限公司董事会秘书、总经理助理、党组书记兼股东关系管理与市场开发部主任，副总经理、党组成员，副总经理、党委委员。现任国网国际融资租赁有限公司副总经理、党委委员、工会主席。

**李进：**男，1968 年出生，中共党员，研究生学历，高级会计师。长期从事电力企业管理工作，具有电力、财务等多领域专业知识及管理能力。历任山西省电力公司财务与资产管理部副主任、财务资产部主任；国网晋中供电公司经理、党委副书记；英大汇通融资租赁有限公司首席财务官，副总经理、总会计师。现任国网国际融资租赁有限公司副总经理、党委委员。

**王淑玲：**女，1972 年出生，中共党员，硕士学位，高级会计师。长期从事电力企业管理工作，具有财务、投融资、人力资源等多领域专业知识及管理能力。历任英大长安保险经纪公司财务部副主任，党委组织部（人力资源部）副主任；国网国际融资租赁有限公司组织部（人力资源部）主任，总经理助理兼人力资源部（党委组织部）主任。现任国网国际融资租赁有限公司副总经理、总会计师、党委委员。

**李光星：**男，1982 年出生，中共党员，本科学历，高级工程师。长期从事电力企业管理工作，具有电力生产、战略发展、金融等多领域专业知识及管理能力。历任国网国际融资租赁有限公司战略发展部（董事会办公室）副主任（主持工作）、电网事业部副总经理（主持工作）；国网国际融资租赁有限公司电网事业部总经理、办公室（党委办公室、董事会办公室）主任兼党委秘书；国网国际融资租赁有限公司总经理助理兼办公室（党委办公室、董事会办公室）主任兼党委秘书、董事会秘书。现任国网国际融资租赁有限公司副总经理、党委委员。

**张鹏：**男，1982年出生，中共党员，硕士学位，高级工程师。长期从事电力企业管理工作，具有电力生产、组织人事、党建等多领域专业知识及管理能力。历任中共国网北京市电力公司党校副校长、北京首电人才服务有限公司副总经理、党委委员；国网国际融资租赁有限公司人力资源部（党委组织部）副主任（主持工作）、党委组织部（人力资源部）副主任（主持工作）；国网国际融资租赁有限公司党委组织部（人力资源部）主任。现任国网国际融资租赁有限公司办公室（党委办公室、董事会办公室）主任兼党委组织部（人力资源部）主任兼党委秘书、董事会秘书。

### （三）现任董事、高级管理人员在股东单位及其他单位（不包括发行人下属公司）兼职情况

发行人董事、高级管理人员不存在公务员兼职情况，发行人高级管理人员不存在在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中任职的情况。

### （四）发行人员工情况

截至 2026 年 3 月末，发行人用工人数共 549 人，具体情况详见下表。

表 5-7：公司人员结构表

| 统计口径 | 项目      | 人数（单位：人）   | 占比             |
|------|---------|------------|----------------|
| 按学历  | 博士及以上   | 5          | 0.91%          |
|      | 硕士      | 244        | 44.44%         |
|      | 本科及以下   | 300        | 54.65%         |
|      | 合计      | <b>549</b> | <b>100.00%</b> |
| 按年龄  | 30 岁以下  | 138        | 25.14%         |
|      | 30-50 岁 | 387        | 70.49%         |
|      | 50 岁以上  | 24         | 4.37%          |
|      | 合计      | <b>549</b> | <b>100.00%</b> |

## 八、发行人业务范围、主营业务情况

### （一）发行人的经营范围

发行人目前持有注册号为 91120116578314196L 的《营业执照》，公司的经营范围为：许可项目：融资租赁业务；投资管理。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：充电控制设备租赁；小微型客车租赁经营服务；运输设备租赁服务；特种设备出租；机械设备租赁；非居住房地产租赁；船舶租赁；企业管理咨询；酒店管理。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）（不得投资《外商投资准入负面清单》中禁止外商投资的领域）

（二）发行人主营业务情况

1.各业务板块近三年及一期主营业务收入、营业成本、毛利及毛利率情况

2023-2025 年及 2026 年 1-3 月，发行人实现主营业务收入分别为 73.99 亿元、76.30 亿元、68.93 亿元和 17.64 亿元；实现净利润分别为 13.67 亿元、12.71 亿元、12.16 亿元和 2.98 亿元。发行人近三年及一期主营业务收入构成情况如下表所示：

表 5-8：发行人近三年及一期主营业务收入构成情况

单位：万元

| 项目   | 2026 年 1-3 月 |         | 2025 年度    |         | 2024 年度    |         | 2023 年度    |         |
|------|--------------|---------|------------|---------|------------|---------|------------|---------|
|      | 金额           | 占比      | 金额         | 占比      | 金额         | 占比      | 金额         | 占比      |
| 融资租赁 | 174,787.99   | 99.10%  | 695,803.25 | 100.94% | 754,046.95 | 98.82%  | 710,061.18 | 95.96%  |
| 经营租赁 | 1,581.08     | 0.90%   | -6,488.88  | -0.94%  | 8,862.28   | 1.16%   | 28,082.17  | 3.80%   |
| 保理业务 | 0.00         | 0.00%   | 0.00       | 0.00%   | 109.00     | 0.01%   | 1,796.25   | 0.24%   |
| 合计   | 176,369.07   | 100.00% | 689,314.38 | 100.00% | 763,018.23 | 100.00% | 739,939.60 | 100.00% |

发行人主营业务收入由融资租赁、经营租赁、保理业务组成。近三年及一期，发行人主营业务收入分别为 73.99 亿元、76.30 亿元、68.93 亿元和 17.64 亿元。近三年及一期，发行人融资租赁收入占主营业务收入比例分别为 95.96%、98.82%、

100.94%和 99.10%，占比较高，发行人的融资租赁业务主要采用直接租赁以及售后回租形式展开。

表 5-9：发行人主营业务成本构成情况表

单位：万元

| 项目        | 2026 年 1-3 月 |         | 2025 年度    |         | 2024 年度    |         | 2023 年度    |         |
|-----------|--------------|---------|------------|---------|------------|---------|------------|---------|
|           | 金额           | 占比      | 金额         | 占比      | 金额         | 占比      | 金额         | 占比      |
| 融资租赁及保理业务 | 124,778.20   | 99.92%  | 474,704.71 | 99.27%  | 519,319.12 | 98.14%  | 481,891.52 | 96.61%  |
| 经营租赁      | 102.56       | 0.08%   | 3,476.73   | 0.73%   | 9,842.49   | 1.86%   | 16,926.51  | 3.39%   |
| 合计        | 124,880.76   | 100.00% | 478,181.45 | 100.00% | 529,161.61 | 100.00% | 498,818.03 | 100.00% |

注：发行人未对融资租赁、保理业务成本进行明确划分

表 5-10：发行人主营业务毛利构成情况表

单位：万元

| 项目        | 2026 年 1-3 月 |         | 2025 年度    |         | 2024 年度    |         | 2023 年度    |         |
|-----------|--------------|---------|------------|---------|------------|---------|------------|---------|
|           | 金额           | 占比      | 金额         | 占比      | 金额         | 占比      | 金额         | 占比      |
| 融资租赁及保理业务 | 50,009.79    | 97.13%  | 221,098.54 | 104.72% | 234,836.83 | 100.42% | 229,965.91 | 95.37%  |
| 经营租赁      | 1,478.52     | 2.87%   | -9,965.61  | -4.72%  | -980.21    | -0.42%  | 11,155.66  | 4.63%   |
| 合计        | 51,488.31    | 100.00% | 211,132.93 | 100.00% | 233,856.62 | 100.00% | 241,121.57 | 100.00% |

表 5-11：发行人主营业务毛利率情况表

| 项目        | 2026 年 1-3 月 | 2025 年度  | 2024 年度 | 2023 年度 |
|-----------|--------------|----------|---------|---------|
| 融资租赁及保理业务 | 28.61%       | 31.78%   | 31.14%  | 32.31%  |
| 经营租赁      | 93.51%       | -153.58% | -11.06% | 39.73%  |

| 项目 | 2026 年 1-3 月 | 2025 年度 | 2024 年度 | 2023 年度 |
|----|--------------|---------|---------|---------|
| 合计 | 29.19%       | 30.63%  | 30.65%  | 32.59%  |

近三年及一期，公司主营业务毛利润分别为 241,121.57 万元、233,856.62 万元、211,132.93 万元和 51,488.31 万元。近三年及一期，公司主营业务毛利率分别为 32.59%、30.65%、30.63%和 29.19%。

2.资金来源及成本

发行人资金来源除自有资金外，主要为银行借款、信托借款以及债券融资。截至 2026 年 3 月末，发行人有息债务中银行借款 216.14 亿元，信托借款 1,561.12 亿元，为国网集团内部信托借款，债券融资 307.77 亿元。

表 5-12：截至 2026 年 3 月末发行人资金来源

| 资金来源 | 金额（亿元）   | 占比     | 资金成本（区间）  |
|------|----------|--------|-----------|
| 银行借款 | 216.14   | 10.37% | 1.5%-3.5% |
| 信托借款 | 1,561.12 | 74.87% |           |
| 债券融资 | 307.77   | 14.76% |           |

3.业务模式

3.1 主营业务模式

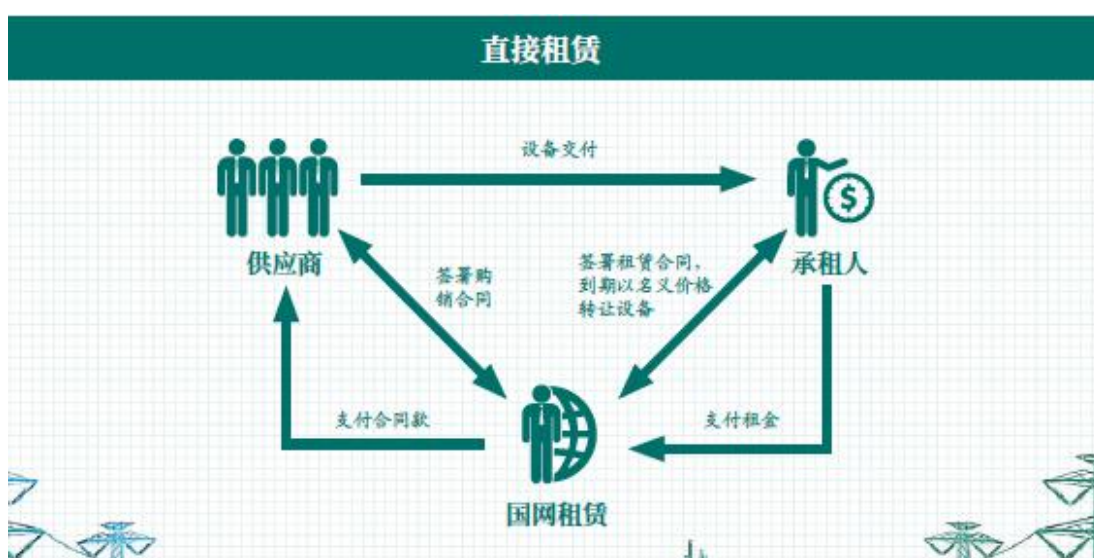
发行人主营业务模式主要包括融资租赁业务、经营租赁业务和保理业务，以融资租赁业务为主。近三年及一期，发行人融资租赁业务分别占主营业务收入合计的 95.96%、98.82%、100.94%和 99.10%。

(1) 融资租赁

融资租赁业务是发行人的主营业务，提供直接租赁与售后回租这两种形式的设备融资服务。

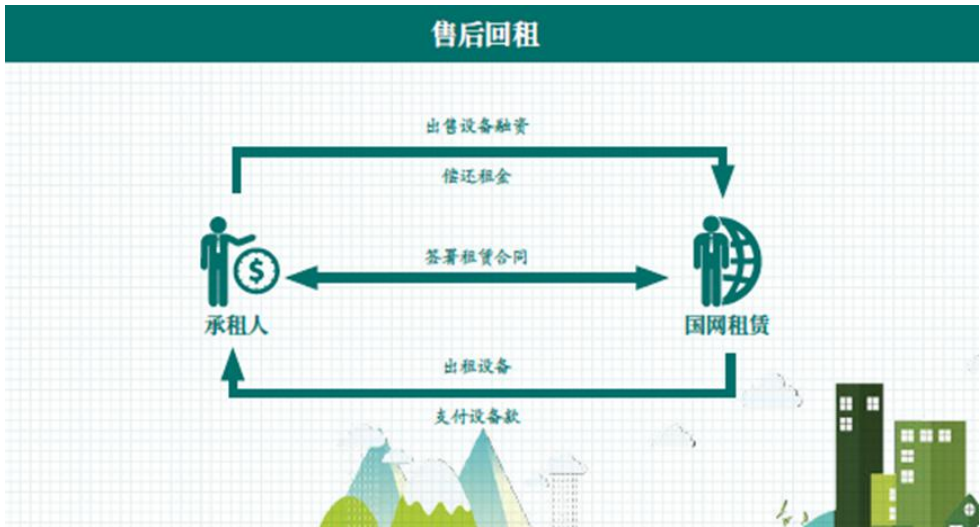
直接租赁指出租人根据承租人对供应商、设备的选择，向供应商购买租赁物并提供给承租人使用，由承租人支付租金的业务模式。租赁期间，出租人享有设备的名义所有权，承租人享有设备使用权和相关收益，承租人按自有资产方式管理租赁物并计提折旧，并按照融资租赁合同的约定向出租人支付租金；租赁期满，资产所有权转回至承租人，设备归承租人所有。直接融资租赁的业务模式关系如下图阐述：

图 5-3：直接融资租赁业务模式图



售后回租指承租人将存量自有资产按照账面净值或评估价值，将名义所有权转让给出租人以获取相应的对价资金，同时再将该资产租回使用的业务模式。租赁期间不影响承租人对设备的使用权，承租人按自有资产方式管理租赁物并计提折旧，并按照融资租赁合同的约定向出租人支付租金；租赁期满，承租人可按市场公允价值购回，资产所有权重新转回至承租人。售后回租的业务模式关系如下图阐述：

图 5-4：售后回租业务模式图



发行人融资租赁业务包括直接租赁以及售后回租赁业务，直租业务和回租业务笔数和应收融资租赁款余额如下：

表5-13：发行人直接融资租赁及售后回租业务新增投放数量情况系列表

单位：笔

| 项目   | 2026 年 1-3 月 |         | 2025 年度 |         | 2024 年度 |         | 2023 年度 |         |
|------|--------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
|      | 数量           | 占比      | 数量      | 占比      | 数量      | 占比      | 数量      | 占比      |
| 直租   | 8            | 22.86%  | 48      | 25.53%  | 54      | 39.71%  | 135     | 31.32%  |
| 售后回租 | 27           | 77.14%  | 140     | 74.47%  | 82      | 60.29%  | 296     | 68.68%  |
| 合计   | 35           | 100.00% | 188     | 100.00% | 136     | 100.00% | 431     | 100.00% |

表5-14：发行人直接融资租赁及售后回租业务余额情况表

单位：万元，%

| 项目 | 2026 年 3 月末 |    | 2025 年末 |    | 2024 年末 |    | 2023 年末 |    |
|----|-------------|----|---------|----|---------|----|---------|----|
|    | 应收融资租赁款     | 占比 | 应收融资租赁款 | 占比 | 应收融资租赁款 | 占比 | 应收融资租赁款 | 占比 |

|      |               |        |               |        |               |        |               |        |
|------|---------------|--------|---------------|--------|---------------|--------|---------------|--------|
| 直租   | 3,554,551.70  | 14.01  | 3,281,014.33  | 13.43  | 4,015,104.45  | 18.44  | 3,972,840.63  | 18.76  |
| 售后回租 | 21,816,689.06 | 85.99  | 21,147,515.42 | 86.57  | 17,760,177.55 | 81.56  | 17,201,382.26 | 81.24  |
| 合计   | 25,371,240.75 | 100.00 | 24,428,529.75 | 100.00 | 21,775,282.00 | 100.00 | 21,174,222.90 | 100.00 |

2023-2025 年末及 2026 年 3 月末，发行人直租业务应收融资租赁款分别为 3,972,840.63 万元、4,015,104.45 万元、3,281,014.33 万元和 3,554,551.70 万元；售后回租业务应收融资租赁款额分别为 17,201,382.26 万元、17,760,177.55 万元、21,147,515.42 万元和 21,816,689.06 万元。报告期内，发行人业务结构较为稳定。

(2) 经营租赁

2023-2025 年及 2026 年 1-3 月，发行人经营租赁板块实现收入分别为 28,082.17 万元、8,862.28 万元、-6,488.88 万元和 1,581.08 万元，占主营业务收入比重分别为 3.80%、1.16%、-0.94%和 0.90%。

2023-2025 年及 2026 年 1-3 月，发行人经营租赁业务开展情况如下：

表 5-15：发行人经营租赁业务笔数情况表

单位：笔

| 项目       | 2026 年 1-3 月 | 2025 年度 | 2024 年度 | 2023 年度 |
|----------|--------------|---------|---------|---------|
| 经营租赁业务笔数 | 18           | 58      | 80      | 45      |
| 合计       | 18           | 58      | 80      | 45      |

表5-16：发行人经营租赁业务余额情况表

单位：万元

|          | 2026 年 3 月末 | 2025 年末   | 2024 年末   | 2023 年末    |
|----------|-------------|-----------|-----------|------------|
| 经营租赁资产原值 | 40,194.27   | 47,003.06 | 93,860.81 | 116,868.76 |
| 合计       | 40,194.27   | 47,003.06 | 93,860.81 | 116,868.76 |

(3) 保理业务

近年来，发行人已不再新增开展保理业务。近三年及一期，发行人分别实现保理业务收入 1,796.25 万元、109.00 万元、0.00 万元和 0.00 万元，占主营业务收入的 比例 为 0.24%、0.01%、0.00%和 0.00%。

3.2 盈利模式

融资租赁是发行人的主要收入和利润来源，发行人的营业收入主要包括融资租赁净利息收入，即利差收入（利息收入与利息支出之差额）和相关手续费收入等。

3.3 会计处理方式

经营租赁业务。公司作为经营租赁出租人，发生的经营租赁的租金收入在租赁期内的各个期间按直线法确认为当期损益，或有租金在实际发生时计入当期损益。

融资租赁业务。公司作为融资租赁出租人，融资租赁于租赁期开始日，将租赁开始日最低租赁收款额与初始直接费用之和作为应收融资租赁款的入账价值，同时记录未担保余值；将最低租赁收款额及未担保余值之和与其现值之和的差额确认为未实现融资收益。未实现融资收益在租赁期内采用实际利率法计算确认当期的融资收入。或有租金于实际发生时计入当期损益。

保理业务。保理收入为保理业务收取的利息，按让渡资金使用权的时间及实际利率计算确认。

3.4 业务流程

图 5-5：业务流程图

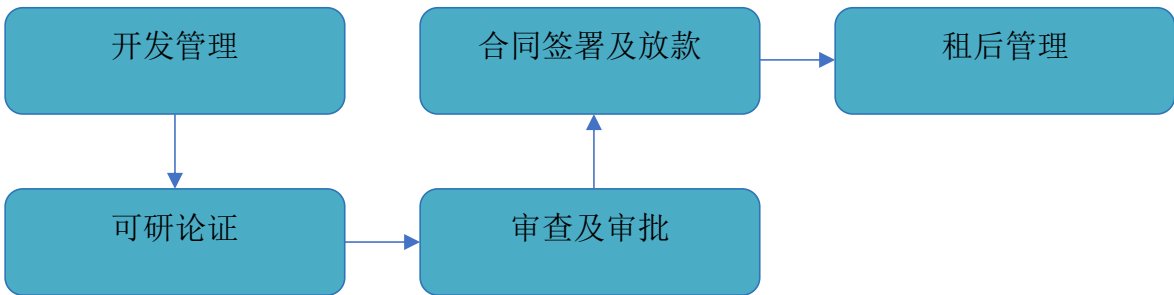


表5-17：发行人业务流程表

| 序号 | 运作阶段    | 具体内容                                                                                                                                                                                  |
|----|---------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1  | 开发管理    | 业务机构是项目开发主体，严格按照公司要求开展营销工作，负责组织收集、整理项目数据资料，充分研判项目风险，经本单位负责人批准，向项目可研管理部和其他审查部门报送项目资料，对资料的真实性、准确性和完整性负责。                                                                                |
| 2  | 可研论证    | 项目可研管理部是可研论证工作的责任主体，负责审核项目资料，组织业务机构核实、补充资料，编写项目可研论证报告，系统论证项目情况并提出可研论证结论。                                                                                                              |
| 3  | 审查及审批   | 公司成立项目审查委员会，负责审议项目、项目审批事项变更、业务产品方案及模式等事项。相关审查部门对项目可研报告进行全面审查，全面识别、分析、研判项目风险，综合评价项目可研论证结论，独立提出专业意见。项目审批后实行清单式闭环管理。根据委员会会议要求，审批通过项目，风险管理部、法律合规部、运营管理部分别下达项目签约放款前落实事项清单、合同要点清单、租后管理事项清单。 |
| 4  | 合同签署及放款 | 对于审批通过项目，业务机构根据项目审批通知书及项目审批事项清单，选取相应的模板起草合同，履行合同审核流程，落实签约前条件，完成合同签署用印。业务机构根据项目审批事项清单，落实放款前条件，提交全套放款资料。运营管理部复核放款前条件、放款资料，发起放款申请，筹资管理部完成资金配置，财务资产部复核后付款。                                |
| 5  | 租后管理    | 运营管理部负责项目租后归口管理，分类组织开展租后检查，业务机构负责具体实施项目租后管理，项目发生回款异常时，运营管理部负责组织业务机构落实逾期原因及延迟支付情况，经评估存在实质性逾期风险的需立即启动项目风险应急预案。承租人在履行全部合同义务后，运营管理部办理结租事宜。                                                |

4.新增合同情况

近年来，发行人项目投放主要聚焦于能源电力产业链。2023-2025 年末及 2026 年 3 月末，发行人应收融资租赁款余额分别为 2,117.42 亿元、2,177.53 亿元、2,442.85 亿元和 2,537.12 亿元。随着业务规模的扩张，存量规模逐步增加。

表 5-18:发行人近三年及一期新增合同数量及金额

单位：笔、万元

| 项目   | 2026 年 1-3 月 | 2025 年度      | 2024 年度      | 2023 年度      |
|------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 合同数量 | 53           | 246          | 216          | 476          |
| 合同金额 | 2,229,005.39 | 7,541,297.27 | 3,513,199.49 | 6,861,447.77 |

表5-19：发行人近三年及一期融资租赁款期限分析

单位：万元

| 项目                  | 2026年3月末      | 占比      | 2025年末        | 占比      | 2024年末        | 占比      | 2023年末        | 占比      |
|---------------------|---------------|---------|---------------|---------|---------------|---------|---------------|---------|
| 1 年以内<br>(含一年)      | 5,221,667.57  | 20.58%  | 5,891,880.47  | 24.12%  | 5,321,065.32  | 24.44%  | 2,382,427.37  | 11.25%  |
| 1 年至 2 年<br>(含两年)   | 6,594,930.44  | 25.99%  | 4,103,920.38  | 16.80%  | 6,072,729.42  | 27.89%  | 5,644,026.66  | 26.66%  |
| 2 年至 3 年<br>(含 3 年) | 3,378,978.71  | 13.32%  | 3,594,167.04  | 14.71%  | 3,147,036.70  | 14.45%  | 5,152,421.85  | 24.33%  |
| 3 年以上               | 10,175,664.04 | 40.11%  | 10,838,561.87 | 44.37%  | 7,234,450.56  | 33.22%  | 7,995,347.02  | 37.76%  |
| 融资租赁款               | 25,371,240.75 | 100.00% | 24,428,529.75 | 100.00% | 21,775,282.00 | 100.00% | 21,174,222.90 | 100.00% |

5.分行业投放情况

近三年及一期，发行人应收融资租赁款主要集中于能源行业，投放的项目主要为国网集团内以及能源电力产业链相关项目，故能源板块应收融资租赁款持续上升，医疗等行业项目陆续退出，发行人不再新增医疗等行业投放。近三年及一期，各板块业务数量及其占比情况如下：

表5-20：发行人近三年及一期行业投放数量及金额情况表

单位：笔、万元

|                   |
|-------------------|
| 发行人近三年及一期行业投放数量情况 |
|-------------------|

| 项目                | 2026 年 1-3 月 |         | 2025 年度      |         | 2024 年度      |         | 2023 年度      |         |
|-------------------|--------------|---------|--------------|---------|--------------|---------|--------------|---------|
|                   | 数量           | 占比      | 数量           | 占比      | 数量           | 占比      | 数量           | 占比      |
| 能源                | 53           | 100.00% | 239          | 97.15%  | 206          | 95.37%  | 267          | 56.09%  |
| 设备                | 0            | 0.00%   | 0            | 0.00%   | 0            | 0.00%   | 6            | 1.26%   |
| 其他                | 0            | 0.00%   | 7            | 2.85%   | 10           | 4.63%   | 203          | 42.65%  |
| 合计                | 53           | 100.00% | 246          | 100.00% | 216          | 100.00% | 476          | 100.00% |
| 发行人近三年及一期行业投放金额情况 |              |         |              |         |              |         |              |         |
| 项目                | 2026 年 1-3 月 |         | 2025 年度      |         | 2024 年度      |         | 2023 年度      |         |
|                   | 金额           | 占比      | 金额           | 占比      | 金额           | 占比      | 金额           | 占比      |
| 能源                | 2,229,005.39 | 100.00% | 7,516,237.36 | 99.67%  | 3,304,817.28 | 94.07%  | 6,653,984.16 | 96.98%  |
| 设备                | 0.00         | 0.00%   | 0.00         | 0.00%   | 34,602.53    | 0.98%   | 160,993.89   | 2.35%   |
| 其他                | 0.00         | 0.00%   | 25,059.91    | 0.33%   | 173,779.68   | 4.95%   | 46,469.72    | 0.68%   |
| 合计                | 2,229,005.39 | 100.00% | 7,541,297.27 | 100.00% | 3,513,199.49 | 100.00% | 6,861,447.77 | 100.00% |

6.业务定价情况

2025 年，发行人坚持服务主责主业，持续加强能源电力产业链服务，助力新型电力系统建设，能源行业投放金额占比超过 99%，业务平均定价处于 2.5%-4.5%之间。

（1）能源行业

能源板块作为公司核心业务板块，主要分为两部分，一部分目标客户包括国有水电、风电、热电、太阳能发电等发电类企业，发行人充分利用其能源领域的专业经营优势进行业务拓展。另一部分客户主要包括国家电网公司旗下产业公司、各省市电力公司等单位，为客户提供设备租赁，助力客户有效盘活固定资产。

截至 2026 年 3 月末，发行人能源行业应收融资租赁款上升至 25,114,829.25 万

元，为发行人应收融资租赁款规模最大的板块。主要承租人包括国网集团内的单位以及央企发电集团下属单位，信用风险较小。

表5-21：发行人能源行业融资租赁业务情况表

单位：万元

| 项目   | 2026年3月末      |         | 2025年末        |         | 2024年末        |         | 2023年末        |         |
|------|---------------|---------|---------------|---------|---------------|---------|---------------|---------|
|      | 应收融资租赁款       | 占比      | 应收融资租赁款       | 占比      | 应收融资租赁款       | 占比      | 应收融资租赁款       | 占比      |
| 直接租赁 | 3,049,746.88  | 12.14%  | 3,180,238.23  | 13.17%  | 3,838,159.03  | 18.08%  | 3,777,910.56  | 18.35%  |
| 售后回租 | 22,065,082.37 | 87.86%  | 20,961,529.38 | 86.83%  | 17,385,014.56 | 81.92%  | 16,815,028.65 | 81.65%  |
| 合计   | 25,114,829.25 | 100.00% | 24,141,767.61 | 100.00% | 21,223,173.59 | 100.00% | 20,592,939.21 | 100.00% |

表5-22：发行人能源行业前五大客户情况表

单位：万元

| 序号 | 2026年3月末 |              |       |            | 2025年末 |              |       |            |
|----|----------|--------------|-------|------------|--------|--------------|-------|------------|
|    | 项目       | 应收融资租<br>赁款  | 占比    | 是否为<br>关联方 | 项目     | 应收融资租<br>赁款  | 占比    | 是否为<br>关联方 |
| 1  | 客户一      | 1,812,204.51 | 7.22% | 是          | 客户一    | 1,787,491.88 | 7.40% | 是          |
| 2  | 客户二      | 1,783,820.64 | 7.10% | 是          | 客户二    | 1,634,478.38 | 6.77% | 是          |
| 3  | 客户三      | 1,631,761.76 | 6.50% | 是          | 客户三    | 1,462,163.03 | 6.06% | 是          |
| 4  | 客户四      | 1,513,101.72 | 6.02% | 是          | 客户四    | 1,400,759.79 | 5.80% | 是          |
| 5  | 客户五      | 1,354,720.90 | 5.39% | 是          | 客户五    | 1,274,623.06 | 5.28% | 是          |
| 合计 |          | 8,095,609.53 |       |            |        | 7,559,516.14 |       |            |

(2)其他

发行人其他类融资租赁业务主要为交通运输类等行业。

7. 发行人主要项目情况

发行人客户主要为能源电力行业的国有企业，发行人根据客户现金流或资产质量的稳定性、行业声誉及历史合作情况等因素，经过严格的风险管理程序判断来确定合作客户。截至 2026 年 3 月末，发行人前五大融资租赁客户为国家电网系统内省电力公司，主要情况如下：

表5-23：截至2026年3月末发行人主要项目情况

| 名称  | 合同金额<br>(亿元) | 合同期限<br>(年) | 年化平均收<br>益率 | 是否设置<br>留购条款 | 是否涉及非<br>经营性项目 |
|-----|--------------|-------------|-------------|--------------|----------------|
| 客户一 | 52.10        | 8           | 2.5%-4.5%   | 是            | 否              |
| 客户二 | 50.00        | 8           |             | 是            | 否              |
| 客户三 | 50.00        | 8           |             | 是            | 否              |
| 客户四 | 43.00        | 10          |             | 是            | 否              |
| 客户五 | 36.00        | 8           |             | 是            | 否              |

截至 2026 年 3 月末，发行人国网集团内应收融资租赁款余额约 2,194 亿元，占比约 86%，集团外应收融资租赁款余额约 343 亿元，占比约 14%。其中五大发电央企业务约 270 亿元，占比约 11%。

8. 主要承租企业情况

(1) 客户一

客户一成立于 1990 年，注册资本 50,145,052,379.06 元，为国家电网有限公司的全资子公司，主要从事国内某省境内电网建设和运营。下属 11 个地市供电公司、20 家直属单位和 69 家县级供电公司，供电区域约 10.55 万平方公里，服务全省 3,816 万电力客户，供电服务人口超过 6,670 万。2025 年，客户一售电量为 6,255.28 亿千

瓦时，资产总额 4,598.75 亿元、负债总额 2,422.53 亿元、所有者权益 2,176.22 亿元、营业收入 4,377.86 亿元，净利润 79.13 亿元。

(2) 客户二

客户二成立于 1992 年，注册资本 50,000,000,000.00 元，为国家电网有限公司的全资子公司，主要从事国内某省境内电网建设和运营。下属 23 个市供电公司，151 个县级供电企业，供电区域 45 万平方公里，服务全省 4,200.00 万电力客户，供电人口 8,000 多万。2025 年，售电量 3,572 亿千瓦时，资产总额 2,574.37 亿元、负债总额 1,757.41 亿元、所有者权益 816.97 亿元、营业收入 2,004.03 亿元，净利润 13.49 亿元。

