招商局融资租赁有限公司

财务报表及审计报告
2025 年 12 月 31 日止年度

此码用于证明该审计报告是否由具有执业许可的会计师事务所出具，
您可使用手机“扫一扫”或进入“注册会计师行业统一监管平台（http://acc.mof.gov.cn）”进行查验。
报告编码：京26T7A03YZW

招商局融资租赁有限公司

2025 年 12 月 31 日

内容	页码
审计报告	1 - 3
合并资产负债表	1 - 2
母公司资产负债表	3 - 4
合并利润表	5
母公司利润表	6
合并现金流量表	7
母公司现金流量表	8
合并所有者权益变动表	9 - 10
母公司所有者权益变动表	11 - 12
财务报表附注	13 - 135

KPMG Huazhen LLP
8th Floor, KPMG Tower
Oriental Plaza
1 East Chang An Avenue
Beijing 100738
China
Telephone +86 (10) 8508 5000
Fax +86 (10) 8518 5111
Internet kpmg.com/cn

毕马威华振会计师事务所
(特殊普通合伙)
中国北京
东长安街 1 号
东方广场毕马威大楼 8 层
邮政编码:100738
电话 +86 (10) 8508 5000
传真 +86 (10) 8518 5111
网址 kpmg.com/cn

审计报告

毕马威华振审字第 2602205 号

招商局融资租赁有限公司董事会：

一、审计意见

我们审计了后附的第 1 页至第 135 页的招商局融资租赁有限公司（以下简称“招商租赁”）财务报表，包括 2025 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表、2025 年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司所有者权益变动表以及相关财务报表附注。

我们认为，后附的财务报表在所有重大方面按照中华人民共和国财政部颁布的企业会计准则（以下简称“企业会计准则”）的规定编制，公允反映了招商租赁 2025 年 12 月 31 日的合并及母公司财务状况以及 2025 年度的合并及母公司经营成果和现金流量。

二、形成审计意见的基础

我们按照中国注册会计师审计准则（以下简称“审计准则”）的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照中国注册会计师职业道德守则和《中国注册会计师独立性准则第 1 号——财务报表审计和审阅业务对独立性的要求》中适用于公众利益实体财务报表审计业务的独立性要求，我们独立于招商租赁，并履行了职业道德方面的其他责任。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

三、管理层和治理层对财务报表的责任

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

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

治理层负责监督招商租赁的财务报告过程。

KPMG Huazhen LLP, a People's Republic of China partnership and a member firm of the KPMG global organisation of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee.

毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，是与毕马威国际有限公司(英国私营担保有限公司)相关联的独立成员所全球组织中的成员。

审计报告（续）

四、注册会计师对财务报表审计的责任

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

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

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

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

（3） 评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。

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

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

（6） 就招商租赁中实体或业务活动的财务信息获取充分、适当的审计证据，以对财务报表发表审计意见。我们负责指导、监督和执行集团审计，并对审计意见承担全部责任。

KPMG
毕马威

审计报告（续）

毕马威华振审字第 2602205 号

四、注册会计师对财务报表审计的责任（续）

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

毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）

中国注册会计师

吴源泉

王磊

中国 北京

2026 年 3 月 27 日

招商局融资租赁有限公司

2025 年 12 月 31 日

合并资产负债表

单位：人民币元

项目	附注九	年末余额	年初余额
流动资产			
货币资金	1	2,029,400,612.81	2,436,810,141.74
其中：存放财务公司款项		15,643,408.98	13,518,724.22
交易性金融资产	2	759,469,524.16	487,993,292.82
衍生金融资产		-	252,999.84
应收票据		4,500,000.00	250,000.00
应收账款	3	7,402,421.54	35,978,619.62
预付款项	4	6,647,866.29	7,646,989.56
应收资金集中管理款		258,351.98	-
其他应收款	5	160,633,560.96	266,134,191.18
其中：应收股利		-	-
一年内到期的非流动资产	6	15,416,913,882.75	13,345,862,211.15
其他流动资产	7	696,482,453.74	1,568,201,065.40
流动资产合计		19,081,708,674.23	18,149,129,511.31
非流动资产			
长期应收款	8	31,732,168,830.53	27,599,072,587.24
长期股权投资	9	1,496,171,117.81	1,416,399,680.03
其他非流动金融资产	10	1,135,273,161.48	1,312,994,498.49
投资性房地产	11	26,612,325.34	27,725,206.18
固定资产	12	2,054,165,647.72	3,002,594,132.70
其中：固定资产原价		2,501,720,557.69	3,398,146,644.97
累计折旧		319,941,790.93	358,347,540.87
固定资产减值准备		127,613,119.04	37,204,971.40
在建工程	13	157,490,299.72	-
使用权资产	14	44,120,266.11	14,736,379.95
无形资产		50,525,101.27	38,026,256.69
其中：数据资源		-	-
长期待摊费用		5,882,410.44	9,133,773.17
递延所得税资产	15	352,500,831.61	310,229,562.17
其他非流动资产	16	3,624,068,988.16	2,771,724,053.34
非流动资产合计		40,678,978,980.19	36,502,636,129.96
资产总计		59,760,687,654.42	54,651,765,641.27

注：表中带△项目为金融类企业专用

附注为财务报表的组成部分

本财务报表由下列负责人签署：

张健

公司法定代表人　　主管会计工作负责人　　会计机构负责人

招商局融资租赁有限公司

2025 年 12 月 31 日

合并资产负债表 - 续

单位：人民币元

项目	附注九	年末余额	年初余额
流动负债			
短期借款	19	16,567,652,286.97	8,696,949,989.20
应付票据	20	1,522,880,000.00	194,166,200.00
预收款项	21	265,074,730.84	195,529,179.98
应付职工薪酬	22	82,473,836.15	71,771,819.81
其中：应付工资		80,423,375.98	70,578,604.56
应付福利费		-	-
应交税费	23	87,913,763.24	87,403,224.85
其中：应交税金		87,662,011.72	87,403,224.85
其他应付款	24	335,372,961.43	477,543,293.26
其中：应付股利		196,411,000.00	105,835,000.00
一年内到期的非流动负债	25	7,313,777,480.41	13,478,132,215.36
△应付短期融资款	26	2,520,096,950.89	3,017,844,501.38
其中：△收益凭证		2,520,096,950.89	3,017,844,501.38
其他流动负债	27	510,952,946.12	275,657,778.23
流动负债合计		29,206,194,956.05	26,494,998,202.07
非流动负债			
长期借款	28	13,125,522,104.77	13,588,358,987.32
应付债券	29	7,995,601,158.20	5,296,364,339.91
其中：优先股		-	-
永续债		-	-
租赁负债	31	25,795,555.54	6,109,545.39
长期应付款	32	266,263,262.04	554,262,825.44
递延收益	33	54,262,315.10	146,860,857.62
递延所得税负债	15	539,382.16	226,396.25
其他非流动负债		-	11,500,000.00
非流动负债合计		21,467,983,777.81	19,603,682,951.93
负债合计		50,674,178,733.86	46,098,681,154.00
所有者权益			
实收资本	34	5,773,000,000.00	5,000,000,000.00
其中：国家资本		-	-
国有法人资本		5,773,000,000.00	5,000,000,000.00
集体资本		-	-
民营资本		-	-
外商资本		-	-
其他权益工具	35	1,000,000,000.00	1,000,000,000.00
其中：优先股		-	-
永续债	30	1,000,000,000.00	1,000,000,000.00
资本公积		-	-
减：库存股		-	-
其他综合收益		-10,400,095.80	42,013,086.32
其中：外币报表折算差额		-10,400,095.80	41,834,988.84
专项储备		-	-
盈余公积	36	246,381,334.76	156,907,241.38
其中：法定公积金		246,381,334.76	156,907,241.38
任意公积金		-	-
未分配利润	37	2,077,527,681.60	2,354,164,159.57
归属于母公司所有者权益合计		9,086,508,920.56	8,553,084,487.27
所有者权益合计		9,086,508,920.56	8,553,084,487.27
负债和所有者权益总计		59,760,687,654.42	54,651,765,641.27

注：表中带△项目为金融类企业专用

附注为财务报表的组成部分

招商局融资租赁有限公司

2025 年 12 月 31 日

母公司资产负债表

单位：人民币元

项目	附注十四	年末余额	年初余额
流动资产			
货币资金	1	711,032,499.89	1,041,265,451.48
其中：存放财务公司款项		221,407.04	4,517,201.88
交易性金融资产	2	-	44,434,274.72
应收账款		27,850.41	-
预付款项		94,496.84	244,709.33
其他应收款	3	12,768,940,737.97	15,799,751,169.32
其中：应收股利		683,853,040.53	-
一年内到期的非流动资产	4	1,490,910,162.35	687,175,310.15
其他流动资产	5	457,868,111.84	644,393,771.18
流动资产合计		15,428,873,859.30	18,217,264,686.18
非流动资产			
长期应收款	6	4,745,092,957.87	2,659,282,785.47
长期股权投资	7	6,625,206,709.00	5,575,206,709.00
其他非流动金融资产		147,866,736.31	196,730,688.75
固定资产	8	56,154,120.93	53,770,590.82
其中：固定资产原价		78,381,040.10	63,014,694.05
累计折旧		22,226,919.17	9,244,103.23
固定资产减值准备		-	-
无形资产		2,632,805.01	3,799,476.51
其中：数据资源		-	-
递延所得税资产	9	104,210,239.63	80,011,735.80
其他非流动资产	10	1,307,902,528.71	1,158,842,114.82
非流动资产合计		12,989,066,097.46	9,727,644,101.17
资产总计		28,417,939,956.76	27,944,908,787.35
流动负债			
短期借款	12	587,814,051.48	1,074,459,801.00
应付票据	13	848,570,989.03	94,166,200.00
应付账款		-	-
预收款项		4,124,732.50	18,500,369.85
应付职工薪酬		77,912,756.93	69,786,125.23
其中：应付工资		76,238,718.31	68,896,761.43
应付福利费		-	-
应交税费		5,071,895.12	42,169,747.64
其中：应交税金		5,071,895.12	42,169,747.64
其他应付款	14	579,955,691.14	568,783,075.78
其中：应付股利		196,411,000.00	105,835,000.00
一年内到期的非流动负债	15	2,253,802,654.08	6,225,689,236.89
△应付短期融资款		2,520,096,950.89	3,017,844,501.38
其中：△收益凭证		2,520,096,950.89	3,017,844,501.38
其他流动负债	16	420,798,544.25	218,916,709.83
流动负债合计		7,298,148,265.42	11,330,315,767.60

注：表中带△项目为金融类企业专用

附注为财务报表的组成部分

招商局融资租赁有限公司

2025 年 12 月 31 日

母公司资产负债表 - 续

单位：人民币元

项目	附注十四	年末余额	年初余额
非流动负债			
长期借款	17	6,029,111,703.45	4,729,846,510.48
应付债券		7,995,601,158.20	5,296,364,339.91
其中：优先股		-	-
永续债		-	-
长期应付款	18	38,607,483.53	73,070,281.64
递延收益	19	9,416,962.81	34,978,438.10
其他非流动负债		-	1,600,000.00
非流动负债合计		14,072,737,307.99	10,135,859,570.13
负债合计		21,370,885,573.41	21,466,175,337.73
所有者权益			
实收资本		5,773,000,000.00	5,000,000,000.00
其中：国家资本		-	-
国有法人资本		5,773,000,000.00	5,000,000,000.00
集体资本		-	-
民营资本		-	-
外商资本		-	-
其他权益工具		1,000,000,000.00	1,000,000,000.00
其中：优先股		-	-
永续债		1,000,000,000.00	1,000,000,000.00
资本公积		-	-
减：库存股		-	-
其他综合收益		-	-
其中：外币报表折算差额		-	-
专项储备		-	-
盈余公积	20	246,381,334.76	156,907,241.38
其中：法定公积金		246,381,334.76	156,907,241.38
任意公积金		-	-
未分配利润	21	27,673,048.59	321,826,208.24
所有者权益合计		7,047,054,383.35	6,478,733,449.62
负债和所有者权益总计		28,417,939,956.76	27,944,908,787.35

注：表中带△项目为金融类企业专用

附注为财务报表的组成部分

招商局融资租赁有限公司

2025年12月31日止年度

合并利润表

单位：人民币元

项目	附注九	本年金额	上年金额
一、营业总收入		2,563,482,185.08	2,672,826,329.79
其中：营业收入	38	2,563,482,185.08	2,672,826,329.79
二、营业总成本		1,745,393,019.51	1,844,873,060.29
其中：营业成本	48	265,263,834.01	267,085,902.85
△利息支出	39	1,285,874,403.61	1,345,456,323.80
税金及附加	40	17,035,745.11	17,402,917.26
销售费用	48	74,469,086.48	98,335,992.02
管理费用	48	71,937,318.47	62,790,065.14
研发费用	48	1,679,168.82	-
财务费用	41	29,133,463.01	53,801,859.22
其中：利息费用		231,469.83	214,337.86
利息收入		15,561,703.29	16,559,297.12
汇兑净损失（净收益以“-”号填列）		-6,825,325.80	9,309,147.06
加：其他收益	42	22,204,693.53	103,670,278.04
投资收益（损失以“-”号填列）	43	241,331,789.27	102,140,055.47
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		94,963,318.50	-13,184,585.75
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		1,330,107.85	-26,309,793.33
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		-10,637,023.23	8,249,986.76
信用减值损失（损失以“-”号填列）	44	-184,804,228.36	30,921,133.63
资产减值损失（损失以“-”号填列）	45	-108,954,035.90	-
资产处置收益（损失以“-”号填列）	46	277,975,134.67	101,525.97
三、营业利润（亏损以“-”号填列）		1,055,205,495.55	1,073,036,249.37
加：营业外收入		12.70	5,357,555.37
其中：政府补助		-	5,357,354.60
减：营业外支出		4,000,000.00	6,415,791.82
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		1,051,205,508.25	1,071,978,012.92
减：所得税费用	47	138,947,892.84	206,091,314.71
五、净利润（净亏损以“-”号填列）		912,257,615.41	865,886,698.21
（一）按所有权归属分类			
1．归属于母公司所有者的净利润（净亏损以“-”号填列）		912,257,615.41	865,886,698.21
（二）按经营持续性分类			
1．持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		912,257,615.41	865,886,698.21
六、其他综合收益的税后净额		-52,413,182.12	13,903,137.83
归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额	49	-52,413,182.12	13,903,137.83
（一）将重分类进损益的其他综合收益		-52,413,182.12	13,903,137.83
1．现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）		-178,097.48	178,097.48
2．外币财务报表折算差额		-52,235,084.64	13,725,040.35
七、综合收益总额		859,844,433.29	879,789,836.04

注：表中带△项目为金融类企业专用

附注为财务报表的组成部分

母公司利润表

单位：人民币元

项目	附注十四	本年金额	上年金额
一、营业总收入		302,812,483.89	335,360,677.53
其中：营业收入	22	302,812,483.89	335,360,677.53
二、营业总成本		337,742,807.10	359,893,927.66
其中：营业成本	29	63,348,999.99	74,725,508.76
△利息支出	23	447,291,734.44	527,023,145.78
税金及附加	24	3,610,728.22	2,405,602.29
销售费用	29	35,293,339.81	49,574,296.61
管理费用	29	44,625,663.73	39,392,377.60
财务费用	25	-256,427,659.09	-333,227,003.38
其中：利息费用		-	-
利息收入		265,420,951.53	341,565,356.27
汇兑净损失（净收益以“-”号填列）		2,071,249.35	-1,169,362.30
加：其他收益		216,362.74	225,178.04
投资收益（损失以“-”号填列）	26	999,821,584.63	803,309,042.33
其中：以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		267,209.79	-1,050,483.77
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		-5,107,504.11	968,283.18
信用减值损失（损失以“-”号填列）	27	-85,457,690.67	-69,324,396.39
资产处置收益（损失以“-”号填列）		-	101,525.97
三、营业利润（亏损以“-”号填列）		874,542,429.38	710,746,383.00
加：营业外收入		0.52	200.51
其中：政府补助		-	-
减：营业外支出		4,000,000.00	2,000,000.00
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		870,542,429.90	708,746,583.51
减：所得税费用	28	-24,198,503.83	-17,504,391.61
五、净利润（净亏损以“-”号填列）		894,740,933.73	726,250,975.12
按经营持续性分类			
1. 持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		894,740,933.73	726,250,975.12
六、其他综合收益的税后净额		-	-
七、综合收益总额		894,740,933.73	726,250,975.12

注：表中带△项目为金融类企业专用

附注为财务报表的组成部分

招商局融资租赁有限公司

2025 年 12 月 31 日止年度

合并现金流量表

单位：人民币元

项目	附注九	本年金额	上年金额
一、经营活动产生的现金流量			
销售商品、提供劳务收到的现金		26,817,849,552.77	28,802,248,445.08
△收取利息、手续费及佣金的现金		7,891,210.42	16,492,499.08
收到其他与经营活动有关的现金		1,235,710,700.19	2,153,035,100.78
经营活动现金流入小计		28,061,451,463.38	30,971,776,044.94
购买商品、接受劳务支付的现金		28,874,545,544.15	31,087,768,701.49
支付给职工及为职工支付的现金		135,763,721.18	134,081,103.28
支付的各项税费		214,846,564.83	286,477,266.17
支付其他与经营活动有关的现金		1,390,750,452.01	2,602,819,275.89
经营活动现金流出小计		30,615,906,282.17	34,111,146,346.83
经营活动产生的现金流量净额	50	-2,554,454,818.79	-3,139,370,301.89
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金		355,875,440.73	410,175,539.05
取得投资收益收到的现金		138,267,407.18	95,395,011.86
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		947,894,603.68	131,500.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		-	-
收到其他与投资活动有关的现金		26,035,797.60	70,514,086.48
投资活动现金流入小计		1,468,073,249.19	576,216,137.39
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		821,368,236.43	565,708,111.86
投资支付的现金		498,512,339.66	1,214,893,302.87
支付其他与投资活动有关的现金		-	1,901,134.74
投资活动现金流出小计		1,319,880,576.09	1,782,502,549.47
投资活动产生的现金流量净额		148,192,673.10	-1,206,286,412.08
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金		-	999,000,000.00
取得借款收到的现金		48,110,440,138.38	36,476,178,665.21
△发行债券收到的现金		7,195,515,833.34	11,632,776,666.67
收到其他与筹资活动有关的现金		-	26,400,000.00
筹资活动现金流入小计		55,305,955,971.72	49,134,355,331.88
偿还债务支付的现金		51,675,843,513.87	42,278,048,017.44
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		1,579,840,493.76	1,603,458,957.03
支付其他与筹资活动有关的现金		37,438,499.14	1,048,588,630.15
筹资活动现金流出小计		53,293,122,506.77	44,930,095,604.62
筹资活动产生的现金流量净额		2,012,833,464.95	4,204,259,727.26
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		6,019,151.81	-5,843,526.71
五、现金及现金等价物净增加额（减少以“-”号填列）	50	-387,409,528.93	-147,240,513.42
加：年初现金及现金等价物余额		2,416,810,141.74	2,564,050,655.16
六、年末现金及现金等价物余额	51	2,029,400,612.81	2,416,810,141.74