(3) 客户三

客户三成立于 1992 年，注册资本 34,336,873,772.59 元，为国家电网有限公司的全资子公司，主要从事国内某省境内电网建设和运营。下属 14 个市供电公司，98 个县供电公司，供电区域 20.33 万平方公里，服务全省 3,603.23 万户电力客户，供电人口 6,362.16 万。2025 年，完成售电量 2,086.53 亿千瓦时，资产总额 2,207.76 亿元、负债总额 1,498.25 亿元、所有者权益 709.51 亿元、营业收入 1,420.80 亿元，净利润 1.42 亿元。

9.分地区投放情况

表5-24：发行人近三年及一期地域投放金额表

单位：万元

| 项目 | 2026年1-3月  |        | 2025年度       |        | 2024年度     |        | 2023年度       |        |
|----|------------|--------|--------------|--------|------------|--------|--------------|--------|
|    | 金额         | 占比     | 金额           | 占比     | 金额         | 占比     | 金额           | 占比     |
| 东北 | 207,418.50 | 9.31%  | 870,367.58   | 11.54% | 635,148.30 | 18.08% | 1,023,401.66 | 14.92% |
| 华北 | 479,573.77 | 21.52% | 1,535,754.49 | 20.37% | 630,119.29 | 17.94% | 1,315,450.31 | 19.17% |
| 西北 | 396,204.61 | 17.77% | 1,302,000.65 | 17.27% | 644,930.71 | 18.36% | 810,881.72   | 11.82% |

| 项目 | 2026年1-3月    |         | 2025年度       |         | 2024年度       |         | 2023年度       |         |
|----|--------------|---------|--------------|---------|--------------|---------|--------------|---------|
|    | 金额           | 占比      | 金额           | 占比      | 金额           | 占比      | 金额           | 占比      |
| 西南 | 361,500.00   | 16.22%  | 797,916.22   | 10.58%  | 184,442.35   | 5.25%   | 402,924.00   | 5.87%   |
| 华中 | 526,867.62   | 23.64%  | 1,129,437.56 | 14.98%  | 394,656.42   | 11.23%  | 739,198.87   | 10.77%  |
| 华东 | 225,798.69   | 10.13%  | 1,747,559.73 | 23.18%  | 1,017,782.29 | 28.97%  | 2,509,903.74 | 36.58%  |
| 华南 | 31,642.19    | 1.42%   | 157,039.99   | 2.08%   | 6,120.14     | 0.17%   | 59,687.47    | 0.87%   |
| 合计 | 2,229,005.39 | 100.00% | 7,540,076.22 | 100.00% | 3,513,199.49 | 100.00% | 6,861,447.77 | 100.00% |

注：发行人暂未按照融资租赁资产余额地域分布统计。

10.标的物承保情况

为了降低因租赁物遇到意外等产生的风险，发行人对于租赁物一般要求购买保险。

11.风险控制情况

公司重点管理的风险包括但不限于信用风险、流动性风险、市场风险、操作风险、合规风险、声誉风险、战略风险、信息科技风险等。公司实施全面风险管理，围绕公司整体经营目标，通过在经营管理各环节执行风险管理程序，有效识别、计量评估、监测、应对、报告、控制、缓释、处置并化解各类风险，培育良好的风险管理文化，建立健全“全面覆盖、全程管控、全员参与”的全面风险管理体系，确保各类风险可控、在控、能控。董事会是公司全面风险管理的最高决策机构，发挥“定战略、作决策、防风险”作用。公司设立全面风险管理委员会（以下简称“风委会”），在公司风委会统一领导下，建立健全全面风险管理“三道防线”。第一道防线是各前台业务单位和业务管理部门，第二道防线是各风险管理职能部门，第三道防线是审计、巡察等内部监督部门，三道防线明确各自管理职责，建立互相衔接、有效制衡的运行机制。各前台业务单位和业务管理部门负责落实全面风险管理各项要求。业务管理部门负责本专业业务的风险管理，制定本专业风险管理年度计划、风险管理要求等。各风险管理职能部门负责职责范围内主责风险的具体管理工作，组织开展

本专业主责风险的识别、计量、评估、监测、预警和应对等。审计、巡察等内部监督部门负责对全面风险管理体系建设及实施进行监督检查，发挥查错纠弊作用，促进公司不断提升风险管控水平。

12.经营指标情况

(1) 资产质量指标

报告期各期末，发行人资产质量情况如下：

表5-25：近三年及一期发行人资产质量情况表

单位：万元

| 项目        | 2026 年 3 月末   |         | 2025 年末       |         | 2024 年末       |         | 2023 年末       |         |
|-----------|---------------|---------|---------------|---------|---------------|---------|---------------|---------|
|           | 金额            | 占比      | 金额            | 占比      | 金额            | 占比      | 金额            | 占比      |
| 正常        | 22,944,133.10 | 99.81%  | 22,268,833.90 | 99.83%  | 19,388,638.97 | 99.77%  | 18,514,740.54 | 99.66%  |
| 关注        | 18,941.29     | 0.08%   | 13,488.62     | 0.06%   | 14,386.17     | 0.07%   | 16,865.96     | 0.09%   |
| 次级        | 23.13         | 0.00%   | 23.13         | 0.00%   | 23.13         | 0.00%   | 4,022.52      | 0.02%   |
| 可疑        | 6,725.47      | 0.03%   | 6,725.47      | 0.03%   | 8,998.63      | 0.05%   | 9,018.63      | 0.05%   |
| 损失        | 17,218.50     | 0.07%   | 17,218.50     | 0.08%   | 21,190.66     | 0.11%   | 32,778.32     | 0.18%   |
| 合计        | 22,987,041.49 | 100.00% | 22,306,289.62 | 100.00% | 19,433,237.56 | 100.00% | 18,577,425.97 | 100.00% |
| 其中：不良资产合计 | 23,967.10     | 0.10%   | 23,967.10     | 0.11%   | 30,212.42     | 0.16%   | 45,819.47     | 0.25%   |
| 减值准备      | 144,805.39    | 0.63%   | 144,805.39    | 0.65%   | 147,960.64    | 0.76%   | 154,537.70    | 0.83%   |

注：发行人资产质量分类按净风险敞口统计。

截至 2026 年 3 月末，发行人不良资产余额为 2.40 亿元，较 2025 年末无变化，较 2024 年末减少 0.62 亿元，降幅为 20.67%，存量不良资产主要分布于医疗、装备制造、工程建设等行业。

针对公司现有不良资产，发行人一方面加强催收力度，针对违约项目进行催收，另外一方面对存量项目开展风险排查及风险预警，及时了解各项目还款情况，保证租金按时回收。目前违约项目已启动法律流程，进入资产重组、处置等流程。在拨备计提方面，发行人保持了较高的拨备计提力度。截至 2026 年 3 月末，应收融资租赁款减值准备为 14.48 亿元。

(2) 流动性指标

表5-26：发行人2023-2025年及2026年3月末流动性指标

单位：亿元

| 项目             | 2026 年 3 月末 | 2025 年末  | 2024 年末  | 2023 年末  |
|----------------|-------------|----------|----------|----------|
| 短期债务           | 1,998.39    | 1,947.17 | 1,725.16 | 1,586.00 |
| 有息债务           | 2,085.44    | 2,024.23 | 1,790.30 | 1,688.14 |
| 资产负债率          | 87.17%      | 87.03%   | 87.01%   | 86.81%   |
| 短期债务/有息债务      | 95.83%      | 96.19%   | 96.36%   | 93.95%   |
| 流动资产/总资产       | 25.72%      | 22.12%   | 26.67%   | 13.78%   |
| 应收融资租赁款余额/有息债务 | 121.66%     | 120.68%  | 121.63%  | 125.43%  |

表 5-27：发行人流动负债和一年及以内的应收融资租赁款情况

| 流动负债金额及占比情况（单位：亿元、%）          |             |          |          |          |
|-------------------------------|-------------|----------|----------|----------|
| 项目                            | 2026 年 3 月末 | 2025 年末  | 2024 年末  | 2023 年末  |
| 流动负债                          | 2,004.97    | 1,954.50 | 1,732.49 | 1,600.26 |
| 负债总额                          | 2,093.54    | 2,033.22 | 1,838.78 | 1,746.77 |
| 占比                            | 95.77       | 96.13    | 94.22    | 91.61    |
| 一年及以内的应收融资租赁款余额及占比情况（单位：亿元，%） |             |          |          |          |
| 项目                            | 2026 年 3 月末 | 2025 年末  | 2024 年末  | 2023 年末  |

|    |          |          |          |          |
|----|----------|----------|----------|----------|
| 余额 | 522.17   | 589.19   | 532.11   | 238.24   |
| 总额 | 2,537.12 | 2,442.85 | 2,177.53 | 2,117.42 |
| 占比 | 20.58    | 24.12    | 24.44    | 11.25    |

发行人针对流动性风险建立了应急预案机制。按照流动性风险事件的影响程度，分为重大风险事件和一般风险事件。当流动性风险事件分级较难判定时，原则上按较高一级处理，以防范风险的扩散。当流动性风险事件的级别随事态发生变化时，按变化后的级别处理。应急措施包括但不限于：（一）迅速组织各项资金来源，启用四类八级流动性储备，筹措各类可用应急资金。（二）调整或推迟一般性或临时性项目投放安排。（三）延迟大额费用支付。以上应急措施可根据实际情况选择性使用或全部使用。

### （3）监管指标

根据《融资租赁公司监督管理暂行办法》规定，“杠杆倍数”指标要求：融资租赁公司的风险资产总额不得超过净资产的 8 倍。风险资产总额按企业总资产减去现金、银行存款和国债后的剩余资产确定。截至 2026 年 3 月末，发行人本部风险资产总额/净资产为 7.82 倍，符合监管指标要求。

“集中度管理”指标要求：融资租赁公司应当加强对重点承租人的管理，控制单一承租人及承租人为关联方的业务比例，有效防范和分散经营风险。融资租赁公司应当遵守以下监管指标：（一）单一客户融资集中度。融资租赁公司对单一承租人的全部融资租赁业务余额不得超过净资产的 30%。（二）单一集团客户融资集中度。融资租赁公司对单一集团的全部融资租赁业务余额不得超过净资产的 50%。（三）单一客户关联度。融资租赁公司对一个关联方的全部融资租赁业务余额不得超过净资产的 30%。（四）全部关联度。融资租赁公司对全部关联方的全部融资租赁业务余额不得超过净资产的 50%。（五）单一股东关联度。对单一股东及其全部关联方的融资余额不得超过该股东在融资租赁公司的出资额，且应同时满足本办法对单一客户关联度的规定。截至 2026 年 3 月末，发行人单一客户融资集中度为 55.33%、

单一集团客户融资集中度为 644.78%、单一客户关联度为 55.33%、全部关联度为 644.78%，单一股东关联度超过股东在公司的出资额和单一客户关联度。

2023 年 7 月，天津市地方金融监督管理局发布《市金融局关于延长天津市融资租赁公司监管过渡期安排的通知》（津金监规范〔2023〕1 号），将辖内融资租赁公司监管过渡期在原三年过渡期基础上延长至 2024 年 12 月 31 日，并要求监管过渡期内各融资租赁公司要聚焦主责主业、要强化内控合规、要加强租赁物合规管理。2025 年 5 月 28 日，天津市地方金融管理局发布《市地方金融管理局关于进一步加强融资租赁公司监管工作的通知》（津金局规范〔2025〕2 号），对符合国家及本市产业发展导向领域开展业务的融资租赁公司，对其业务集中度和关联度要求进行适当安排。发行人作为国家电网集团内唯一全资融资租赁子公司，服务国家电网公司以及能源电力产业链客户，业务集中于主责主业，致力于服务实体经济，导致关联度和集中度相对较高。

发行人深入贯彻落实国家电网公司对金融工作要求，以内涵式发展为主线，以提高监管适应能力、增强可持续发展能力为目标，建立健全常态工作机制。严守监管红线，强化战略导向，积极培育投放空间管控调节能力，健全配套鼓励激励机制，统筹制定投放策略，有力支撑公司高质量发展。

发行人在满足监管要求基础上，结合英大集团总体要求及公司业务管理实际，制定保障措施，建立月度监测机制，动态评估指标风险，如遇临近限额，相关部门会商研判集中度风险，协同研究制定超限应对预案并及时采取措施。

发行人按风险程度将资产划分为“正常”、“关注”、“次级”、“可疑”和“损失”五类，后三类合称为不良资产。分类标准如下表所示：

表 5-28：发行人资产质量分类标准

|    |                                       |
|----|---------------------------------------|
| 正常 | 债务人能够履行合同，可足额偿还租金。                    |
| 关注 | 虽然存在一些可能对履行合同产生不利影响的因素，但债务人有能力偿还租金。   |
| 次级 | 债务人的偿债能力出现明显问题，无法足额偿还租金，即使执行担保等反制措施，也 |

|    |                                            |
|----|--------------------------------------------|
|    | 可能会造成一定损失。                                 |
| 可疑 | 债务人无法足额偿还租金，即使执行担保等反制措施，也会造成较大损失。          |
| 损失 | 在采取所有可能的措施或一切必要的法律程序之后，仍然无法收回租金，或只能收回极少部分。 |

2023-2025 年末及 2026 年 3 月末，发行人不良率分别为 0.25%、0.16%、0.11% 和 0.10%，随着国网集团及能源产业链相关项目投放增加以及不良资产持续回收，发行人不良率明显下降。发行人计提的减值损失对不良资产覆盖程度较好。截至 2026 年 3 月末，发行人拨备覆盖率为 604.18%。

发行人自 2021 年 1 月 1 日起开始执行《企业会计准则第 22 号-金融工具确认和计量》（财会[2017]7 号），根据准则规定，公司以预期信用损失为基础，对租赁应收款进行减值会计处理并确认损失准备，根据金融资产信用风险的不同阶段，将金融资产划分为信用风险未显著增加、信用风险显著增加、发生减值客观证据三个阶段。对于处于阶段 1 的金融资产，按照相当于金融资产未来 12 个月的预期信用损失计量减值准备；对于处于阶段 2 的金融资产，按照相当于该金融资产整个剩余存续期预期信用损失的金额计量减值准备；对于处于阶段 3 的金融资产，按照相当于该金融资产整个剩余存续期内预期信用损失的金额计量减值准备。

### 13. 发行人违约项目情况

截至 2026 年 3 月末，发行人租赁项目中违约项目共 5 个，涉及的合同金额总计为 5.95 亿元，风险敞口约为 2.40 亿元，发行人计提拨备金额为 2.40 亿元。违约项目已全部被发行人纳入不良类资产，发行人一直在进行后续的追偿工作，逐步收回相关项目租金。发行人对于每笔逾期项目计提减值准备金额充分，因此违约项目不会对发行人后续正常的主业经营、财务情况及偿债能力形成实质性影响。

表 5-29：发行人违约项目明细

单位：万元

| 序号 | 承租人                | 合同金额      | 投放时间             | 已回收租金     | 已违约金额     | 风险敞口      | 纳入<br>五级<br>分类 | 计提拨备金<br>额 |
|----|--------------------|-----------|------------------|-----------|-----------|-----------|----------------|------------|
| 1  | 云南辉固工程建设<br>有限责任公司 | 14,500.00 | 2013 年 4 月 19 日  | 10,920.26 | 4,845.12  | 4,845.12  | 损失             | 4,845.12   |
| 2  | 安徽中杭股份有<br>限公司     | 10,000.00 | 2013 年 9 月 3 日   | 3,444.26  | 6,910.87  | 6,910.87  | 损失             | 6,910.87   |
| 3  | 北京新奥混凝土<br>集团有限公司  | 3,000.00  | 2015 年 11 月 9 日  | 3,190.76  | 23.13     | 23.13     | 次级             | 23.13      |
| 4  | 吉林森工金桥地<br>板集团有限公司 | 20,000.00 | 2015 年 11 月 12 日 | 16,609.34 | 5,462.52  | 5,462.52  | 损失             | 5,462.52   |
| 5  | 云南省保山市第<br>二人民医院   | 12,000.00 | 2017 年 12 月 15 日 | 6,651.90  | 6,725.47  | 6,725.47  | 可疑             | 6,725.47   |
| 合计 |                    | 59,500.00 |                  | 40,816.51 | 23,967.10 | 23,967.10 |                | 23,967.10  |

（三）发行人在建及拟建工程情况

截至 2026 年 3 月 31 日，发行人在建工程账面余额为 85.53 万元。

九、发行人业务发展目标

以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，全面贯彻党的二十大和二十届历次全会、中央金融工作会议和中央经济工作会议精神，深入落实国家电网公司发展布局，牢牢把握国家电网公司金融业务高质量发展要求，依托国家电网公司雄厚的综合实力和强大的品牌优势，秉承国家电网公司“努力超越、追求卓越”的企业精神，坚持根植主业、服务实业、以融强产、创造价值的发展定位，认真落实英大集团工作安排，充分发挥融资租赁业务优势，全力服务新型电力系统建设、电力安全保障和能源清洁低碳转型，牢牢把握增强核心功能、提升核心竞争力两个重点，持续提升创新发展能力、价值创造能力、主动风控能力、系统作战能力，努力实现党建特色、专业优势、风控合规、管理效能、数智赋能、人才队伍行业领先，系统推

进内涵式高质量发展，加快建设具有能源电力特色的融资租赁领军企业，为国家电网公司和能源电力行业高质量发展作出更大贡献。

表 5-30：发行人 2026-2028 年业务资金规划及偿债安排

单位：亿元

| 项目       | 2026 年   | 2027 年 | 2028 年 | 合计       |
|----------|----------|--------|--------|----------|
| 业务资金回流总计 | 589.77   | 410.91 | 359.73 | 1,360.41 |
| 到期债务规模总计 | 1,947.17 | 73.94  | 0.61   | 2,021.72 |

注：上述数据均以 2025 年末相关数据初步统计，可能存在误差。发行人有息债务以国家电网集团内部信托借款为主，规模超 1,400 亿元，期限主要为 1 年期，流动性风险极小。

发行人将根据业务发展需要合理规划资金安排，偿债来源主要为业务租金回流、顺畅的融资渠道以及国家电网公司的资金支持。截至 2025 年末，发行人未来 3 年业务租金超 1,300 亿元，授信规模超 4,900 亿元，国家电网公司为发行人提供持续稳定资金支持，能够为公司偿债提供充足的资金保障。

## 十、发行人业务行业概述及行业发展趋势

### （一）融资租赁行业概述

现代租赁业产生于 20 世纪 50 年代的美国，因其在加速折旧、促进企业技术改造、提高企业产品竞争力方面的独特优势，在出现至今短短 50 多年的时间里得到了迅速的发展，年全球交易金额已经突破 7,000 亿美元。中国的融资租赁业起步较晚，由于当时金融和流通领域的对外开放程度不够，融资租赁公司作为吸引外资和引进国外先进技术和设备的一种手段得以发展。然而由于国内经济法律环境、信用体系以及租赁公司自身的原因等导致租赁业发展陷入困境。自上世纪 80 年代开展租赁业以来，中国现代租赁业经历了四个时期：高速成长期（1981 年-1987 年）、行业整顿期（1988 年-1998 年）、法制建设期（1999 年-2003 年）和恢复活力及健康发展期（2004 年以后）。

截至2025年6月末，全国融资租赁企业总数约为7,020家，较上年末减少约331家，降幅为4.5%。

## （二）行业政策

近年来，融资租赁业的政策环境得到逐步改善。《财政部海关总署、国家税务总局关于在天津市开展融资租赁船舶出口退税试点的通知》、《中国银监会关于金融租赁公司在境内保税地区设立项目公司开展融资租赁业务有关问题的通知》、《国家税务总局关于融资性售后回租业务中承租方出售资产行为有关税收问题的公告》等政策性文件的相继出台，较好地解决了租赁公司开展租赁船舶出口、保税区租赁、售后回租交易中的难题。另外，上海、天津、重庆等城市均将发展融资租赁作为重要的战略举措。

2011年及2012年，财政部和国税总局联合发布了《关于印发<营业税改征增值税试点方案>的通知》、《关于在上海市开展交通运输业和部分现代服务业营业税改征增值税试点的通知》、《关于在北京等8省市开展交通运输业和部分现代服务业营业税改征增值税试点的通知》，规定试点地区的融资租赁公司提供有形动产租赁服务，将纳入增值税征税范围，试点范围逐步扩大。此次税改使租赁行业与消费型增值税改革顺利衔接，租赁公司纳入增值税主体，使租赁业务形成完整的增值税抵扣链条。

2013年，国务院下发《中国（上海）自由贸易试验区总体方案》，将试验区内注册的融资租赁企业或金融租赁公司在试验区内设立的项目子公司纳入融资租赁出口退税试点范围。在自贸试验区服务业扩大开放措施中，提出融资租赁公司在试验区内设立的单机、单船公司不设最低注册资本限制，并允许融资租赁公司兼营与主营业务有关的商业保理业务。再次，金融监管政策的变化也极大推动了租赁业的发展。

2014年3月20日，中国人民银行发布了《关于使用融资租赁登记系统进行融资租赁交易查询的通知》，通知指出融资租赁公司等租赁物权利人开展融资租赁业务时，可以在融资租赁登记公示系统办理融资租赁登记，公示融资租赁物权利状况，避免

因融资租赁物占有与所有分离导致的租赁物权属冲突。融资租赁公司等租赁物权利人，在融资租赁登记公示系统办理租赁物登记时，应按照中国人民银行征信中心发布的登记规则如实填写登记事项，公示融资租赁合同中载明的租赁物权属状况，并对登记内容的真实性、完整性和合法性负责。

2014年9月1日，财政部、海关总署及国家税务总局联合发布了《关于在全国开展融资租赁货物出口退税政策试点的通知》，对融资租赁出口货物试行退税政策、融资租赁海洋工程结构物试行退税政策进行了说明。

2015年8月26日，李克强总理在国务院常务工作会议上指出，加快发展融资租赁和金融租赁是深化金融改革的重要举措，有利于缓解“融资难融资贵”，拉动企业设备投资，带动产业升级。会议明确，一是厉行简政放权，对融资租赁公司设立子公司不设最低注册资本限制。对船舶、农机、医疗制药、飞机等设备融资租赁简化相关登记许可或进出口手续。在经营资质认定上同等对待租赁方式购入和自行购买的设备。二是突出结构调整，加快发展高端核心装备进口、清洁能源、社会民生等领域的租赁业务，支持设立面向小微企业、“三农”的租赁公司。鼓励通过租赁推动装备走出去和国际产能合作。三是创新业务模式，用好“互联网+”，坚持融资与融物结合，建立租赁物与二手设备流通市场，发展售后回租业务。四是加大政策支持，鼓励各地通过奖励、风险补偿等方式，引导融资租赁和金融租赁更好服务实体经济。2015年9月7日，国务院办公厅印发《关于加快融资租赁业务发展的指导意见》，从体制改革、重点领域发展、融资租赁创新及事中事后监督等方面对融资租赁业务发展指明了方向，意见的出台对于规范行业健康发展是一个巨大利好，同时也有利于打破一些长期制约行业发展的桎梏，形成真正有利于发挥行业支持实体经济作用的法律、税收等环境。

2018年5月，随着商务部下辖融资租赁公司划归银保监会监管，强监管趋势渐显。具体的监管尺度还要待摸底结果公布后进一步明确，预计监管部门对融资租赁公司在资金投放、风控、资本金、流动性、融资渠道等方面会有更高的要求。

2020年6月，中国银行保险监督管理委员会发布了《融资租赁公司监督管理暂行办法》，进一步明确了融资租赁公司的经营范围、租赁物属性、公司治理及经营规范，提出了多维的新监管指标。在新《暂行办法》下，融资租赁行业将面临更全面的指标要求和更严格的监管措施，预计未来融资租赁业将进一步规范化，为业内优质企业提供规范的市场空间。

2021 年末，中国人民银行会同有关方面研究起草了《地方金融监督管理条例(草案征求意见稿)》，其中“地方金融组织应当坚持服务本地原则，在地方金融监督管理部门批准的区域范围内经营业务,原则上不得跨省级行政区域开展业务”对融资租赁公司的业务开展将产生重大影响。若地方金融监管部门制定细则时要求融资租赁公司在注册地省（市）内开展业务，将显著增加融资租赁公司业务开展的合规经营成本。

2022年1月21日，中国银保监会发布《融资租赁公司非现场监管规程》，明确融资租赁公司非现场监管的职责分工，规范非现场监管的程序、内容、方法和报告路径，完善非现场监管报表制度。

2023年10月金融监管总局发布《关于促进金融租赁公司规范经营和合规管理的通知》（金规〔2023〕8号），继续严控压降可能涉及政府隐债的“类信贷”业务；从公司经营行为、管理制度、内控建设等方面做出要求；同时明确租赁物适格性的标准，提出租赁物负面清单，严禁新增非设备类售后回租业务。

2024年1月国家金融监管总局发布《金融租赁公司管理办法(征求意见稿)》，较2014年的《金融租赁公司管理办法》大幅修订金租公司的监督管理规则。注资及股东方面，征求意见稿提升金租公司及下属子公司的注册资本金最低限额，同时拓宽主发起人的企业类型并对主发起人提出更高要求。业务规范方面，再次强化对融资租赁回归到融物本源的监管要求。

### （三）行业竞争情况

资本市场融资、银行贷款以及融资租赁是企业融资的主要渠道。融资租赁是一种以实物为载体的融资手段和营销方式，与银行传统信贷业务和资本市场融资有着

明显的区别，具有自身的优势和特点。首先，企业选取融资租赁方式进行融资时，无须一次性筹措引进设备的所有资金，且能够根据自身财务状况，灵活地选取定期付款的额度、付款周期等。其次，融资租赁具有一定成本优势，担保和抵押的方式灵活变通，融资条件相对比较宽松。再次，企业在整个融资租赁期满时，可以自由地选择退出方式，既可以退租、续租，也可以购买。最后，作为一种新型的企业融资渠道，融资租赁使得企业融资不再局限于传统的融资渠道，可以根据自身的需求，在不同的情况下采取不同的租赁方式来满足自身对于资金的需求。

作为三大融资手段之一的租赁，具有一定的融资优势，在一定程度上与银行贷款以及资本市场形成了互补。在融资租赁行业内部，银行系金融公司与非银行系融资租赁公司在业务定位上存在着较为明显的差别。随着融资租赁行业的不断发展，行业规模的不断扩大，融资租赁行业竞争将日趋激烈。

#### **（四）发行人竞争优势**

##### **1.行业认知深**

公司作为国家电网全资子公司和唯一的融资租赁平台，战略地位显著，在技术、人才、资本、资金等方面获得股东有力支持。公司深耕能源电力产业链上下游，深刻理解电网运营及电力市场机制，具备深厚的行业认知与风险把控能力。

##### **2.服务体系优**

公司依托自身在能源电力领域深厚的背景和资源优势，具备融资保障、资金配置、产业链连接服务平台功能，打造专业高效、响应迅速的营销服务团队，业务网络覆盖全国近 30 个省（区、市），形成较强的属地化特色化经营优势。

##### **3.融资渠道广**

公司融资渠道广泛、成本优势显著，已形成银行贷款、资本市场融资、信托融资等多元化融资结构，创新推出多项引领性的绿色融资产品，得到众多金融机构的有力支持。

#### **4.风控体系强**

公司始终把防控风险作为公司发展的永恒主题，系统构建“1+N”风险管理体系，切实筑牢项目开发、审核审查、监督检查三道风控防线，不断提升数字化主动风控能力，保障公司安全稳健运营。

## 第六章 发行人主要财务状况

本募集说明书中的公司财务数据来源于发行人 2023-2025 年的审计报告、未经审计的 2026 年 1-3 月公司合并及母公司财务报表。投资者在阅读以下财务信息时，应当参阅发行人经审计的财务报表、注释以及本募集说明书中其他部分对于发行人的历史财务数据的说明。除特别说明外，本募集说明书中所涉及的 2023-2025 年及 2026 年 1-3 月财务数据均为公司合并报表口径。

### 一、发行人财务报告编制及审计情况

#### （一）发行人财务报告编制基础

本集团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。

#### （二）会计政策、会计估计变更及重要前期差错更正情况

##### 1、会计政策变更

2023 年发行人相关会计政策变更情况如下：

##### （1）《企业会计准则解释第 16 号》适用调整

2022 年 12 月 13 日，财政部发布了《企业会计准则解释第 16 号》（财会〔2022〕31 号，以下简称“解释 16 号”），解释 16 号“关于单项交易产生的资产和负债相关的递延所得税不适用初始确认豁免的会计处理”自 2023 年 1 月 1 日起施行。本集团于本年度施行该事项相关的会计处理。

对于在首次施行解释 16 号的财务报表列报最早期间的期初因适用解释 16 号单项交易而确认的租赁负债和使用权资产，以及确认的弃置义务相关预计负债和对应的相关资产，产生应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异的，本集团按照解释 16

号和《企业会计准则第 18 号——所得税》的规定，将累积影响数调整财务报表列报最早期间的期初留存收益及其他相关财务报表项目。

## (2) 对产业单位坏账冲回调整

2023 年 1 月 1 日，国家电网将省管产业单位纳入合并范围，省管产业单位变更为国家电网系统内关联方，根据国家电网坏账政策冲销对省管产业单位的坏账准备，该事项影响期初的相关财务报表项目。

上述会计政策变更事项调整分别对期初财务报表相关项目累计影响调整数如下：

**表 6-1：会计政策变更事项调整对期初财务报表相关项目累计影响调整数明细**

单位：元

| 项目      | 2022 年 12 月 31 日<br>原列报金额 | 会计准则 16 号解释   | 坏账冲回调整        | 2023 年 1 月 1 日调<br>整后列报金额 |
|---------|---------------------------|---------------|---------------|---------------------------|
| 长期应收款   | 137,113,066,470.98        |               | 4,360,150.55  | 137,117,426,621.53        |
| 递延所得税资产 | 468,157,423.59            | 2,185,631.90  | -1,090,037.63 | 469,253,017.86            |
| 递延所得税负债 | 6,533,754.21              | 365,995.92    |               | 6,899,750.13              |
| 盈余公积    | 475,107,337.90            | 181,963.60    | 228,396.30    | 475,517,697.80            |
| 未分配利润   | 2,437,591,959.70          | 1,637,672.38  | 2,558,503.18  | 2,441,788,135.26          |
| 少数股东权益  | 639,394,390.58            |               | 483,213.44    | 639,877,604.02            |
| 所得税费用   | 529,638,040.11            | -4,558,969.67 |               | 525,079,070.44            |

## 2、会计估计变更

无。

## 3、重要前期差错更正

无。

4、其他调整事项

2024 年其他调整事项如下：

根据财政部《关于修订印发合并财务报表格式（2019 版）的通知》（财会〔2019〕16 号），金融企业利润表中的有关行项目列示说明 4，金融企业利润表中的“业务及管理费”与“减：摊回分保费用”行项目的净额在利润表中的“管理费用”行项目中列示；根据财政部印发的《关于修订印发合并财务报表格式(2019 版)的通知》资产负债表列报说明第 8 条“金融企业的资产负债表中的“应付短期融资款”行项目在合并报表的短期借款”行项目进行列报。”

本公司上期“业务及管理费”在“销售费用”列示，“应付短期融资款”在“其他流动负债”根据上述通知，对财务报表相关项目调整如下：

表 6-2：财务报表相关项目调整明细

单位：元

| 项目     | 2023 年度原列报金额       | 累积影响金额            | 2023 年度现列报金额       |
|--------|--------------------|-------------------|--------------------|
| 短期借款   | 32,113,199,249.56  | 3,011,827,616.73  | 35,125,026,866.29  |
| 其他流动负债 | 117,267,689,449.54 | -3,011,827,616.73 | 114,255,861,832.81 |
| 销售费用   | 657,429,000.94     | -657,429,000.94   |                    |
| 管理费用   | 1,106,060.17       | 657,429,000.94    | 658,535,061.11     |

（三）近三年财务报告审计情况

信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)对发行人 2023-2024 年度合并和母公司财务报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2025 年度合并和母公司财务报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

在阅读下面财务数据中的信息时，应当参阅经审计的财务报表，以及本募集说明书中其它部分对于发行人的经营与财务状况的简要说明。

**（四）近三年及一期合并财务报表范围变动情况**

公司将控制的所有子公司纳入合并财务报表的合并范围。合并财务报表以公司和列入合并范围内的子公司的个别财务报表为基础，经按照权益法调整对子公司的长期股权投资后，由公司按照《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》编制。最近三年及一期公司的合并报表范围符合财政部规定及企业会计准则的相关规定。

**1. 纳入合并报表范围的主要子公司情况**

截至 2026 年 3 月 31 日，公司纳入合并财务报表范围的主要子公司情况如下表：

**表6-3：纳入公司合并财务报表的主要子公司情况表**

| 序号 | 企业名称           | 注册地 | 业务性质 | 实收资本         | 持股比例 |
|----|----------------|-----|------|--------------|------|
| 1  | 新疆新能融资租赁有限公司   | 新疆  | 融资租赁 | 17,000.00 万元 | 51%  |
| 2  | 福建宏顺融资租赁有限责任公司 | 福建  | 融资租赁 | 448.96 万元    | 51%  |

**2. 报告期内合并报表的变化情况**

**（1）发行人 2023 年合并报表范围变化情况**

2023 年，发行人合并报表范围无变化。

**（2）发行人 2024 年合并报表范围变化情况**

2024 年，发行人合并报表范围无变化。

**（3）发行人 2025 年合并报表范围变化情况**

2025 年，英大汇通（香港）有限公司不再纳入公司合并报表范围。

**（4）发行人 2026 年 3 月合并报表范围变化情况**

2026 年 1-3 月，发行人合并报表范围无变化。

**二、发行人近三年及最近一期主要财务数据和财务指标**

**（一）合并财务报表**

发行人最近三年及近一期的合并资产负债表、合并利润表、合并现金流量表如下：

表6-4：发行人近三年及一期合并资产负债表

单位：万元

| 项目                     | 2026年3月末            | 2025年末              | 2024年末              | 2023年末              |
|------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| <b>流动资产：</b>           |                     |                     |                     |                     |
| 货币资金                   | 1,296.42            | 981.24              | 1,334.95            | 7,397.78            |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 | -                   | -                   | -                   | -                   |
| 交易性金融资产                | 172,685.33          | 168,687.33          | 359,114.52          | 269,586.65          |
| 衍生金融资产                 | -                   | -                   | -                   | -                   |
| 应收票据及应收账款              | 118,593.22          | 19,017.30           | 19,425.10           | 17,207.05           |
| 预付款项                   | 10,580.65           | 10,253.14           | 12.66               | 5.58                |
| 应收资金集中管理款              | 23,980.95           | 60,781.94           | 58,514.73           | 63,353.29           |
| 其他应收款                  | 8,115.80            | 8,153.46            | 8,284.87            | 10,275.91           |
| 存货                     | -                   | -                   | -                   | -                   |
| 持有待售资产                 | -                   | -                   | -                   | -                   |
| 一年内到期的非流动资产            | 4,753,915.88        | 5,551,830.68        | 4,920,080.40        | 2,089,639.31        |
| 其他流动资产                 | 224,338.42          | 248,399.66          | 269,415.98          | 314,683.30          |
| <b>流动资产合计</b>          | <b>5,313,506.67</b> | <b>6,068,104.74</b> | <b>5,636,183.20</b> | <b>2,772,148.87</b> |
| <b>非流动资产：</b>          |                     |                     |                     |                     |

| 项目             | 2026年3月末             | 2025年末               | 2024年末               | 2023年末               |
|----------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 可供出售金融资产       | -                    | -                    | -                    | -                    |
| 持有至到期投资        | -                    | -                    | -                    | -                    |
| 长期应收款          | 17,954,670.34        | 16,550,219.80        | 14,759,951.86        | 16,730,009.66        |
| 长期股权投资         | 3,384.48             | 3,384.48             | 5,626.18             | 5,275.18             |
| 投资性房地产         | 193.16               | 193.89               | 1,956.87             | 1,966.55             |
| 固定资产           | 20,873.34            | 23,482.13            | 39,429.16            | 51,643.94            |
| 在建工程           | 85.53                | 85.53                | -                    | -                    |
| 生产性生物资产        | -                    | -                    | -                    | -                    |
| 油气资产           | -                    | -                    | -                    | -                    |
| 使用权资产          | 6,672.44             | 7,572.88             | 4,437.73             | 9,190.43             |
| 无形资产           | 3,608.39             | 3,518.33             | 2,975.47             | 2,212.66             |
| 开发支出           | 1,415.47             | 1,386.74             | 1,617.68             | 1,962.79             |
| 商誉             | -                    | -                    | 491.12               | 491.12               |
| 长期待摊费用         | 629.21               | 823.15               | 1,591.49             | 5,103.80             |
| 递延所得税资产        | 45,293.82            | 45,343.82            | 47,241.83            | 48,713.43            |
| 其他非流动资产        | 665,581.52           | 659,290.22           | 632,127.80           | 492,502.59           |
| <b>非流动资产合计</b> | <b>18,702,407.70</b> | <b>17,295,300.95</b> | <b>15,497,447.19</b> | <b>17,349,072.12</b> |
| <b>资产总计</b>    | <b>24,015,914.37</b> | <b>23,363,405.69</b> | <b>21,133,630.39</b> | <b>20,121,220.99</b> |
| <b>流动负债：</b>   |                      |                      |                      |                      |

| 项目                     | 2026年3月末             | 2025年末               | 2024年末               | 2023年末               |
|------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 短期借款                   | 3,902,685.38         | 4,467,713.60         | 4,819,098.22         | 3,512,502.69         |
| 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                 | -                    | -                    | -                    | -                    |
| 应付票据及应付账款              | 44,062.71            | 50,401.86            | 47,269.56            | 76,825.62            |
| 预收款项                   | 2,414.05             | 4,116.05             | 7,153.38             | 7,654.54             |
| 合同负债                   | 3,169.52             | 3,873.04             | 7,468.39             | 10,527.77            |
| 卖出回购金融资产款              | -                    | -                    | -                    | -                    |
| 应付职工薪酬                 | 94.95                | 136.49               | 161.03               | 201.43               |
| 应交税费                   | 10,648.58            | 8,255.83             | 6,570.25             | 13,714.64            |
| 其他应付款                  | 5,239.98             | 5,346.16             | 2,838.72             | 32,170.85            |
| 持有待售负债                 | -                    | -                    | -                    | -                    |
| 一年内到期的非流动负债            | 470,043.66           | 462,248.88           | 310,212.41           | 923,397.98           |
| 其他流动负债                 | 15,611,372.72        | 14,542,899.60        | 12,124,093.67        | 11,425,586.18        |
| <b>流动负债合计</b>          | <b>20,049,731.56</b> | <b>19,544,991.51</b> | <b>17,324,865.62</b> | <b>16,002,581.71</b> |
| <b>非流动负债：</b>          |                      |                      |                      |                      |
| 长期借款                   | 48,278.99            | 48,278.99            | 649,648.99           | 868,118.99           |
| 应付债券                   | 820,000.00           | 720,000.00           | -                    | 150,000.00           |
| 租赁负债                   | 2,242.42             | 2,307.23             | 1,714.94             | 3,351.52             |

| 项目                          | 2026年3月末             | 2025年末               | 2024年末               | 2023年末               |
|-----------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 长期应付款                       | 8,514.90             | 8,514.90             | 7,114.90             | 8,140.90             |
| 长期应付职工薪酬                    | -                    | -                    | -                    | -                    |
| 预计负债                        | -                    | -                    | -                    | -                    |
| 递延收益                        | -                    | -                    | -                    | -                    |
| 递延所得税负债                     | 641.08               | 88.30                | 428.58               | 601.69               |
| 其他非流动负债                     | 5,996.41             | 7,996.74             | 403,978.73           | 434,879.86           |
| <b>非流动负债合计</b>              | <b>885,673.81</b>    | <b>787,186.16</b>    | <b>1,062,886.15</b>  | <b>1,465,092.96</b>  |
| <b>负债合计</b>                 | <b>20,935,405.37</b> | <b>20,332,177.67</b> | <b>18,387,751.77</b> | <b>17,467,674.66</b> |
| <b>所有者权益（或股东权益）：</b>        |                      |                      |                      |                      |
| 实收资本（或股本）净额                 | 1,321,206.34         | 1,321,206.34         | 1,321,206.34         | 1,321,206.34         |
| 其他权益工具                      | 1,178,000.00         | 1,150,000.00         | 900,000.00           | 900,000.00           |
| 资本公积                        | 24,830.21            | 24,830.21            | 24,830.21            | 24,830.21            |
| 减：库存股                       | -                    | -                    | -                    | -                    |
| 其他综合收益                      | -                    | -                    | -109.11              | -426.89              |
| 专项储备                        | -                    | -                    | -                    | -                    |
| 盈余公积                        | 85,301.85            | 85,301.85            | 72,976.66            | 60,502.51            |
| 未分配利润                       | 457,509.51           | 436,244.20           | 360,184.18           | 280,702.67           |
| <b>归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计</b> | <b>3,066,847.91</b>  | <b>3,017,582.60</b>  | <b>2,679,088.29</b>  | <b>2,586,814.85</b>  |

| 项目                 | 2026年3月末      | 2025年末        | 2024年末        | 2023年末        |
|--------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| *少数股东权益            | 13,661.09     | 13,645.42     | 66,790.34     | 66,731.48     |
| 所有者权益（或股东权益）<br>合计 | 3,080,509.00  | 3,031,228.02  | 2,745,878.62  | 2,653,546.33  |
| 负债和所有者权益（或股东权益）总计  | 24,015,914.37 | 23,363,405.69 | 21,133,630.39 | 20,121,220.99 |

表 6-5：发行人近三年及一期合并利润表

单位：万元

| 项目       | 2026年1-3月  | 2025年度     | 2024年度     | 2023年度     |
|----------|------------|------------|------------|------------|
| 一、营业总收入  | 176,388.10 | 689,456.58 | 763,133.60 | 739,972.50 |
| 其中：营业收入  | 176,388.10 | 689,456.58 | 763,133.60 | 739,972.50 |
| 利息收入     | -          | -          | -          | -          |
| 手续费及佣金收入 | -          | -          | -          | -          |
| 二、营业总成本  | 136,748.12 | 533,577.84 | 597,021.83 | 567,772.56 |
| 减：营业成本   | 124,881.49 | 468,743.44 | 529,248.96 | 498,948.53 |
| 利息支出     | -          | -          | -          | -          |
| 手续费及佣金支出 | -          | -          | -          | -          |
| 税金及附加    | 303.76     | 2,642.10   | 2,157.73   | 2,136.67   |
| 销售费用     | -          | -          | -          | -          |
| 管理费用     | 11,408.55  | 62,055.11  | 64,786.32  | 65,853.51  |

| 项目                  | 2026年1-3月 | 2025年度    | 2024年度    | 2023年度     |
|---------------------|-----------|-----------|-----------|------------|
| 其中：党建工作经费           | -         | -         | -         | -          |
| 研发费用                | 31.70     | 81.25     | 501.24    | 71.06      |
| 财务费用                | 122.63    | 55.93     | 327.57    | 762.80     |
| 其中：利息费用             | 45.45     | 172.26    | 239.51    | 402.91     |
| 利息收入                | 19.56     | 214.87    | 348.33    | 301.04     |
| 汇兑净损失               | -         | -         | -         | -          |
| 加：其他收益              | 15.04     | 5,605.28  | 4,580.76  | 15,742.61  |
| 投资收益（损失以“-”号填列）     | 523.40    | -1,516.13 | 2,498.31  | 1,179.44   |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益  | -         | -2,241.69 | 351.00    | 23.63      |
| 汇兑收益（损失以“-”号填列）     | -         | -         | -         | -          |
| 公允价值变动收益（损失以“-”号填列） | -         | -1,966.24 | -14.21    | -29,507.95 |
| 信用减值损失（损失以“-”号填列）   | 200.00    | 2,085.38  | -3,747.14 | 18,234.94  |
| 资产减值损失（损失以“-”号填列）   | -         | -         | -157.40   | -887.75    |
| 资产处置收益（损失以“-”号填列）   | 55.84     | 1,690.21  | 1,106.12  | 2,966.43   |

| 项目                  | 2026年1-3月 | 2025年度     | 2024年度     | 2023年度     |
|---------------------|-----------|------------|------------|------------|
| 三、营业利润（亏损以“－”号填列）   | 40,434.26 | 161,777.25 | 170,378.22 | 179,927.66 |
| 加：营业外收入             | -         | 3.21       | 75.71      | 141.69     |
| 减：营业外支出             | -         | 1.67       | -          | 0.06       |
| 四、利润总额（亏损总额以“－”号填列） | 40,434.26 | 161,778.78 | 170,453.94 | 180,069.28 |
| 减：所得税费用             | 10,661.25 | 40,136.54  | 43,343.44  | 43,321.40  |
| 五、净利润（净亏损以“－”号填列）   | 29,773.01 | 121,642.24 | 127,110.50 | 136,747.88 |
| 归属于母公司所有者的净利润       | 29,757.34 | 119,309.33 | 124,385.51 | 132,569.92 |
| *少数股东损益             | 15.67     | 2,332.91   | 2,724.98   | 4,177.96   |
| 六、其他综合收益的税后净额       | -         | 109.11     | 317.78     | 87.38      |
| 七、综合收益总额            | 29,773.01 | 121,751.35 | 127,428.28 | 136,835.26 |

表6-6：发行人近三年及一期合并现金流量表

单位：万元

| 项目             | 2026 年 1-3 月 | 2025 年度    | 2024 年度    | 2023 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 | 184,912.43   | 794,431.58 | 923,151.30 | 732,188.78 |

| 项目                         | 2026 年 1-3 月        | 2025 年度             | 2024 年度             | 2023 年度             |
|----------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 收取利息、手续费及佣金的现金             | -                   | -                   | -                   | -                   |
| 收到的税费返还                    | 343.66              | 7,389.51            | 1,999.59            | 308.74              |
| 收到其他与经营活动有关的现金             | 35,470.33           | 12,428.83           | 1,180,724.30        | 1,025,996.85        |
| <b>经营活动现金流入小计</b>          | <b>220,726.42</b>   | <b>814,249.92</b>   | <b>2,105,875.19</b> | <b>1,758,494.36</b> |
| 购买商品、接收劳务支付的现金             | 127,237.65          | 494,298.95          | 576,805.99          | 543,267.58          |
| 支付给职工以及为职工支付的现金            | 4,727.64            | 21,704.18           | 23,047.01           | 18,784.70           |
| 支付的各项税费                    | 8,205.45            | 45,408.50           | 53,137.27           | 66,139.34           |
| 支付其他与经营活动有关的现金             | 5,448.27            | 43,439.94           | 1,273,461.34        | 1,043,648.11        |
| <b>经营活动现金流出小计</b>          | <b>145,619.02</b>   | <b>604,851.56</b>   | <b>1,926,451.60</b> | <b>1,671,839.73</b> |
| <b>经营活动产生的现金流量净额</b>       | <b>75,107.40</b>    | <b>209,398.36</b>   | <b>179,423.58</b>   | <b>86,654.63</b>    |
| <b>二、投资活动产生的现金流量：</b>      |                     |                     |                     |                     |
| 收回投资收到的现金                  | 1,532,992.96        | 4,948,937.87        | 3,173,151.47        | 3,106,417.48        |
| 取得投资收益收到的现金                | 56,924.87           | 2,521.92            | 2,147.32            | 1,187.80            |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额 | -                   | 3,481.07            | 6,421.69            | 7,678.72            |
| 处置子公司及其他营业单位收回的现金净额        | -                   | -                   | -                   | -                   |
| 收到其他与投资活动有关的现金             | -                   | -                   | 1,118.89            | 2,243.36            |
| <b>投资活动现金流入小计</b>          | <b>1,589,917.82</b> | <b>4,954,940.85</b> | <b>3,182,839.37</b> | <b>3,117,527.36</b> |

| 项目                       | 2026 年 1-3 月        | 2025 年度              | 2024 年度              | 2023 年度              |
|--------------------------|---------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金 | 29,986.31           | 794,662.37           | 4,034,510.57         | 6,929,913.76         |
| 投资支付的现金                  | 2,261,382.05        | 6,829,640.44         | 268,100.00           | 331,000.00           |
| 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           | -                   | -                    | -                    | -                    |
| <b>投资活动现金流出小计</b>        | <b>2,291,368.36</b> | <b>7,624,302.81</b>  | <b>4,302,610.57</b>  | <b>7,260,913.76</b>  |
| <b>投资活动产生的现金流量净额</b>     | <b>-701,450.53</b>  | <b>-2,669,361.96</b> | <b>-1,119,771.20</b> | <b>-4,143,386.40</b> |
| <b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>    |                     |                      |                      |                      |
| 吸收投资收到的现金                | -                   | -                    | -                    | 50,000.00            |
| 取得借款所收到的现金               | 8,246,585.31        | 29,355,602.13        | 27,139,948.68        | 24,284,587.80        |
| 发行债券收到的现金                | -                   | -                    | -                    | -                    |
| 收到其他与筹资活动有关的现金           | 65,163.00           | 1,292,135.00         | 1,054,791.00         | 994,778              |
| <b>筹资活动现金流入小计</b>        | <b>8,311,748.31</b> | <b>30,647,737.13</b> | <b>28,194,739.68</b> | <b>25,329,365.80</b> |
| 偿还债务所支付的现金               | 7,631,398.30        | 27,040,979.68        | 26,144,351.30        | 20,531,824.73        |
| 分配股利、利润或偿付利息所支付的现金       | -                   | -                    | 2,666.13             | 1,434.24             |
| 支付其他与筹资活动有关的现金           | 53,691.70           | 1,147,147.56         | 1,113,437.48         | 757,740.25           |
| <b>筹资活动现金流出小计</b>        | <b>7,685,090.00</b> | <b>28,188,127.24</b> | <b>27,260,454.90</b> | <b>21,290,999.22</b> |
| <b>筹资活动产生的现金流量净额</b>     | <b>626,658.31</b>   | <b>2,459,609.89</b>  | <b>934,284.78</b>    | <b>4,038,366.58</b>  |

| 项目                 | 2026 年 1-3 月 | 2025 年度  | 2024 年度   | 2023 年度    |
|--------------------|--------------|----------|-----------|------------|
| 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     | 315.18       | -353.71  | -6,062.83 | -18,365.19 |
| 加：期初现金及现金等价物余额     | 981.24       | 1,334.95 | 7,397.78  | 25,762.97  |
| 六、期末现金及现金等价物余额     | 1,296.42     | 981.24   | 1,334.95  | 7,397.78   |

## （二）母公司财务报表

发行人近三年及一期的母公司资产负债表、母公司利润表、母公司现金流量表如下：

表6-7：发行人近三年及一期母公司资产负债表

单位：万元

| 项目                     | 2026年3月末   | 2025年末     | 2024年末     | 2023年末     |
|------------------------|------------|------------|------------|------------|
| 流动资产：                  |            |            |            |            |
| 货币资金                   | 812.45     | 497.67     | 1,334.95   | 7,397.72   |
| 交易性金融资产                | 172,685.33 | 168,687.33 | 354,774.52 | 269,586.65 |
| 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                 | -          | -          | -          | -          |
| 应收票据及应收账款              | 118,062.45 | 19,017.30  | 19,400.05  | 16,725.08  |
| 预付款项                   | 10,250.89  | 10,204.54  | 7.85       | -          |
| 应收资金集中管理款              | 23,980.95  | 60,781.94  | 58,514.73  | 63,336.26  |

| 项目            | 2026年3月末            | 2025年末              | 2024年末              | 2023年末              |
|---------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 其他应收款         | 87,344.59           | 36,334.78           | 67,994.41           | 702,751.33          |
| 存货            | -                   | -                   | -                   | -                   |
| 持有待售资产        | -                   | -                   | -                   | -                   |
| 一年内到期的非流动资产   | 4,753,915.88        | 5,523,022.33        | 4,872,182.91        | 1,955,128.60        |
| 其他流动资产        | 224,001.24          | 247,815.33          | 265,583.27          | 308,112.44          |
| <b>流动资产合计</b> | <b>5,391,053.78</b> | <b>6,066,361.22</b> | <b>5,639,792.68</b> | <b>3,323,038.07</b> |
| <b>非流动资产：</b> |                     |                     |                     |                     |
| 可供出售金融资产      | -                   | -                   | -                   | -                   |
| 持有至到期投资       | -                   | -                   | -                   | -                   |
| 长期应收款         | 17,859,702.38       | 16,530,173.33       | 14,661,838.07       | 16,055,011.04       |
| 长期股权投资        | 14,293.86           | 14,293.86           | 69,836.11           | 74,485.11           |
| 投资性房地产        | -                   | -                   | -                   | -                   |
| 固定资产          | 19,817.65           | 20,501.56           | 16,709.56           | 28,885.85           |
| 在建工程          | 85.53               | 85.53               | -                   | -                   |
| 生产性生物资产       | -                   | -                   | -                   | -                   |
| 油气资产          | -                   | -                   | -                   | -                   |
| 使用权资产         | 6,531.86            | 7,416.67            | 4,336.45            | 8,921.94            |
| 无形资产          | 3,608.39            | 3,518.33            | 2,975.47            | 2,212.66            |
| 开发支出          | 1,415.47            | 1,386.74            | 1,617.68            | 1,962.79            |

| 项目                         | 2026年3月末             | 2025年末               | 2024年末               | 2023年末               |
|----------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 商誉                         | -                    | -                    | -                    | -                    |
| 长期待摊费用                     | 622.10               | 816.04               | 1,583.74             | 5,093.59             |
| 递延所得税资产                    | 44,643.52            | 44,693.52            | 46,689.26            | 47,975.51            |
| 其他非流动资产                    | 665,581.52           | 659,290.22           | 632,024.28           | 492,322.36           |
| <b>非流动资产合计</b>             | <b>18,616,302.29</b> | <b>17,282,175.79</b> | <b>15,437,610.62</b> | <b>16,716,870.85</b> |
| <b>资产总计</b>                | <b>24,007,356.06</b> | <b>23,348,537.01</b> | <b>21,077,403.30</b> | <b>20,039,908.92</b> |
| <b>流动负债：</b>               |                      |                      |                      |                      |
| 短期借款                       | 3,902,685.38         | 4,467,713.60         | 4,819,098.22         | 3,512,490.13         |
| 以公允价值计量且其变动<br>计入当期损益的金融负债 | -                    | -                    | -                    | -                    |
| 衍生金融负债                     | -                    | -                    | -                    | -                    |
| 应付票据及应付账款                  | 43,637.67            | 49,968.13            | 45,305.46            | 73,294.22            |
| 预收款项                       | 2,414.05             | 2,414.05             | 7,153.38             | 7,654.54             |
| 合同负债                       | 3,169.52             | 3,873.04             | 7,468.39             | 10,404.81            |
| 卖出回购金融资产款                  | -                    | -                    | -                    | -                    |
| 应付职工薪酬                     | 93.44                | 134.22               | 148.15               | 168.38               |
| 应交税费                       | 10,606.93            | 8,182.97             | 4,750.89             | 12,558.32            |
| 其他应付款                      | 12,173.23            | 8,646.07             | 29,788.08            | 38,438.55            |
| 持有待售负债                     | -                    | -                    | -                    | -                    |

| 项目                   | 2026年3月末             | 2025年末               | 2024年末               | 2023年末               |
|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 一年内到期的非流动负债          | 470,043.66           | 462,185.64           | 310,170.67           | 923,231.72           |
| 其他流动负债               | 15,611,162.78        | 14,541,721.96        | 12,122,284.58        | 11,424,058.30        |
| <b>流动负债合计</b>        | <b>20,055,986.67</b> | <b>19,544,839.68</b> | <b>17,346,167.82</b> | <b>16,002,298.97</b> |
| <b>非流动负债：</b>        |                      |                      |                      |                      |
| 长期借款                 | 48,278.99            | 48,278.99            | 649,648.99           | 868,118.99           |
| 应付债券                 | 820,000.00           | 720,000.00           | -                    | 150,000.00           |
| 租赁负债                 | 2,113.10             | 2,242.10             | 1,678.74             | 3,273.78             |
| 长期应付款                | 8,514.90             | 8,514.90             | 7,114.90             | 8,125.90             |
| 长期应付职工薪酬             | -                    | -                    | -                    | -                    |
| 预计负债                 | -                    | -                    | -                    | -                    |
| 递延收益                 | -                    | -                    | -                    | -                    |
| 递延所得税负债              | 596.10               | 43.32                | 39.38                | 72.12                |
| 其他非流动负债              | 5,996.41             | 7,996.74             | 398,568.99           | 426,464.13           |
| <b>非流动负债合计</b>       | <b>885,499.51</b>    | <b>787,076.04</b>    | <b>1,057,051.01</b>  | <b>1,456,054.92</b>  |
| <b>负债合计</b>          | <b>20,941,486.18</b> | <b>20,331,915.72</b> | <b>18,403,218.83</b> | <b>17,458,353.89</b> |
| <b>所有者权益（或股东权益）：</b> |                      |                      |                      |                      |
| 实收资本（或股本）净额          | 1,321,206.34         | 1,321,206.34         | 1,321,206.34         | 1,321,206.34         |
| 其他权益工具               | 1,178,000.00         | 1,150,000.00         | 900,000.00           | 900,000.00           |
| 资本公积                 | 24,830.21            | 24,830.21            | 24,830.21            | 24,830.21            |

| 项目                    | 2026年3月末      | 2025年末        | 2024年末        | 2023年末        |
|-----------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 减：库存股                 | -             | -             | -             | -             |
| 其他综合收益                | -             | -             | -109.11       | -426.89       |
| 专项储备                  | -             | -             | -             | -             |
| 盈余公积                  | 85,301.85     | 85,301.85     | 72,976.66     | 60,502.51     |
| 未分配利润                 | 456,531.49    | 435,282.89    | 355,280.37    | 275,442.86    |
| 所有者权益（或股东权益）<br>合计    | 3,065,869.88  | 3,016,621.29  | 2,674,184.47  | 2,581,555.03  |
| 负债和所有者权益（或股东<br>权益）总计 | 24,007,356.06 | 23,348,537.01 | 21,077,403.30 | 20,039,908.92 |

表6-8：发行人近三年及一期母公司利润表

单位：万元

| 项目        | 2026 年 1-3 月 | 2025年度     | 2024年度     | 2023年度     |
|-----------|--------------|------------|------------|------------|
| 一、营业总收入   | 175,701.94   | 679,315.74 | 742,617.89 | 715,228.13 |
| 二、营业成本    | 136,049.17   | 525,810.54 | 584,477.08 | 550,834.49 |
| 减：营业成本    | 124,354.69   | 462,968.98 | 520,316.17 | 485,556.20 |
| 税金及附加     | 298.38       | 1,937.68   | 1,789.96   | 1,731.08   |
| 销售费用      | -            | -          | -          | -          |
| 管理费用      | 11,241.39    | 60,700.05  | 61,533.12  | 62,694.12  |
| 其中：党建工作经费 | -            | -          | -          | -          |
| 研发费用      | 31.70        | 81.25      | 501.24     | 71.06      |
| 财务费用      | 123.02       | 122.57     | 336.58     | 782.04     |

| 项目                         | 2026 年 1-3 月     | 2025年度            | 2024年度            | 2023年度            |
|----------------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 加：其他收益                     | 15.04            | 5,601.35          | 4,575.94          | 15,425.72         |
| 投资收益（损失以“-”号填列）            | 523.40           | 4,286.12          | 5,921.24          | 2,167.03          |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益         | -                | -2,241.69         | 351.00            | 23.63             |
| 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）        | -                | -1,966.24         | -14.21            | -29,507.95        |
| 信用减值损失（损失以“-”号填列）          | 200.00           | 1,742.28          | -4,419.77         | 18,758.79         |
| 资产减值损失（损失以“-”号填列）          | -                | -                 | -157.40           | -887.75           |
| 资产处置收益（损失以“-”号填列）          | -                | -350.01           | 334.70            | 487.29            |
| <b>三、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>   | <b>40,391.21</b> | <b>162,818.70</b> | <b>164,381.32</b> | <b>170,836.77</b> |
| 加：营业外收入                    | 0.00             | 0.47              | 71.62             | 130.33            |
| 减：营业外支出                    | -                | -                 | -                 | -                 |
| <b>四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b> | <b>40,391.21</b> | <b>162,819.17</b> | <b>164,452.94</b> | <b>170,967.10</b> |
| 减：所得税费用                    | 10,650.58        | 39,567.34         | 39,711.42         | 41,459.68         |
| <b>五、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>   | <b>29,740.62</b> | <b>123,251.83</b> | <b>124,741.52</b> | <b>129,507.41</b> |
| 六、其他综合收益的税后净额              | -                | 109.11            | 317.78            | 87.38             |
| <b>七、综合收益总额</b>            | <b>29,740.62</b> | <b>123,360.95</b> | <b>125,059.30</b> | <b>129,594.79</b> |