注：表中带△项目为金融类企业专用

附注为财务报表的组成部分

招商局融资租赁有限公司

2025 年 12 月 31 日止年度

母公司现金流量表

单位：人民币元

项目	附注十四	本年金额	上年金额
一、经营活动产生的现金流量			
销售商品、提供劳务收到的现金		2,338,498,477.77	7,187,915,903.42
△收取利息、手续费及佣金的现金		3,228,032.56	7,717,418.73
收到其他与经营活动有关的现金		18,621,899,936.29	15,971,443,507.71
经营活动现金流入小计		20,963,626,446.62	23,167,076,829.86
购买商品、接受劳务支付的现金		4,144,356,081.47	7,139,608,165.67
支付给职工及为职工支付的现金		101,268,428.48	114,497,152.57
支付的各项税费		14,675,974.00	2,405,602.29
支付其他与经营活动有关的现金		14,782,723,737.70	17,257,660,281.37
经营活动现金流出小计		19,043,024,221.65	24,514,171,201.90
经营活动产生的现金流量净额	30	1,920,602,224.97	-1,347,094,372.04
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金		155,874,800.73	168,464,431.82
取得投资收益收到的现金		324,453,986.56	796,338,349.05
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		-	131,500.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		-	-
收到其他与投资活动有关的现金		-	9,454.48
投资活动现金流入小计		480,328,787.29	964,943,735.35
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		17,324,349.80	60,612,052.24
投资支付的现金		-	213,813,473.97
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		1,050,000,000.00	220,000,000.00
支付其他与投资活动有关的现金		-	1,901,134.74
投资活动现金流出小计		1,067,324,349.80	496,326,660.95
投资活动产生的现金流量净额		-586,995,562.51	468,617,074.40
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金		-	999,000,000.00
△发行债券收到的现金		7,195,515,833.34	10,492,776,666.67
取得借款收到的现金		11,565,699,015.33	11,822,588,267.94
收到其他与筹资活动有关的现金		-	-
筹资活动现金流入小计		18,761,214,848.67	23,314,364,934.61
偿还债务支付的现金		19,681,772,238.96	20,643,652,432.46
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		742,451,238.07	812,081,317.72
支付其他与筹资活动有关的现金		450,255.89	1,000,950,033.10
筹资活动现金流出小计		20,424,673,732.92	22,456,683,783.28
筹资活动产生的现金流量净额		-1,663,458,884.25	857,681,151.33
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		-380,729.80	252,016.27
五、现金及现金等价物净增加额（减少以“-”号填列）	30	-330,232,951.59	-20,544,130.04
加：年初现金及现金等价物余额		1,041,265,451.48	1,061,809,581.52
六、年末现金及现金等价物余额	31	711,032,499.89	1,041,265,451.48

注：表中带△项目为金融类企业专用

附注为财务报表的组成部分

合并所有者权益变动表

单位：人民币元

项目	本年金额													
	归属于母公司所有者权益												少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	其中：外币报表折算差额	专项储备	盈余公积	未分配利润	小计		
		优先股	永续债	其他										
一、上年年末余额	5,000,000,000.00	-	1,000,000,000.00	-	-	-	42,013,086.32	41,834,988.84	-	156,907,241.38	2,354,164,159.57	8,553,084,487.27	-	8,553,084,487.27
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	5,000,000,000.00	-	1,000,000,000.00	-	-	-	42,013,086.32	41,834,988.84	-	156,907,241.38	2,354,164,159.57	8,553,084,487.27	-	8,553,084,487.27
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	773,000,000.00	-	-	-	-	-	-52,413,182.12	-52,235,084.64	-	89,474,093.38	-276,636,477.97	533,424,433.29	-	533,424,433.29
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-52,413,182.12	-52,235,084.64	-	-	912,257,615.41	859,844,433.29	-	859,844,433.29
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1．所有者投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2．其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3．股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4．其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（三）专项储备提取和使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1．提取专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2．使用专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	89,474,093.38	-415,894,093.38	-326,420,000.00	-	-326,420,000.00
1．提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-	89,474,093.38	-89,474,093.38	-	-	-
其中：法定公积金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	89,474,093.38	-89,474,093.38	-	-	-
任意公积金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2．对所有者的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-301,920,000.00	-301,920,000.00	-	-301,920,000.00
3．其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-24,500,000.00	-24,500,000.00	-	-24,500,000.00
（五）所有者权益内部结转	773,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-773,000,000.00	-	-	-
1．资本公积转增资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2．盈余公积转增资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3．弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4．设定受益计划变动额、结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5．其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6．其他	773,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-773,000,000.00	-	-	-
四、本年年末余额	5,773,000,000.00	-	1,000,000,000.00	-	-	-	-10,400,095.80	-10,400,095.80	-	246,381,334.76	2,077,527,681.60	9,086,508,920.56	-	9,086,508,920.56

注：表中带△项目为金融类企业专用

附注为财务报表的组成部分

合并所有者权益变动表 - 续

单位：人民币元

项目	上年金额														
	归属于母公司所有者权益													少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	其中：外币报表折算差额	专项储备	盈余公积	未分配利润	小计			
		优先股	永续债	其他											
一、上年年末余额	5,000,000,000.00	-	998,500,000.00	-	-	-	28,109,948.49	28,109,948.49	-	84,282,143.87	1,859,062,558.87	7,969,954,651.23		-	7,969,954,651.23
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		-	-
二、本年年初余额	5,000,000,000.00	-	998,500,000.00	-	-	-	28,109,948.49	28,109,948.49	-	84,282,143.87	1,859,062,558.87	7,969,954,651.23		-	7,969,954,651.23
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	1,500,000.00	-	-	-	13,903,137.83	13,725,040.35	-	72,625,097.51	495,101,600.70	583,129,836.04		-	583,129,836.04
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	13,903,137.83	13,725,040.35	-	-	865,886,698.21	879,789,836.04		-	879,789,836.04
（二）所有者投入和减少资本	-	-	1,500,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-2,550,000.00	-1,050,000.00		-	-1,050,000.00
1．所有者投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		-	-
2．其他权益工具持有者投入资本	-	-	1,500,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	1,500,000.00		-	1,500,000.00
3．股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		-	-
4．其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-2,550,000.00	-2,550,000.00		-	-2,550,000.00
（三）专项储备提取和使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		-	-
1．提取专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		-	-
2．使用专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		-	-
（四）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	72,625,097.51	-368,235,097.51	-295,610,000.00		-	-295,610,000.00
1．提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-	72,625,097.51	-72,625,097.51	-		-	-
其中：法定公积金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	72,625,097.51	-72,625,097.51	-		-	-
任意公积金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		-	-
2．对所有者的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-271,110,000.00	-271,110,000.00		-	-271,110,000.00
3．其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-24,500,000.00	-24,500,000.00		-	-24,500,000.00
（五）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		-	-
1．资本公积转增资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		-	-
2．盈余公积转增资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		-	-
3．弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		-	-
4．设定受益计划变动额、结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		-	-
5．其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		-	-
6．其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		-	-
四、本年年末余额	5,000,000,000.00	-	1,000,000,000.00	-	-	-	42,013,086.32	41,834,988.84	-	156,907,241.38	2,354,164,159.57	8,553,084,487.27		-	8,553,084,487.27

注：表中带△项目为金融类企业专用

附注为财务报表的组成部分

母公司所有者权益变动表

单位：人民币元

项目	本年金额											
	实收资本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	其中：外币报表折算差额	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年年末余额	5,000,000,000.00	-	1,000,000,000.00	-	-	-	-	-	-	156,907,241.38	321,826,208.24	6,478,733,449.62
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	5,000,000,000.00	-	1,000,000,000.00	-	-	-	-	-	-	156,907,241.38	321,826,208.24	6,478,733,449.62
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	773,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	89,474,093.38	-294,153,159.65	568,320,933.73
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	894,740,933.73	894,740,933.73
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1．所有者投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2．其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3．股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4．其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（三）专项储备提取和使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1．提取专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2．使用专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	89,474,093.38	-415,894,093.38	-326,420,000.00
1．提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-	89,474,093.38	-89,474,093.38	-
其中：法定公积金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	89,474,093.38	-89,474,093.38	-
任意公积金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2．对所有者的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-301,920,000.00	-301,920,000.00
3．其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-24,500,000.00	-24,500,000.00
（五）所有者权益内部结转	773,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-773,000,000.00	-
1．资本公积转增资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2．盈余公积转增资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3．弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4．设定受益计划变动额结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5．其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6．其他	773,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-773,000,000.00	-
四、本年年末余额	5,773,000,000.00	-	1,000,000,000.00	-	-	-	-	-	-	246,381,334.76	27,673,048.59	7,047,054,383.35

注：表中带△项目为金融类企业专用

附注为财务报表的组成部分

母公司所有者权益变动表 - 续

单位：人民币元

项目	上年金额											
	实收资本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	其中：外币报表折算差额	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年年末余额	5,000,000,000.00	-	998,500,000.00	-	-	-	-	-	-	84,282,143.87	-33,639,669.37	6,049,142,474.50
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	5,000,000,000.00	-	998,500,000.00	-	-	-	-	-	-	84,282,143.87	-33,639,669.37	6,049,142,474.50
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	1,500,000.00	-	-	-	-	-	-	72,625,097.51	355,465,877.61	429,590,975.12
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	726,250,975.12	726,250,975.12
（二）所有者投入和减少资本	-	-	1,500,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-2,550,000.00	-1,050,000.00
1．所有者投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2．其他权益工具持有者投入资本	-	-	1,500,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	1,500,000.00
3．股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4．其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-2,550,000.00	-2,550,000.00
（三）专项储备提取和使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1．提取专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2．使用专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	72,625,097.51	-368,235,097.51	-295,610,000.00
1．提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-	72,625,097.51	-72,625,097.51	-
其中：法定公积金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	72,625,097.51	-72,625,097.51	-
任意公积金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2．对所有者的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-271,110,000.00	-271,110,000.00
3．其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-24,500,000.00	-24,500,000.00
（五）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1．资本公积转增资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2．盈余公积转增资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3．弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4．设定受益计划变动额结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5．其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6．其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	5,000,000,000.00	-	1,000,000,000.00	-	-	-	-	-	-	156,907,241.38	321,826,208.24	6,478,733,449.62

注：表中带△项目为金融类企业专用

附注为财务报表的组成部分

一、 基本情况

招商局融资租赁有限公司（以下简称“本公司”，在包含子公司时统称“本集团”）前身为招商局通商融资租赁有限公司，于 2016 年 11 月 3 日在天津市注册成立，是由招商局金融控股有限公司、招商局重工（深圳）有限公司及招商局海通贸易有限公司共同出资设立的有限责任公司（台港澳与境内合资）。2024 年 2 月 4 日，招商局通商融资租赁有限公司更名为招商局融资租赁有限公司。2025 年 12 月，本公司原股东招商局重工（深圳）有限公司、招商局海通贸易有限公司将其持有的本公司合计 60%股权转让给招商局金融控股有限公司，相关工商变更登记已于 2025 年 12 月 25 日完成。本公司注册资本为人民币 5,773,000,000.00 元，投资方实际出资情况详见附注九、34。企业法人统一社会信用代码为 91120118MA05LFDXXK，注册地址为天津自贸试验区（东疆保税港区）重庆道以南，呼伦贝尔路以西铭海中心 2 号楼-5，6-202。

本公司的经营范围为融资租赁业务。

本公司的营业期限为 2016 年 11 月 3 日至 2046 年 11 月 2 日。

本集团之主要子公司的经营范围详见附注八、1。

二、 财务报表的编制基础

本集团对自 2025 年 12 月 31 日起 12 个月的持续经营能力进行了评价，未发现对持续经营能力产生重大怀疑的事项和情况。因此，本财务报表系在持续经营假设的基础上编制。

三、 遵循企业会计准则的声明

本公司编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司于 2025 年 12 月 31 日的合并及母公司财务状况以及 2025 年度的合并及母公司经营成果和合并及母公司现金流量。

四、 重要会计政策及会计估计

1. 会计年度

本集团会计年度为公历年度，即每年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

2. 记账本位币

人民币为本公司及境内子公司经营所处的主要经济环境中的货币，本公司及境内子公司以人民币为记账本位币。本公司之境外子公司根据其经营所处的主要经济环境中的货币确定其记账本位币。本集团编制本财务报表时所采用的货币为人民币。

3. 记账基础和计价原则

本集团会计核算以权责发生制为记账基础。除以公允价值计量的金融工具外，本财务报表以历史成本作为计量基础。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

在历史成本计量下，资产按照购置时支付的现金或者现金等价物的金额或者所付出的对价的公允价值计量。负债按照因承担现时义务而实际收到的款项或者资产的金额，或者承担现时义务的合同金额，或者按照日常活动中为偿还负债预期需要支付的现金或者现金等价物的金额计量。

公允价值是市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。无论公允价值是可观察到的还是采用估值技术估计的，在本财务报表中计量和披露的公允价值均在此基础上予以确定。

以公允价值计量非金融资产时，考虑市场参与者将该资产用于最佳用途产生经济利益的能力，或者将该资产出售给能够用于最佳用途的其他市场参与者产生经济利益的能力。

对于以交易价格作为初始确认时的公允价值的，且在公允价值后续计量中使用了涉及不可观察输入值的估值技术的金融资产，在估值过程中校正该估值技术，以使估值技术确定的初始确认结果与交易价格相等。

公允价值计量基于公允价值的输入值的可观察程度以及该等输入值对公允价值计量整体的重要性，被划分为三个层次：

- 第一层次输入值是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。
- 第二层次输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。
- 第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值。

四、 重要会计政策及会计估计 - 续

4. 企业合并

4.1 非同一控制下的企业合并

参与合并的企业在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制，为非同一控制下的企业合并。

合并成本指购买方为取得被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债和发行的权益性工具的公允价值。购买方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益。

购买方在合并中所取得的被购买方符合确认条件的可辨认资产、负债及或有负债在购买日以公允价值计量。购买日是指购买方实际取得对被购买方控制权的日期。

合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，在考虑相关递延所得税影响之后，作为一项资产确认为商誉并按成本进行初始计量。合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，计入当期损益。

5. 合并财务报表

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。控制是指投资方拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。一旦相关事实和情况的变化导致上述控制定义涉及的相关要素发生了变化，本集团将进行重新评估。

子公司的合并起始于本集团获得对该子公司的控制权时，终止于本集团丧失对该子公司的控制权时。

对于本集团处置的子公司，处置日（丧失控制权的日期）前的经营成果和现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中。

对于通过非同一控制下的企业合并取得的子公司，在编制合并当期财务报表时，以购买日确定的被购买子公司各项可辨认资产、负债的公允价值为基础自购买日起将被购买子公司纳入本公司合并范围。其自购买日（取得控制权的日期）起的经营成果及现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中。

四、 重要会计政策及会计估计 - 续

5. 合并财务报表 - 续

子公司采用的主要会计政策和会计期间按照本公司统一规定的会计政策和会计期间厘定。

本公司与子公司及子公司相互之间发生的内部交易对合并财务报表的影响于合并时抵销。

因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司控制权的，剩余股权按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益，同时冲减商誉。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益，在丧失控制权时转为当期投资收益。

6. 合营安排

合营安排是指一项由两个或两个以上的参与方共同控制的安排。本集团合营安排具有下列特征：（1）各参与方均受到该安排的约束；（2）两个或两个以上的参与方对该安排实施共同控制。任何一个参与方都不能够单独控制该安排，对该安排具有共同控制的任何一个参与方均能够阻止其他参与方或参与方组合单独控制该安排。

共同控制，是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。

合营安排分为共同经营和合营企业。共同经营是指合营方享有该安排相关资产且承担该安排相关负债的合营安排。合营企业是指合营方仅对该安排的净资产享有权利的合营安排。

7. 现金及现金等价物

现金是指企业库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物是指本集团持有的期限短（一般指从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

8. 金融工具

在本集团成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

对于以常规方式购买或出售金融资产的，在交易日确认将收到的资产和为此将承担的负债，或者在交易日终止确认已出售的资产。

四、 重要会计政策及会计估计 - 续

8. 金融工具 - 续

金融资产和金融负债在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关的交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产和金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。当本集团按照《企业会计准则第 14 号——收入》（以下简称“收入准则”）初始确认的未包含重大融资成分或不考虑不超过一年的合同中的融资成分的应收票据及应收账款时，按照收入准则定义的交易价格进行初始计量。

金融资产或金融负债初始确认的公允价值与交易价格存在差异时，如果其公允价值并非基于相同资产或负债在活跃市场中的报价，也非基于仅使用可观察市场数据的估值技术确定的，在初始确认金融资产或金融负债时不确认利得或损失。

实际利率法是指计算金融资产或金融负债的摊余成本以及将利息收入或利息费用分摊计入各会计期间的方法。

实际利率，是指将金融资产或金融负债在预计存续期的估计未来现金流量，折现为该金融资产账面余额或该金融负债摊余成本所使用的利率。在确定实际利率时，在考虑金融资产或金融负债所有合同条款（如提前还款、展期、看涨期权或其他类似期权等）的基础上估计预期现金流量，但不考虑预期信用损失。

金融资产或金融负债的摊余成本是以该金融资产或金融负债的初始确认金额扣除已偿还的本金，加上或减去采用实际利率法将该初始确认金额与到期日金额之间的差额进行摊销形成的累计摊销额，再扣除累计计提的损失准备（仅适用于金融资产）。

四、 重要会计政策及会计估计 - 续

8. 金融工具 - 续

8.1 金融资产的分类、确认与计量

初始确认后，本集团对不同类别的金融资产，分别以摊余成本或以公允价值计量且其变动计入当期损益进行后续计量。

金融资产的合同条款规定在特定日期产生的现金流量仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付，且本集团管理该金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标，则本集团将该金融资产分类为以摊余成本计量的金融资产。此类金融资产主要包括货币资金、应收票据、应收账款、其他应收款、一年内到期的非流动资产、其他流动资产、债权投资、长期应收款、其他非流动资产等。

金融资产满足下列条件之一的，表明本集团持有该金融资产的目的是交易性的：

- 取得相关金融资产的目的，主要是为了近期出售。
- 相关金融资产在初始确认时属于集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明近期实际存在短期获利模式。
- 相关金融资产属于衍生工具。但符合财务担保合同定义的衍生工具以及被指定为有效套期工具的衍生工具除外。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产包括分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产：

- 不符合分类为以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产条件的金融资产均分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。
- 在初始确认时，为消除或显著减少会计错配，本集团可以将金融资产不可撤销地指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

四、 重要会计政策及会计估计 - 续

8. 金融工具 - 续

8.1 金融资产的分类、确认与计量 - 续

除衍生金融资产外的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产列示于交易性金融资产。自资产负债表日起超过一年到期（或无固定期限）且预期持有超过一年的，列示于其他非流动金融资产。

8.1.1 以摊余成本计量的金融资产

以摊余成本计量的金融资产采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，发生减值时或终止确认产生的利得或损失，计入当期损益。

本集团对以摊余成本计量的金融资产按照实际利率法确认利息收入。除下列情况外，本集团根据金融资产账面余额乘以实际利率计算确定利息收入：

- 对于购入或源生的已发生信用减值的金融资产，本集团自初始确认起，按照该金融资产的摊余成本和经信用调整的实际利率计算确定其利息收入。
- 对于购入或源生的未发生信用减值、但在后续期间成为已发生信用减值的金融资产，本集团在后续期间，按照该金融资产的摊余成本和实际利率计算确定其利息收入。若该金融工具在后续期间因其信用风险有所改善而不再存在信用减值，并且这一改善可与应用上述规定之后发生的某一事件相联系，本集团转按实际利率乘以该金融资产账面余额来计算确定利息收入。

8.1.2 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失以及与该金融资产相关的股利和利息收入计入当期损益。

四、 重要会计政策及会计估计 - 续

8. 金融工具 - 续

8.2 金融工具减值

本集团对以摊余成本计量的金融资产以预期信用损失为基础进行减值会计处理并确认损失准备。

对于其他金融工具，除购买或源生的已发生信用减值的金融资产外，本集团在每个资产负债表日评估相关金融工具的信用风险自初始确认后的变动情况。若该金融工具的信用风险自初始确认后已显著增加，本集团按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备；若该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加，本集团按照相当于该金融工具未来 12 个月内预期信用损失的金额计量其损失准备。信用损失准备的增加或转回金额，作为减值损失或利得计入当期损益。

本集团在前一会计期间已经按照相当于金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量了损失准备，但在当期资产负债表日，该金融工具已不再属于自初始确认后信用风险显著增加的情形的，本集团在当期资产负债表日按照相当于未来 12 个月内预期信用损失的金额计量该金融工具的损失准备，由此形成的损失准备的转回金额作为减值利得计入当期损益。

8.2.1 信用风险显著增加

本集团利用可获得的合理且有依据的前瞻性信息，通过比较金融工具在资产负债表日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，以确定金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。