表6-9：发行人近三年及一期母公司现金流量表

单位：万元

| 项目                             | 2026 年 1-3 月        | 2025 年度             | 2024 年度             | 2023 年度             |
|--------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| <b>一、经营活动产生的现金流量：</b>          |                     |                     |                     |                     |
| 销售商品、提供劳务收到的现金                 | 184,103.41          | 780,449.05          | 868,393.44          | 701,589.11          |
| 收取利息、手续费及佣金的现金                 | -                   | -                   | -                   | -                   |
| 收到的税费返还                        | 343.66              | 7,389.51            | 1,999.59            | 308.74              |
| 收到其他与经营活动有关的现金                 | 41,238.36           | 44,582.63           | 1,200,433.86        | 1,008,193.21        |
| <b>经营活动现金流入小计</b>              | <b>225,685.42</b>   | <b>832,421.19</b>   | <b>2,070,826.89</b> | <b>1,710,091.06</b> |
| 购买商品、接收劳务支付的现金                 | 126,921.91          | 493,811.56          | 574,552.37          | 538,600.42          |
| 支付给职工以及为职工支付的现金                | 4,601.96            | 20,788.13           | 21,028.62           | 17,036.96           |
| 支付的各项税费                        | 8,170.72            | 36,784.74           | 48,352.22           | 62,933.91           |
| 支付其他与经营活动有关的现金                 | 7,546.04            | 97,015.04           | 1,265,551.92        | 1,028,325.05        |
| <b>经营活动现金流出小计</b>              | <b>147,240.63</b>   | <b>648,399.47</b>   | <b>1,909,485.13</b> | <b>1,646,896.33</b> |
| <b>经营活动产生的现金流量净额</b>           | <b>78,444.80</b>    | <b>184,021.73</b>   | <b>161,341.75</b>   | <b>63,194.72</b>    |
| <b>二、投资活动产生的现金流量：</b>          |                     |                     |                     |                     |
| 收回投资收到的现金                      | 1,520,356.63        | 4,823,011.36        | 2,523,645.64        | 3,023,662.78        |
| 取得投资收益收到的现金                    | 56,993.89           | 7,951.25            | 31,482.46           | 9,238.66            |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产<br>所收回的现金净额 | -                   | 125.29              | 1,394.62            | 1,773.50            |
| 处置子公司及其他营业单位收回的现金净<br>额        | -                   | -                   | -                   | -                   |
| 收到其他与投资活动有关的现金                 | 19,120.82           | 65,571.00           | 1,204,418.89        | 165,483.31          |
| <b>投资活动现金流入小计</b>              | <b>1,596,471.33</b> | <b>4,896,658.90</b> | <b>3,760,941.60</b> | <b>3,200,158.26</b> |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产<br>所支付的现金   | 29,977.62           | 792,551.34          | 4,020,728.85        | 6,324,690.77        |
| 投资支付的现金                        | 2,201,382.05        | 6,762,140.44        | 268,100.00          | 331,000.00          |

| 项目                  | 2026 年 1-3 月 | 2025 年度       | 2024 年度       | 2023 年度       |
|---------------------|--------------|---------------|---------------|---------------|
| 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      | 69,900.00    | 34,100.00     | 575,571.00    | 783,900.00    |
| 投资活动现金流出小计          | 2,301,259.67 | 7,588,791.79  | 4,864,399.85  | 7,439,590.77  |
| 投资活动产生的现金流量净额       | -704,788.33  | -2,692,132.89 | -1,103,458.25 | -4,239,432.50 |
| 三、筹资活动产生的现金流量：      |              |               |               |               |
| 吸收投资收到的现金           | -            | -             | -             | 50,000.00     |
| 取得借款所收到的现金          | 8,246,585.31 | 29,355,602.13 | 27,139,948.68 | 24,284,587.80 |
| 发行债券收到的现金           | -            | -             | -             | -             |
| 收到其他与筹资活动有关的现金      | 65,163.00    | 1,287,795.00  | 1,054,791.00  | 994,778.00    |
| 筹资活动现金流入小计          | 8,311,748.31 | 30,643,397.13 | 28,194,739.68 | 25,329,365.80 |
| 偿还债务所支付的现金          | 7,631,398.30 | 27,040,979.68 | 26,144,351.30 | 20,413,824.73 |
| 分配股利、利润或偿付利息所支付的现金  | -            | -             | -             | -             |
| 支付其他与筹资活动有关的现金      | 53,691.70    | 1,095,143.56  | 1,114,334.66  | 757,634.47    |
| 筹资活动现金流出小计          | 7,685,090.00 | 28,136,123.24 | 27,258,685.96 | 21,171,459.20 |
| 筹资活动产生的现金流量净额       | 626,658.31   | 2,507,273.89  | 936,053.72    | 4,157,906.61  |
| 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      | 314.77       | -837.28       | -6,062.77     | -18,331.17    |
| 加：期初现金及现金等价物余额      | 497.67       | 1,334.95      | 7,397.72      | 25,728.89     |
| 六、期末现金及现金等价物余额      | 812.45       | 497.67        | 1,334.95      | 7,397.72      |

三、发行人主要财务数据及指标分析

（一）资产结构分析

表 6-10：发行人近三年及一期资产结构表

单位：万元，%

| 项目          | 2026 年 1-3 月  |       | 2025 年末       |       | 2024 年末       |       | 2023 年末       |       |
|-------------|---------------|-------|---------------|-------|---------------|-------|---------------|-------|
|             | 金额            | 占比    | 金额            | 占比    | 金额            | 占比    | 金额            | 占比    |
| 货币资金        | 1,296.42      | 0.01  | 981.24        | 0.00  | 1,334.95      | 0.01  | 7,397.78      | 0.04  |
| 交易性金融资产     | 172,685.33    | 0.72  | 168,687.33    | 0.72  | 359,114.52    | 1.70  | 269,586.65    | 1.34  |
| 应收票据及应收账款   | 118,593.22    | 0.49  | 19,017.30     | 0.08  | 19,425.10     | 0.09  | 17,207.05     | 0.09  |
| 预付款项        | 10,580.65     | 0.04  | 10,253.14     | 0.04  | 12.66         | 0.00  | 5.58          | 0.00  |
| 应收资金集中管理款   | 23,980.95     | 0.10  | 60,781.94     | 0.26  | 58,514.73     | 0.28  | 63,353.29     | 0.31  |
| 其他应收款       | 8,115.80      | 0.03  | 8,153.46      | 0.03  | 8,284.87      | 0.04  | 10,275.91     | 0.05  |
| 持有待售资产      | -             | -     | -             | -     | -             | -     | -             | -     |
| 一年内到期的非流动资产 | 4,753,915.88  | 19.79 | 5,551,830.68  | 23.76 | 4,920,080.40  | 23.28 | 2,089,639.31  | 10.39 |
| 其他流动资产      | 224,338.42    | 0.93  | 248,399.66    | 1.06  | 269,415.98    | 1.27  | 314,683.30    | 1.56  |
| 流动资产合计      | 5,313,506.67  | 22.12 | 6,068,104.74  | 25.97 | 5,636,183.20  | 26.67 | 2,772,148.87  | 13.78 |
| 长期应收款       | 17,954,670.34 | 74.76 | 16,550,219.80 | 70.84 | 14,759,951.86 | 69.84 | 16,730,009.66 | 83.15 |
| 长期股权投资      | 3,384.48      | 0.01  | 3,384.48      | 0.01  | 5,626.18      | 0.03  | 5,275.18      | 0.03  |
| 投资性房地产      | 193.16        | 0.00  | 193.89        | 0.00  | 1,956.87      | 0.01  | 1,966.55      | 0.01  |
| 固定资产        | 20,873.34     | 0.09  | 23,482.13     | 0.10  | 39,429.16     | 0.19  | 51,643.94     | 0.26  |
| 在建工程        | 85.53         | 0.00  | 85.53         | 0.00  | -             | -     | -             | -     |
| 使用权资产       | 6,672.44      | 0.03  | 7,572.88      | 0.03  | 4,437.73      | 0.02  | 9,190.43      | 0.05  |
| 无形资产        | 3,608.39      | 0.02  | 3,518.33      | 0.02  | 2,975.47      | 0.01  | 2,212.66      | 0.01  |
| 开发支出        | 1,415.47      | 0.01  | 1,386.74      | 0.01  | 1,617.68      | 0.01  | 1,962.79      | 0.01  |

|         |               |        |               |        |               |        |               |        |
|---------|---------------|--------|---------------|--------|---------------|--------|---------------|--------|
| 商誉      | -             | -      | -             | -      | 491.12        | 0.00   | 491.12        | 0.00   |
| 长期待摊费用  | 629.21        | 0.00   | 823.15        | 0.00   | 1,591.49      | 0.01   | 5,103.80      | 0.03   |
| 递延所得税资产 | 45,293.82     | 0.19   | 45,343.82     | 0.19   | 47,241.83     | 0.22   | 48,713.43     | 0.24   |
| 其他非流动资产 | 665,581.52    | 2.77   | 659,290.22    | 2.82   | 632,127.80    | 2.99   | 492,502.59    | 2.45   |
| 非流动资产合计 | 18,702,407.70 | 77.88  | 17,295,300.95 | 74.03  | 15,497,447.19 | 73.33  | 17,349,072.12 | 86.22  |
| 资产总计    | 24,015,914.37 | 100.00 | 23,363,405.69 | 100.00 | 21,133,630.39 | 100.00 | 20,121,220.99 | 100.00 |

2023-2025 年末及 2026 年 3 月末，发行人总资产分别为 20,121,220.99 万元、21,133,630.39 万元、23,363,405.69 万元和 24,015,914.37 万元。近三年及一期，发行人总资产规模稳定增长，主要是由于发行人业务拓展所致。2026 年 3 月末，发行人资产总额较 2025 年末增加 652,508.68 万元，增幅为 2.79%。

### 1.货币资金

2023-2025 年末及 2026 年 3 月末，发行人货币资金余额分别为 7,397.78 万元、1,334.95 万元、981.24 万元和 1,296.42 万元，占同期总资产比重分别为 0.04%、0.01%、0.00%和 0.01%，发行人货币资金逐步减少主要是发行人部分银行存款归集并列报在应收资金集中管理款所致。

### 2.一年内到期的非流动资产

2023-2025 年末及 2026 年 3 月末，发行人一年内到期的非流动资产分别为 2,089,639.31 万元、4,920,080.40 万元、5,551,830.68 万元和 4,753,915.88 万元，占总资产的比例分别为 10.39%、23.28%、23.76%和 19.79%。发行人一年内到期的非流动资产主要为一年内到期的长期应收款。2024 年末，发行人一年内到期的非流动资产较 2023 年末增幅 135.45%，2025 年末，发行人一年内到期的非流动资产较 2024 年末增幅 12.84%，2024 年、2025 年末，由于发行人业务量增加且重分类至一年内到期的应收融资租赁款增加使得一年内到期的非流动资产明显增加。报告期各期末，发行人一年内到期的非流动资产构成情况如下：

表 6-11：发行人近三年末一年内到期的非流动资产构成情况

单位：万元

| 项目               | 2026 年 3 月末  | 2025 年末      | 2024 年末      | 2023 年末      |
|------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 1 年内到期的长期<br>应收款 | 4,753,915.88 | 5,551,830.67 | 4,920,080.40 | 2,087,166.51 |
| 1 年内到期的应收<br>保理款 | -            | -            | -            | 2,472.80     |
| 合计               | 4,753,915.88 | 5,551,830.67 | 4,920,080.40 | 2,089,639.31 |

3.长期应收款

2023-2025 年末及 2026 年 3 月末, 发行人长期应收款分别为 16,730,009.66 万元、14,759,951.86 万元、16,550,219.80 万元和 17,954,670.34 万元, 占同期总资产比重分别为 83.15%、69.84%、70.84%和 74.76%, 是发行人资产的主要构成部分。2025 年末, 发行人长期应收款较 2024 年末增幅 12.13%, 主要是业务规模增加使得融资租赁款增加。

(1) 应收融资租赁款在报表中的组成

发行人应收融资租赁款一年以上到期的本金部分计入长期应收款科目。发行人计入资产负债表的为应收融资租赁款账面价值。应收融资租赁款账面价值为应收融资租赁款扣除未实现融资收益和减值准备后的值。

表6-12：发行人近三年及一期融资租赁款在报表中的组成

单位：万元

| 项目      | 2026 年 3 月末   | 2025 年末       | 2024 年末       | 2023 年末       |
|---------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 应收融资租赁款 | 25,371,240.75 | 24,428,529.75 | 21,775,282.00 | 21,174,222.90 |
| 未实现融资收益 | 2,601,512.33  | 2,266,559.86  | 2,112,594.93  | 2,443,249.65  |
| 融资租赁款净额 | 22,769,728.42 | 22,161,969.89 | 19,662,687.07 | 18,730,973.25 |
| 融资租赁款减值 | -144,805.39   | -144,805.39   | -147,960.64   | -154,537.70   |

| 项目          | 2026 年 3 月末   | 2025 年末       | 2024 年末       | 2023 年末       |
|-------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 准备          |               |               |               |               |
| 融资租赁款账面价值   | 22,624,923.03 | 22,017,164.50 | 19,514,726.43 | 18,576,435.55 |
| 其他          | 83,663.19     | 84,885.97     | 165,305.83    | 240,740.62    |
| 一年内到期的长期应收款 | 4,753,915.88  | 5,551,830.68  | 4,920,080.40  | 2,087,166.51  |
| 合计          | 17,954,670.34 | 16,550,219.80 | 14,759,951.86 | 16,730,009.66 |

2025 年末，发行人应收融资租赁款总额为 2,442.85 亿元，较 2024 年末增长 12.18%，主要是由于本年业务规模持续扩大，应收融资租赁款有所增加。

(2) 融资租赁款账龄分析

表6-13：发行人近三年及一期应收融资租赁款期限分析

单位：万元

| 项目                  | 2025 年 3 月末   | 占比      | 2025 年末       | 占比      | 2024 年末       | 占比      | 2023 年末       | 占比      |
|---------------------|---------------|---------|---------------|---------|---------------|---------|---------------|---------|
| 1 年以内<br>(含一年)      | 5,221,667.57  | 20.58%  | 5,891,880.47  | 24.12%  | 5,321,065.32  | 24.44%  | 2,382,427.37  | 11.25%  |
| 1 年至 2 年<br>(含两年)   | 6,594,930.44  | 25.99%  | 4,103,920.38  | 16.80%  | 6,072,729.42  | 27.89%  | 5,644,026.66  | 26.66%  |
| 2 年至 3 年<br>(含 3 年) | 3,378,978.71  | 13.32%  | 3,594,167.04  | 14.71%  | 3,147,036.70  | 14.45%  | 5,152,421.85  | 24.33%  |
| 3 年以上               | 10,175,664.04 | 40.11%  | 10,838,561.87 | 44.37%  | 7,234,450.56  | 33.22%  | 7,995,347.02  | 37.76%  |
| 融资租赁款               | 25,371,240.75 | 100.00% | 24,428,529.75 | 100.00% | 21,775,282.00 | 100.00% | 21,174,222.90 | 100.00% |

2023-2025 年末及 2026 年 3 月末，发行人一年以内应收融资租赁款分别为 2,382,427.37 万元、5,321,065.32 万元、5,891,880.47 万元和 5,221,667.57 万元。近年来发行人 1 年以内到期的应收融资租赁款占比有所增加，发行人资产久期有所降低。发行人综合考虑项目的风险与收益，资产期限结构较好地兼顾了流动性与收益性。

(3) 融资租赁款行业集中度分析

表6-14：发行人近三年及一期应收融资租赁款行业分析

单位：万元

| 项目    | 2026 年 1-3 月  |         | 2025 年度       |         | 2024 年度       |         | 2023 年度       |         |
|-------|---------------|---------|---------------|---------|---------------|---------|---------------|---------|
|       | 金额            | 占比      | 金额            | 占比      | 金额            | 占比      | 金额            | 占比      |
| 能源    | 25,114,829.25 | 98.99%  | 24,141,767.61 | 98.83%  | 21,223,173.59 | 97.46%  | 20,592,939.21 | 97.25%  |
| 医疗    | 9,828.94      | 0.04%   | 9,828.94      | 0.04%   | 18,069.88     | 0.08%   | 25,005.72     | 0.12%   |
| 公用事业  | -             | -       | -             | -       | -             | -       | -             | -       |
| 建筑    | 9,371.07      | 0.04%   | 9,401.32      | 0.04%   | 14,928.53     | 0.07%   | 29,020.67     | 0.14%   |
| 设备    | -             | -       | -             | -       | 109,530.59    | 0.50%   | 184,488.13    | 0.87%   |
| 其他    | 237,211.50    | 0.93%   | 267,531.88    | 1.10%   | 409,579.41    | 1.88%   | 342,769.17    | 1.62%   |
| 融资租赁款 | 25,371,240.75 | 100.00% | 24,428,529.75 | 100.00% | 21,775,282.00 | 100.00% | 21,174,222.90 | 100.00% |

近几年，发行人融资租赁业务快速扩张，截至 2026 年 3 月末，发行人超过 95% 的应收融资租赁款分布在能源行业，行业符合国家产业政策，具有发展前景，在国民经济中占有重要地位，具有较强的还款意愿和还款能力。2026 年 3 月末，发行人主要租赁项目如下表所示：

表6-15：发行人2026年3月末前五大客户情况

单位：万元

| 项目 | 所属行业 | 应收融资租赁款 | 占比 | 是否为关联方 |
|----|------|---------|----|--------|
|----|------|---------|----|--------|

| 项目  | 所属行业 | 应收融资租赁款      | 占比    | 是否为关联方 |
|-----|------|--------------|-------|--------|
| 客户一 | 能源   | 1,812,204.51 | 7.14% | 是      |
| 客户二 | 能源   | 1,783,820.64 | 7.03% | 是      |
| 客户三 | 能源   | 1,631,761.76 | 6.43% | 是      |
| 客户四 | 能源   | 1,513,101.72 | 5.96% | 是      |
| 客户五 | 能源   | 1,354,720.90 | 5.34% | 是      |
| 合计  | -    | 8,095,609.53 |       | -      |

4.其他应收款

2023-2025 年末及 2026 年 3 月末，发行人其他应收款余额分别为 10,275.91 万元、8,284.87 万元、8,153.46 万元和 8,115.80 万元，主要为公司与关联公司等往来款。

5.其他流动资产

2023-2025 年末及 2026 年 3 月末，发行人其他流动资产分别为 314,683.30 万元、269,415.98 万元、248,399.66 万元和 224,338.42 万元，分别占总资产的 1.56%、1.27%、1.06%和 0.93%。发行人其他流动资产主要为待抵扣、认证进项税额。2025 年发行人其他流动资产较 2024 年减少 21,016.32 万元，主要是发行人待抵扣/待认证进项税额减少所致。

表 6-16：发行人近三年及一期其他流动资产构成情况

单位：万元

| 项目          | 2026 年 3 月末 | 2025 年末    | 2024 年末    | 2023 年末    |
|-------------|-------------|------------|------------|------------|
| 应收保理款（短期）   | -           | 2,498.41   | -          | -          |
| 待抵扣/待认证进项税额 | 224,338.42  | 245,901.25 | 269,415.98 | 314,683.30 |
| 合计          | 224,338.42  | 248,399.66 | 269,415.98 | 314,683.30 |

6.固定资产

2023-2025 年末及 2026 年 3 月末，发行人固定资产分别为 51,643.94 万元、39,429.16 万元、23,482.13 万元和 20,873.34 万元，分别占总资产的 0.26%、0.19%、0.10%和 0.09%，固定资产占总资产的比重较小。

7.其他非流动资产

2023-2025年末及2026年3月末，发行人其他非流动资产分别为492,502.59万元、632,127.80万元、659,290.22万元和665,581.52万元，占总资产的比例分别为2.45%、2.99%、2.82%和2.77%。2024年末，发行人其他非流动资产较2023年增加139,625.21万元，增幅为28.35%，主要是由于发行人直租业务相关预付款项由预付款项调整至其他非流动资产列示所致。2025年末，其他非流动资产较2024年末增加27,162.42万元，增幅为4.30%。发行人其他非流动资产构成情况如下：

表6-17：发行人其他非流动资产构成情况

单位：万元

| 项目          | 2026 年 3 月末 | 2025 年末    | 2024 年末    | 2023 年末    |
|-------------|-------------|------------|------------|------------|
| 融资租赁资产      | 557,179.75  | 99,398.67  | 5,586.34   | 10,656.42  |
| 预付融资租赁资产购置款 | 108,401.77  | 559,891.55 | 626,541.46 | 481,846.17 |
| 合计          | 665,581.52  | 659,290.22 | 632,127.80 | 492,502.59 |

(二) 负债结构分析

表6-18：发行人近三年及近一期负债结构表

单位：万元，%

| 项目      | 2026 年 3 月末  |       | 2025 年末      |       | 2024 年末      |       | 2023 年末      |       |
|---------|--------------|-------|--------------|-------|--------------|-------|--------------|-------|
|         | 金额           | 占比    | 金额           | 占比    | 金额           | 占比    | 金额           | 占比    |
| 短期借款    | 3,902,685.38 | 18.64 | 4,467,713.60 | 21.97 | 4,819,098.22 | 26.21 | 3,512,502.69 | 20.11 |
| 应付票据及应付 | 44,062.71    | 0.21  | 50,401.86    | 0.25  | 47,269.56    | 0.26  | 76,825.62    | 0.44  |

|                |                      |               |                      |               |                      |               |                      |               |
|----------------|----------------------|---------------|----------------------|---------------|----------------------|---------------|----------------------|---------------|
| 账款             |                      |               |                      |               |                      |               |                      |               |
| 预收款项           | 2,414.05             | 0.01          | 4,116.05             | 0.02          | 7,153.38             | 0.04          | 7,654.54             | 0.04          |
| 合同负债           | 3,169.52             | 0.02          | 3,873.04             | 0.02          | 7,468.39             | 0.04          | 10,527.77            | 0.06          |
| 应付职工薪酬         | 94.95                | 0.00          | 136.49               | 0.00          | 161.03               | 0.00          | 201.43               | 0.00          |
| 应交税费           | 10,648.58            | 0.05          | 8,255.83             | 0.04          | 6,570.25             | 0.04          | 13,714.64            | 0.08          |
| 其他应付款          | 5,239.98             | 0.03          | 5,346.16             | 0.03          | 2,838.72             | 0.02          | 32,170.85            | 0.18          |
| 一年内到期的非流动负债    | 470,043.66           | 2.25          | 462,248.88           | 2.27          | 310,212.41           | 1.69          | 923,397.98           | 5.29          |
| 其他流动负债         | 15,611,372.72        | 74.57         | 14,542,899.60        | 71.53         | 12,124,093.67        | 65.94         | 11,425,586.18        | 65.41         |
| <b>流动负债合计</b>  | <b>20,049,731.56</b> | <b>95.77</b>  | <b>19,544,991.51</b> | <b>96.13</b>  | <b>17,324,865.62</b> | <b>94.22</b>  | <b>16,002,581.71</b> | <b>91.61</b>  |
| 长期借款           | 48,278.99            | 0.23          | 48,278.99            | 0.24          | 649,648.99           | 3.53          | 868,118.99           | 4.97          |
| 应付债券           | 820,000.00           | 3.92          | 720,000.00           | 3.54          | -                    | -             | 150,000.00           | 0.86          |
| 租赁负债           | 2,242.42             | 0.01          | 2,307.23             | 0.01          | 1,714.94             | 0.01          | 3,351.52             | 0.02          |
| 长期应付款          | 8,514.90             | 0.04          | 8,514.90             | 0.04          | 7,114.90             | 0.04          | 8,140.90             | 0.05          |
| 递延所得税负债        | 641.08               | 0.00          | 88.30                | 0.00          | 428.58               | 0.00          | 601.69               | 0.00          |
| 其他非流动负债        | 5,996.41             | 0.03          | 7,996.74             | 0.04          | 403,978.73           | 2.20          | 434,879.86           | 2.49          |
| <b>非流动负债合计</b> | <b>885,673.81</b>    | <b>4.23</b>   | <b>787,186.16</b>    | <b>3.87</b>   | <b>1,062,886.15</b>  | <b>5.78</b>   | <b>1,465,092.96</b>  | <b>8.39</b>   |
| <b>负债合计</b>    | <b>20,935,405.37</b> | <b>100.00</b> | <b>20,332,177.67</b> | <b>100.00</b> | <b>18,387,751.77</b> | <b>100.00</b> | <b>17,467,674.66</b> | <b>100.00</b> |

2023-2025 年末及 2026 年 3 月末，发行人负债总额分别为 17,467,674.66 万元、18,387,751.77 万元、20,332,177.67 万元和 20,935,405.37 万元，其中流动负债分别为 16,002,581.71 万元、17,324,865.62 万元、19,544,991.51 万元和 20,049,731.56 万元，占总负债的比例分别为 91.61%、94.22%、96.13%和 95.77%；非流动负债分别为 1,465,092.96 万元、1,062,886.15 万元、787,186.16 万元和 885,673.81 万元，占总负债的比例分别为 8.39%、5.78%、3.87%和 4.23%。

### 1.短期借款

2023-2025 年末及 2026 年 3 月末，发行人短期借款分别为 3,512,502.69 万元、4,819,098.22 万元、4,467,713.60 万元和 3,902,685.38 万元，分别占同期总负债的 20.11%、26.21%、21.97%和 18.64%。2025 年末，发行人短期借款较 2024 年末减少 351,384.62 万元，降幅为 7.29%，主要是部分借款到期结清，同时发行人优化融资结构，动态平衡长短期借款水平。

2.应付票据及应付账款

表 6-19：应付票据及应付账款

单位：万元

| 项目   | 2026 年 3 月末 | 2025 年末   | 2024 年末   | 2023 年末   |
|------|-------------|-----------|-----------|-----------|
| 应付票据 | 20,130.62   | 22,803.20 | 23,208.11 | 47,977.37 |
| 应付账款 | 23,932.09   | 27,598.66 | 24,061.44 | 28,848.25 |
| 合计   | 44,062.71   | 50,401.86 | 47,269.56 | 76,825.62 |

2023-2025 年末及 2026 年 3 月末，发行人应付票据及账款分别为 76,825.62 万元、47,269.56 万元、50,401.86 万元和 44,062.71 万元，占同期总负债的比例分别为 0.44%、0.26%、0.25%和 0.21%，占比较小。

3.预收款项

2023-2025 年末及 2026 年 3 月末，发行人预收款项分别为 7,654.54 万元、7,153.38 万元、4,116.05 万元和 2,414.05 万元，占总负债比重较小。

4.应付职工薪酬

2023-2025 年末及 2026 年 3 月末，发行人应付职工薪酬期末余额分别为 201.43 万元、161.03 万元、136.49 万元和 94.95 万元，占同期总负债比重较小。

5.应交税费

2023-2025 年末及 2026 年 3 月末，发行人应交税费分别为 13,714.64 万元、6,570.25 万元、8,255.83 万元和 10,648.58 万元，占比较小。

6.其他应付款

发行人其他应付款主要为应付利息、应付股利以及保证金等。2023-2025 年末及 2026 年 3 月末，发行人其他应付款分别为 32,170.85 万元、2,838.72 万元、5,346.16 万元和 5,239.98 万元，占同期总负债的比例分别为 0.18%、0.02%、0.03%和 0.03%，占比较小。

7.一年内到期的非流动负债

表 6-20：发行人近三年及一期一年内到期的非流动负债构成情况

单位：万元

| 项目           | 2026 年 3 月末 | 2025 年末    | 2024 年末    | 2023 年末    |
|--------------|-------------|------------|------------|------------|
| 一年内到期的长期借款   | 360,352.45  | 451,110.78 | 153,722.20 | 455,482.61 |
| 一年内到期的长期应付款  | -           | -          | -          | -          |
| 一年内到期的租赁负债   | 1,979.33    | 5,064.55   | 2,541.92   | 5,983.31   |
| 一年内到期的其他长期负债 | -           | -          | -          | 58.78      |
| 一年内到期的应付债券   | 107,711.88  | 6,073.53   | 153,948.29 | 461,873.29 |
| 合计           | 470,043.66  | 462,248.87 | 310,212.41 | 923,397.98 |

2023-2025 年末及 2026 年 3 月末，发行人一年内到期的非流动负债分别为 923,397.98 万元、310,212.41 万元、462,248.87 万元和 470,043.66 万元，占同期总负债的比例分别为 5.29%、1.69%、2.27%和 2.25%。2025 年末，发行人一年内到期的非流动负债较 2024 年末增加 152,036.46 万元，增幅为 49.01%，主要是由于发行人一年内到期的长期借款增加所致。

8.其他流动负债

2023-2025 年末及 2026 年 3 月末，发行人其他流动负债分别为 11,425,586.18 万元、12,124,093.67 万元、14,542,899.60 万元和 15,611,372.72 万元，占总负债的比例分别为 65.41%、65.94%、71.53%和 74.57%。发行人其他流动负债主要包含国网内部短期信托借款和待转销项税。随着发行人业务规模持续增长，国家电网公司对发行人资金支持力度不断增强，信托借款规模不断增加，其他流动负债保持稳步增长。

表 6-21：其他流动负债情况

单位：万元

| 项目     | 2026 年 3 月末   | 2025 年末       | 2024 年末       | 2023 年末       |
|--------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 短期信托负债 | 15,611,162.78 | 14,541,721.96 | 12,122,284.58 | 11,424,058.30 |
| 待转销项税  | 209.95        | 1,177.63      | 1,809.09      | 1,527.88      |
| 合计     | 15,611,372.72 | 14,542,899.60 | 12,124,093.67 | 11,425,586.18 |

9.长期借款

2023-2025 年末及 2026 年 3 月末，发行人长期借款分别为 868,118.99 万元、649,648.99 万元、48,278.99 万元和 48,278.99 万元，占总负债的比例分别为 4.97%、3.53%、0.24%和 0.23%。2025 年末，发行人长期借款较 2024 年末减少 601,370 万元，降幅为 92.57%，主要是一年内到期的长期借款重分类至一年内到期的非流动负债科目所致。报告期各期末，发行人长期借款构成情况如下：

表 6-22：长期借款构成情况

单位：万元

| 项目   | 2026 年 3 月末 | 2025 年末   | 2024 年末    | 2023 年末    |
|------|-------------|-----------|------------|------------|
| 质押借款 | 48,278.99   | 48,278.99 | 48,278.99  | 48,278.99  |
| 信用借款 | -           | -         | 601,370.00 | 819,840.00 |
| 合计   | 48,278.99   | 48,278.99 | 649,648.99 | 868,118.99 |

10.其他非流动负债

表 6-23：发行人近三年及一期的其他非流动负债构成情况

单位：万元

| 项目        | 2026 年 3 月末 | 2025 年末  | 2024 年末    | 2023 年末    |
|-----------|-------------|----------|------------|------------|
| 套期工具      | -           | -        | 145.48     | 569.19     |
| 一年以上待转销项税 | 5,996.41    | 7,996.74 | 403,833.25 | 434,310.67 |
| 合计        | 5,996.41    | 7,996.74 | 403,978.73 | 434,879.86 |

2023-2025 年末及 2026 年 3 月末，发行人其他非流动负债分别为 434,879.86 万元、403,978.73 万元、7,996.74 万元和 5,996.41 万元，占同期总负债的比例分别为 2.49%、2.20%、0.04%和 0.03%，占比较小。

（三）所有者权益结构分析

表6-24：发行人近三年及一期所有者权益情况表

单位：万元，%

| 项目     | 2026 年 3 月末  |       | 2025 年末      |       | 2024 年末      |       | 2023 年末      |       |
|--------|--------------|-------|--------------|-------|--------------|-------|--------------|-------|
|        | 金额           | 占比    | 金额           | 占比    | 金额           | 占比    | 金额           | 占比    |
| 实收资本净额 | 1,321,206.34 | 42.89 | 1,321,206.34 | 43.59 | 1,321,206.34 | 48.12 | 1,321,206.34 | 49.79 |
| 其他权益工具 | 1,178,000.00 | 38.24 | 1,150,000.00 | 37.94 | 900,000.00   | 32.78 | 900,000.00   | 33.92 |
| 资本公积   | 24,830.21    | 0.81  | 24,830.21    | 0.82  | 24,830.21    | 0.90  | 24,830.21    | 0.94  |
| 减：库存股  | -            | -     | -            | -     | -            | -     | -            | -     |
| 其他综合收益 | -            | -     | -            | -     | -109.11      | -0.00 | -426.89      | -0.02 |
| 专项储备   | -            | -     | -            | -     | -            | -     | -            | -     |
| 盈余公积   | 85,301.85    | 2.77  | 85,301.85    | 2.81  | 72,976.66    | 2.66  | 60,502.51    | 2.28  |
| 未分配利润  | 457,509.51   | 14.85 | 436,244.20   | 14.39 | 360,184.18   | 13.12 | 280,702.67   | 10.58 |

| 项目                   | 2026 年 3 月末  |        | 2025 年末      |        | 2024 年末      |        | 2023 年末      |        |
|----------------------|--------------|--------|--------------|--------|--------------|--------|--------------|--------|
|                      | 金额           | 占比     | 金额           | 占比     | 金额           | 占比     | 金额           | 占比     |
| 归属于母公司所有者权益(或股东权益)合计 | 3,066,847.91 | 99.56  | 3,017,582.60 | 99.55  | 2,679,088.29 | 97.57  | 2,586,814.85 | 97.49  |
| *少数股东权益              | 13,661.09    | 0.44   | 13,645.42    | 0.45   | 66,790.34    | 2.43   | 66,731.48    | 2.51   |
| 所有者权益合计              | 3,080,509.00 | 100.00 | 3,031,228.02 | 100.00 | 2,745,878.62 | 100.00 | 2,653,546.33 | 100.00 |