本集团在评估信用风险是否显著增加时会考虑如下因素：

（1） 信用风险变化所导致的内部价格指标是否发生显著变化。
（2） 若现有金融工具在资产负债表日作为新金融工具源生或发行，该金融工具的利率或其他条款是否发生显著变化（如更严格的合同条款、增加抵押品或担保物或者更高的收益率等）。
（3） 同一金融工具或具有相同预计存续期的类似金融工具的信用风险的外部市场指标是否发生显著变化。这些指标包括：信用利差、针对借款人的信用违约互换价格、金融资产的公允价值小于其摊余成本的时间长短和程度、与借款人相关的其他市场信息（如借款人的债务工具或权益工具的价格变动）。
（4） 金融工具外部信用评级实际或预期是否发生显著变化。
（5） 对债务人实际或预期的内部信用评级是否下调。

四、 重要会计政策及会计估计 - 续

8. 金融工具 - 续

8.2 金融工具减值 - 续

8.2.1 信用风险显著增加 - 续

（6） 预期将导致债务人履行其偿债义务的能力发生显著变化的业务、财务或经济状况是否发生不利变化。
（7） 债务人经营成果实际或预期是否发生显著变化。
（8） 同一债务人发行的其他金融工具的信用风险是否显著增加。
（9） 债务人所处的监管、经济或技术环境是否发生显著不利变化。
（10）作为债务抵押的担保物价值或第三方提供的担保或信用增级质量是否发生显著变化。这些变化预期将降低债务人按合同规定期限还款的经济动机或者影响违约概率。
（11）预期将降低借款人按合同约定期限还款的经济动机是否发生显著变化。
（12）借款合同的预期变更，包括预计违反合同的行为是否可能导致的合同义务的免除或修订、给予免息期、利率跳升、要求追加抵押品或担保或者对金融工具的合同框架做出其他变更。
（13）债务人预期表现和还款行为是否发生显著变化。
（14）本集团对金融工具信用管理方法是否发生变化。

无论经上述评估后信用风险是否显著增加，当金融工具合同付款已发生逾期超过（含）30 日，则表明该金融工具的信用风险已经显著增加。

于资产负债表日，若本集团判断金融工具只具有较低的信用风险，则本集团假定该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加。如果金融工具的违约风险较低，借款人在短期内履行其合同现金流量义务的能力很强，并且即使较长时期内经济形势和经营环境存在不利变化但未必一定降低借款人履行其合同现金义务，则该金融工具被视为具有较低的信用风险。

四、 重要会计政策及会计估计 - 续

8. 金融工具 - 续

8.2 金融工具减值 - 续

8.2.2 已发生信用减值的金融资产

当本集团预期对金融资产未来现金流量具有不利影响的一项或多项事件发生时，该金融资产成为已发生信用减值的金融资产。金融资产已发生信用减值的证据包括下列可观察信息：

（1） 发行方或债务人发生重大财务困难。
（2） 债务人违反合同，如偿付利息或本金违约或逾期等。
（3） 债权人出于与债务人财务困难有关的经济或合同考虑，给予债务人在任何其他情况下都不会做出的让步。
（4） 债务人很可能破产或进行其他财务重组。
（5） 发行方或债务人财务困难导致该金融资产的活跃市场消失。
（6） 以大幅折扣购买或源生一项金融资产，该折扣反映了发生信用损失的事实。

基于本集团内部信用风险管理，当内部建议的或外部获取的信息中表明金融工具债务人不能全额偿付包括本集团在内的债权人（不考虑本集团取得的任何担保），则本集团认为发生违约事件。

无论上述评估结果如何，若金融工具合同付款已发生逾期超过（含）90 日，则本集团推定该金融工具已发生违约。

8.2.3 预期信用损失的确定

本集团对债权投资及长期应收款在单项资产的基础上确定其信用损失，对货币资金、应收票据、应收账款、其他应收款、其他流动资产、及其他非流动资产等在组合基础上采用减值矩阵确定相关金融工具的信用损失。本集团以共同风险特征为依据，将金融工具分为不同组别。本集团采用的共同信用风险特征包括：金融工具类型、信用风险评级、担保物类型、初始确认日期、剩余合同期限、债务人所处行业、债务人所处地理位置、担保品相对于金融资产的价值等。

四、 重要会计政策及会计估计 - 续

8. 金融工具 - 续

8.2 金融工具减值 - 续

8.2.3 预期信用损失的确定 - 续

本集团按照下列方法确定相关金融工具的预期信用损失：

- 对于金融资产，信用损失为本集团应收取的合同现金流量与预期收取的现金流量之间差额的现值。
- 对于资产负债表日已发生信用减值但并非购买或源生已发生信用减值的金融资产，信用损失为该金融资产账面余额与按原实际利率折现的估计未来现金流量的现值之间的差额。

本集团计量金融工具预期信用损失的方法反映的因素包括：通过评价一系列可能的结果而确定的无偏概率加权平均金额；货币时间价值；在资产负债表日无须付出不必要的额外成本或努力即可获得的有关过去事项、当前状况以及未来经济状况预测的合理且有依据的信息。

8.2.4 金融资产核销

当本集团不再合理预期金融资产合同现金流量能够全部或部分收回的，直接减记该金融资产的账面余额。这种减记构成相关金融资产的终止确认。

8.3 金融资产的转移

满足下列条件之一的金融资产，予以终止确认：（1）收取该金融资产现金流量的合同权利终止；（2）该金融资产已转移，且将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；（3）该金融资产已转移，虽然本集团既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是未保留对该金融资产的控制。

四、 重要会计政策及会计估计 - 续

8. 金融工具 - 续

8.3 金融资产的转移 - 续

若本集团既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有风险和报酬，且保留了对该金融资产控制的，则按照其继续涉入被转移金融资产的程度继续确认该被转移金融资产，并相应确认相关负债。本集团按照下列方式对相关负债进行计量：

- 被转移金融资产以摊余成本计量的，相关负债的账面价值等于继续涉入被转移金融资产的账面价值减去本集团保留的权利（如果本集团因金融资产转移保留了相关权利）的摊余成本并加上本集团承担的义务（如果本集团因金融资产转移承担了相关义务）的摊余成本，相关负债不指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。
- 被转移金融资产以公允价值计量的，相关负债的账面价值等于继续涉入被转移金融资产的账面价值减去本集团保留的权利（如果本集团因金融资产转移保留了相关权利）的公允价值并加上本集团承担的义务（如果本集团因金融资产转移承担了相关义务）的公允价值，该权利和义务的公允价值应为按独立基础计量时的公允价值。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产在终止确认日的账面价值及因转移金融资产而收到的对价与原计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和的差额计入当期损益。若本集团转移的金融资产是指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资，之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入留存收益。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将转移前金融资产整体的账面价值在终止确认部分和继续确认部分之间按照转移日各自的相对公允价值进行分摊，并将终止确认部分收到的对价与终止确认部分在终止确认日的账面价值之差额计入当期损益。若本集团转移的金融资产是指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资，之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入留存收益。

金融资产整体转移未满足终止确认条件的，本集团继续确认所转移的金融资产整体，并将收到的对价确认为金融负债。

四、 重要会计政策及会计估计 - 续

8. 金融工具 - 续

8.4 金融负债和权益工具的分类

本集团根据所发行金融工具的合同条款及其所反映的经济实质而非仅以法律形式，结合金融负债和权益工具的定义，在初始确认时将该金融工具或其组成部分分类为金融负债或权益工具。

8.4.1 金融负债的分类、确认及计量

金融负债在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。

8.4.1.1 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债（含属于金融负债的衍生工具）和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。除衍生金融负债单独列示外，以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债列示为交易性金融负债。

金融负债满足下列条件之一，表明本集团承担该金融负债的目的是交易性的：

- 承担相关金融负债的目的，主要是为了近期回购；
- 相关金融负债在初始确认时属于集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明近期实际存在短期获利模式；
- 相关金融负债属于衍生工具。但符合财务担保合同定义的衍生工具以及被指定为有效套期工具的衍生工具除外。

本集团将符合下列条件之一的金融负债，在初始确认时可以指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债：（1）该指定能够消除或显著减少会计错配；（2）根据本集团正式书面文件载明的风险管理或投资策略，以公允价值为基础对金融负债组合或金融资产和金融负债组合进行管理和业绩评价，并在本集团内部以此为基础向关键管理人员报告；（3）符合条件的包含嵌入衍生工具的混合合同。

交易性金融负债采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失以及与该等金融负债相关的股利或利息支出计入当期损益。

四、 重要会计政策及会计估计 - 续

8. 金融工具 - 续

8.4 金融负债和权益工具的分类 - 续

8.4.1 金融负债的分类、确认及计量 - 续

8.4.1.2 其他金融负债

除金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的金融负债外的其他金融负债分类为以摊余成本计量的金融负债，按摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销产生的利得或损失计入当期损益。

本集团与交易对手方修改或重新议定合同，未导致按摊余成本进行后续计量的金融负债终止确认，但导致合同现金流量发生变化的，本集团重新计算该金融负债的账面价值，并将相关利得或损失计入当期损益。重新计算的该金融负债的账面价值，本集团根据将重新议定或修改的合同现金流量按金融负债的原实际利率折现的现值确定。对于修改或重新议定合同所产生的所有成本或费用，本集团调整修改后的金融负债的账面价值，并在修改后金融负债的剩余期限内进行摊销。

8.4.2 金融负债的终止确认

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，终止确认该金融负债或其一部分。本集团（借入方）与借出方之间签订协议，以承担新金融负债方式替换原金融负债，且新金融负债与原金融负债的合同条款实质上不同的，本集团终止确认原金融负债，并同时确认新金融负债。

金融负债全部或部分终止确认的，将终止确认部分的账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

四、 重要会计政策及会计估计 - 续

8. 金融工具 - 续

8.4 金融负债和权益工具的分类 - 续

8.4.3 权益工具

权益工具是指能证明拥有本集团在扣除所有负债后的资产中的剩余权益的合同。本集团发行（含再融资）、回购、出售或注销权益工具作为权益的变动处理。本集团发行权益工具，按实际发行价格计入所有者权益，相关的交易费用从所有者权益（资本公积）中扣减，如资本公积不足冲减的，依次冲减盈余公积和未分配利润。回购本公司权益工具支付的对价和交易费用，减少所有者权益。

本集团对权益工具持有方的分配作为利润分配处理，发放的股票股利不影响股东权益总额。

8.5 衍生工具

衍生工具，包括货币汇率互换合同等。衍生工具于相关合同签署日以公允价值进行初始计量，并以公允价值进行后续计量。

8.6 金融资产与金融负债的抵销

当本集团具有抵销已确认金融资产和金融负债的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的，同时本集团计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时，金融资产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

四、 重要会计政策及会计估计 - 续

9. 套期工具

为规避某些风险，本集团把某些金融工具作为套期工具进行套期。满足规定条件的套期，本集团采用套期会计方法进行处理。本集团的套期主要包括现金流量套期。对确定承诺的外汇风险进行的套期，本集团作为现金流量套期处理。

本集团在套期开始时，记录套期工具与被套期项目之间的关系，以及风险管理目标和进行不同套期交易的策略。此外，在套期开始及之后，本集团会持续地对套期有效性进行评价，以检查有关套期在套期关系被指定的会计期间内是否高度有效。

9.1 现金流量套期

被指定为现金流量套期且符合条件的衍生工具，其公允价值的变动属于有效套期的部分计入其他综合收益，无效套期部分计入当期损益。

如果对预期交易的套期使本集团随后确认一项金融资产或金融负债的，原计入其他综合收益的金额将在该项资产或债务影响企业损益的相同期间转出，计入当期损益；如果本集团预期原直接在其他综合收益中确认的净损失全部或部分在未来会计期间不能弥补，则将不能弥补的部分转出，计入当期损益。

如果对预期交易的套期使本集团随后确认一项非金融资产或非金融负债，则将已计入其他综合收益的利得或损失转出，计入该项非金融资产或非金融负债的初始成本中。

如果预期原直接在其他综合收益中确认的净损失全部或部分在未来会计期间不能弥补的，则将不能弥补的部分转出，计入当期损益。

除上述情况外，原计入其他综合收益的金额在被套期预期交易影响损益的相同期间转出，计入当期损益。

发生下列情形之一的，本集团将终止运用套期会计：

- 因风险管理目标发生变化，导致套期关系不再满足风险管理目标。
- 套期工具已到期、被出售、合同终止或已行使。
- 被套期项目与套期工具之间不再存在经济关系，或者被套期项目和套期工具经济关系产生的价值变动中，信用风险的影响开始占主导地位。
- 套期关系不再满足运用套期会计方法的其他条件。

四、 重要会计政策及会计估计 - 续

9. 套期工具 - 续

9.1 现金流量套期 - 续

当终止套期会计仅影响套期关系整体中的一部分时，剩余未受影响的部分仍适用套期会计。

套期会计终止时，已计入其他综合收益的累计利得或损失，将在预期交易发生并计入损益时，自其他综合收益转出计入损益。如果预期交易不会发生，则将计入其他综合收益的累计利得或损失立即转出，计入当期损益。

10. 长期股权投资

10.1 共同控制、重大影响的判断标准

控制是指投资方拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。共同控制是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。重大影响是指对被投资方的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。在确定能否对被投资单位实施控制或施加重大影响时，已考虑投资方和其他方持有的被投资单位当期可转换公司债券、当期可执行认股权证等潜在表决权因素。

10.2 初始投资成本的确定

对于同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，依次冲减盈余公积和未分配利润。以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本，按照发行股份的面值总额作为股本，长期股权投资初始投资成本与所发行股份面值总额之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，依次冲减盈余公积和未分配利润。

对于非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在购买日按照合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。

四、 重要会计政策及会计估计 - 续

10. 长期股权投资 - 续

10.2 初始投资成本的确定 - 续

合并方或购买方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益。

除企业合并形成的长期股权投资外其他方式取得的长期股权投资，按成本进行初始计量。对于因追加投资能够对被投资单位实施重大影响或实施共同控制但不构成控制的，长期股权投资成本为按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》确定的原持有股权投资的公允价值加上新增投资成本之和。

10.3 后续计量及损益确认方法

10.3.1 按成本法核算的长期股权投资

公司财务报表采用成本法核算对子公司的长期股权投资。子公司是指本集团能够对其实施控制的被投资主体。

采用成本法核算的长期股权投资按初始投资成本计量。追加或收回投资调整长期股权投资的成本。当期投资收益按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认。

10.3.2 按权益法核算的长期股权投资

除全部或部分分类为持有待售资产的对联营企业和合营企业的投资外，本集团对联营企业和合营企业的投资采用权益法核算。联营企业是指本集团能够对其施加重大影响的被投资单位，合营企业是指本集团仅对该安排的净资产享有权利的合营安排。

采用权益法核算时，长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

四、 重要会计政策及会计估计 - 续

10. 长期股权投资 - 续

10.3 后续计量及损益确认方法 - 续

10.3.2 按权益法核算的长期股权投资 - 续

采用权益法核算时，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入资本公积。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，对被投资单位的净利润进行调整后确认。被投资单位采用的会计政策及会计期间与本集团不一致的，按照本集团的会计政策及会计期间对被投资单位的财务报表进行调整，并据以确认投资收益和其他综合收益。对于本集团与联营企业及合营企业之间发生的交易，投出或出售的资产不构成业务的，未实现内部交易损益按照享有的比例计算归属于本集团的部分予以抵销，在此基础上确认投资损益。但本集团与被投资单位发生的未实现内部交易损失，属于所转让资产减值损失的，不予以抵销。

在确认应分担被投资单位发生的净亏损时，以长期股权投资的账面价值和其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限。此外，如本集团对被投资单位负有承担额外损失的义务，则按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。被投资单位以后期间实现净利润的，本集团在收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

10.4 长期股权投资处置

处置长期股权投资时，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。采用权益法核算的长期股权投资，处置后的剩余股权仍采用权益法核算的，原采用权益法核算而确认的其他综合收益采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，并按比例结转当期损益；因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，按比例结转入当期损益。采用成本法核算的长期股权投资，处置后剩余股权仍采用成本法核算的，其在取得对被投资单位的控制之前因采用权益法核算或金融工具确认和计量准则核算而确认的其他综合收益，采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，并按比例结转当期损益；因采用权益法核算而确认的被投资单位净资产中除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动按比例结转当期损益。

四、 重要会计政策及会计估计 - 续

10. 长期股权投资 - 续

10.4 长期股权投资处置 - 续

本集团因处置部分股权投资丧失了对被投资单位的控制的，在编制个别财务报表时，处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按权益法核算，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整；处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按金融工具确认和计量准则的有关规定进行会计处理，其在丧失控制之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。对于本集团取得对被投资单位的控制之前，因采用权益法核算或金融工具确认和计量准则核算而确认的其他综合收益，在丧失对被投资单位控制时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，因采用权益法核算而确认的被投资单位净资产中除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动在丧失对被投资单位控制时结转入当期损益。其中，处置后的剩余股权采用权益法核算的，其他综合收益和其他所有者权益按比例结转；处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则进行会计处理的，其他综合收益和其他所有者权益全部结转。

本集团因处置部分股权投资丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的，处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则核算，其在丧失共同控制或重大影响之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在终止采用权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，在终止采用权益法时全部转入当期投资收益。

本集团通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权，如果上述交易属于一揽子交易的，将各项交易作为一项处置子公司股权投资并丧失控制权的交易进行会计处理，在丧失控制权之前每一次处置价款与所处置的股权对应的长期股权投资账面价值之间的差额，先确认为其他综合收益，到丧失控制权时再一并转入丧失控制权的当期损益。

四、 重要会计政策及会计估计 - 续

11. 投资性房地产

投资性房地产是指本集团为赚取租金或资本增值，或两者兼有而持有的房地产。本集团的投资性房地产均为已出租的建筑物。

投资性房地产按成本进行初始计量。与投资性房地产有关的后续支出，如果与该资产有关的经济利益很可能流入且其成本能可靠地计量，则计入投资性房地产成本。其他后续支出，在发生时计入当期损益。

本集团采用成本模式对投资性房地产进行后续计量，并按照与房屋建筑物或土地使用权一致的政策进行折旧或摊销。

当投资性房地产被处置，或者永久退出使用且预计不能从其处置中取得经济利益时，终止确认该项投资性房地产。

投资性房地产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

12. 固定资产及折旧

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产仅在与其有关的经济利益很可能流入本集团，且其成本能够可靠地计量时才予以确认。固定资产按成本并考虑预计弃置费用因素的影响进行初始计量。

与固定资产有关的后续支出，如果与该固定资产有关的经济利益很可能流入且其成本能可靠地计量，则计入固定资产成本，并终止确认被替换部分的账面价值。除此以外的其他后续支出，在发生时计入当期损益。

四、 重要会计政策及会计估计 - 续

12. 固定资产及折旧 - 续

固定资产从达到预定可使用状态的次月起，采用年限平均法在使用寿命内计提折旧。各类固定资产的使用寿命、预计净残值率和年折旧率如下：

类别	使用寿命	预计净残值率	年折旧率
钻井平台	25 年	5.00%	3.80%
船舶	15-25 年	5.00%	3.80%-6.33%
信息化设备	3-5 年	0.00%-5.00%	19.00%-33.33%
机器设备、家具、器具及其他设备	5-20 年	0.00%-5.00%	4.75%-20.00%
车辆	5 年	5.00%	19.00%

预计净残值是指假定固定资产预计使用寿命已满并处于使用寿命终了时的预期状态，本集团目前从该项资产处置中获得的扣除预计处置费用后的金额。

当固定资产处置时或预期通过使用或处置不能产生经济利益时，终止确认该固定资产。固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

本集团至少于年度终了对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如发生改变则作为会计估计变更处理。

13. 在建工程

在建工程按实际成本计量，实际成本包括在建期间发生的各项工程支出、工程达到预定可使用状态前的资本化的借款费用以及其他相关费用等。在建工程不计提折旧。在建工程在达到预定可使用状态后结转为固定资产。

14. 无形资产

无形资产包括软件。

无形资产按成本进行初始计量。使用寿命有限的无形资产自可供使用时起，对其原值减去预计净残值和已计提的减值准备累计金额在其预计使用寿命内采用直线法分期平均摊销。

年末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核，必要时进行调整。

四、 重要会计政策及会计估计 - 续

15. 长期待摊费用

长期待摊费用为已经发生但应由本期和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用。长期待摊费用在预计受益期间分期平均摊销。

16. 非金融资产减值

本集团在每一个资产负债表日检查长期股权投资、采用成本法计量的投资性房地产、固定资产、在建工程、使用权资产、使用寿命确定的无形资产、长期待摊费用、抵债资产及其他资产是否存在可能发生减值的迹象。如果该等资产存在减值迹象，则估计其可收回金额。使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

估计资产的可收回金额以单项资产为基础，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，则以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。可收回金额为资产或者资产组的公允价值减去处置费用后的净额与其预计未来现金流量的现值两者之中的较高者。

资产预计未来现金流量的现值，按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的税前折现率对其进行折现后的金额加以确定。

如果资产的可收回金额低于其账面价值，按其差额计提资产减值准备，并计入当期损益。

上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

17. 职工薪酬

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

除因解除与职工的劳动关系而给予的补偿外，本集团在职工提供服务的会计期间，将应付的职工薪酬确认为负债。

本集团按规定参加由政府机构设立的职工社会保障体系，包括基本养老保险、医疗保险、住房公积金及其他社会保障制度，相应的支出于发生时计入相关资产成本或当期损益。

四、 重要会计政策及会计估计 - 续

17. 职工薪酬 - 续

短期薪酬，是指本集团在职工提供相关服务的年度报告期间结束后十二个月内需要全部予以支付的职工薪酬，离职后福利和辞退福利除外。短期薪酬具体包括：职工工资、奖金、津贴和补贴、职工福利费、医疗保险费及工伤保险费等社会保险费、住房公积金、工会经费和职工教育经费、短期带薪缺勤、短期利润分享计划、非货币性福利以及其他短期薪酬。本集团在职工提供服务的会计期间，将应付的短期薪酬确认为负债，并根据职工提供服务的受益对象计入相关资产成本或费用。

离职后福利，是指本集团为获得职工提供的服务而在职工退休或与企业解除劳动关系后，提供的各种形式的报酬和福利，短期薪酬和辞退福利除外。离职后福利包括养老保险、年金、失业保险、内退福利以及其他离职后福利。

本集团将离职后福利计划分类为设定提存计划和设定受益计划。离职后福利计划，是指本集团与职工就离职后福利达成的协议，或者本集团为向职工提供离职后福利制定的规章或办法等。其中，设定提存计划，是指向独立的基金缴存固定费用后，本集团不再承担进一步支付义务的离职后福利计划；设定受益计划，是指除设定提存计划以外的离职后福利计划。在职工为本集团提供服务的会计期间，将根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

本集团向接受内部退休安排的职工提供内退福利。内退福利是指向未达到国家规定的退休年龄、经批准自愿退出工作岗位的职工支付的工资及为其缴纳的社会保险费等。对于内退福利，在符合内退福利相关确认条件时，将自职工停止提供服务日至正常退休日期间本集团拟支付的内退福利，按照现值确认为负债，计入当期损益。

辞退福利，是指本集团在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或者为鼓励职工自愿接受裁减而给予职工的补偿。本集团向职工提供辞退福利的，在下列两者孰早日确认辞退福利产生的负债，并计入当期损益：（1）本集团不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；（2）有详细、正式的涉及支付辞退福利的重组计划；并且，该重组计划已开始实施，或已向受其影响的各方通告了该计划的主要内容，从而使各方形成了对本集团将实施重组的合理预期时。

其他长期职工福利，是指除短期薪酬、离职后福利、辞退福利之外所有的职工薪酬。

四、 重要会计政策及会计估计 - 续

18. 应付债券

本集团应付债券初始确认时按公允价值计量，相关交易费用计入初始确认金额。后续按摊余成本计量。

债券发行价格与债券面值总额的差额作为债券溢价或折价，在债券存续期间内按实际利率法于计提利息时摊销，并按借款费用的处理原则处理。

19. 永续债等其他金融工具

本集团发行权益工具按实际发行价格计入股东权益，相关的交易费用从股东权益（资本公积）中扣减，如资本公积不足冲减的，依次冲减盈余公积和未分配利润。回购本集团权益工具支付的对价和交易费用，减少股东权益。

本集团根据所发行的永续债等金融工具的合同条款及其所反映的经济实质，结合金融负债和权益工具的定义，在初始确认时将这些金融工具或其组成部分分类为金融负债或权益工具。

归类为权益工具的永续债等金融工具，利息支出或股利（股息）分配作为本集团的利润分配，其回购、注销等作为权益的变动处理，相关交易费用从权益中扣减。

20. 收入确认

收入是本集团在日常活动中形成的、会导致所有者权益增加且与所有者投入资本无关的经济利益的总流入。

本集团的收入主要来源于如下业务类型：

（1） 融资租赁业务
（2） 经营租赁业务
（3） 咨询顾问费收入
（4） 利息收入

四、 重要会计政策及会计估计 - 续

20. 收入确认 - 续

对于咨询顾问费收入，本集团在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关服务控制权时，按照分摊至该项履约义务的交易价格确认收入。履约义务，是指合同中本集团向客户转让可明确区分服务的承诺。交易价格，是指本集团因向客户转让商品或服务而预期有权收取的对价金额，但不包含代第三方收取的款项以及本集团预期将退还给客户的款项。本集团确认的交易价格不超过在相关不确定性消除时累计已确认收入极可能不会发生重大转回的金额。

满足下列条件之一的，属于在某一时间段内履行的履约义务，本集团按照履约进度，在一段时间内确认收入：（1）客户在本集团履约的同时即取得并消耗所带来的经济利益；（2）客户能够控制本集团履约过程中在建的商品；（3）本集团履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且本集团在整个合同期间内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。否则，本集团在客户取得相关商品或服务控制权的时点确认收入。

21. 政府补助

政府补助是指本集团从政府无偿取得货币性资产和非货币性资产。政府补助在能够满足政府补助所附条件且能够收到时予以确认。

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。

与收益相关的政府补助，用于补偿集团以后期间的相关成本费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关成本费用或损失的期间计入当期损益；用于补偿集团已发生的相关成本费用或损失的，直接计入当期损益。

对于同时包含与资产相关部分和与收益相关部分的政府补助，区分不同部分分别进行会计处理；难以区分的，应当整体归类为与收益相关的政府补助。

与本集团日常活动相关的政府补助，按照经济业务实质，计入其他收益或冲减相关成本费用。与集团日常活动无关的政府补助，计入营业外收入。

四、 重要会计政策及会计估计 - 续

22. 借款费用

可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用，在资产支出已经发生、借款费用已经发生、为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或生产活动已经开始时，开始资本化；购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态时，停止资本化。如果符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生非正常中断、并且中断时间连续超过 3 个月的，暂停借款费用的资本化，直至资产的购建或生产活动重新开始。

其余借款费用在发生当期确认为费用。

专门借款当期实际发生的利息费用，减去尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额予以资本化；一般借款根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，确定资本化金额。资本化率根据一般借款的加权平均利率计算确定。资本化期间内，外币专门借款的汇兑差额全部予以资本化；外币一般借款的汇兑差额计入当期损益。

23. 所得税

所得税费用包括当期所得税和递延所得税。

23.1 当期所得税

资产负债表日，对于当期和以前期间形成的当期所得税负债（或资产），以按照税法规定计算的预期应缴纳（或返还）的所得税金额计量。

四、 重要会计政策及会计估计 - 续

23. 所得税 - 续

23.2 递延所得税资产及递延所得税负债

对于某些资产、负债项目的账面价值与其计税基础之间的差额，以及未作为资产和负债确认但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的账面价值与计税基础之间的差额产生的暂时性差异，采用资产负债表债务法确认递延所得税资产及递延所得税负债。

一般情况下所有暂时性差异均确认相关的递延所得税。但对于可抵扣暂时性差异，本集团以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认相关的递延所得税资产。

对于能够结转以后年度的可抵扣亏损及税款抵减，以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。

本集团确认与子公司、联营企业及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债，除非本集团能够控制暂时性差异转回的时间，而且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。对于与子公司、联营企业及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，只有当暂时性差异在可预见的未来很可能转回，且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额时，本集团才确认递延所得税资产。

资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，根据税法规定，按照预期收回相关资产或清偿相关负债期间的适用税率计量。

除与直接计入其他综合收益或所有者权益的交易和事项相关的当期所得税和递延所得税计入其他综合收益或所有者权益，其余当期所得税和递延所得税费用或收益计入当期损益。

资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额予以转回。

四、 重要会计政策及会计估计 - 续

23. 所得税 - 续

23.3 所得税的抵销

当拥有以净额结算的法定权利，且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行时，本集团当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列报。

当拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利，且递延所得税资产及递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者是对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产及负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产和负债或是同时取得资产、清偿负债时，本集团递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列报。

24. 外币业务和外币报表折算

24.1 外币业务

外币交易在初始确认时采用交易发生日的即期汇率折算。

于资产负债表日，外币货币性项目采用该日即期汇率折算为记账本位币，因该日的即期汇率与初始确认时或者前一资产负债表日即期汇率不同而产生的汇兑差额，除：（1）符合资本化条件的外币专门借款的汇兑差额在资本化期间予以资本化计入相关资产的成本；（2）为了规避外汇风险进行套期的套期工具的汇兑差额按套期会计方法处理。

编制合并财务报表涉及境外经营的，如有实质上构成对境外经营净投资的外币货币性项目，因汇率变动而产生的汇兑差额，计入其他综合收益中的“外币报表折算差额”项目；处置境外经营时，计入处置当期损益。

以历史成本计量的外币非货币性项目仍以交易发生日的即期汇率折算的记账本位币金额计量。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额的差额，作为公允价值变动（含汇率变动）处理，计入当期损益或确认为其他综合收益。

四、 重要会计政策及会计估计 - 续

24. 外币业务和外币报表折算 - 续

24.2 外币财务报表折算

为编制合并财务报表，境外经营的外币财务报表按以下方法折算为人民币报表：资产负债表中的所有资产、负债类项目按资产负债表日的即期汇率折算；所有者权益项目除未分配利润及其他综合收益中的外币财务报表折算差额项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算；利润表中的所有项目及反映利润分配发生额的项目按与交易发生日即期汇率近似的汇率折算；折算后资产类项目与负债类项目和所有者权益类项目合计数的差额确认为其他综合收益并计入所有者权益。

外币现金流量以及境外子公司的现金流量，采用与现金流量发生日即期汇率近似的汇率折算，汇率变动对现金及现金等价物的影响额，作为调节项目，在现金流量表中以“汇率变动对现金及现金等价物的影响”单独列示。

上年年末余额和上年实际数按照上年财务报表折算后的数额列示。

在处置本集团在境外经营的全部所有者权益或因处置部分股权投资或其他原因丧失了对境外经营控制权时，将资产负债表中其他综合收益项目中列示的、与该境外经营相关的归属于母公司所有者权益的外币报表折算差额，全部转入处置当期损益。

25. 租赁

租赁，是指在一定期间内，出租人将资产的使用权让与承租人以获取对价的合同。

在合同开始日，本集团评估该合同是否为租赁或者包含租赁。如果合同中一方让渡了在一定期间内控制一项或多项已识别资产使用的权利以换取对价，则该合同租赁或者包含租赁。除非合同条款和条件发生变化，本集团不重新评估合同是否为租赁或者包含租赁。

25.1 本集团作为承租人

25.1.1 租赁的分拆

合同中同时包含一项或多项租赁和非租赁部分的，本集团将各项单独租赁和非租赁部分进行分拆，按照各租赁部分单独价格及非租赁部分的单独价格之和的相对比例分摊合同对价。

四、 重要会计政策及会计估计 - 续

25. 租赁 - 续

25.1 本集团作为承租人 - 续

25.1.2 使用权资产

除短期租赁和低价值资产租赁外，本集团在租赁期开始日对租赁确认使用权资产。租赁期开始日，是指出租人提供租赁资产使其可供本集团使用的起始日期。

使用权资产按照成本进行初始计量。该成本包括：

- 租赁负债的初始计量金额。
- 在租赁期开始日或之前支付的租赁付款额，存在租赁激励的，扣除已享受的租赁激励相关金额。
- 本集团发生的初始直接费用。
- 本集团为拆卸及移除租赁资产、复原租赁资产所在场地或将租赁资产恢复至租赁条款约定状态预计将发生的成本。

本集团参照《企业会计准则第 4 号——固定资产》有关折旧规定，对使用权资产计提折旧。本集团能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，使用权资产在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期间内计提折旧。

25.1.3 租赁负债

除短期租赁和低价值资产租赁外，本集团在租赁期开始日按照该日尚未支付的租赁付款额的现值对租赁负债进行初始计量。在计算租赁付款额的现值时，本集团采用租赁内含利率作为折现率，无法确定租赁内含利率的，采用增量借款利率作为折现率。

租赁付款额是指本集团向出租人支付的与在租赁期内使用租赁资产的权利相关的款项，包括：

- 固定付款额及实质固定付款额，存在租赁激励的，扣除租赁激励相关金额。
- 取决于指数或比率的可变租赁付款额。
- 本集团合理确定将行使的购买选择权的行权价格。
- 租赁期反映出本集团将行使终止租赁选择权的，行使终止租赁选择权需支付的款项。
- 根据本集团提供的担保余值预计应支付的款项。

四、 重要会计政策及会计估计 - 续

25. 租赁 - 续

25.1 本集团作为承租人 - 续

25.1.3 租赁负债 - 续

租赁期开始日后，本集团按照固定的周期性利率计算租赁负债在租赁期内各期间的利息费用，并计入当期损益或相关资产成本。

在租赁期开始日后，发生下列情形的，本集团重新计量租赁负债，并调整相应的使用权资产，若使用权资产的账面价值已调减至零，但租赁负债仍需进一步调减的，本集团将差额计入当期损益：

- 因租赁期变化或购买选择权的评估结果发生变化的，本集团按变动后租赁付款额和修订后的折现率计算的现值重新计量租赁负债。
- 根据担保余值预计的应付金额或者用于确定租赁付款额的指数或者比例发生变动，本集团按照变动后的租赁付款额和原折现率计算的现值重新计量租赁负债。

25.1.4 短期租赁和低价值资产租赁

本集团对短期租赁以及低价值资产租赁，选择不确认使用权资产和租赁负债。短期租赁，是指在租赁期开始日，租赁期不超过 12 个月且不包含购买选择权的租赁。本集团将短期租赁和低价值资产租赁的租赁付款额，在租赁期内各个期间按照直线法或其他系统合理的方法计入当期损益或相关资产成本。

25.1.5 租赁变更

租赁发生变更且同时符合下列条件的，本集团将该租赁变更作为一项单独租赁进行会计处理：

- 该租赁变更通过增加一项或多项租赁资产的使用权而扩大了租赁范围。
- 增加的对价与租赁范围扩大部分的单独价格按该合同情况调整后的金额相当。

四、 重要会计政策及会计估计 - 续

25. 租赁 - 续

25.1 本集团作为承租人 - 续

25.1.5 租赁变更 - 续

租赁变更未作为一项单独租赁进行会计处理的，在租赁变更生效日，本集团重新分摊变更后合同的对价，重新确定租赁期，并按照变更后租赁付款额和修订后的折现率计算的现值重新计量租赁负债。

租赁变更导致租赁范围缩小或租赁期缩短的，本集团相应调减使用权资产的账面价值，并将部分终止或完全终止租赁的相关利得或损失计入当期损益。其他租赁变更导致租赁负债重新计量的，本集团相应调整使用权资产的账面价值。

25.2 本集团作为出租人

在租赁期内各个期间，本集团采用直线法将经营租赁的租赁收款额确认为租金收入，除非其他系统合理的方法能够更好地反映因使用租赁资产所产生经济利益的消耗模式。出租人发生的与经营租赁有关的初始直接费用予以资本化，在租赁期内按照与租金收入确认相同的基础进行分摊，分期计入当期损益。

25.2.1 租赁的分拆

合同中同时包含租赁和非租赁部分的，本集团根据收入准则关于交易价格分摊的规定分摊合同对价，分摊的基础为租赁部分和非租赁部分各自的单独价格。

25.2.2 租赁的分类

实质上转移了与租赁资产所有权有关的几乎全部风险和报酬的租赁为融资租赁。融资租赁以外的其他租赁为经营租赁。

25.2.3 本集团作为出租人记录经营租赁业务

在租赁期内各个期间，本集团采用直线法或其他系统合理的方法，将经营租赁的租赁收款额确认为租金收入。本集团发生的与经营租赁有关的初始直接费用于发生时予以资本化，在租赁期内按照与租金收入确认相同的基础进行分摊，分期计入当期损益。

四、 重要会计政策及会计估计 - 续

25. 租赁 - 续

25.2 本集团作为出租人 - 续

25.2.3 本集团作为出租人记录经营租赁业务 - 续

本集团取得的与经营租赁有关的未计入租赁收款额的可变租赁收款额，在实际发生时计入当期损益。

25.2.4 本集团作为出租人记录融资租赁业务

于租赁期开始日，本集团以租赁投资净额作为应收融资租赁款的入账价值，并终止确认融资租赁资产。租赁投资净额为未担保余值和租赁期开始日尚未收到的租赁收款额按照租赁内含利率折现的现值之和。

租赁收款额，是指本集团因让渡在租赁期内使用租赁资产的权利而应向承租人收取的款项，包括：

- 承租人需支付的固定付款额及实质固定付款额，存在租赁激励的，扣除租赁激励相关金额。
- 取决于指数或比率的可变租赁付款额。
- 购买选择权的行权价格，前提是合理确定承租人将行使该选择权。
- 承租人行使终止租赁选择权需支付的款项，前提是租赁期反映出承租人将行使终止租赁选择权。
- 由承租人、与承租人有关的一方以及有经济能力履行担保义务的独立第三方向本集团提供的担保余值。

未纳入租赁投资净额计量的可变租赁收款额在实际发生时计入当期损益。

本集团按照固定的周期性利率计算并确认租赁期内各个期间的利息收入。

四、 重要会计政策及会计估计 - 续

25. 租赁 - 续

25.2 本集团作为出租人 - 续

25.2.5 租赁变更

经营租赁发生变更的，本集团自变更生效日起将其作为一项新租赁进行会计处理，与变更前租赁有关的预收或应收租赁收款额视为新租赁的收款额。

融资租赁发生变更且同时符合下列条件的，本集团将该变更作为一项单独租赁进行会计处理：

- 该变更通过增加一项或多项租赁资产的使用权而扩大了租赁范围。
- 增加的对价与租赁范围扩大部分的单独价格按该合同情况调整后的金额相当。

融资租赁的变更未作为一项单独租赁进行会计处理的，本集团分别下列情形对变更后的租赁进行处理：

- 假如变更在租赁开始日生效，该租赁会被分类为经营租赁的，本集团自租赁变更生效日开始将其作为一项新租赁进行会计处理，并以租赁变更生效日前的租赁投资净额作为租赁资产的账面价值。
- 假如变更在租赁开始日生效，该租赁会被分类为融资租赁的，本集团按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》关于修改或重新议定合同的规定进行会计处理。

25.3 售后租回交易

25.3.1 本集团作为买方及出租人

售后租回交易中的资产转让不属于销售的，本集团不确认被转让资产，但确认一项与转让收入等额的金融资产，并按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》对该金融资产进行会计处理。该资产转让属于销售的，本集团根据其他适用的企业会计准则对资产购买进行会计处理，并对资产出租进行会计处理。

四、 重要会计政策及会计估计 - 续

26. 资产证券化业务

金融资产发生转移的，根据相关金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的转移情况进行判断：已经全部转移的，终止确认相应的金融资产；没有转移且保留了相关金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不予终止确认；既没有转移也没有保留相关金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，根据对该项金融资产控制的涉及程度确定是否终止确认；放弃了对该项金融资产控制的，终止确认该项金融资产；未放弃对该项金融资产控制的，按照对其继续涉入该项金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认相关负债。

金融资产转移符合整体终止确认条件的，转移所收到的对价与相应的账面价值的差额，计入当期损益，原直接计入所有者权益的相关金融资产的公允价值累积变动额，也一并转入当期损益；满足部分终止确认条件的，将涉及转移金融资产整体的账面价值在终止确认部分与未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，以分摊后的账面价值作为基础比照整体转移对部分转移的部分进行处理。不符合终止确认条件的，将收到的对价确认为一项金融负债。