2023-2025 年末及 2026 年 3 月末，发行人所有者权益分别为 2,653,546.33 万元、2,745,878.62 万元、3,031,228.02 万元和 3,080,509.00 万元，呈逐年增长的趋势，其中实收资本、资本公积、未分配利润为主要构成部分。

### 1.实收资本

2023-2025 年末及 2026 年 3 月末，发行人实收资本均为 1,321,206.34 万元，占所有者权益的比例分别为 49.79%、48.12%、43.59%和 42.89%。

### 2.资本公积

2023-2025 年末及 2026 年 3 月末，发行人资本公积均为 24,830.21 万元，占所有者权益的比例分别为 0.94%、0.90%、0.82%和 0.81%。

### 3.盈余公积

2023-2025 年末及 2026 年 3 月末，发行人盈余公积余额分别为 60,502.51 万元、72,976.66 万元、85,301.85 万元和 85,301.85 万元，占同期所有者权益比重分别为 2.28%、2.66%、2.81%和 2.77%。

### 4.未分配利润

2023-2025 年末及 2026 年 3 月末，发行人未分配利润分别为 280,702.67 万元、360,184.18 万元、436,244.20 万元和 457,509.51 万元，占同期所有者权益比重分别为

10.58%、13.12%、14.39%和 14.85%。发行人未分配利润呈逐年增长趋势，主要是由于公司持续盈利，未分配利润逐年增加。

(四) 现金流量分析

表6-25：发行人近三年及一期现金流量情况表

单位：万元

| 项目               | 2026 年 1-3 月 | 2025 年度       | 2024 年度       | 2023 年度       |
|------------------|--------------|---------------|---------------|---------------|
| 经营活动现金流入小计       | 220,726.42   | 814,249.92    | 2,105,875.19  | 1,758,494.36  |
| 经营活动现金流出小计       | 145,619.02   | 604,851.56    | 1,926,451.60  | 1,671,839.73  |
| 经营活动产生的现金流量净额    | 75,107.40    | 209,398.36    | 179,423.58    | 86,654.63     |
| 投资活动现金流入小计       | 1,589,917.82 | 4,954,940.85  | 3,182,839.37  | 3,117,527.36  |
| 投资活动现金流出小计       | 2,291,368.36 | 7,624,302.81  | 4,302,610.57  | 7,260,913.76  |
| 投资活动产生的现金流量净额    | -701,450.53  | -2,669,361.96 | -1,119,771.20 | -4,143,386.40 |
| 筹资活动现金流入小计       | 8,311,748.31 | 30,647,737.13 | 28,194,739.68 | 25,329,365.80 |
| 筹资活动现金流出小计       | 7,685,090.00 | 28,188,127.24 | 27,260,454.90 | 21,290,999.22 |
| 筹资活动产生的现金流量净额    | 626,658.31   | 2,459,609.89  | 934,284.78    | 4,038,366.58  |
| 汇率变动对现金及现金等价物的影响 | -            | -             | -             | -             |
| 现金及现金等价物净增加额     | 315.18       | -353.71       | -6,062.83     | -18,365.19    |

1.经营活动产生的现金流量

2023-2025 年末及 2026 年 3 月末，发行人经营活动产生的现金流净额分别为 86,654.63 万元、179,423.58 万元、209,398.36 万元和 75,107.40 万元，经营活动现金流入分别为 1,758,494.36 万元、2,105,875.19 万元、814,249.92 万元和 220,726.42 万元，经营活动现金流出分别为 1,671,839.73 万元、1,926,451.60 万元、604,851.56 万元和 145,619.02 万元。2025 年发行人经营活动产生的现金流量净额较 2024 年增长

16.71%，主要是发行人业务规模增长，收到经租租金及融资租赁利息较上期增加，且收到增值税留抵退税款所致。

## 2.投资活动产生的现金流量

2023-2025 年末及 2026 年 3 月末，发行人投资活动产生的现金流量净额分别为 -4,143,386.40 万元、-1,119,771.20 万元、-2,669,361.96 万元和 -701,450.53 万元。发行人投资活动产生的现金流量净额为负，主要是投放项目回款周期较长，年度回款规模少于项目投放规模所致。

## 3.筹资活动产生的现金流量

2023-2025 年末及 2026 年 3 月末，发行人筹资活动产生的现金流量净额分别为 4,038,366.58 万元、934,284.78 万元、2,459,609.89 万元和 626,658.31 万元。发行人筹资活动产生的现金流入主要是取得借款收到的现金，筹资活动产生的现金流出主要为偿还债务支付的现金。

## （五）偿债能力分析

表6-26：发行人近三年及一期偿债能力指标表

| 指标       | 2026 年 3 月末 | 2025 年末 | 2024 年末 | 2023 年末 |
|----------|-------------|---------|---------|---------|
| 流动比率（倍）  | 0.27        | 0.31    | 0.33    | 0.17    |
| 资产负债率（%） | 87.17       | 87.03   | 87.01   | 86.81   |

2023-2025 年末及 2026 年 3 月末，发行人资产负债率分别为 86.81%、87.01%、87.03%和 87.17%。发行人的资产负债率水平符合行业特征。发行人具有严格的行业和客户准入标准，科学的风险管理体系及较强的风险控制能力，盈利能力稳定，偿债能力较有保障。

发行人无存货，因此发行人的流动比率与速动比率基本一致，2023-2025 年末及 2026 年 3 月末，发行人流动比率分别为 0.17、0.33、0.31 和 0.27。发行人流动比率较低，是因为公司资产以非流动资产为主且流动负债金额较大。

## （六）盈利能力分析

表 6-27：发行人近三年及近一期盈利情况表

单位：万元

| 项目     | 2026 年 1-3 月 | 2025 年度    | 2024 年度    | 2023 年度    |
|--------|--------------|------------|------------|------------|
| 营业总收入  | 176,388.10   | 689,456.58 | 763,133.60 | 739,972.50 |
| 营业总成本  | 136,748.12   | 533,577.84 | 597,021.83 | 567,772.56 |
| 销售费用   | -            | -          | -          | -          |
| 管理费用   | 11,408.55    | 62,055.11  | 64,786.32  | 65,853.51  |
| 研发费用   | 31.70        | 81.25      | 501.24     | 71.06      |
| 财务费用   | 122.63       | 55.93      | 327.57     | 762.80     |
| 信用减值损失 | 200.00       | 2,085.38   | -3,747.14  | 18,234.94  |
| 资产减值损失 | -            | -          | -157.40    | -887.75    |
| 营业利润   | 40,434.26    | 161,777.25 | 170,378.22 | 179,927.66 |
| 营业外收入  | 0.00         | 3.21       | 75.71      | 141.69     |
| 利润总额   | 40,434.26    | 161,778.78 | 170,453.94 | 180,069.28 |
| 净利润    | 29,773.01    | 121,642.24 | 127,110.50 | 136,747.88 |

### 1. 营业总收入

2023-2025 年度及 2026 年 1-3 月，发行人营业总收入分别为 739,972.50 万元、763,133.60 万元、689,456.58 万元和 176,388.10 万元。2023-2024 年度，发行人营业收入规模稳中有增，2025 年度营收规模较上期下降 9.65%，主要是发行人主要从事融资租赁业务，优质资产竞争加大以及市场利率的变化等因素影响所致。

### 2. 营业总成本

2023-2025 年度及 2026 年 1-3 月，发行人营业总成本分别为 567,772.56 万元、597,021.83 万元、533,577.84 万元和 136,748.12 万元。发行人近三年营业成本有所波

动，2025 年度营业成本下降主要是市场利率有所下行，公司融资成本较上期有所降低。

### 3.管理费用

2023-2025 年度及 2026 年 1-3 月，发行人管理费用分别为 65,853.51 万元、64,786.32 万元、62,055.11 万元和 11,408.55 万元，主要包括职工薪酬、折旧费、外部劳务费等。

### 4.财务费用

2023-2025 年度及 2026 年 1-3 月，发行人财务费用分别为 762.80 万元、327.57 万元、55.93 万元和 122.63 万元。

### 5.信用减值损失

2023-2025 年度及 2026 年 1-3 月，发行人信用减值损失分别为 18,234.94 万元、-3,747.14 万元、2,085.38 万元和 200.00 万元。

### 6.营业外收入

2023-2025 年度及 2026 年 1-3 月，发行人营业外收入分别为 141.69 万元、75.71 万元、3.21 万元和 0.00 万元。

### 7.利润总额及净利润

2023-2025 年度及 2026 年 1-3 月，发行人利润总额分别为 180,069.28 万元、170,453.94 万元、161,778.78 万元和 40,434.26 万元；发行人净利润分别为 136,747.88 万元、127,110.50 万元、121,642.24 万元和 29,773.01 万元，利润水平略有下降。

## （七）营运效率分析

表 6-28：发行人近三年营运效率指标表

| 指标         | 2025 年末 | 2024 年末 | 2023 年末 |
|------------|---------|---------|---------|
| 流动资产周转率（次） | 0.12    | 0.18    | 0.32    |

| 指标         | 2025 年末 | 2024 年末 | 2023 年末 |
|------------|---------|---------|---------|
| 流动资产周转率（次） | 0.12    | 0.18    | 0.32    |
| 总资产周转率（次）  | 0.03    | 0.04    | 0.04    |

最近三年末，发行人总资产周转率分别为 0.04 次、0.04 次和 0.03 次，流动资产周转率分别为 0.32 次、0.18 次和 0.12 次，总体较为稳定。

四、发行人有息债务情况

（一）有息债务构成情况

1. 有息债务构成明细

截至 2026 年 3 月末，公司有息债务合计为 2,085.46 亿元，主要由短期借款、长期借款、其他流动负债、应付债券等组成。

表 6-29：发行人有息债务情况表

单位：万元，%

| 项目          | 2026 年 3 月末   |        | 2025 年末       |        | 2024 年末       |        | 2023 年末       |        |
|-------------|---------------|--------|---------------|--------|---------------|--------|---------------|--------|
|             | 金额            | 占比     | 金额            | 占比     | 金额            | 占比     | 金额            | 占比     |
| 短期借款        | 3,902,685.38  | 18.71  | 4,467,713.60  | 22.07  | 4,819,098.22  | 26.92  | 3,512,502.69  | 20.81  |
| 一年内到期的非流动负债 | 470,043.66    | 2.25   | 462,248.88    | 2.28   | 310,212.41    | 1.73   | 923,397.98    | 5.47   |
| 其他流动负债      | 15,611,162.78 | 74.86  | 14,541,721.96 | 71.84  | 12,122,284.58 | 67.71  | 11,424,058.30 | 67.67  |
| 长期借款        | 48,278.99     | 0.23   | 48,278.99     | 0.24   | 649,648.99    | 3.63   | 868,118.99    | 5.14   |
| 应付债券        | 820,000.00    | 3.93   | 720,000.00    | 3.56   | -             | -      | 150,000.00    | 0.89   |
| 租赁负债        | 2,242.42      | 0.01   | 2,307.23      | 0.01   | 1,714.94      | 0.01   | 3,351.52      | 0.02   |
| 合计          | 20,854,413.23 | 100.00 | 20,242,270.66 | 100.00 | 17,902,959.15 | 100.00 | 16,881,429.48 | 100.00 |

2.信用融资与抵质押融资构成明细

公司有息债务主要以信用融资为主，截至 2026 年 3 月末，公司信用融资与抵质押融资的结构如下：

表6-30：发行人有息债务结构表

单位：万元

| 项目     | 2026 年 3 月末   |         | 2025 年末       |         | 2024 年末       |         | 2023 年末       |         |
|--------|---------------|---------|---------------|---------|---------------|---------|---------------|---------|
|        | 金额            | 占比      | 金额            | 占比      | 金额            | 占比      | 金额            | 占比      |
| 信用融资   | 20,806,134.24 | 99.77%  | 20,193,991.67 | 99.76%  | 17,854,680.15 | 99.73%  | 16,813,134.60 | 99.60%  |
| 质押融资   | 48,278.99     | 0.23%   | 48,278.99     | 0.24%   | 48,278.99     | 0.27%   | 68,294.88     | 0.40%   |
| 有息债务合计 | 20,854,413.23 | 100.00% | 20,242,270.66 | 100.00% | 17,902,959.14 | 100.00% | 16,881,429.48 | 100.00% |

3.有息债务期限结构明细

按照期限结构分类，公司有息债务以 1 年期为主，主要为国网系统内信托借款，流动性风险极小。

表 6-31：发行人有息债务期间结构表

单位：万元

| 项目               | 2025 年 12 月 31 日 |         | 2024 年 12 月 31 日 |         | 2023 年 12 月 31 日 |         |
|------------------|------------------|---------|------------------|---------|------------------|---------|
|                  | 金额               | 占比      | 金额               | 占比      | 金额               | 占比      |
| 1 年以内<br>(含 1 年) | 19,471,684.44    | 96.19%  | 17,251,595.21    | 96.36%  | 15,859,958.97    | 93.95%  |
| 1 年以上            | 770,586.23       | 3.81%   | 651,363.93       | 3.64%   | 1,021,470.51     | 6.05%   |
| 有息债务合计           | 20,242,270.66    | 100.00% | 17,902,959.14    | 100.00% | 16,881,429.48    | 100.00% |

表 6-32：发行人资产负债久期匹配情况

| 2025 年末公司应收融资租赁款余额期限分布情况（单位：亿元、%） |          |          |          |
|-----------------------------------|----------|----------|----------|
| 期限                                | 1 年以内    | 1 年以上    | 合计       |
| 金额                                | 589.19   | 1,853.66 | 2,442.85 |
| 占比                                | 24.12    | 75.88    | 100.00   |
| 2025 年末公司有息债务余额期限结构情况（单位：亿元、%）    |          |          |          |
| 期限                                | 1 年以内    | 1 年以上    | 合计       |
| 金额                                | 1,947.18 | 77.05    | 2,024.23 |
| 占比                                | 96.19    | 3.81     | 100.00   |

截至 2025 年末，发行人应收融资租赁款以 1 年以上资产为主，占比为 75.88%；而有息债务余额以 1 年以内为主，占比 96.19%，有一定的资产负债久期错配。截至 2025 年末，发行人有息债务中来自国网内部信托资金为 1,454.17 亿元，较 2024 年末新增 241.94 亿元。上述信托资金最终来源为国家电网公司，流动性风险极小。

4.有息债务结构分类

截至 2025 年末，发行人有息负债按融资机构分类具体如下：

表 6-33：发行人有息负债按融资机构分类统计明细表

单位：亿元

| 融资机构     | 金额       | 占比     |
|----------|----------|--------|
| 银行类机构    | 282.47   | 13.95% |
| 股东/关联方借款 | 1,454.17 | 71.84% |
| 直接融资工具   | 286.85   | 14.17% |
| 其他       | 0.74     | 0.04%  |

|    |          |         |
|----|----------|---------|
| 合计 | 2,024.23 | 100.00% |
|----|----------|---------|

## 5. 发行人直接融资明细

表 6-34：截至本募集说明书签署日发行人及下属企业存续债券统计明细表

单位：亿元；%

| 序号 | 债券类型   | 债券简称                        | 起息日       | 到期日        | 期限    | 发行规模 | 利率   |
|----|--------|-----------------------------|-----------|------------|-------|------|------|
| 1  | 超短期融资券 | 26 国网租赁<br>SCP013           | 2026/8/25 | 2027/4/23  | 241 天 | 15   | 1.54 |
| 2  | 中期票据   | 26 国网租赁<br>MTN009           | 2026/8/27 | 2029/8/27  | 3 年   | 10   | 1.63 |
| 3  | 短期融资券  | 26 国网租赁<br>CP008            | 2026/8/27 | 2027/6/25  | 302 天 | 5    | 1.54 |
| 4  | 中期票据   | 26 国网租赁<br>MTN008(碳中<br>和债) | 2026/7/29 | 2028/7/29  | 2 年   | 15   | 1.54 |
| 5  | 短期融资券  | 26 国网租赁<br>CP007            | 2026/7/20 | 2027/5/29  | 313 天 | 10   | 1.48 |
| 6  | 超短期融资券 | 26 国网租赁<br>SCP012           | 2026/7/13 | 2026/12/23 | 163 天 | 10   | 1.46 |
| 7  | 超短期融资券 | 26 国网租赁<br>SCP011           | 2026/6/25 | 2026/12/18 | 176 天 | 5    | 1.47 |
| 8  | 中期票据   | 26 国网租赁<br>MTN007           | 2026/6/22 | 2029/6/22  | 3 年   | 10   | 1.68 |
| 9  | 中期票据   | 26 国网租赁<br>MTN006           | 2026/6/16 | 2028/6/16  | 2 年   | 6    | 1.59 |
| 10 | 短期融资券  | 26 国网租赁<br>CP006(革命老<br>区)  | 2026/6/16 | 2027/4/29  | 317 天 | 4    | 1.48 |

|    |        |                       |           |            |       |    |      |
|----|--------|-----------------------|-----------|------------|-------|----|------|
| 11 | 超短期融资券 | 26 国网租赁<br>SCP010     | 2026/5/27 | 2026/10/22 | 148 天 | 5  | 1.42 |
| 12 | 中期票据   | 26 国网租赁<br>MTN005     | 2026/5/25 | 2028/5/25  | 2 年   | 9  | 1.61 |
| 13 | 中期票据   | 26 国网租赁<br>MTN004     | 2026/5/25 | 2029/5/25  | 3 年   | 10 | 1.74 |
| 14 | 短期融资券  | 26 国网租赁<br>CP005(绿色)  | 2026/5/21 | 2027/3/26  | 309 天 | 11 | 1.44 |
| 15 | 短期融资券  | 26 国网租赁<br>CP004      | 2026/4/27 | 2027/2/26  | 305 天 | 5  | 1.45 |
| 16 | 超短期融资券 | 26 国网租赁<br>SCP009     | 2026/4/27 | 2026/11/20 | 207 天 | 10 | 1.45 |
| 17 | 短期融资券  | 26 国网租赁<br>CP003 (绿色) | 2026/4/22 | 2027/2/26  | 310 天 | 5  | 1.43 |
| 18 | 中期票据   | 26 国网租赁<br>MTN003     | 2026/4/20 | 2029/4/20  | 3 年   | 10 | 1.72 |
| 19 | 超短期融资券 | 26 国网租赁<br>SCP008     | 2026/4/16 | 2026/10/28 | 195 天 | 5  | 1.47 |
| 20 | 中期票据   | 26 国网租赁<br>MTN002     | 2026/3/24 | 2028/3/24  | 2 年   | 10 | 1.7  |
| 21 | 短期融资券  | 26 国网租赁<br>CP002      | 2026/3/24 | 2027/1/29  | 311 天 | 10 | 1.57 |
| 22 | 超短期融资券 | 26 国网租赁<br>SCP007     | 2026/3/24 | 2026/11/26 | 247 天 | 20 | 1.56 |
| 23 | 短期融资券  | 26 国网租赁<br>CP001(绿色)  | 2026/3/23 | 2027/1/22  | 305 天 | 10 | 1.58 |

|    |        |                           |            |            |       |    |      |
|----|--------|---------------------------|------------|------------|-------|----|------|
| 24 | 超短期融资券 | 26 国网租赁<br>SCP005         | 2026/2/24  | 2026/11/20 | 269 天 | 8  | 1.66 |
| 25 | 超短期融资券 | 26 国网租赁<br>SCP004         | 2026/2/24  | 2026/9/18  | 206 天 | 11 | 1.63 |
| 26 | 超短期融资券 | 26 国网租赁<br>SCP003         | 2026/1/28  | 2026/9/16  | 231 天 | 10 | 1.71 |
| 27 | 中期票据   | 26 国网租赁<br>MTN001         | 2026/1/26  | 2028/1/19  | 723 天 | 10 | 1.77 |
| 28 | 短期融资券  | 25 国网租赁<br>CP014          | 2025/12/16 | 2026/10/28 | 316 天 | 10 | 1.76 |
| 29 | 短期融资券  | 25 国网租赁<br>CP013          | 2025/12/15 | 2026/9/24  | 283 天 | 10 | 1.73 |
| 30 | 中期票据   | 25 国网租赁<br>MTN007         | 2025/11/25 | 2027/11/25 | 2 年   | 10 | 1.78 |
| 31 | 中期票据   | 25 国网租赁<br>MTN006         | 2025/10/21 | 2027/10/21 | 2 年   | 12 | 1.91 |
| 32 | 中期票据   | 25 国网租赁<br>MTN005（绿<br>色） | 2025/7/23  | 2027/7/23  | 2 年   | 4  | 1.71 |
| 33 | 中期票据   | 25 国网租赁<br>MTN004         | 2025/7/15  | 2027/7/29  | 744 天 | 11 | 1.72 |
| 34 | 中期票据   | 25 国网租赁<br>MTN003         | 2025/6/16  | 2027/6/16  | 2 年   | 15 | 1.77 |
| 35 | 中期票据   | 25 国网租赁<br>MTN002         | 2025/5/20  | 2027/5/20  | 2 年   | 10 | 1.86 |
| 36 | 中期票据   | 25 国网租赁<br>MTN001         | 2025/2/24  | 2027/2/26  | 732 天 | 10 | 1.93 |

|  |    |  |  |  |  |     |  |
|--|----|--|--|--|--|-----|--|
|  | 合计 |  |  |  |  | 341 |  |
|--|----|--|--|--|--|-----|--|

截至募集说明书签署日，发行人直接债务融资余额共计 341 亿元，其中中期票据 162 亿元，占比 47.51%；超短期融资券 99 亿元，占比 29.03%，短期融资券 80 亿元，占比 23.46%。

### 五、关联方及关联交易

截至 2025 年末，发行人关联方及关联交易情况如下：

#### （一）关联方关系

##### 1. 控股股东

表 6-35：发行人控股股东情况

| 控股股东           | 注册地 | 业务性质  | 注册资本(万元)      | 持股比例 (%) | 表决权比例 (%) |
|----------------|-----|-------|---------------|----------|-----------|
| 国网英大国际控股集团有限公司 | 北京  | 商务服务业 | 10,811,206.60 | 69.97    | 69.97     |

##### 2. 子企业及下属企业

表 6-36：发行人子企业及下属企业情况

单位：万元

| 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 (%) |
|----------------|-----|------|-----------|----------|-----------|
| 新疆新能融资租赁有限公司   | 新疆  | 融资租赁 | 17,000.00 | 51.00    | 51.00     |
| 福建宏顺融资租赁有限责任公司 | 福建  | 融资租赁 | 448.96    | 51.00    | 51.00     |

##### 3. 本公司的合营企业、联营企业情况

表 6-37：发行人合营企业、联营企业情况

单位：元

| 企业名称           | 注册资本          | 投资额           | 持股比例 (%) | 表决权比例 (%) |
|----------------|---------------|---------------|----------|-----------|
| 三门峡瑞光太阳能发电有限公司 | 89,069,884.00 | 52,515,459.00 | 58.96    | 58.96     |

#### 4.其他关联方

表 6-38：发行人其他关联方情况

| 关联关系类型                   | 关联方名称          | 主要交易内容    |
|--------------------------|----------------|-----------|
| (1) 受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业 |                |           |
|                          | 国网信息通信产业集团有限公司 | 购买商品/租入房屋 |
|                          | 国网数字科技控股有限公司   | 接受服务      |
|                          | 英大泰和财产保险股份有限公司 | 接受服务      |
|                          | 国网新疆电力有限公司     | 接受服务      |
|                          | 国网福建省电力有限公司    | 接受服务/租出设备 |
|                          | 国网浙江省电力有限公司    | 租赁设备/购买商品 |
|                          | 国网湖北省电力有限公司    | 租赁设备      |
|                          | 国网中兴有限公司       | 租入房屋      |
|                          | 国网江苏省电力有限公司    | 租出设备      |
|                          | 国网英大投资管理有限公司   | 资产拆借      |
|                          | 国网河南省电力公司      | 租出设备      |
|                          | 国网内蒙古东部电力有限公司  | 租出设备      |
|                          | 国网山东省电力公司      | 租出设备/购买商品 |
|                          | 国网辽宁省电力有限公司    | 租出设备/购买商品 |
|                          | 国家电网公司（母公司）    | 租出设备      |
|                          | 国网湖南省电力有限公司    | 租出设备      |
|                          | 国网江西省电力有限公司    | 租出设备      |
|                          | 国网新源集团有限公司     | 租出设备      |

| 关联关系类型 | 关联方名称          | 主要交易内容 |
|--------|----------------|--------|
|        | 国网甘肃省电力公司      | 租出设备   |
|        | 国网吉林省电力有限公司    | 租出设备   |
|        | 国网电力科学研究院有限公司  | 购买商品   |
|        | 国网综合能源服务集团有限公司 | 购买商品   |

## (二) 关联交易

### 1. 购买商品及接受服务

表 6-39：发行人购买商品关联方情况

单位：元

| 关联方            | 关联交易类型    | 本期金额         |
|----------------|-----------|--------------|
| 国网福建省电力有限公司    | 购买商品      | 4,137,543.25 |
| 国网英大国际控股集团有限公司 | 购买商品      | 3,805,815.40 |
| 国网新疆电力有限公司     | 购买商品/接受服务 | 474,953.21   |
| 国网信息通信产业集团有限公司 | 购买商品      | 124,241.51   |
| 国网数字科技控股有限公司   | 购买商品/接受服务 | 55,573.73    |
| 国网智慧车联网技术有限公司  | 购买商品      | 175.47       |
| 合计             |           | 8,598,302.57 |

### 2. 购买商品及接受服务

表 6-40：发行人销售商品关联方情况

单位：元

| 关联方 | 关联交易类型 | 本期金额 |
|-----|--------|------|
|-----|--------|------|

| 关联方        | 关联交易类型    | 本期金额                |
|------------|-----------|---------------------|
| 国网新疆电力有限公司 | 销售商品/提供服务 | 1,135,566.04        |
| 合计         |           | <b>1,135,566.04</b> |

### 3. 关联租赁情况

#### (1) 公司作为出租方

表 6-41：发行人作为出租方关联租赁情况

单位：元

| 承租方名称         | 租赁资产种类 | 本期确认的租赁收入        |
|---------------|--------|------------------|
| 国网浙江省电力有限公司   | 设备     | 528,003,027.51   |
| 国网湖南省电力有限公司   | 设备     | 502,023,120.86   |
| 国网湖北省电力有限公司   | 设备     | 374,083,624.50   |
| 国网内蒙古东部电力有限公司 | 设备     | 367,201,463.26   |
| 国网四川省电力公司     | 设备     | 331,885,556.69   |
| 国网其他内部单位      | 设备     | 3,569,697,993.17 |

#### (2) 公司作为承租方

表 6-42：发行人作为承租方关联租赁情况

单位：元

| 出租方名称          | 租赁资产种类 | 本期确认的租赁负债利息支出 |
|----------------|--------|---------------|
| 国网英大国际控股集团有限公司 | 房屋     | 13,288,953.68 |

#### (三) 关联方往来余额

##### 1. 本集团重要应收关联方款项

表 6-43：发行人重要应收关联方情况

单位：元

| 项目名称        | 关联方            | 期末余额             | 坏账准备 |
|-------------|----------------|------------------|------|
| 应收账款        |                |                  |      |
|             | 国网河南省电力公司      | 79,165,172.00    |      |
|             | 国网辽宁省电力有限公司    | 29,707,107.05    |      |
|             | 国网湖南省电力有限公司    | 25,560,204.71    |      |
|             | 国网陕西省电力有限公司    | 1,424,651.04     |      |
|             | 国网中兴有限公司       | 1,230,253.35     |      |
| 其他应收款       |                |                  |      |
|             | 国网英大国际控股集团有限公司 | 78,729,151.62    |      |
|             | 国网中兴有限公司       | 789,375.00       |      |
|             | 国网新疆电力有限公司     | 685,921.80       |      |
|             | 国网福建省电力有限公司    | 216,145.60       |      |
|             | 国家电网有限公司       | 3,585.87         |      |
| 一年内到期的非流动资产 |                |                  |      |
|             | 国网福建省电力有限公司    | 1,989,265,723.63 |      |
|             | 国网河北省电力有限公司    | 3,309,189,388.04 |      |
|             | 国网河南省电力公司      | 6,091,769,513.90 |      |
|             | 国网黑龙江省电力有限公司   | 2,275,320,700.42 |      |
|             | 国网湖北省电力有限公司    | 3,535,704,056.30 |      |
|             | 国网湖南省电力有限公司    | 4,275,885,403.73 |      |
|             | 国网内蒙古东部电力有限公司  | 4,418,851,382.84 |      |

| 项目名称  | 关联方           | 期末余额              | 坏账准备 |
|-------|---------------|-------------------|------|
|       | 国网山东省电力公司     | 1,953,238,763.30  |      |
|       | 国网四川省电力公司     | 3,021,314,986.89  |      |
|       | 国网浙江省电力有限公司   | 2,117,651,083.40  |      |
| 长期应收款 |               |                   |      |
|       | 国家电网有限公司（母公司） | 7,827,364,204.20  |      |
|       | 国网福建省电力有限公司   | 8,019,634,407.81  |      |
|       | 国网湖北省电力有限公司   | 8,296,818,726.40  |      |
|       | 国网湖南省电力有限公司   | 10,949,258,602.47 |      |
|       | 国网江西省电力有限公司   | 8,828,387,700.00  |      |
|       | 国网内蒙古东部电力有限公司 | 8,970,948,816.58  |      |
|       | 国网山东省电力公司     | 7,249,308,279.60  |      |
|       | 国网陕西省电力有限公司   | 7,896,735,606.12  |      |
|       | 国网四川省电力公司     | 9,568,427,570.04  |      |
|       | 国网浙江省电力有限公司   | 14,089,774,468.00 |      |

## 2. 本集团重要应付关联方款项

表 6-44：发行人重要应付关联方情况

单位：元

| 项目名称 | 关联方           | 期末余额          |
|------|---------------|---------------|
| 应付账款 |               |               |
|      | 北京智芯微电子科技有限公司 | 425,455.00    |
|      | 国网安徽省电力有限公司   | 12,159,724.21 |
|      | 国网电力科学研究院有限公司 | 17,861,864.45 |

|       |                |               |
|-------|----------------|---------------|
|       | 国网电力空间技术有限公司   | 55,935.00     |
|       | 国网福建省电力有限公司    | 1,345,083.62  |
|       | 国网甘肃省电力公司      | 962,231.18    |
|       | 国网湖南省电力有限公司    | 7,793,297.48  |
|       | 国网内蒙古东部电力有限公司  | 737,515.80    |
|       | 国网山东省电力公司      | 5,078,429.43  |
|       | 国网信息通信产业集团有限公司 | 27,460,632.19 |
|       | 国网英大国际控股集团有限公司 | 4,565,800.90  |
|       | 国网综合能源服务集团有限公司 | 5,643,368.76  |
| 其他应付款 |                |               |
|       | 国网河南省电力公司      | 142,400.00    |
|       | 国网辽宁省电力有限公司    | 45,581.00     |
|       | 国网数字科技控股有限公司   | 3,072,261.19  |
|       | 国网信息通信产业集团有限公司 | 1,795,309.78  |
|       | 国网雄安金融科技集团有限公司 | 607,227.14    |