27. 债务重组

27.1 作为债权人记录债务重组义务

以资产清偿债务的债务重组，本集团初始确认受让的金融资产以外的资产时，以成本计量，其中对联营企业或合营企业投资的成本，包括放弃债权的公允价值和可直接归属于该资产的税金等其他成本。投资性房地产的成本，包括放弃债权的公允价值和可直接归属于该资产的税金等其他成本。固定资产的成本，包括放弃债权的公允价值和使该资产达到预定可使用状态前所发生的可直接归属于该资产的税金、运输费、装卸费、安装费、专业人员服务费等其他成本。无形资产的成本，包括放弃债权的公允价值和可直接归属于使该资产达到预定用途所发生的税金等其他成本。放弃债权的公允价值与账面价值之间的差额，应当计入当期损益。

采用修改其他条款方式的债务重组，本集团按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的规定，确认和计量重组债权。

采用多项资产清偿债务或者组合方式进行债务重组的，首先按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的规定确认和计量受让的金融资产和重组债权，然后按照受让的金融资产以外的各项资产的公允价值比例，对放弃债权的公允价值扣除受让金融资产和重组债权确认金额后的净额进行分配，并以此为基础按照前述方法分别确定各项资产的成本。放弃债权的公允价值与账面价值之间的差额，计入当期损益。

五、 运用会计政策过程中所作的重要判断和会计估计所采用的关键假设和不确定因素

本集团在运用附注四所描述的会计政策及会计估计过程中，由于经营活动内在的不确定性，本集团需要对无法准确计量的报表项目的账面价值进行判断、估计和假设。这些判断、估计和假设是基于本集团管理层过去的历史经验，并在考虑其他相关因素的基础上作出的。实际的结果可能与本集团的估计存在差异。

本集团对前述判断、估计和假设在持续经营的基础上进行定期复核，会计估计的变更仅影响变更当期的，其影响数在变更当期予以确认；既影响变更当期又影响未来期间的，其影响数在变更当期和未来期间予以确认。

1. 重要判断和会计估计所采用的关键假设和不确定因素

资产负债表日，重要判断和会计估计中很可能导致未来期间资产、负债账面价值作出重大调整的关键假设和不确定性主要有：

1.1 预期信用损失的确认

信用风险的显著增加：本集团在评估金融资产预期信用损失时，需判断金融资产的信用风险自购入后是否显著增加，判断过程中需考虑定性和定量的信息，并结合前瞻性信息。

建立具有相似信用风险特征的资产组：当预期信用损失在组合的基础上计量时，金融工具是基于相似的风险特征而组合在一起的。本集团持续评估这些金融工具是否继续保持具有相似的信用风险特征，用以确保一旦信用风险特征发生变化，金融工具将被适当地重分类。这可能会导致新建资产组合或将资产重分类至某个现存资产组合，从而更好地反映这类资产的类似信用风险特征。

模型和假设的使用：本集团采用不同的模型和假设来评估金融资产的预期信用损失。本集团通过判断来确定每类金融资产的最适用模型，以及确定这些模型所使用的假设，包括信用风险的关键驱动因素相关的假设。

前瞻性信息：在评估预期信用损失时，本集团使用了合理且有依据的前瞻性信息，这些信息基于对不同经济驱动因素的未来走势的假设，以及这些经济驱动因素如何相互影响的假设。

违约率：违约率是预期信用风险的重要输入值。违约率是对未来一定时期内发生违约的可能性的估计，其计算涉及历史数据、假设和对未来情况的预期。

违约损失率：违约损失率是对违约产生的损失的估计。它基于合同现金流与借款人预期收到的现金流之间的差异，且考虑了抵押品产生的现金流和整体信用增级。

五、 运用会计政策过程中所作的重要判断和会计估计所采用的关键假设和不确定因素 - 续

1. 重要判断和会计估计所采用的关键假设和不确定因素 - 续

1.2 递延所得税的确认

本集团在未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异和可抵扣亏损的限度内，就所有未利用的可抵扣暂时性差异和可抵扣亏损确认递延所得税资产。这需要本集团管理层运用大量的判断来估计未来应纳税所得额发生的时间和金额，结合纳税筹划策略，以确定应确认的递延所得税资产的金额。

本集团在多个国家、地区经营，按当地税法及相关规定计提在各地区应缴纳的所得税。本集团将根据国家相关机构的要求、本集团发展战略和子公司、联营企业及合营企业的留存利润分配计划以及相关税法规定计算并计提递延所得税负债。若未来利润的实际分配额超过预期时，相应的递延所得税负债将在分配计划变更和利润分配宣告两者中相对发生较早的期间确认并计入损益。

1.3 金融工具的公允价值

对于缺乏活跃市场的金融工具，本集团运用估值方法确定其公允价值。估值方法在最大程度上利用可观察市场信息；当可观察市场信息无法获得时，将对估值方法中包括的重大不可观察信息做出估计。

可观察输入值，是指能够从市场数据中取得的输入值。该输入值反映了市场参与者在对相关资产或负债定价时所使用的假设。

不可观察输入值，是指不能从市场数据中取得的输入值。该输入值应当根据可获得的市场参与者在对相关资产或负债定价时所使用假设的最佳信息确定。

1.4 除金融资产之外的非流动资产减值（除商誉、长期股权投资外）

本集团于资产负债表日对除金融资产之外的非流动资产判断是否存在可能发生减值的迹象，当存在减值迹象时进行减值测试。除此之外，对使用寿命不确定的无形资产每年进行减值测试。资产或资产组的可收回金额根据资产或资产组的使用价值与其公允价值减去处置费用后的净额之间较高者确定。在估计其使用价值时，预计资产或资产组的未来现金流量并采用折现率折现后确定。管理层在合理和有依据的基础上对资产的使用情况进行会计估计并预测未来现金流量，并采用反映当前市场的货币时间价值和与该资产有关的特定风险的折现率确定未来现金流量的现值。

六、 重要会计政策变更

2025 年度本集团无重要会计政策变更。

七、 税项

所得税

本公司及境内子公司所得税税率为 25%；本公司部分境内子公司根据财政部税务总局《财政部 税务总局关于进一步支持小微企业和个体工商户发展有关税费政策的公告》（财税〔2023〕12 号）的规定，自 2023 年 1 月 1 日至 2027 年 12 月 31 日，对小型微利企业减按 25%计算应纳税所得额，按 20%的税率缴纳企业所得税政策。香港子公司所得税税率为 16.5%，塞浦路斯子公司所得税税率为 12.5%。

其他主要税项

税种	计税依据	税率
增值税	应税营业收入	6%、9%、13%
城市维护建设税	实际缴纳流转税	7%、5%
教育费附加	实际缴纳流转税	3%
地方教育费附加	实际缴纳流转税	2%
房产税	房屋原值的 70%	1.2%
	房产租金收入	12%
契税	成交价格	3%
印花税	借款金额/购销金额/产权转移书据/租赁金额	0.005%、0.03%、0.05%、0.1%
城镇土地使用税	实际占用的土地面积	12 元/平方米/年

八、 企业合并及合并财务报表

1. 本年纳入合并报表范围的重要子企业基本情况

序号	企业名称	级次	企业类型	注册地	主要经营地	业务性质	实收资本	本集团合计认缴持股比例（%）	本集团合计实缴持股比例（%）	本集团合计享有表决权比例（%）	投资额	取得方式	备注
1	招商局融资租赁（天津）有限公司	二级	境内非金融子企业	天津	天津	融资租赁	3,670,000,000.00	100.00	100.00	100.00	3,670,000,000.00	投资设立	
2	招商局融资租赁（上海）有限公司	二级	境内非金融子企业	上海	上海	租赁业务	2,150,000,000.00	100.00	100.00	100.00	2,150,000,000.00	投资设立	
3	招商局融资租赁（香港）控股有限公司	二级	境外子企业	香港	香港	商业管理	785,206,709.00	100.00	100.00	100.00	785,206,709.00	投资设立	
4	OCEAN CREOLE SPIRIT CO. LIMITED	三级	境外子企业	香港	香港	商业管理	-	-	-	100.00	-	投资设立	注 1
5	海翔（天津）租赁有限公司	三级	境内非金融子企业	天津	天津	租赁业务	-	-	-	100.00	-	投资设立	注 1
6	皖芜镜租赁（天津）有限责任公司	三级	境内非金融子企业	天津	天津	经营租赁	-	-	-	100.00	-	投资设立	注 1
7	粤兴（天津）租赁有限公司	三级	境内非金融子企业	天津	天津	租赁业务	-	-	-	100.00	-	投资设立	注 1
8	粤盛（天津）租赁有限公司	三级	境内非金融子企业	天津	天津	租赁业务	20,000,000.00	100.00	100.00	100.00	20,000,000.00	其他取得方式	
9	粤荣（天津）租赁有限公司	三级	境内非金融子企业	天津	天津	融资租赁	-	-	-	100.00	-	投资设立	注 1
10	粤程（天津）租赁有限公司	三级	境内非金融子企业	天津	天津	租赁业务	-	-	-	100.00	-	投资设立	注 1
11	海力（天津）租赁有限公司	三级	境内非金融子企业	天津	天津	融资租赁	-	-	-	100.00	-	投资设立	注 1
12	招商局智融供应链服务有限公司	二级	境内非金融子企业	珠海	珠海	供应链管理	20,000,000.00	100.00	100.00	100.00	20,000,000.00	投资设立	
13	OCEAN LIFTER III LIMITED	四级	境外子企业	香港	香港	融资租赁	-	-	-	100.00	-	投资设立	注 1
14	OCEAN LIFTER II LIMITED	四级	境外子企业	香港	香港	融资租赁	-	-	-	100.00	-	投资设立	注 1
15	Ocean Cruise I Limited	三级	境外子企业	马绍尔群岛	马绍尔群岛	融资租赁	-	-	-	100.00	-	投资设立	注 1
16	Ocean Wealth Co. Limited	三级	境外子企业	马绍尔群岛	马绍尔群岛	融资租赁	-	-	-	100.00	-	投资设立	注 1
17	COMPASS SHIPPING 13 CORPORATION LIMITED	三级	境外子企业	香港	香港	融资租赁	-	-	-	100.00	-	非同一控制下企业合并	注 1
18	COMPASS SHIPPING 14 CORPORATION LIMITED	三级	境外子企业	香港	香港	融资租赁	-	-	-	100.00	-	非同一控制下企业合并	注 1
19	Ocean LNG Limited	三级	境外子企业	香港	香港	融资租赁	-	-	-	100.00	-	投资设立	注 1
20	Sea Lion Seven Limited	四级	境外子企业	英属维尔京群岛	英属维尔京群岛	经营租赁	-	-	-	100.00	-	增资扩股	注 1
21	Sea 43 Leasing Co. Limited	四级	境外子企业	香港	香港	融资租赁	7.08	100.00	100.00	100.00	7.08	因企业合并而设立	
22	OCEAN LIFTER I LIMITED	四级	境外子企业	香港	香港	融资租赁	-	-	-	100.00	-	投资设立	注 1
23	Ocean Laurel Co. Limited	三级	境外子企业	英属维尔京群岛	英属维尔京群岛	债务主体	-	-	-	100.00	-	投资设立	注 1
24	Ocean Driller II Limited	四级	境外子企业	香港	香港	保理业务	-	-	-	100.00	-	投资设立	注 1
25	Sea Lion Eight Limited	四级	境外子企业	英属维尔京群岛	英属维尔京群岛	经营租赁	70,827.00	100.00	100.00	100.00	70,827.00	增资扩股	注 2

八、 企业合并及合并财务报表 - 续

1. 本年纳入合并报表范围的重要子企业基本情况 - 续

序号	企业名称	级次	企业类型	注册地	主要经营地	业务性质	实收资本	本集团合计认缴持股比例（%）	本集团合计实缴持股比例（%）	本集团合计享有表决权比例（%）	投资额	取得方式	备注
26	Ocean Yangtze One Limited	三级	境外子企业	香港	香港	经营租赁	-	-	-	100.00	-	增资扩股	注 1、注 3
27	Ocean Yangtze Two Limited	三级	境外子企业	香港	香港	经营租赁	-	-	-	100.00	-	增资扩股	注 1、注 3
28	Ocean Yangtze Three Limited	三级	境外子企业	香港	香港	经营租赁	-	-	-	100.00	-	增资扩股	注 1、注 3
29	Ocean Yangtze Four Limited	三级	境外子企业	香港	香港	经营租赁	-	-	-	100.00	-	增资扩股	注 1、注 3
30	Ocean Yangtze Five Limited	三级	境外子企业	香港	香港	经营租赁	-	-	-	100.00	-	增资扩股	注 1、注 3
31	Ocean Yangtze Six Limited	三级	境外子企业	香港	香港	经营租赁	-	-	-	100.00	-	增资扩股	注 1、注 3
32	Ocean Yangtze Seven Limited	三级	境外子企业	香港	香港	融资租赁	-	-	-	100.00	-	增资扩股	注 1、注 3
33	Ocean Yangtze Eight Limited	三级	境外子企业	香港	香港	融资租赁	-	-	-	100.00	-	增资扩股	注 1、注 3
34	Ocean Yangtze Nine Limited	三级	境外子企业	香港	香港	融资租赁	-	-	-	100.00	-	增资扩股	注 1、注 3
35	Ocean Zeta Limited	三级	境外子企业	香港	香港	经营租赁	-	-	-	100.00	-	投资设立	注 1
36	Ocean Beta Limited	三级	境外子企业	香港	香港	经营租赁	-	-	-	100.00	-	投资设立	注 1
37	Ocean Delta Limited	三级	境外子企业	香港	香港	经营租赁	-	-	-	100.00	-	投资设立	注 1
38	Ocean Epsilon Limited	三级	境外子企业	香港	香港	经营租赁	-	-	-	100.00	-	投资设立	注 1
39	Ocean Kappa Limited	三级	境外子企业	香港	香港	经营租赁	-	-	-	100.00	-	投资设立	注 1
40	Ocean Eta Limited	三级	境外子企业	香港	香港	经营租赁	-	-	-	100.00	-	投资设立	注 1
41	Ocean Gamma Limited	三级	境外子企业	香港	香港	经营租赁	-	-	-	100.00	-	投资设立	注 1
42	Ocean Rose Limited	三级	境外子企业	香港	香港	经营租赁	-	-	-	100.00	-	投资设立	注 1
43	Ocean Theta Limited	三级	境外子企业	香港	香港	经营租赁	-	-	-	100.00	-	投资设立	注 1
44	Ocean Lota Limited	三级	境外子企业	香港	香港	经营租赁	-	-	-	100.00	-	投资设立	注 1
45	Ocean Iris Limited	三级	境外子企业	香港	香港	经营租赁	-	-	-	100.00	-	投资设立	注 1
46	Ocean Driller I Limited	四级	境外子企业	香港	香港	融资租赁	-	-	-	100.00	-	投资设立	注 1
47	Ocean Driller III Limited	四级	境外子企业	香港	香港	融资租赁	-	-	-	100.00	-	投资设立	注 1
48	Ocean Lambda Limited	三级	境外子企业	香港	香港	经营租赁	-	-	-	100.00	-	投资设立	注 1、注 5
49	Ocean Omega Limited	三级	境外子企业	香港	香港	经营租赁	-	-	-	100.00	-	投资设立	注 1
50	Ocean Sun Leasing Limited	三级	境外子企业	香港	香港	融资租赁	-	-	-	100.00	-	投资设立	注 1

八、 企业合并及合并财务报表 - 续

1. 本年纳入合并报表范围的重要子企业基本情况 - 续

序号	企业名称	级次	企业类型	注册地	主要经营地	业务性质	实收资本	本集团合计认缴持股比例（%）	本集团合计实缴持股比例（%）	本集团合计享有表决权比例（%）	投资额	取得方式	备注
51	Ocean LNG Kylin 2201 Limited	三级	境外子企业	香港	香港	股权投资	-	-	-	100.00	-	投资设立	注 1
52	Ocean LNG Kylin 2202 Limited	三级	境外子企业	香港	香港	股权投资	-	-	-	100.00	-	投资设立	注 1
53	Ocean LNG Kylin 2203 Limited	三级	境外子企业	香港	香港	股权投资	-	-	-	100.00	-	投资设立	注 1
54	Ocean LNG Kylin 2204 Limited	三级	境外子企业	香港	香港	股权投资	-	-	-	100.00	-	投资设立	注 1
55	Ocean Searum One Limited	三级	境外子企业	香港	香港	融资租赁	-	-	-	100.00	-	投资设立	注 1
56	Ocean Searum Two Limited	三级	境外子企业	香港	香港	融资租赁	-	-	-	100.00	-	投资设立	注 1
57	Ocean Searum Three Limited	三级	境外子企业	香港	香港	融资租赁	-	-	-	100.00	-	投资设立	注 1
58	Ocean Topaz Limited	三级	境外子企业	香港	香港	经营租赁	-	-	-	100.00	-	投资设立	注 1
59	Ocean Agate Limited	三级	境外子企业	香港	香港	经营租赁	-	-	-	100.00	-	投资设立	注 1
60	Ocean Citrine Limited	三级	境外子企业	香港	香港	经营租赁	-	-	-	100.00	-	投资设立	注 1
61	Ocean Opal Limited	三级	境外子企业	香港	香港	融资租赁	-	-	-	100.00	-	投资设立	注 1
62	Ocean Obsidian Limited	三级	境外子企业	香港	香港	经营租赁	-	-	-	100.00	-	投资设立	注 1
63	Ocean LNG Kylin 2205 Limited	三级	境外子企业	香港	香港	股权投资	-	-	-	100.00	-	投资设立	注 1
64	Ocean LNG Kylin 2206 Limited	三级	境外子企业	香港	香港	融资租赁	-	-	-	100.00	-	投资设立	注 1
65	Ocean LNG Kylin 2207 Limited	三级	境外子企业	香港	香港	融资租赁	-	-	-	100.00	-	投资设立	注 1
66	Ocean Garnet Limited	三级	境外子企业	香港	香港	经营租赁	-	-	-	100.00	-	投资设立	注 1
67	Ocean Gorgeous Limited	三级	境外子企业	香港	香港	经营租赁	-	-	-	100.00	-	投资设立	注 1
68	Ocean Confidence Limited	三级	境外子企业	香港	香港	经营租赁	-	-	-	100.00	-	投资设立	注 1
69	Ocean Promising Limited	三级	境外子企业	香港	香港	融资租赁	-	-	-	100.00	-	投资设立	注 1
70	Ocean Colourful Limited	三级	境外子企业	香港	香港	融资租赁	-	-	-	100.00	-	投资设立	注 1
71	OCEAN BULK 2301 LIMITED	三级	境外子企业	香港	香港	融资租赁	-	-	-	100.00	-	投资设立	注 1
72	OCEAN BULK 2302 LIMITED	三级	境外子企业	香港	香港	融资租赁	-	-	-	100.00	-	投资设立	注 1
73	Ocean Bulk 2303 Limited	三级	境外子企业	香港	香港	融资租赁	-	-	-	100.00	-	投资设立	注 1
74	Ocean Bulk 2304 Limited	三级	境外子企业	香港	香港	融资租赁	-	-	-	100.00	-	投资设立	注 1
75	Ocean Bulk 2305 Limited	三级	境外子企业	香港	香港	融资租赁	-	-	-	100.00	-	投资设立	注 1