#### （四）定价依据

公司与关联企业之间的关联交易遵照公平、公正的原则进行。

#### （五）资金违规占用情况

发行人最近三年及一期不存在资金被控股股东、实际控制人违规占用，或者为控股股东、实际控制人提供担保的情形。

## 六、或有事项

### （一）对外担保

截至 2026 年 3 月末，发行人无对外担保。

### （二）重大未决诉讼（仲裁）

截至 2026 年 3 月末，发行人无重大未决诉讼或仲裁形成的或有负债。

### （三）重大承诺

截至 2026 年 3 月末，发行人无重大承诺事项。

### （四）其他或有事项

截至 2026 年 3 月末，发行人无对公司生产经营产生重大影响的承诺事项或其他或有事项。

## 七、发行人受限资产情况

截至 2026 年 3 月末，发行人所有权或使用权受限制的资产为 9.57 亿元。

表 6-45：截至 2026 年 3 月末所有权或使用权受限制的资产情况表

单位：万元

| 资产项目    | 期末账面价值    | 受限原因 |
|---------|-----------|------|
| 应收融资租赁款 | 95,689.11 | 质押借款 |
| 合计      | 95,689.11 |      |

## 八、资产重组事项

截至 2026 年 3 月末，发行人未发生重大资产重组事项。

## 九、衍生品业务情况

截至 2026 年 3 月末，发行人无存量衍生品业务。

## 十、海外投资情况

截至 2026 年 3 月末，发行人无海外投资。

## 十一、直接融资计划

发行人已取得 200 亿元短期融资券、100 亿元中期票据、500 亿元债务融资工具注册批复，后续将根据公司经营发展需求适时开展相关直接融资产品发行工作。

第七章 发行人的资信状况

一、资信状况

（一）金融机构授信情况

公司在各大银行等金融机构的资信情况良好，一直保持长期合作关系，获得较高的授信额度，融资能力较强。

截至 2026 年 3 月末，发行人共获得金融机构授信额度为 4,962.93 亿元，已使用额度 1,058.33 亿元，尚有 3,904.60 亿元的授信额度未使用，如下表所示：

表 7-1：授信情况汇总表

单位：亿元

| 授信机构     | 授信额度   | 已用额度  | 剩余额度   |
|----------|--------|-------|--------|
| 中国银行     | 200.00 | 32.88 | 167.12 |
| 中国农业银行   | 220.00 | 40.83 | 179.17 |
| 中国工商银行   | 460.00 | 46.06 | 413.94 |
| 交通银行     | 300.00 | 18.98 | 281.02 |
| 中国邮政储蓄银行 | 50.00  | 0.04  | 49.96  |
| 中国建设银行   | 50.00  | 10.00 | 40.00  |
| 中国进出口银行  | 40.00  | 0.00  | 40.00  |
| 上海浦东发展银行 | 60.00  | 20.00 | 40.00  |
| 广发银行     | 60.00  | 0.00  | 60.00  |
| 招商银行     | 100.00 | 17.50 | 82.50  |
| 兴业银行     | 60.00  | 12.00 | 48.00  |
| 中信银行     | 80.00  | 20.00 | 60.00  |

| 授信机构       | 授信额度     | 已用额度   | 剩余额度     |
|------------|----------|--------|----------|
| 中国光大银行     | 43.00    | 0.00   | 43.00    |
| 华夏银行       | 25.00    | 0.00   | 25.00    |
| 平安银行       | 100.00   | 0.00   | 100.00   |
| 中国民生银行     | 100.00   | 20.00  | 80.00    |
| 恒丰银行       | 27.50    | 16.40  | 11.10    |
| 浙商银行       | 80.00    | 0.00   | 80.00    |
| 渤海银行       | 100.00   | 52.50  | 47.50    |
| 天津银行       | 50.00    | 44.00  | 6.00     |
| 北京银行       | 80.00    | 13.80  | 66.20    |
| 北京农村商业银行   | 40.00    | 5.40   | 34.60    |
| 上海银行       | 50.00    | 16.00  | 34.00    |
| 南京银行       | 97.00    | 59.00  | 38.00    |
| 昆仑银行       | 8.00     | 0.00   | 8.00     |
| 宁波银行       | 10.00    | 0.00   | 10.00    |
| 英大信托       | 2,278.00 | 532.67 | 1,745.33 |
| 星展银行       | 19.90    | 8.67   | 11.23    |
| 三井住友银行     | 14.00    | 0.00   | 14.00    |
| 三菱日联银行     | 15.40    | 0.00   | 15.40    |
| 瑞穗银行       | 10.80    | 0.00   | 10.80    |
| 汇丰银行       | 21.20    | 10.88  | 10.32    |
| 法国巴黎银行     | 10.00    | 2.00   | 8.00     |
| 澳大利亚和新西兰银行 | 6.50     | 0.00   | 6.50     |

| 授信机构      | 授信额度            | 已用额度            | 剩余额度            |
|-----------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 德意志银行     | 12.80           | 4.10            | 8.70            |
| 花旗银行      | 3.50            | 0.00            | 3.50            |
| 三井住友信托银行  | 5.00            | 2.00            | 3.00            |
| 法国外贸银行    | 7.10            | 7.07            | 0.03            |
| 西班牙对外银行   | 5.00            | 0.00            | 5.00            |
| 华侨银行      | 5.00            | 4.05            | 0.95            |
| 华商银行      | 15.00           | 13.00           | 2.00            |
| 东亚银行      | 5.00            | 0.00            | 5.00            |
| 东方汇理银行    | 6.00            | 4.00            | 2.00            |
| 大华银行      | 7.00            | 0.00            | 7.00            |
| 法国兴业银行    | 3.90            | 3.90            | 0.00            |
| 恒生银行      | 21.33           | 20.60           | 0.73            |
| <b>合计</b> | <b>4,962.93</b> | <b>1,058.33</b> | <b>3,904.60</b> |

## （二）债务违约记录

截至本募集说明书签署日，发行人无债务违约记录。

## （三）发行人直接融资明细

表 7-2：截至本募集说明书签署日发行人及下属企业存续债券统计明细表

单位：亿元；%

| 序号 | 债券类型   | 债券简称              | 起息日       | 到期日       | 期限    | 发行规模 | 利率   |
|----|--------|-------------------|-----------|-----------|-------|------|------|
| 1  | 超短期融资券 | 26 国网租赁<br>SCP013 | 2026/8/25 | 2027/4/23 | 241 天 | 15   | 1.54 |

|    |        |                         |           |            |       |    |      |
|----|--------|-------------------------|-----------|------------|-------|----|------|
| 2  | 中期票据   | 26 国网租赁<br>MTN009       | 2026/8/27 | 2029/8/27  | 3 年   | 10 | 1.63 |
| 3  | 短期融资券  | 26 国网租赁<br>CP008        | 2026/8/27 | 2027/6/25  | 302 天 | 5  | 1.54 |
| 4  | 中期票据   | 26 国网租赁<br>MTN008(碳中和债) | 2026/7/29 | 2028/7/29  | 2 年   | 15 | 1.54 |
| 5  | 短期融资券  | 26 国网租赁<br>CP007        | 2026/7/20 | 2027/5/29  | 313 天 | 10 | 1.48 |
| 6  | 超短期融资券 | 26 国网租赁<br>SCP012       | 2026/7/13 | 2026/12/23 | 163 天 | 10 | 1.46 |
| 7  | 超短期融资券 | 26 国网租赁<br>SCP011       | 2026/6/25 | 2026/12/18 | 176 天 | 5  | 1.47 |
| 8  | 中期票据   | 26 国网租赁<br>MTN007       | 2026/6/22 | 2029/6/22  | 3 年   | 10 | 1.68 |
| 9  | 中期票据   | 26 国网租赁<br>MTN006       | 2026/6/16 | 2028/6/16  | 2 年   | 6  | 1.59 |
| 10 | 短期融资券  | 26 国网租赁<br>CP006(革命老区)  | 2026/6/16 | 2027/4/29  | 317 天 | 4  | 1.48 |
| 11 | 超短期融资券 | 26 国网租赁<br>SCP010       | 2026/5/27 | 2026/10/22 | 148 天 | 5  | 1.42 |
| 12 | 中期票据   | 26 国网租赁<br>MTN005       | 2026/5/25 | 2028/5/25  | 2 年   | 9  | 1.61 |
| 13 | 中期票据   | 26 国网租赁<br>MTN004       | 2026/5/25 | 2029/5/25  | 3 年   | 10 | 1.74 |
| 14 | 短期融资券  | 26 国网租赁<br>CP005(绿色)    | 2026/5/21 | 2027/3/26  | 309 天 | 11 | 1.44 |

|    |        |                      |            |            |       |    |      |
|----|--------|----------------------|------------|------------|-------|----|------|
| 15 | 短期融资券  | 26 国网租赁<br>CP004     | 2026/4/27  | 2027/2/26  | 305 天 | 5  | 1.45 |
| 16 | 超短期融资券 | 26 国网租赁<br>SCP009    | 2026/4/27  | 2026/11/20 | 207 天 | 10 | 1.45 |
| 17 | 短期融资券  | 26 国网租赁<br>CP003（绿色） | 2026/4/22  | 2027/2/26  | 310 天 | 5  | 1.43 |
| 18 | 中期票据   | 26 国网租赁<br>MTN003    | 2026/4/20  | 2029/4/20  | 3 年   | 10 | 1.72 |
| 19 | 超短期融资券 | 26 国网租赁<br>SCP008    | 2026/4/16  | 2026/10/28 | 195 天 | 5  | 1.47 |
| 20 | 中期票据   | 26 国网租赁<br>MTN002    | 2026/3/24  | 2028/3/24  | 2 年   | 10 | 1.7  |
| 21 | 短期融资券  | 26 国网租赁<br>CP002     | 2026/3/24  | 2027/1/29  | 311 天 | 10 | 1.57 |
| 22 | 超短期融资券 | 26 国网租赁<br>SCP007    | 2026/3/24  | 2026/11/26 | 247 天 | 20 | 1.56 |
| 23 | 短期融资券  | 26 国网租赁<br>CP001(绿色) | 2026/3/23  | 2027/1/22  | 305 天 | 10 | 1.58 |
| 24 | 超短期融资券 | 26 国网租赁<br>SCP005    | 2026/2/24  | 2026/11/20 | 269 天 | 8  | 1.66 |
| 25 | 超短期融资券 | 26 国网租赁<br>SCP004    | 2026/2/24  | 2026/9/18  | 206 天 | 11 | 1.63 |
| 26 | 超短期融资券 | 26 国网租赁<br>SCP003    | 2026/1/28  | 2026/9/16  | 231 天 | 10 | 1.71 |
| 27 | 中期票据   | 26 国网租赁<br>MTN001    | 2026/1/26  | 2028/1/19  | 723 天 | 10 | 1.77 |
| 28 | 短期融资券  | 25 国网租赁<br>CP014     | 2025/12/16 | 2026/10/28 | 316 天 | 10 | 1.76 |

|    |       |                           |            |            |       |     |      |
|----|-------|---------------------------|------------|------------|-------|-----|------|
| 29 | 短期融资券 | 25 国网租赁<br>CP013          | 2025/12/15 | 2026/9/24  | 283 天 | 10  | 1.73 |
| 30 | 中期票据  | 25 国网租赁<br>MTN007         | 2025/11/25 | 2027/11/25 | 2 年   | 10  | 1.78 |
| 31 | 中期票据  | 25 国网租赁<br>MTN006         | 2025/10/21 | 2027/10/21 | 2 年   | 12  | 1.91 |
| 32 | 中期票据  | 25 国网租赁<br>MTN005（绿<br>色） | 2025/7/23  | 2027/7/23  | 2 年   | 4   | 1.71 |
| 33 | 中期票据  | 25 国网租赁<br>MTN004         | 2025/7/15  | 2027/7/29  | 744 天 | 11  | 1.72 |
| 34 | 中期票据  | 25 国网租赁<br>MTN003         | 2025/6/16  | 2027/6/16  | 2 年   | 15  | 1.77 |
| 35 | 中期票据  | 25 国网租赁<br>MTN002         | 2025/5/20  | 2027/5/20  | 2 年   | 10  | 1.86 |
| 36 | 中期票据  | 25 国网租赁<br>MTN001         | 2025/2/24  | 2027/2/26  | 732 天 | 10  | 1.93 |
|    | 合计    |                           |            |            |       | 341 |      |

报告期内，发行人均按期支付利息，不存在延迟支付利息的情况。发行人分别于 2021 年 3 月和 9 月发行 17.5 亿元、12.5 亿元碳中和资产支持商业票据，累计发行规模达 30 亿元，两期资产支持商业票据均未出表且目前已全部兑付，对发行人会计科目无重大影响。

## 二、债务违约记录

截至募集说明书签署日，发行人及重要子公司无债务违约记录。

## 三、违法违规情况

截至募集说明书签署日，发行人不存在重大违法违规情况。

#### 四、发行人其他资信重要事项

发行人审计机构信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)、中审众环会计师事务所(特殊普通合伙)近一年受到行政处罚情况:

信永中和会计师事务所(特殊普通合伙):

2025 年 7 月 11 日,信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)收到中国证券监督管理委员会行政处罚决定书〔2025〕90 号。信永中和作为恒信玺利 2019 年至 2021 年财务报表审计机构,在执业过程中,未按照《中国注册会计师执业准则》的要求勤勉尽责,所出具的审计报告存在虚假记载。签字注册会计师杨宏、张媛媛、雷波涛、苗亚飞是直接负责的主管人员。

2025 年 6 月 10 日,信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)收到深圳证券交易所《关于对信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)及签字注册会计师马文俊、范建平、赵金义给予通报批评处分的决定》。信永中和在审计中泰化学 2021 年至 2022 年年度财务报表时,未采取恰当审计措施应对舞弊风险、实质性程序存在重大缺陷,未勤勉尽责,所出具的中泰化学 2021 年度审计报告存在重大遗漏、2022 年度审计报告存在重大遗漏和虚假记载。签字注册会计师马文俊、范建平、赵金义是直接负责的主管人员。

2025 年 6 月 10 日,信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)收到中国证券监督管理委员会四川监管局行政处罚决定书〔2025〕4 号。信永中和出具的西科农业 2022 年审计报告存在虚假记载,信永中和审计西科农业 2022 年财务报表时未勤勉尽责西科农业 2022 年审计报告的签字注册会计师为王庆、阳历为直接负责的主管人员。

2025 年 5 月 19 日,信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)收到中国证券监督管理委员会新疆监管局行政处罚决定书〔2025〕3 号。信永中和在审计中泰化学 2021 年至 2022 年年度财务报表时,未采取恰当审计措施应对舞弊风险、实质性程序存在重大缺陷,违反相关执业准则的规定,未勤勉尽责,所出具的中泰化学 2021 年度审计报告存在重大遗漏、2022 年度审计报告存在重大遗漏和虚假记载。马文俊作为 2021 年至 2022 年审计报告的签字注册会计师,赵金义作为 2021 年审计报告的项目

合伙人、签字注册会计师，范建平作为 2022 年审计报告的项目合伙人、签字注册会计师，是案涉审计报告直接负责的主管人员。

为发行人出具年度审计报告的签字注册会计师并非上述处分信息中所列人员，上述行政处罚以及行政监管措施对发行人发行本期债务融资工具不构成实质性影响。

中审众环会计师事务所(特殊普通合伙):

2026 年 7 月 14 日，中审众环会计师事务所(特殊普通合伙)收到福建证监局下发的行政处罚决定书〔2026〕23 号。中审众环出具的庚星股份 2018 年年度审计报告存在虚假记载，中审众环在庚星股份 2018 年年度财务报表审计中未勤勉尽责。对中审众环责令改正，没收业务收入 330,188.67 元，并处以 660,377.34 元罚款；对林东、江旺生给予警告，并分别处以 50,000 元罚款。

2026 年 2 月 27 日，中审众环会计师事务所(特殊普通合伙)收到中国证券监督管理委员会行政处罚决定书〔2026〕6 号。中审众环作为卓朗科技 2019 年、2020 年年度财务报表审计机构，在审计执业过程中，未按照中国注册会计师执业准则的要求勤勉尽责，所出具的审计报告存在虚假记载、重大遗漏。黄秀娟、邵雯为直接负责的主管人员。

2026 年 2 月 6 日，中审众环会计师事务所(特殊普通合伙)收到深圳证券交易所深证上〔2026〕164 号《关于对中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）及签字注册会计师彭翔、汤家俊、廖利华给予纪律处分的决定》。中审众环在对宜华集团 2017 年、2018 年年度财务报表审计过程中未勤勉尽责，出具的审计报告存在虚假记载，彭翔、汤家俊作为 2017 年审计报告的签字注册会计师，彭翔、廖利华作为 2018 年审计报告的签字注册会计师，是直接负责的主管人员。

2026 年 2 月 5 日，中审众环会计师事务所(特殊普通合伙)收到上海证券交易所〔2026〕22 号《关于对中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）及有关责任人予以纪律处分的决定》。中审众环所为宜华集团提供审计服务，出具的 2017 年、2018 年

审计报告存在虚假记载；在对宜华集团 2017 年、2018 年年度财务报表审计过程中未勤勉尽责。

2025 年 7 月 26 日，中审众环会计师事务所(特殊普通合伙)收到上海证券交易所〔2025〕156 号《关于对中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）及注册会计师李建树、喻俊予以通报批评的决定》。中审众环所在烟台园城黄金股份有限公司公司 2021 年年度报告存在收入确认不准确、职工薪酬及托管成本入账不完整的情况。

2025 年 5 月 23 日，中审众环会计师事务所(特殊普通合伙)收到中国证券监督管理委员会行政处罚决定书〔2025〕77 号。中审众环所为宜华集团提供审计服务，出具的 2017 年、2018 年审计报告存在虚假记载；中审众环所在对宜华集团 2017 年、2018 年年度财务报表审计过程中未勤勉尽责；彭翔、汤家俊、廖利华是直接负责的主管人员。

为发行人出具年度审计报告的签字注册会计师并非上述处分信息中所列人员，上述行政处罚以及行政监管措施对发行人发行本期债务融资工具不构成实质性影响。

第八章 2026年上半年发行人基本情况

一、发行人 2026 年上半年主营业务情况

2023-2025 年及 2026 年 1-6 月，发行人实现主营业务收入分别为 73.99 亿元、76.30 亿元、68.93 亿元和 35.68 亿元；实现净利润分别为 13.67 亿元、12.71 亿元、12.16 亿元和 5.66 亿元。发行人近三年及一期主营业务收入构成情况如下表所示：

表 8-1：发行人近三年及一期主营业务收入构成情况

单位：万元

| 项目   | 2026 年 1-6 月 |         | 2025 年度    |         | 2024 年度    |         | 2023 年度    |         |
|------|--------------|---------|------------|---------|------------|---------|------------|---------|
|      | 金额           | 占比      | 金额         | 占比      | 金额         | 占比      | 金额         | 占比      |
| 融资租赁 | 353,477.70   | 99.07%  | 695,803.25 | 100.94% | 754,046.95 | 98.82%  | 710,061.18 | 95.96%  |
| 经营租赁 | 3,333.95     | 0.93%   | -6,488.88  | -0.94%  | 8,862.28   | 1.16%   | 28,082.17  | 3.80%   |
| 保理业务 | 0.00         | 0.00%   | 0.00       | 0.00%   | 109.00     | 0.01%   | 1,796.25   | 0.24%   |
| 合计   | 356,811.65   | 100.00% | 689,314.38 | 100.00% | 763,018.23 | 100.00% | 739,939.60 | 100.00% |

发行人主营业务收入由融资租赁、经营租赁、保理业务组成。近三年及一期，发行人主营业务收入分别为 73.99 亿元、76.30 亿元、68.93 亿元和 35.68 亿元。近三年及一期，发行人融资租赁收入占主营业务收入比例分别为 95.96%、98.82%、100.94%和 99.07%，占比较高，发行人的融资租赁业务主要采用直接租赁以及售后回租形式展开。

表 8-2：发行人主营业务成本构成情况表

单位：万元

| 项目        | 2026 年 1-6 月 |        | 2025 年度    |        | 2024 年度    |        | 2023 年度    |        |
|-----------|--------------|--------|------------|--------|------------|--------|------------|--------|
|           | 金额           | 占比     | 金额         | 占比     | 金额         | 占比     | 金额         | 占比     |
| 融资租赁及保理业务 | 247,829.52   | 98.84% | 474,704.71 | 99.27% | 519,319.12 | 98.14% | 481,891.52 | 96.61% |

| 项目   | 2026 年 1-6 月 |         | 2025 年度    |         | 2024 年度    |         | 2023 年度    |         |
|------|--------------|---------|------------|---------|------------|---------|------------|---------|
|      | 金额           | 占比      | 金额         | 占比      | 金额         | 占比      | 金额         | 占比      |
| 经营租赁 | 2,900.67     | 1.16%   | 3,476.73   | 0.73%   | 9,842.49   | 1.86%   | 16,926.51  | 3.39%   |
| 合计   | 250,730.19   | 100.00% | 478,181.45 | 100.00% | 529,161.61 | 100.00% | 498,818.03 | 100.00% |

注：发行人未对融资租赁、保理业务成本进行明确划分

表 8-3：发行人主营业务毛利构成情况表

单位：万元

| 项目        | 2026 年 1-6 月 |         | 2025 年度    |         | 2024 年度    |         | 2023 年度    |         |
|-----------|--------------|---------|------------|---------|------------|---------|------------|---------|
|           | 金额           | 占比      | 金额         | 占比      | 金额         | 占比      | 金额         | 占比      |
| 融资租赁及保理业务 | 105,648.18   | 99.59%  | 221,098.54 | 104.72% | 234,836.83 | 100.42% | 229,965.91 | 95.37%  |
| 经营租赁      | 433.29       | 0.41%   | -9,965.61  | -4.72%  | -980.21    | -0.42%  | 11,155.66  | 4.63%   |
| 合计        | 106,081.46   | 100.00% | 211,132.93 | 100.00% | 233,856.62 | 100.00% | 241,121.57 | 100.00% |

表 8-4：发行人主营业务毛利率构成情况表

| 项目        | 2026 年 1-6 月 | 2025 年度  | 2024 年度 | 2023 年度 |
|-----------|--------------|----------|---------|---------|
| 融资租赁及保理业务 | 29.89%       | 31.78%   | 31.14%  | 32.31%  |
| 经营租赁      | 13.00%       | -153.58% | -11.06% | 39.73%  |
| 合计        | 29.73%       | 30.63%   | 30.65%  | 32.59%  |

近三年及一期，公司主营业务毛利润分别为 241,121.57 万元、233,856.62 万元、211,132.93 万元和 106,081.46 万元。近三年及一期，公司主营业务毛利率分别为 32.59%、30.65%、30.63%和 29.73%。

二、发行人 2026 年上半年财务情况

（一）本报告期合并报表范围变化情况

2026 年 1-6 月，发行人合并报表范围无变化。

## (二) 发行人 2026 年上半年财务报表

表 8-5: 发行人 2026 年 6 月末合并资产负债表

单位：万元

| 项目                     | 2026年6月末            | 2025年末              |
|------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>流动资产：</b>           |                     |                     |
| 货币资金                   | 1,334.38            | 981.24              |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 | -                   | -                   |
| 交易性金融资产                | 184,711.92          | 168,687.33          |
| 衍生金融资产                 | -                   | -                   |
| 应收票据及应收账款              | 91,117.17           | 19,017.30           |
| 预付款项                   | 12,525.84           | 10,253.14           |
| 应收资金集中管理款              | 24,399.75           | 60,781.94           |
| 其他应收款                  | 8,135.24            | 8,153.46            |
| 存货                     | -                   | -                   |
| 持有待售资产                 | -                   | -                   |
| 一年内到期的非流动资产            | 4,059,694.84        | 5,551,830.68        |
| 其他流动资产                 | 212,827.11          | 248,399.66          |
| <b>流动资产合计</b>          | <b>4,594,746.25</b> | <b>6,068,104.74</b> |
| <b>非流动资产：</b>          |                     |                     |

|                |                      |                      |
|----------------|----------------------|----------------------|
| 可供出售金融资产       | -                    | -                    |
| 持有至到期投资        | -                    | -                    |
| 长期应收款          | 19,454,999.81        | 16,550,219.80        |
| 长期股权投资         | 3,384.48             | 3,384.48             |
| 投资性房地产         | 193.16               | 193.89               |
| 固定资产           | 21,680.48            | 23,482.13            |
| 在建工程           | 85.53                | 85.53                |
| 生产性生物资产        | -                    | -                    |
| 油气资产           | -                    | -                    |
| 使用权资产          | 5,054.08             | 7,572.88             |
| 无形资产           | 3,988.41             | 3,518.33             |
| 开发支出           | 1,230.73             | 1,386.74             |
| 商誉             | -                    | -                    |
| 长期待摊费用         | 299.46               | 823.15               |
| 递延所得税资产        | 44,975.71            | 45,343.82            |
| 其他非流动资产        | 691,755.12           | 659,290.22           |
| <b>非流动资产合计</b> | <b>20,227,646.97</b> | <b>17,295,300.95</b> |
| <b>资产总计</b>    | <b>24,822,393.22</b> | <b>23,363,405.69</b> |
| <b>流动负债：</b>   |                      |                      |

|                        |                      |                      |
|------------------------|----------------------|----------------------|
| 短期借款                   | 3,685,618.28         | 4,467,713.60         |
| 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                 | -                    | -                    |
| 应付票据及应付账款              | 25,258.38            | 50,401.86            |
| 预收款项                   | 2,517.30             | 4,116.05             |
| 合同负债                   | 2,735.47             | 3,873.04             |
| 卖出回购金融资产款              | -                    | -                    |
| 应付职工薪酬                 | 125.78               | 136.49               |
| 应交税费                   | 4,571.66             | 8,255.83             |
| 其他应付款                  | 5,174.26             | 5,346.16             |
| 持有待售负债                 | -                    | -                    |
| 一年内到期的非流动负债            | 365,445.24           | 462,248.88           |
| 其他流动负债                 | 16,399,367.63        | 14,542,899.60        |
| <b>流动负债合计</b>          | <b>20,490,813.98</b> | <b>19,544,991.51</b> |
| <b>非流动负债：</b>          |                      |                      |
| 长期借款                   | 43,078.99            | 48,278.99            |
| 应付债券                   | 1,020,000.00         | 720,000.00           |
| 租赁负债                   | 1,773.14             | 2,307.23             |
| 长期应付款                  | 8,514.90             | 8,514.90             |

|                             |                      |                      |
|-----------------------------|----------------------|----------------------|
| 长期应付职工薪酬                    | -                    | -                    |
| 预计负债                        | -                    | -                    |
| 递延收益                        | -                    | -                    |
| 递延所得税负债                     | 354.13               | 88.30                |
| 其他非流动负债                     | 9,453.79             | 7,996.74             |
| <b>非流动负债合计</b>              | <b>1,083,174.95</b>  | <b>787,186.16</b>    |
| <b>负债合计</b>                 | <b>21,573,988.93</b> | <b>20,332,177.67</b> |
| <b>所有者权益（或股东权益）：</b>        |                      |                      |
| 实收资本（或股本）净额                 | 1,321,206.34         | 1,321,206.34         |
| 其他权益工具                      | 1,328,000.00         | 1,150,000.00         |
| 资本公积                        | 24,830.21            | 24,830.21            |
| 减：库存股                       | -                    | -                    |
| 其他综合收益                      | -                    | -                    |
| 专项储备                        | -                    | -                    |
| 盈余公积                        | 85,301.85            | 85,301.85            |
| 未分配利润                       | 475,404.62           | 436,244.20           |
| <b>归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计</b> | <b>3,234,743.02</b>  | <b>3,017,582.60</b>  |
| *少数股东权益                     | 13,661.27            | 13,645.42            |
| <b>所有者权益（或股东权益）合计</b>       | <b>3,248,404.29</b>  | <b>3,031,228.02</b>  |

|                   |               |               |
|-------------------|---------------|---------------|
| 负债和所有者权益（或股东权益）总计 | 24,822,393.22 | 23,363,405.69 |
|-------------------|---------------|---------------|

表 8-6：发行人 2026 年 1-6 月合并利润表

单位：万元

| 项目             | 2026年1-6月         | 2025 年 1-6 月      |
|----------------|-------------------|-------------------|
| <b>一、营业总收入</b> | <b>358,224.20</b> | <b>337,643.74</b> |
| 其中：营业收入        | 358,224.20        | 337,643.74        |
| 利息收入           | -                 | -                 |
| 手续费及佣金收入       | -                 | -                 |
| <b>二、营业总成本</b> | <b>280,016.06</b> | <b>262,419.96</b> |
| 减：营业成本         | 250,730.91        | 237,841.27        |
| 利息支出           | -                 | -                 |
| 手续费及佣金支出       | -                 | -                 |
| 税金及附加          | 428.19            | 834.41            |
| 销售费用           | -                 | -                 |
| 管理费用           | 28,624.73         | 23,753.92         |
| 其中：党建工作经费      | -                 | -                 |
| 研发费用           | 31.70             | 24.33             |
| 财务费用           | 200.52            | -33.98            |
| 其中：利息费用        | 80.14             | 66.97             |

|                            |                  |                  |
|----------------------------|------------------|------------------|
| 利息收入                       | 33.69            | 128.96           |
| 汇兑净损失                      | -                | -                |
| 加：其他收益                     | 32.58            | 2,051.41         |
| 投资收益（损失以“-”号填列）            | 1,119.77         | 1,122.42         |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益         | -                | -                |
| 汇兑收益（损失以“-”号填列）            | -                | -                |
| 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）        | -544.41          | -                |
| 信用减值损失                     | 2,016.84         | 3,151.89         |
| 资产减值损失                     | -                | -                |
| 资产处置收益                     | 85.79            | 4.46             |
| <b>三、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>   | <b>80,918.71</b> | <b>81,553.96</b> |
| 加：营业外收入                    | 0.21             | 0.40             |
| 减：营业外支出                    | -                | -                |
| <b>四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b> | <b>80,918.92</b> | <b>81,554.36</b> |
| 减：所得税费用                    | 24,310.62        | 20,356.22        |
| <b>五、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>   | <b>56,608.29</b> | <b>61,198.14</b> |
| 归属于母公司所有者的净利润              | 56,592.44        | 60,042.23        |
| *少数股东损益                    | 15.86            | 1,155.91         |
| <b>六、其他综合收益的税后净额</b>       | <b>-</b>         | <b>-</b>         |
| <b>七、综合收益总额</b>            | <b>56,608.29</b> | <b>61,198.14</b> |