八、 企业合并及合并财务报表 - 续

1. 本年纳入合并报表范围的重要子企业基本情况 - 续

序号	企业名称	级次	企业类型	注册地	主要经营地	业务性质	实收资本	本集团合计认缴持股比例（%）	本集团合计实缴持股比例（%）	本集团合计享有表决权比例（%）	投资额	取得方式	备注
76	Ocean Bulk 2306 Limited	三级	境外子企业	香港	香港	融资租赁	-	-	-	100.00	-	投资设立	注 1
77	HAI KUO SHIPPING 1601 LIMITED	三级	境外子企业	塞浦路斯	塞浦路斯	融资租赁	7.86	100.00	100.00	100.00	7.86	因企业合并而设立	注 4
78	Ocean Tanker 2401 Limited	三级	境外子企业	香港	香港	融资租赁	-	-	-	100.00	-	投资设立	注 1
79	Ocean Bulk 2403 Limited	三级	境外子企业	香港	香港	融资租赁	-	-	-	100.00	-	投资设立	注 1
80	Ocean Bulk 2404 Limited	三级	境外子企业	香港	香港	融资租赁	-	-	-	100.00	-	投资设立	注 1
81	Ocean Bulk 2405 Limited	三级	境外子企业	香港	香港	融资租赁	-	-	-	100.00	-	投资设立	注 1
82	Ocean Bulk 2406 Limited	三级	境外子企业	香港	香港	融资租赁	-	-	-	100.00	-	投资设立	注 1
83	Ocean Bulk 2407 Limited	三级	境外子企业	香港	香港	融资租赁	-	-	-	100.00	-	投资设立	注 1
84	Ocean Bulk 2408 Limited	三级	境外子企业	香港	香港	融资租赁	-	-	-	100.00	-	投资设立	注 1
85	Ocean Bulk 2414 Limited	三级	境外子企业	香港	香港	融资租赁	-	-	-	100.00	-	投资设立	注 1
86	Ocean Bulk 2415 Limited	三级	境外子企业	香港	香港	融资租赁	-	-	-	100.00	-	投资设立	注 1
87	Ocean Bulk 2416 Limited	三级	境外子企业	香港	香港	融资租赁	-	-	-	100.00	-	投资设立	注 1
88	Ocean Bulk 2417 Limited	三级	境外子企业	香港	香港	融资租赁	-	-	-	100.00	-	投资设立	注 1
89	Ocean Bulk 2409 Limited	三级	境外子企业	香港	香港	融资租赁	-	-	-	100.00	-	投资设立	注 1
90	Ocean Tanker 2411 Limited	三级	境外子企业	香港	香港	融资租赁	-	-	-	100.00	-	投资设立	注 1
91	Ocean Tanker 2412 Limited	三级	境外子企业	香港	香港	融资租赁	-	-	-	100.00	-	投资设立	注 1
92	Ocean Offshore 2401 Limited	三级	境外子企业	香港	香港	融资租赁	-	-	-	100.00	-	投资设立	注 1
93	Ocean Paraty Limited	三级	境外子企业	香港	香港	融资租赁	-	-	-	100.00	-	投资设立	注 1
94	Ocean Elegance Limited	三级	境外子企业	香港	香港	经营租赁	-	-	-	100.00	-	投资设立	注 1
95	Ocean LNG 2301 Limited	三级	境外子企业	香港	香港	融资租赁	-	-	-	100.00	-	投资设立	注 1
96	Ocean Bulk 2410 Limited	三级	境外子企业	香港	香港	经营租赁	-	-	-	100.00	-	投资设立	注 1
97	Ocean Offshore 2402 Limited	三级	境外子企业	香港	香港	股权投资	-	-	-	100.00	-	投资设立	注 1
98	Ocean Offshore 2403 Limited	三级	境外子企业	香港	香港	融资租赁	-	-	-	100.00	-	投资设立	注 1
99	Ocean Tanker 2413 Limited	三级	境外子企业	香港	香港	未开展业务	-	-	-	100.00	-	投资设立	注 1
100	Ocean Tanker 2402 Limited	三级	境外子企业	香港	香港	未开展业务	-	-	-	100.00	-	投资设立	注 1

八、 企业合并及合并财务报表 - 续

1. 本年纳入合并报表范围的重要子企业基本情况 - 续

序号	企业名称	级次	企业类型	注册地	主要经营地	业务性质	实收资本	本集团合计认缴持股比例（%）	本集团合计实缴持股比例（%）	本集团合计享有表决权比例（%）	投资额	取得方式	备注
101	Ocean Shipping 2425 Limited	三级	境外子企业	香港	香港	未开展业务	-	-	-	100.00	-	投资设立	注 1
102	Ocean Shipping 2426 Limited	三级	境外子企业	香港	香港	融资租赁	-	-	-	100.00	-	投资设立	注 1
103	Ocean Shipping 2427 Limited	三级	境外子企业	香港	香港	融资租赁	-	-	-	100.00	-	投资设立	注 1
104	Ocean Shipping 2428 Limited	三级	境外子企业	香港	香港	经营租赁	-	-	-	100.00	-	投资设立	注 1
105	Ocean Shipping 2429 Limited	三级	境外子企业	香港	香港	未开展业务	-	-	-	100.00	-	投资设立	注 1
106	Ocean Shipping 2430 Limited	三级	境外子企业	香港	香港	融资租赁	-	-	-	100.00	-	投资设立	注 1
107	EV Charger 2401 Limited	三级	境外子企业	香港	香港	融资租赁	-	-	-	100.00	-	投资设立	注 1
108	Ocean Shipping 2418 Limited	三级	境外子企业	马绍尔群岛	马绍尔群岛	融资租赁	-	-	-	100.00	-	投资设立	注 1
109	Ocean Shipping 2419 Limited	三级	境外子企业	马绍尔群岛	马绍尔群岛	融资租赁	-	-	-	100.00	-	投资设立	注 1
110	Ocean Shipping 2420 Limited	三级	境外子企业	马绍尔群岛	马绍尔群岛	融资租赁	-	-	-	100.00	-	投资设立	注 1
111	Ocean Shipping 2421 Limited	三级	境外子企业	马绍尔群岛	马绍尔群岛	融资租赁	-	-	-	100.00	-	投资设立	注 1
112	Ocean Shipping 2422 Limited	三级	境外子企业	马绍尔群岛	马绍尔群岛	融资租赁	-	-	-	100.00	-	投资设立	注 1
113	Ocean Shipping 2423 Limited	三级	境外子企业	马绍尔群岛	马绍尔群岛	融资租赁	-	-	-	100.00	-	投资设立	注 1
114	Ocean Shipping 2424 Limited	三级	境外子企业	马绍尔群岛	马绍尔群岛	融资租赁	-	-	-	100.00	-	投资设立	注 1
115	Ocean Shipping 2431 Limited	三级	境外子企业	香港	香港	融资租赁	-	-	-	100.00	-	投资设立	注 1
116	Ocean Shipping 2432 Limited	三级	境外子企业	香港	香港	融资租赁	-	-	-	100.00	-	投资设立	注 1
117	Ocean Shipping 2433 Limited	三级	境外子企业	香港	香港	融资租赁	-	-	-	100.00	-	投资设立	注 1
118	Ocean Shipping 2434 Limited	三级	境外子企业	香港	香港	融资租赁	-	-	-	100.00	-	投资设立	注 1
119	Ocean Offshore 2501 Limited	三级	境外子企业	香港	香港	经营租赁	-	-	-	100.00	-	投资设立	注 1
120	Ocean Offshore 2502 Limited	三级	境外子企业	香港	香港	未开展业务	-	-	-	100.00	-	投资设立	注 1
121	Ocean Offshore 2503 Limited	三级	境外子企业	香港	香港	经营租赁	-	-	-	100.00	-	投资设立	注 1
122	Ocean Offshore 2504 Limited	三级	境外子企业	香港	香港	未开展业务	-	-	-	100.00	-	投资设立	注 1
123	Ocean Offshore 2505 Limited	三级	境外子企业	香港	香港	未开展业务	-	-	-	100.00	-	投资设立	注 1
124	Ocean Shipping 2503 Limited	三级	境外子企业	香港	香港	未开展业务	-	-	-	100.00	-	投资设立	注 1
125	Ocean Shipping 2504 Limited	三级	境外子企业	香港	香港	未开展业务	-	-	-	100.00	-	投资设立	注 1

八、 企业合并及合并财务报表 - 续

1. 本年纳入合并报表范围的重要子企业基本情况 - 续

注： 1、 截至 2025 年 12 月 31 日，本公司尚未对该等子公司实际出资。

2、 于 2020 年 12 月 23 日，本公司之子公司 Ocean Creole Spirit Co. Limited 与招商局船舶工业集团有限公司（曾用名：招商局工业集团有限公司）签订协议，收购其持有的 Sea Lion Eight Limited 100%股权。

3、 于 2020 年 12 月，本公司之子公司招商局融资租赁（香港）控股有限公司与 TRICOR NOMINEES LIMITED 签订协议，收购未运营企业 Ocean Yangtze One Limited、Ocean Yangtze Two Limited、Ocean Yangtze Three Limited、Ocean Yangtze Four Limited、Ocean Yangtze Five Limited、Ocean Yangtze Six Limited、Ocean Yangtze Seven Limited、Ocean Yangtze Eight Limited、Ocean Yangtze Nine Limited 100%的股权。

4、 HAI KUO SHIPPING 1601 LIMITED 是本公司之子公司招商局融资租赁（香港）控股有限公司向 ICIL Maritime Leasing (International) Company Limited 收购的公司。

5、 本公司之子公司 Ocean Lambda Limited 于 2025 年注销。

2. 本年合并范围的重要变更及理由

截至 2025 年 12 月 31 日，本集团合并范围无重要变更。

3. 纳入合并财务报表范围的结构化主体的权益

截至 2025 年 12 月 31 日，本集团无纳入合并范围的结构化主体。

4. 未纳入合并财务报表范围的结构化主体的权益

本集团发起设立的未纳入合并财务报表范围的结构化主体，主要包括以本集团资产作为基础资产而设立的资产支持专项计划，这些结构化主体的性质和目的主要是管理该等基础资产并向投资者分配形成的收益，其融资方式是向投资者发行投资产品。本集团在这些未纳入合并财务报表范围的结构化主体中享有的权益主要为直接持有投资。

八、 企业合并及合并财务报表 - 续

4. 未纳入合并财务报表范围的结构化主体的权益 - 续

本年末，本集团在上述未纳入合并财务报表合并范围的结构化主体享有的权益的资产项目账面价值及最大损失风险敞口列示如下：

项目	年末数		年初数	
	账面价值	最大损失敞口	账面价值	最大损失敞口
其他非流动金融资产	-	-	11,488,448.06	11,488,448.06
其中：资产支持证券	-	-	11,488,448.06	11,488,448.06
合计	-	-	11,488,448.06	11,488,448.06

九、 合并财务报表项目附注

下列所披露的财务报表数据，除特别注明之外，“年初”系指 2025 年 1 月 1 日，“年末”系指 2025 年 12 月 31 日，“本年”系指 2025 年 1 月 1 日至 12 月 31 日，“上年”系指 2024 年 1 月 1 日至 12 月 31 日。

1. 货币资金

项目	年末数	年初数
库存现金	-	-
银行存款	2,027,841,143.91	2,416,810,141.74
其他货币资金	1,559,468.90	20,000,000.00
合计	2,029,400,612.81	2,436,810,141.74
其中：存放在境外的款项总额	330,114,245.46	594,571,711.67

注： 货币资金中存放关联方款项详见附注十、4.（2）。

（1） 货币资金年末使用受限制情况

项目	年末数	年初数
银行承兑汇票保证金	-	20,000,000.00
合计	-	20,000,000.00

九、 合并财务报表项目附注 - 续

1. 货币资金 - 续

（2） 货币资金的说明

1） 截至 2025 年 12 月 31 日，本集团存放在境外的货币资金共计折合人民币 330,114,245.46 元（2024 年 12 月 31 日：折合人民币 594,571,711.67 元），主要为本集团注册地于境外的子公司存放在境外的资金。

2） 截至 2025 年 12 月 31 日，本集团无使用受限制的银行存款（2024 年 12 月 31 日：人民币 20,000,000.00 元）。

2. 交易性金融资产

项目	年末数	年初数
分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
其中：债务工具投资	759,469,524.16	456,350,811.22
权益工具投资	-	31,642,481.60
合计	759,469,524.16	487,993,292.82

3. 应收账款

（1） 应收账款总体情况

项目	年末数	年初数
应收账款	7,407,942.85	37,130,424.31
减：信用损失准备	5,521.31	1,151,804.69
合计	7,402,421.54	35,978,619.62

（2） 应收账款整体账龄

项目	年末数			年初数		
	账面余额	比例（%）	信用损失准备	账面余额	比例（%）	信用损失准备
1 年以内（含 1 年）	7,407,942.85	100.00	5,521.31	37,130,424.31	100.00	1,151,804.69
1 至 2 年（含 2 年）	-	-	-	-	-	-
2 至 3 年（含 3 年）	-	-	-	-	-	-
3 年以上	-	-	-	-	-	-
合计	7,407,942.85	100.00	5,521.31	37,130,424.31	100.00	1,151,804.69

九、 合并财务报表项目附注 - 续

3. 应收账款 - 续

（3） 应收账款分类情况

项目	年末数					年初数					计提理由
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值	
	金额	比例（%）	金额	计提比例（%）		金额	比例（%）	金额	计提比例（%）		
低风险组合	495,413.39	6.69	-	-	495,413.39	-	-	-	-	-	详见附注四、8.2
正常风险组合	6,912,529.46	93.31	5,521.31	0.08	6,907,008.15	37,130,424.31	100.00	1,151,804.69	3.10	35,978,619.62	详见附注四、8.2
单项计提信用损失准备的应收账款	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	详见附注四、8.2
合计	7,407,942.85	100.00	5,521.31	0.07	7,402,421.54	37,130,424.31	100.00	1,151,804.69	3.10	35,978,619.62	——

截至 2025 年 12 月 31 日，本集团不存在原值人民币 10,000,000.00 元以上的单项计提信用损失准备的应收账款。

九、 合并财务报表项目附注 - 续

3. 应收账款 - 续

（4） 应收账款按类别列示

项目	年末数	年初数
应收经营租赁租金	6,101,300.68	36,459,642.34
其他	1,306,642.17	670,781.97
减：信用损失准备	5,521.31	1,151,804.69
合计	7,402,421.54	35,978,619.62

（5） 应收账款金额前五名单位情况

单位名称	与本集团关系	账面余额	账龄	信用损失准备	占应收账款总额的比例（%）
中铁大桥局集团第五工程有限公司	客户	6,073,450.27	1 年以内（含 1 年）	1,349.45	81.99
招商商业保理（天津）有限公司	关联方	472,269.82	1 年以内（含 1 年）	-	6.38
深圳市高新投融资担保有限公司	客户	359,378.00	1 年以内（含 1 年）	1,796.89	4.85
深圳前海联易融商业保理有限公司	客户	349,825.68	1 年以内（含 1 年）	1,749.13	4.72
深圳国联商业保理有限公司	客户	43,529.98	1 年以内（含 1 年）	217.65	0.59
合计	——	7,298,453.75	——	5,113.12	98.53

注： 应收账款中应收关联方款项详见附注十、4.（2）。

九、 合并财务报表项目附注 - 续

4. 预付款项

（1） 预付款项账龄分析

项目	年末数			年初数		
	账面余额		减值准备	账面余额		减值准备
	金额	比例（%）		金额	比例（%）	
1 年以内（含 1 年）	5,148,778.04	77.45	-	5,836,067.76	76.32	-
1 至 2 年（含 2 年）	100,381.68	1.51	-	1,593,734.30	20.84	-
2 至 3 年（含 3 年）	1,263,819.07	19.01	-	101,937.30	1.33	-
3 年以上	134,887.50	2.03	-	115,250.20	1.51	-
合计	6,647,866.29	100.00	-	7,646,989.56	100.00	-

（2） 预付款项按类别列示

项目	年末数	年初数
船舶管理费	4,083,129.40	3,346,251.57
中介渠道费	596,924.53	1,604,344.05
装修款	1,058,490.56	1,058,490.56
租赁意向金	-	399,044.93
仲裁费	592,099.00	197,687.00
其他	317,222.80	1,041,171.45
合计	6,647,866.29	7,646,989.56

（3） 账龄超过一年的重要预付款项情况

截至 2025 年 12 月 31 日，本集团不存在人民币 5,000,000.00 元以上的账龄超过 1 年的预付款项。

（4） 预付款项金额前五名单位情况

单位名称	账面余额	占预付款项总额的比例（%）	坏账准备
上海中船船舶管理有限公司	4,083,129.40	61.42	-
深圳招商房地产有限公司	1,058,490.56	15.92	-
深圳国际仲裁院	592,099.00	8.91	-
招商银行股份有限公司	425,783.02	6.40	-
中信银行股份有限公司	124,273.58	1.87	-
合计	6,283,775.56	94.52	-

注： 预付款项中预付关联方款项详见附注十、4.（2）。

九、 合并财务报表项目附注 - 续

5. 其他应收款

本集团无应收股利，其他应收款项按类别列示

项目	年末数	年初数
关联方款项	151,219,676.08	153,114,645.39
暂估增值税进项税额	-	79,372,190.81
专项计划转让应收款	-	19,070,300.00
关联方押金	6,703,646.07	8,050,031.62
第三方押金	2,305,626.40	1,891,727.49
代垫款及员工备用金	7,200.00	1,114,496.97
其他	815,493.31	5,246,862.48
小计	161,051,641.86	267,860,254.76
减：信用损失准备	418,080.90	1,726,063.58
合计	160,633,560.96	266,134,191.18

注： 其他应收款项中应收关联方款项详见附注十、4.（2）。

（1） 按账龄分析

项目	年末数			年初数		
	账面余额	比例（%）	信用损失准备	账面余额	比例（%）	信用损失准备
1 年以内（含 1 年）	2,637,368.66	1.64	31.77	256,589,014.77	95.80	517,060.32
1 至 2 年（含 2 年）	150,264,886.68	93.30	375,109.03	3,832,563.81	1.43	225,906.91
2 至 3 年（含 3 年）	3,079,102.84	1.91	1,336.67	3,440,408.73	1.28	8,948.49
3 年以上	5,070,283.68	3.15	41,603.43	3,998,267.45	1.49	974,147.86
合计	161,051,641.86	100.00	418,080.90	267,860,254.76	100.00	1,726,063.58

九、合并财务报表项目附注 - 续

5. 其他应收款 - 续

（2） 其他应收款项分类情况

项目	年末数					年初数					计提理由
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值	
	金额	比例（%）	金额	计提比例（%）		金额	比例（%）	金额	计提比例（%）		
低风险组合	157,923,322.15	98.06	-	-	157,923,322.15	161,368,581.03	60.24	-	-	161,368,581.03	详见附注四、8.2
正常风险组合	3,128,319.71	1.94	418,080.90	13.36	2,710,238.81	106,491,673.73	39.76	1,726,063.58	1.62	104,765,610.15	详见附注四、8.2
单项计提信用损失准备的应收账款	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	——
合计	161,051,641.86	100.00	418,080.90	0.26	160,633,560.96	267,860,254.76	100.00	1,726,063.58	0.64	266,134,191.18	——

九、 合并财务报表项目附注 - 续

5. 其他应收款 - 续

（3） 本年计提、收回或转回的其他应收款项信用损失准备情况

信用损失准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	
年初余额	1,726,063.58	-	-	1,726,063.58
年初余额在本年：	——	——	——	——
--转入第二阶段	-	-	-	-
--转入第三阶段	-	-	-	-
--转回第二阶段	-	-	-	-
--转回第一阶段	-	-	-	-
本年计提	377,716.33	-	-	377,716.33
本年转回	-1,685,697.75	-	-	-1,685,697.75
本年转销	-	-	-	-
本年核销	-	-	-	-
其他变动	-1.26	-	-	-1.26
年末余额	418,080.90	-	-	418,080.90

（4） 按欠款方归集的年末余额前五名的其他应收款项情况

单位名称	账面余额	账龄	占其他应收款项总额的比例（%）	信用损失准备	性质或内容
OCEAN EASTERN DRAGON LIMITED	87,266,918.99	1 至 2 年（含 2 年）	54.19	-	咨询费
OCEAN EASTERN PHOENIX LIMITED	62,247,686.09	1 至 2 年（含 2 年）	38.65	-	咨询费
汇港实业（深圳）有限公司	4,728,946.90	1 年以内（含 1 年）、2 至 3 年（含 3 年）、3 年以上	2.94	-	押金
招商商业保理（天津）有限公司	1,550,000.00	1 年以内（含 1 年）	0.96	-	关联方往来
上海博璟荟昕商业管理有限公司	1,227,734.31	2 至 3 年（含 3 年）	0.76	1,217.38	押金
合计	157,021,286.29	——	97.50	1,217.38	——

九、 合并财务报表项目附注 - 续

6. 一年内到期的非流动资产

项目	年末数	年初数
一年内到期的应收融资租赁款原值	15,685,097,468.46	13,454,252,705.69
减：信用损失准备	268,183,585.71	167,778,916.77
一年内到期的应收融资租赁款账面价值（附注九、8）	15,416,913,882.75	13,286,473,788.92
一年内到期的债权投资原值	-	59,422,400.32
减：信用损失准备	-	33,978.09
一年内到期的债权投资账面价值	-	59,388,422.23
合计	15,416,913,882.75	13,345,862,211.15

注： 一年内到期的非流动资产中应收关联方款项详见附注十、4.（2）。

7. 其他流动资产

项目	年末数	年初数
应收保理款	-	1,202,572,985.10
减：信用损失准备	-	6,122,197.76
待抵扣及待认证进项税及留抵增值税	519,625,412.09	267,130,489.17
预付融资租赁款	166,077,155.05	77,800,890.56
减：信用损失准备	1,353,075.67	526,439.67
预缴企业所得税	10,447,784.29	27,345,338.00
预付经营租赁款	1,685,177.98	-
合计	696,482,453.74	1,568,201,065.40

注： 其他流动资产关联方款项详见附注十、4.（2）。

九、 合并财务报表项目附注 - 续

8. 长期应收款

（1） 长期应收款

项目	年末数			年初数			年末折现率区间
	账面余额	信用损失准备	账面价值	账面余额	信用损失准备	账面价值	
应收融资租赁款	32,470,864,833.51	839,700,611.41	31,631,164,222.10	28,305,193,606.53	806,695,546.04	27,498,498,060.49	1.86%-8.94%
其中：未实现融资收益	4,775,064,002.73	-	4,775,064,002.73	3,680,127,373.64	-	3,680,127,373.64	1.86%-8.94%
其他长期应收款	102,696,662.56	1,692,054.13	101,004,608.43	101,222,213.45	647,686.70	100,574,526.75	5.71%
合计	32,573,561,496.07	841,392,665.54	31,732,168,830.53	28,406,415,819.98	807,343,232.74	27,599,072,587.24	——

（2） 应收融资租赁款信用损失准备变动情况

信用损失准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	
年初余额	342,474,880.53	352,829,900.89	279,169,681.39	974,474,462.81
-转入第二阶段	-3,179,793.75	3,179,793.75	-	-
-转入第三阶段	-	-29,378,187.70	29,378,187.70	-
-转回第二阶段	-	-	-	-
-转回第一阶段	-	-	-	-
本年计提	378,762,453.51	87,731,799.62	3,103,735.32	469,597,988.45
本年转回	-244,511,765.39	-20,327,486.56	-24,681,128.66	-289,520,380.61
本年转销	-	-	-46,077,051.70	-46,077,051.70
其他变动	-590,821.83	-	-	-590,821.83
年末余额	472,954,953.07	394,035,820.00	240,893,424.05	1,107,884,197.12

九、 合并财务报表项目附注 - 续

8. 长期应收款 - 续

（3） 应收融资租赁款

	未折现租赁收款额	
	本年年末数	上年年末数
资产负债表日后第 1 年	17,465,960,977.14	15,180,213,303.42
资产负债表日后第 2 年	11,960,582,537.88	11,582,349,997.17
资产负债表日后第 3 年	6,786,377,987.62	7,194,488,245.65
资产负债表日后第 4 年	4,768,802,756.72	3,101,597,870.94
资产负债表日后第 5 年	2,400,534,977.58	3,294,595,510.15
以后年度	11,098,592,008.55	6,522,272,639.68
未折现租赁收款额合计	54,480,851,245.49	46,875,517,567.01
未担保余值	254,405,580.92	260,333,217.65
应收融资租赁款总额	54,735,256,826.41	47,135,850,784.66
未实现融资收益	6,579,294,524.44	5,376,404,472.44
应收融资租赁款项现值	48,155,962,301.97	41,759,446,312.22
减：信用损失准备	1,107,884,197.12	974,474,462.81
应收融资租赁款账面价值	47,048,078,104.85	40,784,971,849.41
其中：一年内到期的应收融资租赁款	15,416,913,882.75	13,286,473,788.92
一年后到期的应收融资租赁款	31,631,164,222.10	27,498,498,060.49

注： 应收关联方款项详见附注十、4.（2）。

9. 长期股权投资

（1） 长期股权投资分类

项目	年初数	合并范围变更影响	追加投资	减少投资	其他增加（减少以“-”号填列）	外币报表折算影响	年末数
对合营企业投资	72,988,893.17	-	5,000,000.00	-	16,303,356.00	-	94,292,249.17
对联营企业投资	1,343,410,786.86	-	60,729,047.62	-26,035,797.60	55,034,886.90	-31,260,055.14	1,401,878,868.64
合计	1,416,399,680.03	-	65,729,047.62	-26,035,797.60	71,338,242.90	-31,260,055.14	1,496,171,117.81

九、 合并财务报表项目附注 - 续

9. 长期股权投资 - 续

（2） 长期股权投资明细

被投资单位	投资成本	年初数	合并范围变更影响	本年增减变动									年末数	减值准备
				追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动	宣告发放现金股利和利润	计提减值准备	外币报表折算影响	其他		
合营企业														
安徽招商通商产业创新私募股权投资合伙企业（有限合伙）	93,178,113.12	72,988,893.17	-	5,000,000.00	-	16,303,356.00	-	-	-	-	-	-	94,292,249.17	-
联营企业														
GAS SHENZHEN PTE. LTD.	102,001,872.36	103,547,477.26	-	-	-	69,614.22	-	-	-	-	-2,300,118.18	-	101,316,973.30	-
GAS GUANGZHOU PTE. LTD.	102,001,872.36	103,547,839.69	-	-	-	69,492.15	-	-	-	-	-2,300,124.28	-	101,317,207.56	-
GAS SHANGHAI PTE. LTD.	91,746,653.16	93,194,106.12	-	-	-	36,447.19	-	-	-	-	-2,069,718.40	-	91,160,834.91	-
KLCM LNG SHIPPING 1 PTE. LTD.	80,422,284.40	81,267,937.13	-	-	-	62,534.99	-	-	-	-	-1,805,345.04	-	79,525,127.08	-
KLCM LNG SHIPPING 2 PTE. LTD.	80,422,284.40	81,268,043.51	-	-	-	65,903.07	-	-	-	-	-1,805,401.18	-	79,528,545.40	-
KLCM LNG SHIPPING 3 PTE. LTD.	79,764,812.40	62,003,141.58	-	18,428,630.40	-	71,396.87	-	-	-	-	-1,672,087.55	-	78,831,081.30	-
KLCM LNG SHIPPING 4 PTE. LTD.	79,050,524.40	62,003,141.58	-	17,714,342.40	-	73,215.45	-	-	-	-	-1,660,708.60	-	78,129,990.83	-
Mero 2 Owning B.V.	698,034,365.22	720,637,099.99	-	10,121,742.82	-26,035,797.60	82,041,048.24	-	-	-23,625,075.60	-	-16,678,704.46	-	746,460,313.39	-
Mero 2 Operacoes Holding S.A.	50,072,732.00	35,942,000.00	-	14,464,332.00	-	-3,829,689.68	-	-	-	-	-967,847.45	-	45,608,794.87	-
合计	1,456,695,513.82	1,416,399,680.03	-	65,729,047.62	-26,035,797.60	94,963,318.50	-	-	-23,625,075.60	-	-31,260,055.14	-	1,496,171,117.81	-

注： 合营企业安徽招商通商产业创新私募股权投资合伙企业（有限合伙）的持股比例为 49.99%，表决权为 50%（投资决策委员会由 6 名委员组成，招商租赁有权委派 3 名委员）。

九、 合并财务报表项目附注 - 续

9. 长期股权投资 - 续

（3） 对重要合营企业投资

被投资单位名称	注册地	业务性质	注册资本	持股比例（%）	表决权比例（%）	年末资产总额	年末负债总额	年末净资产总额	本年营业收入总额	本年净利润	被投资单位本年归属于母公司所有者的净利润
合营企业											
安徽招商通商产业创新私募股权投资合伙企业（有限合伙）	安徽省蚌埠市	投资与资产管理	500,100,000.00	49.99	50.00	237,041,217.43	57,155,327.79	179,885,889.64	-	36,229,680.01	36,229,680.01
合计	——	——	——	——	——	237,041,217.43	57,155,327.79	179,885,889.64	-	36,229,680.01	36,229,680.01

（4） 重要合营企业的主要财务信息

项目	本年数	上年数
	安徽招商通商产业创新私募股权投资合伙企业（有限合伙）	安徽招商通商产业创新私募股权投资合伙企业（有限合伙）
流动资产	53,820,232.58	14,734,150.10
非流动资产	183,220,984.85	139,833,795.90
资产合计	237,041,217.43	154,567,946.00
流动负债	57,155,327.79	11,985,351.63
非流动负债	-	-
负债合计	57,155,327.79	11,985,351.63
净资产	179,885,889.64	142,582,594.37
归属于母公司所有者的净资产	179,885,889.64	142,582,594.37
按持股比例计算的净资产份额	89,924,956.23	71,277,038.93
调整事项	4,367,292.94	1,711,854.24
对合营企业权益投资的账面价值	94,292,249.17	72,988,893.17
存在公开报价的权益投资的公允价值	-	-
营业收入	-	-
财务费用	-26,456.00	-9,696.22
所得税费用	-	-
净利润	36,229,680.01	-28,826,641.73
其他综合收益	-	-
综合收益总额	36,229,680.01	-28,826,641.73
本年收到来自合营企业的股利	-	-

九、 合并财务报表项目附注 - 续

9. 长期股权投资 - 续

（5） 其他不重要合营企业和联营企业的汇总信息

项目	本年数	上年数
联营企业：		
投资账面价值合计	1,401,878,868.64	1,343,410,786.86
下列各项按持股比例的合计数		
净利润（净亏损以“-”号填列）	78,659,962.50	-212,596.97
其他综合收益	-	-
综合收益总额	78,659,962.50	-212,596.97

10. 其他非流动金融资产

项目	年末数	年初数
分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
其中：债务工具投资	73,029,357.40	659,292,734.81
权益工具投资	1,062,243,804.08	653,701,763.68
合计	1,135,273,161.48	1,312,994,498.49

11. 投资性房地产

本集团本年按成本计量的投资性房地产情况如下：

项目	房屋建筑物
一、账面原值	
年初数	35,144,624.63
本年购置	-
本年减少	-
年末数	35,144,624.63
二、累计折旧	
年初数	7,419,418.45
本年计提	1,112,880.84
本年减少	-
年末数	8,532,299.29
三、减值准备	
年初数	-
年末数	-
四、账面价值	
年初数	27,725,206.18
年末数	26,612,325.34

九、 合并财务报表项目附注 - 续

12. 固定资产

项目	钻井平台	船舶	信息化设备	机器设备、家具、器具及其他设备	车辆	合计
一、原值						
年初数	573,085,508.09	2,755,093,964.27	67,665,409.25	1,845,175.36	456,588.00	3,398,146,644.97
合并范围变更影响	-	-	-	-	-	-
本年购置	-	59,285,904.00	8,641,394.53	7,394,969.30	304,778.76	75,627,046.59
本年转入	-	-	-	-	-	-
本年减少	569,456,487.40	362,294,016.48	-	-	-	931,750,503.88
外币报表折算差额	-3,629,020.69	-36,672,859.60	-416.09	-333.61	-	-40,302,629.99
年末数	-	2,415,412,992.19	76,306,387.69	9,239,811.05	761,366.76	2,501,720,557.69
二、累计折旧						
年初数	108,245,603.58	236,854,266.72	12,249,706.20	694,328.25	303,636.12	358,347,540.87
合并范围变更影响	-	-	-	-	-	-
本年计提	1,805,767.56	126,590,444.58	13,259,023.76	851,134.74	168,959.33	142,675,329.97
本年转入	-	-	-	-	-	-
本年减少	109,365,914.04	66,278,661.16	-	-	-	175,644,575.20
外币报表折算差额	-685,457.10	-4,750,917.42	-79.62	-50.57	-	-5,436,504.71
年末数	-	292,415,132.72	25,508,650.34	1,545,412.42	472,595.45	319,941,790.93
三、减值准备						
年初数	-	37,204,971.40	-	-	-	37,204,971.40
年末数	-	127,613,119.04	-	-	-	127,613,119.04
四、净额						
年初数	464,839,904.51	2,481,034,726.15	55,415,703.05	1,150,847.11	152,951.88	3,002,594,132.70
年末数	-	1,995,384,740.43	50,797,737.35	7,694,398.63	288,771.31	2,054,165,647.72

注： 钻井平台与船舶为经营租赁固定资产，信息化设备、机器设备、家具、器具及其他设备、车辆主要为本集团持有自用的固定资产。

13. 在建工程

（1） 分类列示

项目	年末数	年初数
在建工程	157,490,299.72	-
合计	157,490,299.72	-

（2） 在建工程情况

项目	年末数			年初数		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
明华国际航运有限公司 Newcastlemax 散货船经营租赁项目-Ocean Elegance Limited	144,577,557.48	-	144,577,557.48	-	-	-
明华国际航运有限公司 Newcastlemax 散货船经营租赁项目-Ocean Bulk 2410 Limited	12,912,742.24	-	12,912,742.24	-	-	-
合计	157,490,299.72	-	157,490,299.72	-	-	-

九、 合并财务报表项目附注 - 续

13. 在建工程 - 续

（3） 重要在建工程项目本年变动情况

项目	预算数	年初数	本年增加	合并范围变更影响	转入固定资产	其他减少	年末数	工程投入占预算比例（%）	工程进度（%）	利息资本化累计金额	其中：本年利息资本化金额	本年利息资本化率（%）	资金来源
明华国际航运有限公司 Newcastlemax 散货船经营租赁项目-Ocean Elegance Limited	555,134,624.00	-	146,924,104.23	-	-	-2,346,546.75	144,577,557.48	40.08	40.08	4,139,090.17	4,139,090.17	4.37	自有资金及银行借款
明华国际航运有限公司 Newcastlemax 散货船经营租赁项目-Ocean Bulk 2410 Limited	555,134,624.00	-	13,122,320.78	-	-	-209,578.54	12,912,742.24	25.06	25.06	2,121,499.86	2,121,499.86	4.37	自有资金及银行借款
合计	1,110,269,248.00	-	160,046,425.01	-	-	-2,556,125.29	157,490,299.72	——	——	6,260,590.03	6,260,590.03	——	——

九、 合并财务报表项目附注 - 续

14. 使用权资产

项目	房屋建筑物
一、账面原值	
年初数	58,532,416.04
本年新增	52,429,412.33
本年减少	47,989,069.87
年末数	62,972,758.50
二、累计折旧	
年初数	43,796,036.09
本年计提	18,976,856.27
本年减少	43,920,399.97
年末数	18,852,492.39
三、减值准备	
年初数	-
年末数	-
四、账面价值	
年初数	14,736,379.95
年末数	44,120,266.11

注： 使用权资产关联方款项详见附注十、4.（2）。

15. 递延所得税

（1） 未经抵销的递延所得税资产

项目	年末数		年初数	
	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异及可抵扣亏损	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异及可抵扣亏损
信用减值准备	292,891,162.84	1,171,564,651.38	248,739,125.53	994,959,029.36
预收手续费	6,482,838.42	25,931,353.69	28,535,214.51	114,140,858.06
应付职工薪酬	19,656,229.12	78,624,916.48	17,280,396.29	69,121,585.13
交易性金融工具、衍生金融工具的估值	730,386.85	2,921,547.41	155,550.70	622,202.81
可抵扣亏损	18,201,410.60	72,935,706.45	23,636,199.79	94,544,799.15
权益法下投资亏损	-	-	759,461.00	15,189,220.00
租赁负债	10,965,566.55	43,862,266.19	2,647,094.51	15,413,469.14
利息支出	6,846,182.71	27,384,730.83	-	-
资产减值准备	7,496,272.90	29,985,091.56	-	-
合计	363,270,049.99	1,453,210,263.99	321,753,042.33	1,303,991,163.65

九、 合并财务报表项目附注 - 续

15. 递延所得税 - 续

（1） 未经抵销的递延所得税资产 - 续

1） 未确认递延所得税资产明细

项目	年末数	年初数
可抵扣亏损	13,375,539.32	-
合计	13,375,539.32	-

注： 本集团根据未来很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异和可抵扣亏损的未来应纳税所得额为限确认递延所得税资产，可抵扣暂时性差异及可抵扣亏损超过未来应纳税所得额的部分未予以确认递延所得税资产。

2） 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期

年份	年末数	年初数
2030	13,375,539.32	-
合计	13,375,539.32	-

（2） 未经抵销的递延所得税负债

项目	年末数		年初数	
	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异
预收手续费	-	-	9,224,224.79	36,896,899.15
使用权资产	11,030,066.53	44,120,266.11	2,525,651.62	14,736,379.95
权益法下投资收益	278,534.01	1,114,136.05	-	-
合计	11,308,600.54	45,234,402.16	11,749,876.41	51,633,279.10

（3） 以抵销后净额列示的递延所得税资产或负债

项目	递延所得税资产和负债年末互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债年末余额	递延所得税资产和负债年初互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债年初余额
递延所得税资产	10,769,218.38	352,500,831.61	11,523,480.16	310,229,562.17
递延所得税负债	10,769,218.38	539,382.16	11,523,480.16	226,396.25

九、 合并财务报表项目附注 - 续

16. 其他非流动资产

项目	年末数	年初数
预付融资租赁款原值	2,676,307,313.80	2,161,171,794.46
减：信用损失准备	22,545,843.41	8,067,086.22
预付融资租赁款账面价值	2,653,761,470.39	2,153,104,708.24
预付经营租赁款原值	670,660,859.40	-
减：信用损失准备	-	-
预付经营租赁款账面价值	670,660,859.40	-
应收保理款	-	306,393,925.02
减：信用损失准备	-	4,610,156.23
应收保理款账面价值	-	301,783,768.79
抵债资产	293,462,090.31	293,462,090.31
减：资产减值准备	4,017,941.31	-
抵债资产账面价值	289,444,149.00	293,462,090.31
预付长期资产购置款	10,202,509.37	11,873,486.00
其他资产	-	11,500,000.00
合计	3,624,068,988.16	2,771,724,053.34

注： 其他非流动资产关联方款项详见附注十、4.（2）。

17. 所有权受到限制的资产

项目	年末数	年初数	受限原因
货币资金	-	20,000,000.00	详见附注九、1
应收融资租赁款	2,310,537,926.69	2,070,000,878.15	详见附注九、28
合计	2,310,537,926.69	2,090,000,878.15	——

九、 合并财务报表项目附注 - 续

18. 资产减值准备及信用损失准备

项目	年初数	合并范围变更之影响	本年计提	本年转回	本年核销及转销	本年其他增加	本年其他减少	外币报表折算影响数	年末数
信用损失准备									
其中：应收账款	1,151,804.69	-	2,161.51	-1,147,929.53	-	-	-	-515.36	5,521.31
其他应收款	1,726,063.58	-	377,716.33	-1,685,697.75	-	-	-	-1.26	418,080.90
长期应收款	807,343,232.74	-	281,474,124.90	-200,861,281.62	-46,077,051.70	-	-	-486,358.78	841,392,665.54
一年内到期的非流动资产	167,812,894.86	-	190,324,837.51	-89,818,119.54	-	-	-	-136,027.12	268,183,585.71
其他流动资产	6,648,637.43	-	776,629.11	-5,152,019.29	-906,195.41	-	-	-13,976.17	1,353,075.67
其他非流动资产	12,677,242.45	-	11,375,148.45	-861,341.72	-423,912.44	-	-	-221,293.33	22,545,843.41
资产减值准备									
其中：固定资产	37,204,971.40	-	104,936,094.59	-	-12,642,597.96	-	-	-1,885,348.99	127,613,119.04
抵债资产	-	-	4,017,941.31	-	-	-	-	-	4,017,941.31
合计	1,034,564,847.15	-	593,284,653.71	-299,526,389.45	-60,049,757.51	-	-	-2,743,521.01	1,265,529,832.89

九、 合并财务报表项目附注 - 续

19. 短期借款

类别	年末数	年初数
信用借款	16,500,261,140.29	8,640,922,378.42
加：应计利息	67,391,146.68	56,027,610.78
合计	16,567,652,286.97	8,696,949,989.20