表8-7：发行人2026年1-6月合并现金流量表

单位：万元

| 项目                     | 2026 年 1-6 月      | 2025 年 1-6 月      |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>一、经营活动产生的现金流量：</b>  |                   |                   |
| 销售商品、提供劳务收到的现金         | 362,293.99        | 345,033.41        |
| 收取利息、手续费及佣金的现金         | -                 | -                 |
| 收到的税费返还                | 343.66            | 7,256.51          |
| 收到其他与经营活动有关的现金         | 37,506.28         | 44,937.24         |
| <b>经营活动现金流入小计</b>      | <b>400,143.93</b> | <b>397,227.16</b> |
| 购买商品、接收劳务支付的现金         | 258,370.10        | 252,518.19        |
| 支付给职工以及为职工支付的现金        | 15,465.02         | 8,133.33          |
| 支付的各项税费                | 22,868.64         | 18,309.53         |
| 支付其他与经营活动有关的现金         | 12,537.86         | 38,178.29         |
| <b>经营活动现金流出小计</b>      | <b>309,241.62</b> | <b>317,139.34</b> |
| <b>经营活动产生的现金流量净额</b>   | <b>90,902.31</b>  | <b>80,087.82</b>  |
| <b>二、投资活动产生的现金流量：</b>  |                   |                   |
| 收回投资收到的现金              | 2,876,318.35      | 1,812,701.63      |
| 取得投资收益收到的现金            | 57,519.76         | 1,124.81          |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的 | -                 | 2,185.66          |

|                          |                      |                      |
|--------------------------|----------------------|----------------------|
| 现金净额                     |                      |                      |
| 处置子公司及其他营业单位收回的现金净额      | -                    | -                    |
| 收到其他与投资活动有关的现金           | -                    | -                    |
| <b>投资活动现金流入小计</b>        | <b>2,933,838.10</b>  | <b>1,816,012.11</b>  |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金 | 116,487.75           | 126,725.14           |
| 投资支付的现金                  | 4,306,232.02         | 2,712,279.54         |
| 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           | -                    | -                    |
| <b>投资活动现金流出小计</b>        | <b>4,422,719.77</b>  | <b>2,839,004.69</b>  |
| <b>投资活动产生的现金流量净额</b>     | <b>-1,488,881.66</b> | <b>-1,022,992.58</b> |
| <b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>    |                      |                      |
| 吸收投资收到的现金                | -                    | -                    |
| 取得借款所收到的现金               | 17,451,523.48        | 12,920,784.88        |
| 发行债券收到的现金                | -                    | -                    |
| 收到其他与筹资活动有关的现金           | 207,457.00           | 222,465.00           |
| <b>筹资活动现金流入小计</b>        | <b>17,658,980.48</b> | <b>13,143,249.88</b> |
| 偿还债务所支付的现金               | 16,144,594.69        | 12,110,347.68        |
| 分配股利、利润或偿付利息所支付的现金       | -                    | -                    |
| 支付其他与筹资活动有关的现金           | 116,053.29           | 90,971.48            |

|                    |               |               |
|--------------------|---------------|---------------|
| 筹资活动现金流出小计         | 16,260,647.98 | 12,201,319.16 |
| 筹资活动产生的现金流量净额      | 1,398,332.50  | 941,930.72    |
| 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     | 353.14        | -974.03       |
| 加：期初现金及现金等价物余额     | 981.24        | 1,334.95      |
| 六、期末现金及现金等价物余额     | 1,334.38      | 360.92        |

表8-8：发行人2026年6月末母公司资产负债表

单位：万元

| 项目                     | 2026年6月末   | 2025年末     |
|------------------------|------------|------------|
| 流动资产：                  |            |            |
| 货币资金                   | 850.35     | 497.67     |
| 交易性金融资产                | 184,711.92 | 168,687.33 |
| 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                 | -          | -          |
| 应收票据及应收账款              | 90,227.35  | 19,017.30  |
| 预付款项                   | 12,320.03  | 10,204.54  |
| 应收资金集中管理款              | 24,399.75  | 60,781.94  |
| 其他应收款                  | 149,603.48 | 36,334.78  |

|               |                     |                     |
|---------------|---------------------|---------------------|
| 存货            | -                   | -                   |
| 持有待售资产        | -                   | -                   |
| 一年内到期的非流动资产   | 4,059,694.84        | 5,523,022.33        |
| 其他流动资产        | 212,231.20          | 247,815.33          |
| <b>流动资产合计</b> | <b>4,734,038.92</b> | <b>6,066,361.22</b> |
| <b>非流动资产：</b> |                     |                     |
| 可供出售金融资产      | -                   | -                   |
| 持有至到期投资       | -                   | -                   |
| 长期应收款         | 19,299,174.96       | 16,530,173.33       |
| 长期股权投资        | 14,293.86           | 14,293.86           |
| 投资性房地产        | -                   | -                   |
| 固定资产          | 18,716.18           | 20,501.56           |
| 在建工程          | 85.53               | 85.53               |
| 生产性生物资产       | -                   | -                   |
| 油气资产          | -                   | -                   |
| 使用权资产         | 4,929.16            | 7,416.67            |
| 无形资产          | 3,988.41            | 3,518.33            |
| 开发支出          | 1,230.73            | 1,386.74            |
| 商誉            | -                   | -                   |

|                        |                      |                      |
|------------------------|----------------------|----------------------|
| 长期待摊费用                 | 292.35               | 816.04               |
| 递延所得税资产                | 44,325.41            | 44,693.52            |
| 其他非流动资产                | 691,755.12           | 659,290.22           |
| <b>非流动资产合计</b>         | <b>20,078,791.72</b> | <b>17,282,175.79</b> |
| <b>资产总计</b>            | <b>24,812,830.64</b> | <b>23,348,537.01</b> |
| <b>流动负债：</b>           |                      |                      |
| 短期借款                   | 3,685,618.28         | 4,467,713.60         |
| 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                 | -                    | -                    |
| 应付票据及应付账款              | 24,896.74            | 49,968.13            |
| 预收款项                   | 2,517.30             | 2,414.05             |
| 合同负债                   | 2,735.47             | 3,873.04             |
| 卖出回购金融资产款              | -                    | -                    |
| 应付职工薪酬                 | 123.25               | 134.22               |
| 应交税费                   | 4,568.26             | 8,182.97             |
| 其他应付款                  | 11,089.93            | 8,646.07             |
| 持有待售负债                 | -                    | -                    |
| 一年内到期的非流动负债            | 365,445.24           | 462,185.64           |
| 其他流动负债                 | 16,399,071.75        | 14,541,721.96        |

|                      |                      |                      |
|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>流动负债合计</b>        | <b>20,496,066.20</b> | <b>19,544,839.68</b> |
| <b>非流动负债：</b>        |                      |                      |
| 长期借款                 | 43,078.99            | 48,278.99            |
| 应付债券                 | 1,020,000.00         | 720,000.00           |
| 租赁负债                 | 1,642.87             | 2,242.10             |
| 长期应付款                | 8,514.90             | 8,514.90             |
| 长期应付职工薪酬             | -                    | -                    |
| 预计负债                 | -                    | -                    |
| 递延收益                 | -                    | -                    |
| 递延所得税负债              | 309.15               | 43.32                |
| 其他非流动负债              | 9,453.79             | 7,996.74             |
| <b>非流动负债合计</b>       | <b>1,082,999.70</b>  | <b>787,076.04</b>    |
| <b>负债合计</b>          | <b>21,579,065.90</b> | <b>20,331,915.72</b> |
| <b>所有者权益（或股东权益）：</b> |                      |                      |
| 实收资本（或股本）净额          | 1,321,206.34         | 1,321,206.34         |
| 其他权益工具               | 1,328,000.00         | 1,150,000.00         |
| 资本公积                 | 24,830.21            | 24,830.21            |
| 减：库存股                | -                    | -                    |
| 其他综合收益               | -                    | -                    |

|                   |               |               |
|-------------------|---------------|---------------|
| 专项储备              | -             | -             |
| 盈余公积              | 85,301.85     | 85,301.85     |
| 未分配利润             | 474,426.34    | 435,282.89    |
| 所有者权益（或股东权益）合计    | 3,233,764.74  | 3,016,621.29  |
| 负债和所有者权益（或股东权益）总计 | 24,812,830.64 | 23,348,537.01 |

表8-9：发行人2026年1-6月母公司利润表

单位：万元

| 项目                 | 2026 年 1-6 月 | 2025 年 1-6 月 |
|--------------------|--------------|--------------|
| 一、营业总收入            | 356,929.37   | 331,892.78   |
| 二、营业成本             | 278,679.70   | 259,606.16   |
| 减：营业成本             | 249,697.92   | 235,548.32   |
| 税金及附加              | 415.21       | 738.40       |
| 销售费用               | -            | -            |
| 管理费用               | 28,327.05    | 23,289.93    |
| 其中：党建工作经费          | -            | -            |
| 研发费用               | 31.70        | 24.33        |
| 财务费用               | 207.82       | 5.18         |
| 加：其他收益             | 32.58        | 2,049.52     |
| 投资收益（损失以“-”号填列）    | 1,119.77     | 1,082.48     |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益 | -            | -            |

|                            |                  |                  |
|----------------------------|------------------|------------------|
| 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）        | -544.41          | -                |
| 信用减值损失                     | 2,016.84         | 3,151.89         |
| 资产减值损失                     | -                | -                |
| 资产处置收益                     | 0.65             | 1.68             |
| <b>三、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>   | <b>80,875.10</b> | <b>78,572.18</b> |
| 加：营业外收入                    | 0.21             | 0.40             |
| 减：营业外支出                    | -                | -                |
| <b>四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b> | <b>80,875.31</b> | <b>78,572.59</b> |
| 减：所得税费用                    | 24,299.84        | 19,733.45        |
| <b>五、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>   | <b>56,575.47</b> | <b>58,839.14</b> |
| <b>六、其他综合收益的税后净额</b>       | <b>-</b>         | <b>-</b>         |
| <b>七、综合收益总额</b>            | <b>56,575.47</b> | <b>58,839.14</b> |

表8-10：发行人2026年1-6月母公司现金流量表

单位：万元

| 项目                    | 2026 年 1-6 月      | 2025 年 1-6 月      |
|-----------------------|-------------------|-------------------|
| <b>一、经营活动产生的现金流量：</b> |                   |                   |
| 销售商品、提供劳务收到的现金        | 361,343.32        | 337,943.17        |
| 收取利息、手续费及佣金的现金        | -                 | -                 |
| 收到的税费返还               | 343.66            | 7,256.51          |
| 收到其他与经营活动有关的现金        | 40,106.06         | 58,564.66         |
| <b>经营活动现金流入小计</b>     | <b>401,793.04</b> | <b>403,764.34</b> |

|                                |                      |                      |
|--------------------------------|----------------------|----------------------|
| 购买商品、接收劳务支付的现金                 | 255,541.24           | 252,326.42           |
| 支付给职工以及为职工支付的现金                | 15,248.48            | 7,786.61             |
| 支付的各项税费                        | 22,787.57            | 16,217.12            |
| 支付其他与经营活动有关的现金                 | 12,487.36            | 37,949.47            |
| <b>经营活动现金流出小计</b>              | <b>306,064.65</b>    | <b>314,279.61</b>    |
| <b>经营活动产生的现金流量净额</b>           | <b>95,728.39</b>     | <b>89,484.73</b>     |
| <b>二、投资活动产生的现金流量：</b>          |                      |                      |
| 收回投资收到的现金                      | 2,863,640.94         | 1,792,411.94         |
| 取得投资收益收到的现金                    | 58,498.51            | 1,906.79             |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的<br>现金净额 | -                    | 532.03               |
| 处置子公司及其他营业单位收回的现金净额            | -                    | -                    |
| 收到其他与投资活动有关的现金                 | 18,900.00            | 31,971.00            |
| <b>投资活动现金流入小计</b>              | <b>2,941,039.46</b>  | <b>1,826,821.76</b>  |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的<br>现金   | 116,415.65           | 124,803.73           |
| 投资支付的现金                        | 4,186,232.02         | 2,712,279.54         |
| 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                 | 132,100.00           | 16,700.00            |
| <b>投资活动现金流出小计</b>              | <b>4,434,747.67</b>  | <b>2,853,783.27</b>  |
| <b>投资活动产生的现金流量净额</b>           | <b>-1,493,708.21</b> | <b>-1,026,961.51</b> |
| <b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>          |                      |                      |
| 吸收投资收到的现金                      | -                    | -                    |

|                           |                      |                      |
|---------------------------|----------------------|----------------------|
| 取得借款所收到的现金                | 17,451,523.48        | 12,920,784.88        |
| 发行债券收到的现金                 | -                    | -                    |
| 收到其他与筹资活动有关的现金            | 207,457.00           | 218,125.00           |
| <b>筹资活动现金流入小计</b>         | <b>17,658,980.48</b> | <b>13,138,909.88</b> |
| 偿还债务所支付的现金                | 16,144,594.69        | 12,111,447.68        |
| 分配股利、利润或偿付利息所支付的现金        | -                    | -                    |
| 支付其他与筹资活动有关的现金            | 116,053.29           | 90,959.45            |
| <b>筹资活动现金流出小计</b>         | <b>16,260,647.98</b> | <b>12,202,407.13</b> |
| <b>筹资活动产生的现金流量净额</b>      | <b>1,398,332.50</b>  | <b>936,502.75</b>    |
| <b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b> | <b>-</b>             | <b>-</b>             |
| <b>五、现金及现金等价物净增加额</b>     | <b>352.68</b>        | <b>-974.03</b>       |
| 加：期初现金及现金等价物余额            | 497.67               | 1,334.95             |
| <b>六、期末现金及现金等价物余额</b>     | <b>850.35</b>        | <b>360.92</b>        |

### （三）发行人 2026 年上半年重要财务数据及指标

2026 年上半年，发行人业务继续保持高质量稳步发展。截至 2026 年 6 月末，发行人资产规模达到 2,482.24 亿元，较年初同比增长 6.24%，2026 年上半年发行人实现营业收入 35.82 亿元，净利润 5.66 亿元，利润水平略有下降。

表8-11：发行人2026年上半年重要财务数据及指标

单位：万元

| 项目   | 2026 年 6 月末   | 2025 年末       | 变化率   |
|------|---------------|---------------|-------|
| 资产总额 | 24,822,393.22 | 23,363,405.69 | 6.24% |
| 负债总额 | 21,573,988.93 | 20,332,177.67 | 6.11% |

|               |              |              |        |
|---------------|--------------|--------------|--------|
| 所有者权益合计       | 3,248,404.29 | 3,031,228.02 | 7.16%  |
| 资产负债率         | 86.91%       | 87.03%       | -0.14% |
| 项目            | 2026 年 1-6 月 | 2025 年 1-6 月 | 变化率    |
| 营业收入          | 358,224.20   | 337,643.74   | 6.10%  |
| 净利润           | 56,608.29    | 61,198.14    | -7.50% |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 90,902.31    | 80,087.82    | 13.50% |

表8-12：发行人2026年上半年主要资产和负债变动情况

单位：万元

| 项目          | 2026 年 6 月末   | 2025 年末       | 变化率     | 变化原因                          |
|-------------|---------------|---------------|---------|-------------------------------|
| 货币资金        | 1,334.38      | 981.24        | 35.99%  | -                             |
| 交易性金融资产     | 184,711.92    | 168,687.33    | 9.50%   | -                             |
| 应收票据及应收账款   | 91,117.17     | 19,017.30     | 379.13% | 主要系核算口径发生变化所致，直租项目开票核算科目有所调整。 |
| 一年内到期的非流动资产 | 4,059,694.84  | 5,551,830.68  | -26.88% | -                             |
| 其他流动资产      | 212,827.11    | 248,399.66    | -14.32% | -                             |
| 长期应收款       | 19,454,999.81 | 16,550,219.80 | 17.55%  | -                             |
| 短期借款        | 3,685,618.28  | 4,467,713.60  | -17.51% | -                             |
| 应付票据及应付账款   | 25,258.38     | 50,401.86     | -49.89% | 主要系应付票据偿还所致                   |
| 一年内到期的非流动负债 | 365,445.24    | 462,248.88    | -20.94% | -                             |

|         |               |               |         |   |
|---------|---------------|---------------|---------|---|
| 其他流动负债  | 16,399,367.63 | 14,542,899.60 | 12.77%  | - |
| 长期借款    | 43,078.99     | 48,278.99     | -10.77% | - |
| 长期应付款   | 8,514.90      | 8,514.90      | 0.00%   | - |
| 其他非流动负债 | 9,453.79      | 7,996.74      | 18.22%  | - |

表8-13：发行人2026年上半年利润表变动情况

单位：万元

| 项目    | 2026 年 1-6 月 | 2025 年 1-6 月 | 变化率    |
|-------|--------------|--------------|--------|
| 营业总收入 | 358,224.20   | 337,643.74   | 6.10%  |
| 营业总成本 | 280,016.06   | 262,419.96   | 6.71%  |
| 营业利润  | 80,918.71    | 81,553.96    | -0.78% |
| 利润总额  | 80,918.92    | 81,554.36    | -0.78% |
| 净利润   | 56,608.29    | 61,198.14    | -7.50% |

表8-14：发行人2026年上半年现金流量表变动情况

单位：万元

| 项目                   | 2026 年 1-6 月         | 2025 年 1-6 月         | 变化率           |
|----------------------|----------------------|----------------------|---------------|
| 经营活动现金流入小计           | 400,143.93           | 397,227.16           | 0.73%         |
| 经营活动现金流出小计           | 309,241.62           | 317,139.34           | -2.49%        |
| <b>经营活动产生的现金流量净额</b> | <b>90,902.31</b>     | <b>80,087.82</b>     | <b>13.50%</b> |
| 投资活动现金流入小计           | 2,933,838.10         | 1,816,012.11         | 61.55%        |
| 投资活动现金流出小计           | 4,422,719.77         | 2,839,004.69         | 55.78%        |
| <b>投资活动产生的现金流量净额</b> | <b>-1,488,881.66</b> | <b>-1,022,992.58</b> | <b>45.54%</b> |

|                      |                     |                   |                |
|----------------------|---------------------|-------------------|----------------|
| 筹资活动现金流入小计           | 17,658,980.48       | 13,143,249.88     | 34.36%         |
| 筹资活动现金流出小计           | 16,260,647.98       | 12,201,319.16     | 33.27%         |
| <b>筹资活动产生的现金流量净额</b> | <b>1,398,332.50</b> | <b>941,930.72</b> | <b>48.45%</b>  |
| 汇率变动对现金及现金等价物的影响     | -                   | -                 | -              |
| <b>现金及现金等价物净增加额</b>  | <b>353.14</b>       | <b>-974.03</b>    | <b>136.26%</b> |

### 三、其他资信情况

#### （一）信用评级情况

2026 年 1-6 月发行人信用评级情况未发生变化。

#### （二）金融机构授信情况

公司在各大银行等金融机构的资信情况良好，一直保持长期合作关系，获得较高的授信额度，融资能力较强。

截至 2026 年 6 月末，发行人共获得金融机构授信额度为 5,205.43 亿元，已使用额度 1,524.85 亿元，尚有 3,680.58 亿元的授信额度未使用，如下表所示：

表 8-15：授信情况汇总表

单位：亿元

| 授信机构     | 授信额度   | 已用额度  | 剩余额度   |
|----------|--------|-------|--------|
| 中国银行     | 200.00 | 40.80 | 159.20 |
| 中国农业银行   | 220.00 | 7.33  | 212.67 |
| 中国工商银行   | 489.00 | 37.85 | 451.15 |
| 交通银行     | 300.00 | 13.78 | 286.22 |
| 中国邮政储蓄银行 | 50.00  | 0.00  | 50.00  |
| 中国建设银行   | 71.00  | 10.00 | 61.00  |

| 授信机构     | 授信额度     | 已用额度     | 剩余额度     |
|----------|----------|----------|----------|
| 中国进出口银行  | 40.00    | 0.00     | 40.00    |
| 上海浦东发展银行 | 60.00    | 25.00    | 35.00    |
| 广发银行     | 60.00    | 0.21     | 59.79    |
| 招商银行     | 100.00   | 3.34     | 96.66    |
| 兴业银行     | 60.00    | 17.00    | 43.00    |
| 中信银行     | 85.00    | 15.00    | 70.00    |
| 中国光大银行   | 43.00    | 5.00     | 38.00    |
| 华夏银行     | 25.00    | 5.00     | 20.00    |
| 平安银行     | 100.00   | 25.00    | 75.00    |
| 中国民生银行   | 100.00   | 20.00    | 80.00    |
| 恒丰银行     | 27.50    | 11.40    | 16.10    |
| 浙商银行     | 80.00    | 0.00     | 80.00    |
| 渤海银行     | 200.00   | 41.00    | 159.00   |
| 天津银行     | 100.00   | 61.50    | 38.50    |
| 北京银行     | 80.00    | 13.80    | 66.20    |
| 北京农村商业银行 | 60.00    | 5.40     | 54.60    |
| 上海银行     | 50.00    | 21.00    | 29.00    |
| 南京银行     | 100.00   | 46.50    | 53.50    |
| 昆仑银行     | 8.00     | 0.00     | 8.00     |
| 宁波银行     | 10.00    | 0.00     | 10.00    |
| 英大信托     | 2,278.00 | 1,027.37 | 1,250.63 |
| 星展银行     | 19.90    | 5.30     | 14.60    |

| 授信机构       | 授信额度            | 已用额度            | 剩余额度            |
|------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 三井住友银行     | 14.00           | 0.00            | 14.00           |
| 三菱日联银行     | 15.40           | 0.00            | 15.40           |
| 瑞穗银行       | 10.80           | 0.00            | 10.80           |
| 汇丰银行       | 33.10           | 5.26            | 27.84           |
| 法国巴黎银行     | 10.00           | 2.00            | 8.00            |
| 澳大利亚和新西兰银行 | 6.10            | 0.00            | 6.10            |
| 德意志银行      | 12.80           | 6.16            | 6.64            |
| 花旗银行       | 3.50            | 0.00            | 3.50            |
| 三井住友信托银行   | 5.00            | 5.00            | 0.00            |
| 法国外贸银行     | 7.10            | 5.55            | 1.55            |
| 西班牙对外银行    | 5.00            | 0.00            | 5.00            |
| 华侨银行       | 5.00            | 4.05            | 0.95            |
| 华商银行       | 17.00           | 8.00            | 9.00            |
| 东亚银行       | 5.00            | 0.00            | 5.00            |
| 东方汇理银行     | 7.00            | 5.99            | 1.01            |
| 大华银行       | 7.00            | 0.35            | 6.65            |
| 法国兴业银行     | 3.90            | 3.31            | 0.59            |
| 恒生银行       | 21.33           | 20.60           | 0.73            |
| <b>合计</b>  | <b>5,205.43</b> | <b>1,524.85</b> | <b>3,680.58</b> |

### (三) 债务违约记录

截至本募集说明书签署之日，发行人严格遵守银行结算纪律，向各家银行申请的借款均足额按时还本付息，未发生债务违约情况。

#### **（四）债务融资工具偿还情况**

截至本募集说明书签署之日，发行人及子公司均按时兑付各类债务融资工具本息，未发生延迟支付本息的情况。

#### **四、2026 年二季度重大不利变化情况排查**

无。

## 第九章 债务融资工具信用增进

本期债务融资工具无信用增进。

## 第十章 税项

根据国家有关税收法律法规的规定，投资者投资本期债务融资工具所应缴纳的税款由投资者承担。本期债务融资工具的投资人应遵守我国有关税务方面的法律、法规。本部分是依据我国现行的税务法律、法规及国家税务总局有关规范性文件的规定做出的。如果相关的法律、法规发生变更，本部分中所提及的税务事项将按变更后的法律法规执行。

### 一、增值税

根据 2026 年 1 月 1 日开始施行的《中华人民共和国增值税法》，在中华人民共和国境内销售货物、服务、无形资产、不动产，以及进口货物的单位和个人(包括个体工商户)，为增值税的纳税人，应当依照此法规定缴纳增值税。在中华人民共和国境内发生销售金融商品的，金融商品在境内发行，或者销售方为境内单位和个人的交易属于应税交易。投资人应按相关规定缴纳增值税。

### 二、所得税

根据 2008 年 1 月 1 日起实施并于 2017 年 2 月 24 日及 2018 年 12 月 29 日修订的《中华人民共和国企业所得税》、2008 年 1 月 1 日起执行的《中华人民共和国企业所得税法实施条例》及其他相关的法律、法规，一般企业投资者来源于投资债务融资工具的利息所得应缴纳企业所得税。企业应将当期应收取的债务融资工具利息计入当期收入，核算当期损益后缴纳企业所得税。

### 三、印花税

根据 2022 年 7 月 1 日施行的《中华人民共和国印花税法》及其实施细则的规定，在我国境内书立应税凭证、进行证券交易的单位和个人，为印花税的纳税人，应当依法缴纳印花税。对债务融资工具在银行间市场进行的交易，我国目前还没有有关的具体规定。截至本募集说明书签署日，投资者买卖、赠与或继承债务融资工具而书立转让书据时，应不需要缴纳印花税。发行人无法预测国家是否或将会于何时决定对有关债券交易征收印花税，也无法预测将会适用税率的水平。

#### **四、税项抵销**

本期债务融资工具投资者所应缴纳的税项与债务融资工具的各项支付不构成抵销。监管机关及自律组织另有规定的按规定执行。

#### **五、声明**

上述所列税项不构成对投资者的纳税建议和投资者纳税依据，也不涉及投资本期债务融资工具可能出现的税务后果。投资者如果准备购买本期债务融资工具，并且投资者又属于按照法律规定需要遵守特别税务规定的投资者，本公司建议投资者应向其专业顾问咨询有关的税务责任，公司不承担由此产生的任何责任。

## 第十一章 信息披露安排

在本期债务融资工具发行过程及存续期间，公司将根据《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》及《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则（2023 版）》等文件对于信息披露管理制度的相关规定，通过全国银行间同业拆借中心、登记托管机构和北京金融资产交易所等信息披露服务平台向全国银行间债券市场披露有关信息，披露时间不晚于企业在证券交易所、指定媒体或其他场合向市场公开披露的时间。信息披露内容不低于《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》及《银行间债券市场非金融企业债务融资工具存续期信息披露表格体系》要求。

### 一、发行人信息披露机制

为规范在银行间市场发行债务融资工具的信息披露行为，加强公司信息披露事务管理，保护投资者合法权益，促进公司依法合规运作，发行人根据《公司法》、《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》及《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》等相关法律法规，制定了《国网国际融资租赁有限公司债券融资信息披露管理办法》。

公司信息披露事务负责人为王淑玲，信息披露事务管理部门为筹资管理部。公司信息披露事务负责人详细信息如下：

姓名：王淑玲

职务：副总经理、总会计师、党委委员

联系地址：北京市朝阳区京顺路 101 号人济大厦 B 座

电子邮箱：sgil\_bgs@sgil.sgcc.com.cn

电话：010-51972785

传真：010-51972998

## 二、本次发行相关文件

发行人在本期债务融资工具发行日 1 个工作日前，披露如下文件：

- 1、国网国际融资租赁有限公司 2026 年度第九期短期融资券募集说明书；
- 2、国网国际融资租赁有限公司 2026 年度第九期短期融资券法律意见书；
- 3、发行人近三年经审计的财务报告和最近一期财务报表；
- 4、2026 年度国网国际融资租赁有限公司信用评级报告；
- 5、中国银行间市场交易商协会要求的其他需披露的文件。

## 三、定期财务报告披露安排

发行人将在本期债务融资工具存续期间，按以下要求定期披露财务信息：

- 1、在每个会计年度结束之日后 4 个月内披露上一年年度报告；
- 2、在每个会计年度的上半年结束之日后 2 个月内披露半年度报告；
- 3、在每个会计年度前 3 个月、9 个月结束后的 1 个月内披露季度财务报表，第一季度财务报表的披露时间不得早于上一年年度报告的披露时间；

上述信息的披露时间应不晚于企业按照境内外监管机构、市场自律组织、证券交易场所要求，或者将有关信息刊登在其他指定信息披露渠道上的时间。债务融资工具同时在境内境外公开发行、交易的，其信息披露义务人在境外披露的信息，应当在境内同时披露。

## 四、债务融资工具存续期内重大事项的信息披露

存续期内，发行人发生可能影响债务融资工具偿债能力或投资者权益的重大事项时，将及时披露，并说明事项的起因、目前的状态和可能产生的影响。所称重大事项包括但不限于：

- 1、企业名称变更；
- 2、企业生产经营状况发生重大变化，包括全部或主要业务陷入停顿、生产经营外部条件发生重大变化等；
- 3、企业变更财务报告审计机构、债务融资工具受托管理人、信用评级机构；
- 4、企业 1/3 以上董事、2/3 以上监事、董事长、总经理或具有同等职责的人员发生变动；
- 5、企业法定代表人、董事长、总经理或具有同等职责的人员无法履行职责；
- 6、企业控股股东或者实际控制人变更，或股权结构发生重大变化；
- 7、企业提供重大资产抵押、质押，或者对外提供担保超过上年末净资产的 20%；
- 8、企业发生可能影响其偿债能力的资产出售、转让、报废、无偿划转以及重大投资行为、重大资产重组；
- 9、企业发生超过上年末净资产 10%的重大损失，或者放弃债权或者财产超过上年末净资产的 10%；
- 10、企业股权、经营权涉及被委托管理；
- 11、企业丧失对重要子公司的实际控制权；
- 12、债务融资工具信用增进安排发生变更；
- 13、企业转移债务融资工具清偿义务；
- 14、企业一次承担他人债务超过上年末净资产 10%，或者新增借款超过上年末净资产的 20%；
- 15、企业未能清偿到期债务或企业进行债务重组；
- 16、企业涉嫌违法违规被有权机关调查，受到刑事处罚、重大行政处罚或行政监管措施、市场自律组织做出的债券业务相关的处分，或者存在严重失信行为；

17、企业法定代表人、控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员涉嫌违法违规被有权机关调查、采取强制措施，或者存在严重失信行为；

18、企业涉及重大诉讼、仲裁事项；

19、企业发生可能影响其偿债能力的资产被查封、扣押或冻结的情况；

20、企业拟分配股利，或发生减资、合并、分立、解散及申请破产的情形；

21、企业涉及需要说明的市场传闻；

22、债务融资工具信用评级发生变化；

23、企业订立其他可能对其资产、负债、权益和经营成果产生重要影响的重大合同；

24、发行文件中约定或企业承诺的其他应当披露事项；

25、其他可能影响其偿债能力或投资者权益的事项。

发行人在出现以下情形之日后 2 个工作日内，将履行上述重大事项的信息披露义务：

（一）董事会、监事会或者其他有权决策机构就该重大事项形成决议时；

（二）有关各方就该重大事项签署意向书或者协议时；

（三）董事、监事、高级管理人员或者具有同等职责的人员知道该重大事项发生时；

（四）收到相关主管部门关于重大事项的决定或通知时；

（五）完成工商登记变更时。

重大事项出现泄露或市场传闻的，发行人将在出现该情形之日后 2 个工作日内履行重大事项的信息披露义务。

已披露的重大事项出现重大进展或变化的，发行人将在进展或变化发生之日后

2 个工作日内披露进展或者变化情况及可能产生的影响。

## **五、本息兑付披露安排**

发行人将至少于债务融资工具利息支付日或本金兑付日前 5 个工作日披露付息或兑付安排情况的公告；

对于债务融资工具偿付存在较大不确定性的，发行人将及时披露付息或兑付存在较大不确定性的风险提示公告；

对于债务融资工具未按照约定按期足额支付利息或兑付本金的，发行人将在当日披露未按期足额付息或兑付的公告；存续期管理机构将在不晚于次 1 个工作日披露未按期足额付息或兑付的公告；

债务融资工具违约处置期间，发行人及存续期管理机构将披露违约处置进展，发行人披露处置方案主要内容。发行人在处置期间支付利息或兑付本金的，将在 1 个工作日内进行披露。

如有关信息披露管理制度发生变化，发行人将依据其变化对于信息披露作出调整。

## 第十二章 持有人会议机制

### 一、会议目的与效力

(一) 【会议目的】持有人会议由本期债务融资工具持有人或其授权代表参加，以维护债务融资工具持有人的共同利益，表达债务融资工具持有人的集体意志为目的。

(二) 【决议效力】除法律法规另有规定外，持有人会议所作出的决议对本期债务融资工具持有人，包括所有参加会议或未参加会议，同意议案、反对议案或放弃投票权，有表决权或无表决权的持有人，以及在相关决议作出后受让债务融资工具的持有人，具有同等效力和约束力。

持有人会议决议根据法律法规或当事人之间的约定对发行人、提供信用增进服务的机构（以下简称“增进机构”）、受托管理人产生效力。

### 二、会议权限和议案

(一) 【会议权限】持有人会议有权围绕本募集说明书、受托管理协议及相关补充协议项下权利义务实现的有关事项进行审议与表决。

(二) 【会议议案】持有人会议议案应有明确的待决议事项，遵守法律法规和银行间市场自律规则，尊重社会公德，不得扰乱社会经济秩序、损害社会公共利益及他人合法权益。

下列事项为特别议案：

- 1.变更本期债务融资工具与本息偿付直接相关的条款，包括本金或利息金额、计算方式、支付时间、信用增进安排；
- 2.新增、变更本募集说明书中的选择权条款、持有人会议机制、同意征集机制、投资人保护条款以及争议解决机制；
- 3.聘请、解聘、变更受托管理人或变更涉及持有人权利义务的受托管理协议条款；

4.除合并、分立外，向第三方转移本期债务融资工具清偿义务；

5.变更可能会严重影响持有人收取债务融资工具本息的其他约定。

### 三、会议召集人与召集情形

(一) 【召集人及职责】存续期管理机构为本期债务融资工具持有人会议的召集人。

召集人负责组织召开持有人会议，征求与收集债务融资工具持有人对会议审议事项的意见，履行信息披露、文件制作、档案保存等职责。

召集人知悉持有人会议召开情形发生的，应当在实际可行的最短期内或在本募集说明书约定期限内召集持有人会议；未触发召开情形但召集人认为有必要召集持有人会议的，也可以主动召集。

召集人召集召开持有人会议应当保障持有人提出议案、参加会议、参与表决等自律规则规定或本募集说明书约定的程序权利。

(二) 【代位召集】召集人不能履行或者不履行召集职责的，以下主体可以自行召集持有人会议，履行召集人的职责：

1.发行人；

2.增进机构；

3.受托管理人；

4.出现本节第（三）（四）所约定情形的，单独或合计持有 10%以上本期债务融资工具余额的持有人；

5.出现本节第（五）所约定情形的，单独或合计持有 30%以上本期债务融资工具余额的持有人。

(三) 【强制召开情形】在债务融资工具存续期间，出现以下情形之一的，召集人应当召集持有人会议：

1. 发行人未按照约定按期足额兑付本期债务融资工具本金或利息；
2. 发行人拟解散、申请破产、被责令停产停业、暂扣或者吊销营业执照；
3. 发行人、增进机构或受托管理人书面提议召开持有人会议对特别议案进行表决；
4. 单独或合计持有 30% 以上本期债务融资工具余额的持有人书面提议召开；
5. 法律、法规及相关自律规则规定的其他应当召开持有人会议的情形。

(四)【提议召开情形】存续期内出现以下情形之一，且有单独或合计持有 10% 以上本期债务融资工具余额的持有人、受托管理人、发行人或增进机构书面提议的，召集人应当召集持有人会议：

1. 本期债务融资工具信用增进安排、增进机构偿付能力发生重大不利变化；
2. 发行人及合并范围内子公司发行的其他债务融资工具或境内外债券的本金或利息未能按照约定按期足额兑付；
3. 发行人及合并范围内子公司拟出售、转让、划转资产或放弃其他财产，将导致发行人净资产减少单次超过上年末经审计净资产的 10%；
4. 发行人及合并范围内子公司因会计差错更正、会计政策或会计估计的重大自主变更等原因，导致发行人净资产单次减少超过 10%；
5. 发行人最近一期净资产较上年末经审计净资产减少超过 10%；
6. 发行人及合并范围内子公司发生可能导致发行人丧失其重要子公司实际控制权的情形；
7. 发行人及合并范围内子公司拟无偿划转、购买、出售资产或者通过其他方式进行资产交易，构成重大资产重组的；
8. 发行人进行重大债务重组；发行人成立金融机构债权人委员会；发行人申请或被申请预重整；

9. 发行人拟合并、分立、减资，被暂扣或者吊销许可证件；

发行人披露上述事项的，披露之日起 15 个工作日内无人提议或提议的投资人未满足 10% 的比例要求，或前期已就同一事项召集会议且相关事项未发生重大变化的，召集人可以不召集持有人会议。

发行人未披露上述事项的，提议人有证据证明相关事项发生的，召集人应当根据提议情况及时召集持有人会议。

（五）【其他召开情形】存续期内虽未出现本节（三）（四）所列举的强制、提议召开情形，单独或合计持有 10% 以上本期债务融资工具余额的持有人、受托管理人、发行人或增进机构认为有需要召开持有人会议的，可以向召集人书面提议。

召集人应当自收到书面提议起 5 个工作日内向提议人书面回复是否同意召集持有人会议。

（六）【提议渠道】持有人、受托管理人、发行人或增进机构认为有需要召开持有人会议的，应当将书面提议发送至 3784633819@qq.com 或寄送至南京市建邺区江山大街 88 号南京银行总行 025-83079098 投资银行部姚卉收或通过“NAFMII 综合业务和信息服务平台存续期服务系统”（以下简称“系统”）或以其他提议方式发送给召集人。

（七）【配合义务】发行人或者增进机构发生本节（三）（四）所约定召开情形的，应当及时披露或告知召集人。

#### 四、会议召集与召开

（一）【召开公告】召集人应当至少于持有人会议召开日前 10 个工作日披露持有人会议召开公告（以下简称“召开公告”）。召开公告应当包括本期债务融资工具基本信息、会议召开背景、会议要素、议事程序、参会表决程序、会务联系方式等内容。

（二）【议案的拟定】召集人应当与发行人、持有人或增进机构等相关方沟通，并拟定议案。提议召开持有人会议的机构应当在书面提议中明确拟审议事项。

召集人应当至少于持有人会议召开日前 7 个工作日将议案披露或发送持有人。议案内容与发行人、增进机构、受托管理人等机构有关的，应当同时发送至相关机构。持有人及相关机构未查询到或收到议案的，可以向召集人获取。

（三）【补充议案】发行人、增进机构、受托管理人、单独或合计持有 10%以上本期债务融资工具余额的持有人可以于会议召开日前 5 个工作日以书面形式向召集人提出补充议案。

召集人拟适当延长补充议案提交期限的，应当披露公告，但公告和补充议案的时间均不得晚于最终议案概要披露时点。

（四）【议案整理与合并】召集人可以提出补充议案，或在不影响提案人真实意思表示的前提下对议案进行整理合并，形成最终议案，并提交持有人会议审议。

（五）【最终议案发送及披露】最终议案较初始议案有增补或修改的，召集人应当在不晚于会议召开前 3 个工作日将最终议案发送至持有人及相关机构。

召集人应当在不晚于会议召开前 3 个工作日披露最终议案概要，说明议案标题与主要内容等信息。召集人已披露完整议案的，视为已披露最终议案概要。

（六）【参会权的确认与核实】持有人会议债权登记日为持有人会议召开日的前 1 个工作日。

除法律、法规及相关自律规则另有规定外，在债权登记日确认债权的债务融资工具持有人有权参加会议。债务融资工具持有人应当于会议召开前提供债权登记日的债券账务资料以证明参会资格。召集人应当对债务融资工具持有人或其授权代表的参会资格进行确认，并登记其名称以及持有份额。债务融资工具持有人在持有人会议召开前未向召集人证明其参会资格的，不得参加会议和参与表决。

持有人可以通过提交参会回执或出席持有人会议的方式参加会议。

(七)【列席机构】发行人、债务融资工具清偿义务承继方(以下简称“承继方”)、增进机构等相关方应当配合召集人召集持有人会议,并按照召集人的要求列席持有人会议。

受托管理人不是召集人的,应当列席持有人会议,及时了解持有人会议召开情况。

信用评级机构、存续期管理机构、为持有人会议的合法合规性出具法律意见的律师可应召集人邀请列席会议。

经召集人邀请,其他有必要的机构也可列席会议。

(八)【召集程序的缩短】发行人出现公司信用类债券违约以及其他严重影响持有人权益突发情形的,召集人可以在不损害持有人程序参与权的前提下,合理缩短持有人会议召集、召开与表决程序。

若发行人未发生上述情形,但召集人拟缩短持有人会议召集程序的,需向本次持有人会议提请审议缩短召集程序的议案,与本次持有人会议的其他议案一同表决。缩短召集程序议案应当经参加会议持有人所持表决权 2/3 以上,且经本期债务融资工具总表决权超过 1/2 通过。

会议程序缩短的,召集人应当提供线上参会的渠道及方式,并且在持有人会议召开前将议案发送至持有人及相关机构、披露最终议案概要。

(九)【会议的取消】召开公告发布后,持有人会议不得随意延期、变更。

出现相关债务融资工具债权债务关系终止,召开事由消除或不可抗力等情形,召集人可以取消本次持有人会议。召集人取消持有人会议的,应当发布会议取消公告,说明取消原因。

## 五、会议表决和决议

(一) 【表决权】债务融资工具持有人及其授权代表行使表决权，所持每一债务融资工具最低面额为一表决权。未参会的持有人不参与表决，其所持有的表决权计入总表决权。

(二) 【关联方回避】发行人及其重要关联方持有债务融资工具的，应当主动以书面形式向召集人表明关联关系，除债务融资工具由发行人及其重要关联方全额合规持有的情况外，发行人及其重要关联方不享有表决权。重要关联方包括：

1. 发行人或承继方控股股东、实际控制人；
2. 发行人或承继方合并范围内子公司；
3. 本期债务融资工具承继方、增进机构；
4. 其他可能影响表决公正性的关联方。

(三) 【会议有效性】参加会议持有人持有本期债务融资工具总表决权超过 1/2，会议方可生效。

(四) 【表决要求】持有人会议对列入议程的各项议案分别审议、逐项表决，不得对公告、议案中未列明的事项进行审议和表决。持有人会议的全部议案应当不晚于会议召开首日后的 3 个工作日内表决结束。

(五) 【表决统计】召集人应当根据登记托管机构提供的本期债务融资工具表决截止日持有人名册，核对相关债项持有人当日债券账务信息。表决截止日终无对应债务融资工具面额的表决票视为无效票，无效票不计入议案表决的统计中。

持有人未做表决、投票不规范或投弃权票、未参会的，视为该持有人放弃投票权，其所持有的债务融资工具面额计入议案表决的统计中。

(六) 【表决比例】除法律法规另有规定或本募集说明书另有约定外，持有人会议决议应当经参加会议持有人所持表决权超过 1/2 通过；针对特别议案的决议，

应当经参加会议持有人所持表决权 2/3 以上，且经本期债务融资工具总表决权超过 1/2 通过。

召集人应在涉及单独表决议案的召开公告中，明确上述表决机制的设置情况。

（七）【决议披露】召集人应当在不晚于持有人会议表决截止日后的 2 个工作日内披露会议决议公告。会议决议公告应当包括参会持有人所持表决权情况、会议有效性、会议审议情况等内容。

（八）【律师意见】本期债务融资工具持有人会议特别议案的表决，应当由律师就会议的召集、召开、表决程序、参加会议人员资格、表决权有效性、议案类型、会议有效性、决议情况等事项的合法合规性出具法律意见，召集人应当在表决截止日后的 2 个工作日内披露相应法律意见书。

法律意见应当由 2 名以上律师公正、审慎作出。律师事务所应当在法律意见书中声明自愿接受交易商协会自律管理，遵守交易商协会的相关自律规则。

（九）【决议答复与披露】发行人应当对持有人会议决议进行答复，相关决议涉及增进机构、受托管理人或其他相关机构的，上述机构应当进行答复。

召集人应当在会议表决截止日后的 2 个工作日内将会议决议提交至发行人及相关机构，并代表债务融资工具持有人及时就有关决议内容与相关机构进行沟通。发行人、相关机构应当自收到会议决议之日后的 5 个工作日内对持有人会议决议情况进行答复。

召集人应当不晚于收到相关机构答复的次一工作日内协助相关机构披露。

## 六、其他

（一）【承继方义务】承继方按照本章约定履行发行人相应义务。

（二）【保密义务】召集人、参会机构、其他列席会议的机构对涉及单个债务融资工具持有人的持券情况、投票结果等信息承担保密义务，不得利用参加会议获

取的相关信息从事内幕交易、操纵市场、利益输送和证券欺诈等违法违规活动，损害他人合法权益。

（三）【会议记录】召集人应当对持有人会议进行书面记录并留存备查。持有人会议记录由参加会议的召集人代表签名。

（四）【档案保管】召集人应当妥善保管持有人会议的会议公告、会议议案、参会机构与人员名单、表决机构与人员名单、参会证明材料、会议记录、表决文件、会议决议公告、持有人会议决议答复（如有）、法律意见书（如有）、召集人获取的债权登记日日终和会议表决截止日日终债务融资工具持有人名单等会议文件和资料，并至少保管至本期债务融资工具债权债务关系终止之日起 5 年。

（五）【存续期服务系统】本期债务融资工具持有人会议可以通过系统召集召开。

召集人可以通过系统发送议案、核实参会资格、统计表决结果、召开会议、保管本节第（四）条约定的档案材料等，债务融资工具持有人可以通过系统进行书面提议、参会与表决等，发行人、增进机构、受托管理人等相关机构可以通过系统提出补充议案。

（六）【释义】本章所称“以上”，包括本数，“超过”不包含本数；所称“净资产”，指企业合并范围内净资产；所称“披露”，是指在《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》中规定的信息披露渠道进行披露。

（七）【其他情况】本章关于持有人会议的约定与《银行间债券市场非金融企业债务融资工具持有人会议规程》要求不符的，或本章内对持有人会议机制约定不明的，按照《银行间债券市场非金融企业债务融资工具持有人会议规程》要求执行。

## 第十三章 主动债务管理

在本期债务融资工具存续期内，发行人可能根据市场情况，依据法律法规、规范性文件及协会相关自律管理规定及要求，在充分尊重投资人意愿和保护投资人合法权益的前提下，遵循平等自愿、公平清偿、诚实守信的原则，对本期债务融资工具进行主动债务管理。发行人可能采取的主动债务管理方式包括但不限于置换、同意征集等。

### 一、置换

置换是指非金融企业发行债务融资工具用于以非现金方式交换其他存续债务融资工具（以下统称置换标的）的行为。

企业若将本期债务融资工具作为置换标的实施置换，将向本期债务融资工具的全体持有人发出置换要约，持有人可以其持有的全部或部分置换标的份额参与置换。

参与置换的企业、投资人、主承销商等机构应按照《银行间债券市场非金融企业债务融资工具置换业务指引（试行）》以及交易商协会相关规定实施置换。

### 二、同意征集机制

同意征集是指债务融资工具发行人针对可能影响持有人权利的重要事项，主动征集持有人意见，持有人以递交同意回执的方式形成集体意思表示，表达是否同意发行人提出的同意征集事项的机制。

#### （一）同意征集事项

在本期债务融资工具存续期内，对于需要取得本期债务融资工具持有人同意后方能实施的以下事项，发行人可以实施同意征集：

- 1.变更本期债务融资工具与本息偿付直接相关的条款，包括本金或利息金额、计算方式、支付时间、信用增进安排；
- 2.新增、变更发行文件中的选择权条款、持有人会议机制、同意征集机制、投资人保护条款以及争议解决机制；

3.聘请、解聘、变更受托管理人或变更涉及持有人权利义务的受托管理协议条款；

4.除合并、分立外，发行人拟向第三方转移本期债务融资工具清偿义务；

5.变更可能会严重影响持有人收取债务融资工具本息的其他约定。

6.其他按照交易商协会自律管理规定可以实施同意征集的事项。

## （二）同意征集程序

### 1.同意征集公告

发行人实施同意征集，将通过交易商协会认可的渠道披露同意征集公告。同意征集公告内容包括但不限于下列事项：

（1）本期债务融资工具基本信息；

（2）同意征集的实施背景及事项概要；

（3）同意征集的实施程序：包括征集方案的发送日、发送方式，同意征集开放期、截止日（开放期最后一日），同意回执递交方式和其他相关事宜；

（4）征集方案概要：包括方案标题、主要内容等；

（5）发行人指定的同意征集工作人员的姓名及联系方式；

（6）相关中介机构及联系方式（如有）；

（7）一定时间内是否有主动债务管理计划等。

### 2.同意征集方案

发行人将拟定同意征集方案。同意征集方案应有明确的同意征集事项，遵守法律法规和银行间市场自律规则，尊重社会公德，不得扰乱社会经济秩序、损害社会公共利益及他人合法权益。

发行人存在多个同意征集事项的，将分别制定征集方案。

### 3.同意征集方案发送

发行人披露同意征集公告后，可以向登记托管机构申请查询债务融资工具持有人名册。持有人名册查询日与征集方案发送日期间应当不超过 3 个工作日。

发行人将于征集方案发送日向持有人发送征集方案。

征集方案内容与增进机构、受托管理人等机构有关的，方案应同时发送至相关机构。持有人及相关机构如未收到方案，可向发行人获取。

### 4.同意征集开放期

同意征集方案发送日（含当日）至持有人递交同意回执截止日（含当日）的期间为同意征集开放期。本期债务融资工具的同意征集开放期最长不超过 10 个工作日。

### 5.同意回执递交

持有人以递交同意回执的方式表达是否同意发行人提出的同意征集事项。持有人应当在同意征集截止日前（含当日）将同意征集回执递交发行人。发行人存在多个同意征集事项的，持有人应当分别递交同意回执。

### 6.同意征集终结

在同意征集截止日前，单独或合计持有超过 1/3 本期债务融资工具余额的持有人，书面反对发行人采用同意征集机制就本次事项征集持有人意见的，本次同意征集终结，发行人应披露相关情况。征集事项触发持有人会议召开情形的，持有人会议召集人应根据《银行间债券市场非金融企业债务融资工具持有人会议规程》规定及本募集说明书的约定，另行召集持有人会议。

## （三）同意征集事项的表决

1.持有人所持每一债务融资工具最低面额为一表决权。未提交同意回执的持有人不参与表决，其所持有的表决权计入总表决权。

2. 发行人及其重要关联方除非全额合规持有本期债务融资工具，否则不享有表决权。利用、隐瞒关联关系侵害其他人合法利益的，相关方应承担相应法律责任。

3. 发行人根据登记托管机构提供的同意征集截止日持有人名册，核对相关债项持有人当日债券账务信息。

同意征集截止日终无对应债务融资工具面额的同意回执视为无效回执，无效回执不计入同意征集表决权统计范围。

持有人未在截止日日终前递交同意回执、同意回执不规范或表明弃权的，视为该持有人弃权，其所持有的债务融资工具面额计入同意征集表决权统计范围。

4. 除法律法规另有规定外，同意征集方案经持有本期债务融资工具总表决权超过 1/2 的持有人同意，本次同意征集方可生效。

#### （四）同意征集结果的披露与见证

1. 发行人将在同意征集截止日后的 5 个工作日内在交易商协会认可的渠道披露同意征集结果公告。

同意征集结果公告应包括但不限于以下内容：参与同意征集的本期债务融资工具持有人所持表决权情况；征集方案概要、同意征集结果及生效情况；同意征集结果的实施安排。

2. 发行人将聘请至少 2 名律师对同意征集的合法合规性进行全程见证，并对征集事项范围、实施程序、参与同意征集的人员资格、征集方案合法合规性、同意回执有效性、同意征集生效情况等事项出具法律意见书。法律意见书应当与同意征集结果公告一同披露。

#### （五）同意征集的效力

1. 除法律法规另有规定外，满足生效条件的同意征集结果对本期债务融资工具持有人，包括所有参与征集或未参与征集，同意、反对征集方案或者弃权，有表决

权或者无表决权的持有人，以及在相关同意征集结果生效后受让债务融资工具的持有人，具有同等效力和约束力。

2.除法律法规另有规定或本募集说明书另有约定外，满足生效条件的同意征集结果对本期债务融资工具的发行人和持有人具有约束力。

3.满足生效条件的同意征集结果，对增进机构、受托管理人等第三方机构，根据法律法规规定或当事人之间的约定产生效力。

#### （六）同意征集机制与持有人会议机制的衔接

1.征集事项触发持有人会议召开情形的，发行人主动实施同意征集后，持有人会议召集人可以暂缓召集持有人会议。

2.发行人实施同意征集形成征集结果后，包括发行人与持有人形成一致意见或未形成一致意见，持有人会议召集人针对相同事项可以不再召集持有人会议。

#### （七）其他

本募集说明书关于同意征集机制的约定与《银行间债券市场非金融企业债务融资工具同意征集操作指引》要求不符的，或本募集说明书关于同意征集机制未作约定或约定不明的，按照《银行间债券市场非金融企业债务融资工具同意征集操作指引》要求执行。

## 第十四章 投资人保护条款

无。

## 第十五章 违约、风险情形及处置

### 一、违约事件

(一) 以下事件构成本期债务融资工具项下的违约事件：

1. 在本募集说明书约定的本金到期日、付息日、回售行权日等本息应付日，发行人未能足额偿付约定本金或利息；

2. 因发行人触发本募集说明书中“投资人保护条款”及其他条款的约定（如有）或经法院裁判、仲裁机构仲裁导致本期债务融资工具提前到期，或发行人与持有人另行合法有效约定的本息应付日届满，而发行人未能按期足额偿付本金或利息；

3. 在本期债务融资工具获得全部偿付或发生其他使得债权债务关系终止的情形前，法院受理关于发行人的破产申请；

4. 本期债务融资工具获得全部偿付或发生其他使得债权债务关系终止的情形前，发行人为解散而成立清算组或法院受理清算申请并指定清算组，或因其他原因导致法人主体资格不存在；

### 二、违约责任

#### (一) 持有人有权启动追索

如果发行人发生前款所述违约事件的，发行人应当依法承担违约责任；持有人有权按照法律法规及本募集说明书约定向发行人追偿本金、利息以及违约金，或者按照受托管理协议约定授权受托管理人代为追索。

#### (二) 违约金

发行人发生上述违约事件，除继续支付利息之外(按照前一计息期利率，至实际给付之日止)，还须向债务融资工具持有人支付违约金，法律另有规定除外。违约金自违约之日起（约定了宽限期的，自宽限期届满之日起）到实际给付之日止，按照应付未付本息乘以日利率 0.21‰ 计算。

### 三、发行人义务

发行人应按照募集说明书等协议约定以及协会自律管理规定进行信息披露，真实、准确、完整、及时、公平地披露信息；按照约定和承诺落实投资人保护措施、持有人会议决议等；配合中介机构开展持有人会议召集召开、跟踪监测等违约及风险处置工作。发行人应按照约定及时筹备偿付资金，并划付至登记托管机构指定账户。

### 四、发行人应急预案

发行人预计出现偿付风险或“违约事件”时应及时建立工作组，制定、完善违约及风险处置应急预案，并开展相关工作。

本募集说明书所称“偿付风险”是指，发行人按本募集说明书等与持有人之间的约定以及法定要求按期足额偿付债务融资工具本金、利息存在重大不确定性的情况。

应急预案包括但不限于以下内容：工作组的组织架构与职责分工、内外部协调机制与联系人、信息披露与持有人会议等工作安排、付息兑付情况及偿付资金安排、拟采取的违约及风险处置措施、增信措施的落实计划（如有）、舆情监测与管理。

### 五、风险及违约处置基本原则

发行人出现偿付风险及发生违约事件后，应按照法律法规、公司信用类债券违约处置相关规定以及协会相关自律管理要求，遵循平等自愿、公平清偿、诚实守信等原则，稳妥开展风险及违约处置相关工作，本募集说明书有约定从约定。

### 六、处置措施（如有）

发行人出现偿付风险或发生违约事件后，可与持有人协商采取下列处置措施：

【重组并变更登记要素】发行人与持有人或有合法授权的受托管理人协商拟变更本募集说明书中与本息偿付直接相关的条款，包括本金或利息的金额、计算方式、支付时间、信用增进协议及安排的，并变更相应登记要素的，应按照以下流程执行：

1.将重组方案作为特别议案提交持有人会议，按照特别议案相关程序表决。议案应明确重组后债务融资工具基本偿付条款调整的具体情况。

2.重组方案表决生效后，发行人应及时向中国外汇交易中心和银行间市场清算所股份有限公司提交变更申请材料。

3.发行人应在登记变更完成后的 2 个工作日内披露变更结果。

## **七、不可抗力**

不可抗力是指本期债务融资工具计划公布后，由于当事人不能预见、不能避免并不能克服的情况，致使本期债务融资工具相关责任人不能履约的情况。

### **（一）不可抗力包括但不限于以下情况**

- 1.自然力量引起的事故如水灾、火灾、地震、海啸等；
- 2.国际、国内金融市场风险事故的发生；
- 3.交易系统或交易场所无法正常工作；
- 4.社会异常事故如战争、罢工、恐怖袭击等。

### **（二）不可抗力事件的应对措施**

1.不可抗力发生时，发行人或主承销商应及时通知投资者及本期债务融资工具相关各方，并尽最大努力保护本期债务融资工具投资者的合法权益。

2.发行人或主承销商应召集本期债务融资工具持有人会议磋商，决定是否终止本期债务融资工具或根据不可抗力事件对本期债务融资工具的影响免除或延迟相关义务的履行。

## **八、争议解决机制**

任何因募集说明书产生或者与本募集说明书有关的争议，由各方协商解决。协商不成的，均应由发行人住所所在地有管辖权的人民法院管辖。

## **九、弃权**

任何一方当事人未能行使或延迟行使本文约定的任何权利，或宣布对方违约仅适用某一特定情势，不能视作弃权，也不能视为继续对权利的放弃，致使无法对今

后违约方的违约行为行使权利。任何一方当事人未行使任何权利，也不会构成对方当事人的弃权。

## 第十六章 发行的有关机构

发行人声明不存在与发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间的直接或间接的股权关系或其它重大利害关系。

### 一、发行人

名称：国网国际融资租赁有限公司

住所：天津自贸试验区（东疆综合保税区）亚洲路6865号金融贸易中心北区1-1-504-C

法定代表人：李英

联系人：刘冰洁

联系电话：010-51972772

传真：010-51972998

### 二、牵头主承销商/簿记管理人

名称：南京银行股份有限公司

住所：江苏省南京市建邺区江山大街88号

法定代表人：谢宁

联系人：瓮宇、赵立洋

联系电话：025-86775905

传真：025-86775906

### 三、联席主承销商

名称：渤海银行股份有限公司

住所：天津市河东区海河东路 218 号

法定代表人：王锦虹

联系人：高泽旭

联系电话：022-58563210

传真：010-66270044

#### **四、存续期管理机构**

名称：南京银行股份有限公司

住所：江苏省南京市建邺区江山大街88号

法定代表人：谢宁

联系人：钱力

联系电话：025-83079099

传真：025-86776307

#### **五、信用评级机构**

名称：中诚信国际信用评级有限责任公司

住所：北京市东城区南竹杆胡同2号1幢60101

法定代表人：岳志岗

联系人：周璇

联系电话：010-66428877

传真：010-66426100

## 六、审计机构

名称：信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)

住所：北京东城区朝阳门北大街8号富华大厦A座8层

负责人：谭小青

联系人：董治国、乔石磊

联系电话：010-65542288

传真：010-65547190

名称：中审众环会计师事务所(特殊普通合伙)

住所：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

负责人：石文先

联系人：孙瑞

联系电话：027-86772217

传真：/

## 七、律师事务所

名称：北京市瑾瑞律师事务所

住所：北京市丰台区南四环西路188号十八区10号楼1至12层101

负责人：成鹏

经办律师：吴联梓、刘炳良

联系电话：010-87181817

传真：010-87181867

## 八、技术支持机构

名称：北京金融资产交易所有限公司

住所：北京市西城区金融大街乙17号楼2层0201、3层0301、4层0401

法定代表人：郭欠

联系人：发行部

联系电话：010-57896722、010-57896516

传真：010-57896726

## 九、托管人

名称：银行间市场清算所股份有限公司

住所：上海市黄浦区北京东路2号

法定代表人：马贱阳

联系人：发行岗

联系电话：021-63326662

传真：021-63326661

## 十、与本次发行有关的机构、人员的利害关系

发行人与上述发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人之间不存在直接的或间接的超过5.00%的股权关系或其他重大利害关系。

## 第十七章 备查文件及查询地址

### 一、备查文件

1. 中国银行间市场交易商协会《接受注册通知书》；
2. 国网国际融资租赁有限公司2026年度第九期短期融资券募集说明书；
3. 近三年经审计的合并及母公司财务报告及最近一期未经审计的合并及母公司财务报表；
4. 国网国际融资租赁有限公司2026年度第九期短期融资券法律意见书；
5. 2026 年度国网国际融资租赁有限公司信用评级报告；
6. 中国银行间市场交易商协会要求披露的其他文件。

### 二、查询地址

如对本募集说明书或上述备查文件有任何疑问,可以咨询发行人或簿记管理人。

#### (一) 国网国际融资租赁有限公司

地址：北京市朝阳区京顺路 101 号人济大厦 B 座

法定代表人：李英

联系人：刘冰洁

联系电话：010-51972772

传真：010-51972998

#### (二) 南京银行股份有限公司

地址：江苏省南京市建邺区江山大街 88 号

法定代表人：谢宁

联系人：瓮宇、赵立洋

联系电话：025-86775905

传真：025-86775906

投资者可通过中国货币网（[www.chinamoney.com.cn](http://www.chinamoney.com.cn)）或上海清算所网站（[www.shclearing.com.cn](http://www.shclearing.com.cn)）下载本募集说明书，或者在本期债务融资工具发行期内工作日的一般办公时间，到上述地点查阅本募集说明书全文及上述备查文件。

### 附录一：主要财务指标计算公式

| 指标名称    | 计算公式                                                         |
|---------|--------------------------------------------------------------|
| 盈利能力指标： |                                                              |
| 毛利率     | $(\text{主营业务收入} - \text{主营业务成本}) / \text{主营业务收入}$            |
| 偿债能力指标： |                                                              |
| 流动比率    | $\text{流动资产合计} / \text{流动负债合计}$                              |
| 速动比率    | $(\text{流动资产合计} - \text{存货}) / \text{流动负债合计}$                |
| 资产负债率   | $\text{负债总额} / \text{资产总计} \times 100\%$                     |
| 营运效率指标： |                                                              |
| 流动资产周转率 | $\text{营业收入} \times 2 / (\text{期初流动资产余额} + \text{期末流动资产余额})$ |
| 总资产周转率  | $\text{营业收入} \times 2 / (\text{期初资产余额} + \text{期末资产余额})$     |

（此页无正文，为《国网国际融资租赁有限公司 2026 年度第九期短期融资券募集说明书》之盖章页）

发行人：国网国际融资租赁有限公司



2026 年 9 月 7 日