注： 短期借款关联方款项详见附注十、4.（2）。

20. 应付票据

类别	年末数	年初数
银行承兑汇票	1,322,880,000.00	194,166,200.00
商业承兑汇票	200,000,000.00	-
合计	1,522,880,000.00	194,166,200.00

21. 预收款项

（1） 预收款项账龄明细

账龄	年末数		年初数	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）
1 年以内（含 1 年）	226,177,233.87	85.33	145,098,431.47	74.21
1 至 2 年（含 2 年）	16,028,936.35	6.05	44,682,746.21	22.85
2 至 3 年（含 3 年）	17,316,221.97	6.53	5,748,002.30	2.94
3 年以上	5,552,338.65	2.09	-	-
合计	265,074,730.84	100.00	195,529,179.98	100.00

（2） 账龄超过一年的重要预收款项

单位名称	金额	未偿还原因
TYR ShipCo 1 LLC	13,633,833.65	预收租金
中民国际投资发展（深圳）有限公司	5,552,338.65	预收租金
合计	19,186,172.30	——

注： 预收账款关联方款项详见附注十、4.（2）。

九、 合并财务报表项目附注 - 续

22. 应付职工薪酬

（1） 应付职工薪酬分类

项目	年初数	本年增加	本年减少	年末数
一、短期薪酬	71,612,786.93	130,774,338.60	120,336,746.90	82,050,378.63
二、离职后福利-设定提存计划	159,032.88	15,691,398.92	15,426,974.28	423,457.52
合计	71,771,819.81	146,465,737.52	135,763,721.18	82,473,836.15

（2） 短期薪酬

项目	年初数	本年增加	本年减少	年末数
一、工资、奖金、津贴和补贴	70,578,604.56	107,691,906.64	97,847,135.22	80,423,375.98
二、职工福利费	-	8,212,768.80	8,212,768.80	-
三、社会保险费	89,212.81	4,576,462.12	4,419,514.84	246,160.09
其中：医疗保险费及生育保险费	86,745.36	3,700,083.75	3,548,093.65	238,735.46
工伤保险费	2,467.45	237,712.74	232,755.56	7,424.63
其他	-	638,665.63	638,665.63	-
四、住房公积金	115,654.00	7,076,428.73	6,966,117.73	225,965.00
五、工会经费和职工教育经费	804,015.56	3,059,078.86	2,708,334.90	1,154,759.52
六、其他短期薪酬	25,300.00	157,693.45	182,875.41	118.04
合计	71,612,786.93	130,774,338.60	120,336,746.90	82,050,378.63

（3） 设定提存计划

项目	年初数	本年增加	本年减少	年末数
一、基本养老保险	154,213.60	8,309,024.41	8,052,612.73	410,625.28
二、失业保险费	4,819.28	416,013.62	408,000.66	12,832.24
三、企业年金缴费	-	6,966,360.89	6,966,360.89	-
合计	159,032.88	15,691,398.92	15,426,974.28	423,457.52

九、 合并财务报表项目附注 - 续

23. 应交税费

项目	年末数	年初数
增值税	13,579,293.74	48,242,896.77
企业所得税	67,589,404.27	34,283,302.70
城市维护建设税	352,452.13	-
土地使用税	227.80	-
个人所得税	4,516,722.39	4,866,640.10
教育费附加	251,751.52	-
印花税	1,623,479.57	9,953.46
契税	431.82	431.82
合计	87,913,763.24	87,403,224.85

24. 其他应付款

（1） 其他应付款按类别披露如下

项目	年末数	年初数
应付资管计划款项	1,500,315.16	157,220,833.17
应付关联方往来	132,169,055.17	134,468,086.48
应付股利	196,411,000.00	105,835,000.00
应付定金	-	71,165,160.00
其他	5,292,591.10	8,854,213.61
合计	335,372,961.43	477,543,293.26

注： 其他应付关联方款项详见附注十、4.（2）。

（2） 其他应付款项账龄分析

账龄	年末数		年初数	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）
1 年以内（含 1 年）	121,734,346.65	36.30	464,594,862.27	97.29
1 至 2 年（含 2 年）	210,523,533.65	62.77	12,718,402.19	2.66
2 至 3 年（含 3 年）	3,113,207.55	0.93	230,028.80	0.05
3 年以上	1,873.58	-	-	-
合计	335,372,961.43	100.00	477,543,293.26	100.00

九、 合并财务报表项目附注 - 续

24. 其他应付款 - 续

（3） 账龄超过一年的重要其他应付款项

单位名称	所欠金额	未偿还原因
GAS GUANGZHOU PTE. LTD.	44,281,439.99	代收代付款项，依项目需求划拨
GAS SHENZHEN PTE. LTD.	44,272,733.63	代收代付款项，依项目需求划拨
GAS SHANGHAI PTE. LTD.	39,853,296.00	代收代付款项，依项目需求划拨
合计	128,407,469.62	——

（4） 应付股利

项目	年末数	年初数
普通股股利	171,911,000.00	81,335,000.00
划分为权益工具的优先股/永续债股利	24,500,000.00	24,500,000.00
合计	196,411,000.00	105,835,000.00

25. 一年内到期的非流动负债

项目	年末数	年初数
一年内到期的长期借款	7,085,524,935.96	7,118,452,801.01
其中：信用借款	6,824,620,338.89	6,901,209,460.41
保证借款	-	-
质押借款	260,904,597.07	217,243,340.60
抵押借款	-	-
一年内到期的应付债券（附注九、29）	89,107,203.53	6,350,375,490.60
一年内到期的租赁负债（附注九、31）	18,066,710.65	9,303,923.75
一年内到期的长期应付款（附注九、32）	115,511,127.33	-
一年内到期的递延收益	5,567,502.94	-
合计	7,313,777,480.41	13,478,132,215.36

注： 应付关联方款项详见附注十、4.（2）。

26. 应付短期融资款

（1） 应付短期融资款

项目	年末数	年初数
超短期融资券	2,520,096,950.89	3,017,844,501.38

九、 合并财务报表项目附注 - 续

26. 应付短期融资款 - 续

（2） 应付超短融券增减变动表

债券名称	面值	发行日期	债券期限	发行金额	年初数	本年发行	按面值计提利息	溢折价摊销	本年偿还	年末数
招商局融资租赁有限公司 2024 年度第八期绿色超短期融资券	100.00	2024 年 6 月 6 日	270 日	500,000,000.00	505,430,062.17	-	1,604,383.53	66,924.16	507,101,369.86	-
招商局融资租赁有限公司 2024 年度第九期超短期融资券	100.00	2024 年 7 月 8 日	269 日	500,000,000.00	504,286,498.84	-	2,281,095.99	102,131.20	506,669,726.03	-
招商局融资租赁有限公司 2024 年度第十期超短期融资券	100.00	2024 年 8 月 26 日	270 日	500,000,000.00	503,192,954.62	-	3,715,342.92	156,086.02	507,064,383.56	-
招商局融资租赁有限公司 2024 年度第十一期超短期融资券	100.00	2024 年 9 月 25 日	270 日	500,000,000.00	502,482,506.24	-	4,688,767.51	189,000.22	507,360,273.97	-
招商局融资租赁有限公司 2024 年度第十二期超短期融资券	100.00	2024 年 10 月 28 日	270 日	500,000,000.00	501,694,706.65	-	5,953,424.39	192,964.85	507,841,095.89	-
招商局融资租赁有限公司 2024 年度第十三期超短期融资券	100.00	2024 年 11 月 25 日	270 日	500,000,000.00	500,757,772.86	-	6,383,561.65	255,925.76	507,397,260.27	-
招商局融资租赁有限公司 2025 年度第一期超短期融资券	100.00	2025 年 2 月 17 日	270 日	500,000,000.00	-	500,000,000.00	6,657,534.25	-	506,657,534.25	-
招商局融资租赁有限公司 2025 年度第二期超短期融资券	100.00	2025 年 3 月 17 日	269 日	500,000,000.00	-	500,000,000.00	7,480,410.96	-	507,480,410.96	-
招商局融资租赁有限公司 2025 年度第三期超短期融资券	100.00	2025 年 4 月 25 日	270 日	500,000,000.00	-	500,000,000.00	6,017,122.60	-21,137.80	-	505,995,984.80
招商局融资租赁有限公司 2025 年度第四期超短期融资券	100.00	2025 年 6 月 13 日	238 日	500,000,000.00	-	500,000,000.00	4,455,067.58	-42,451.50	-	504,412,616.08
招商局融资租赁有限公司 2025 年度第五期超短期融资券	100.00	2025 年 6 月 26 日	270 日	500,000,000.00	-	500,000,000.00	4,194,246.42	-36,048.07	-	504,158,198.35
招商局融资租赁有限公司 2025 年度第六期超短期融资券	100.00	2025 年 8 月 18 日	254 日	500,000,000.00	-	500,000,000.00	2,906,300.96	-130,553.01	-	502,775,747.95
招商局融资租赁有限公司 2025 年度第七期超短期融资券	100.00	2025 年 8 月 19 日	253 日	500,000,000.00	-	500,000,000.00	2,884,931.10	-130,527.39	-	502,754,403.71
合计	——	——	——	6,500,000,000.00	3,017,844,501.38	3,500,000,000.00	59,222,189.86	602,314.44	4,057,572,054.79	2,520,096,950.89

九、 合并财务报表项目附注 - 续

27. 其他流动负债

项目	年末数	年初数
待转销项税	497,294,322.11	265,014,562.18
预提费用	13,658,624.01	10,643,216.05
合计	510,952,946.12	275,657,778.23

注： 其他流动负债关联方款项详见附注十、4.（2）。

28. 长期借款

借款类别	年末数	年初数	年末利率区间（%）
信用借款	11,436,598,838.88	12,103,751,808.28	1.60%-4.78%
质押借款（注 1）	1,688,923,265.89	1,484,607,179.04	3.25%-4.85%
合计	13,125,522,104.77	13,588,358,987.32	——

注： 1、 长期借款的质押资产类别包括应收融资租赁款，本年末用于借款质押的专项项目的应收融资租赁款净额折合人民币 2,310,537,926.69 元（2024 年 12 月 31 日：人民币 2,070,000,878.15 元）。

2、 关联方长期借款详见附注十、4.（2）。

29. 应付债券

（1） 应付债券

项目	年末数	年初数
非可转换债券	8,084,708,361.73	11,646,739,830.51
减：一年内到期的应付债券（附注九、25）	89,107,203.53	6,350,375,490.60
一年后到期的应付债券	7,995,601,158.20	5,296,364,339.91

九、 合并财务报表项目附注 - 续

29. 应付债券 - 续

（2） 应付债券增减变动表

债券名称	面值	发行日期	债券期限	发行金额	年初数	合并范围变更影响	本年发行	按面值计提利息	溢折价摊销	本年偿还	外币报表折算影响	年末数
OCEAN LAUREL CO. LTD. 2.375%有担保债券 2025 年	1000.00 美元	2020 年 10 月 20 日	5.00 年	350,000,000.00 美元	2,526,354,318.07	-	-	48,984,507.89	5,155,176.00	2,564,496,054.08	-15,997,947.88	-
招商局通商融资租赁有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行绿色公司债券（第一期）（蓝色债券）	100.00 人民币	2022 年 3 月 4 日	3.00 年	1,000,000,000.00 人民币	1,025,309,411.38	-	-	5,097,264.24	93,324.38	1,030,500,000.00	-	-
招商局通商融资租赁有限公司 2022 年度第一期中期票据	100.00 人民币	2022 年 4 月 18 日	3.00 年	1,000,000,000.00 人民币	1,023,054,876.64	-	-	9,496,439.44	148,683.92	1,032,700,000.00	-	-
招商局通商融资租赁有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行绿色公司债券（第二期）（蓝色债券）（品种一）	100.00 人民币	2022 年 8 月 22 日	3.00 年	700,000,000.00 人民币	706,884,427.52	-	-	12,280,106.87	155,465.61	719,320,000.00	-	-
招商局通商融资租赁有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行绿色公司债券（第二期）（蓝色债券）（品种二）	100.00 人民币	2022 年 8 月 22 日	5.00 年	300,000,000.00 人民币	303,591,370.02	-	-	10,289,999.70	50,743.83	10,290,000.00	-	303,642,113.55
招商局通商融资租赁有限公司 2022 年度第二期中期票据	100.00 人民币	2022 年 10 月 20 日	3.00 年	1,000,000,000.00 人民币	1,005,134,462.38	-	-	21,446,301.48	319,236.14	1,026,900,000.00	-	-
招商局通商融资租赁有限公司 2023 年度第一期中期票据	100.00 人民币	2023 年 9 月 26 日	3.00 年	500,000,000.00 人民币	503,824,392.76	-	-	11,352,270.42	123,830.63	505,350,000.00	-	9,950,493.81
招商局通商融资租赁有限公司 2023 年度第二期中期票据	100.00 人民币	2023 年 10 月 20 日	3.00 年	500,000,000.00 人民币	502,885,463.88	-	-	12,674,385.73	307,684.64	515,867,534.25	-	-
招商局通商融资租赁有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券(数字经济)(第一期)	100.00 人民币	2024 年 1 月 16 日	3.00 年	1,000,000,000.00 人民币	1,027,290,816.44	-	-	28,700,001.10	-66,069.12	28,700,000.00	-	1,027,224,748.42
招商局融资租赁有限公司 2024 年度第一期中期票据	100.00 人民币	2024 年 4 月 22 日	3.00 年	1,000,000,000.00 人民币	1,015,373,740.94	-	-	23,199,998.60	329,436.05	23,200,000.00	-	1,015,703,175.59
招商局融资租赁有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行绿色公司债券(第一期)	100.00 人民币	2024 年 9 月 13 日	3.00 年	1,000,000,000.00 人民币	1,005,309,163.33	-	-	20,499,998.70	316,135.10	20,500,000.00	-	1,005,625,297.13
招商局融资租赁有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)	100.00 人民币	2024 年 11 月 18 日	3.00 年	1,000,000,000.00 人民币	1,001,727,387.15	-	-	21,999,999.05	313,546.99	22,000,000.00	-	1,002,040,933.19
招商局融资租赁有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)	100.00 人民币	2025 年 4 月 15 日	3.00 年	600,000,000.00 人民币	-	-	600,000,000.00	8,151,781.68	-444,824.78	-	-	607,706,956.90
招商局融资租赁有限公司 2025 年度第一期绿色中期票据	100.00 人民币	2025 年 6 月 27 日	2.00 年	500,000,000.00 人民币	-	-	500,000,000.00	4,120,548.28	-300,778.42	-	-	503,819,769.86
招商局融资租赁有限公司 2025 年度第二期中期票据	100.00 人民币	2025 年 8 月 27 日	3.00 年	700,000,000.00 人民币	-	-	700,000,000.00	4,457,178.03	-413,586.17	-	-	704,043,591.86
招商局融资租赁有限公司 2025 年度第三期中期票据	100.00 人民币	2025 年 10 月 15 日	2.50 年	1,000,000,000.00 人民币	-	-	1,000,000,000.00	4,167,123.48	-573,764.76	-	-	1,003,593,358.72
招商局融资租赁有限公司 2025 年度第四期中期票据	100.00 人民币	2025 年 11 月 20 日	3.00 年	900,000,000.00 人民币	-	-	900,000,000.00	1,936,602.78	-578,680.08	-	-	901,357,922.70
合计	— —	— —	— —	— —	11,646,739,830.51	-	3,700,000,000.00	248,854,507.47	4,935,559.96	7,499,823,588.33	-15,997,947.88	8,084,708,361.73
减：一年内到期的应付债券	— —	— —	— —	— —	6,350,375,490.60	— —	— —	— —	— —	— —	— —	89,107,203.53
一年后到期的应付债券	— —	— —	— —	— —	5,296,364,339.91	— —	— —	— —	— —	— —	— —	7,995,601,158.20

九、 合并财务报表项目附注 - 续

30. 永续债等工具

（1） 年末发行在外的永续债等金融工具情况

发行在外的金融工具	发行时间	会计分类	股利率或利息率（%）	发行价格	数量	金额	到期日或续期情况	备注
招商局融资租赁有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行科技创新可续期公司债券（数字经济）（第一期）	2024 年 5 月 24 日	权益工具	2.45	100.00	10,000,000.00	1,000,000,000.00	3+N（3）年，于发行人行使续期选择权时延长 1 个周期，在发行人不行使续期选择权全额兑付时到期。	无
合计	——	——	——	——	——	1,000,000,000.00	——	——

（2） 金融工具的主要条款

本公司于 2024 年 5 月 24 日在全国银行间债券市场发行了招商局融资租赁有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行科技创新可续期公司债券（数字经济）（第一期），发行金额为人民币 10 亿元，票面利率 2.45%。

九、 合并财务报表项目附注 - 续

31. 租赁负债

（1） 租赁负债

项目	年末数	年初数
租赁付款额	45,158,496.59	15,727,905.58
减：未确认的融资费用	1,296,230.40	314,436.44
合计	43,862,266.19	15,413,469.14
减：一年内到期的租赁负债（附注九、25）	18,066,710.65	9,303,923.75
租赁负债净额	25,795,555.54	6,109,545.39

注： 租赁负债关联方款项详见附注十、4.（2）。

（2） 租赁付款额到期期限

项目	年末数	年初数
资产负债表日后第 1 年	18,066,710.65	9,303,923.75
资产负债表日后第 2 年	15,790,387.32	6,109,545.39
资产负债表日后第 3 年	6,577,882.69	-
资产负债表日后第 3 年以上	3,427,285.53	-
合计	43,862,266.19	15,413,469.14

32. 长期应付款

项目	年末数	年初数
项目保证金	381,774,389.37	554,262,825.44
减：一年内到期的长期应付款	115,511,127.33	-
一年后到期的长期应付款	266,263,262.04	554,262,825.44

（1） 年末余额最大的前五项

项目	年末数	年初数
成都市金牛国投城市运营管理有限公司	32,310,278.12	30,301,680.67
安通华北（天津）租赁有限公司	29,454,546.36	26,689,371.87
珠海大横琴人才公寓建设有限公司	21,596,477.56	20,578,182.54
南昌轨道交通集团有限公司	16,651,469.26	15,652,889.19
宜宾翠富城市运营服务有限公司	14,665,697.49	13,744,407.75
合计	114,678,468.79	106,966,532.02

注： 长期应付款关联方款项详见附注十、4.（2）。

九、 合并财务报表项目附注 - 续

33. 递延收益

项目	年初数	合并范围变更影响	本年增加	本年减少	外币报表折算影响数	年末数
租赁项目保证金未确认折现收益	89,659,088.24	-	12,657,841.85	47,557,566.29	-497,048.70	54,262,315.10
保理利息	57,201,769.38	-	-	57,201,769.38	-	-
合计	146,860,857.62	-	12,657,841.85	104,759,335.67	-497,048.70	54,262,315.10

注： 递延收益中关联方款项详见附注十、4.（2）。

34. 实收资本

项目	年初数		本年增加	本年减少	年末数	
	投资金额	所占比例（%）			投资金额	所占比例（%）
招商局金融控股有限公司	2,000,000,000.00	40.00	3,773,000,000.00	-	5,773,000,000.00	100.00
招商局重工（深圳）有限公司	1,500,000,000.00	30.00	231,900,000.00	1,731,900,000.00	-	-
招商局海通贸易有限公司	1,500,000,000.00	30.00	231,900,000.00	1,731,900,000.00	-	-
合计	5,000,000,000.00	100.00	4,236,800,000.00	3,463,800,000.00	5,773,000,000.00	100.00

注： 2025 年 8 月，本公司将 7.73 亿元未分配利润转增资本，转增资本后，本公司注册资本由 50 亿元增加至 57.73 亿元，各股东持股比例保持不变。2025 年 12 月，本公司原股东招商局重工（深圳）有限公司、招商局海通贸易有限公司将其持有的本公司合计 60%股权转让给招商局金融控股有限公司，转让后，招商局金融控股有限公司直接持有本公司 100%股权。

九、 合并财务报表项目附注 - 续

35. 其他权益工具

发行在外的金融工具	年初数		本年增加		本年减少		年末数	
	数量	账面价值	数量	账面价值	数量	账面价值	数量	账面价值
招商局融资租赁有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行科技创新可续期公司债券（数字经济）（第一期）	10,000,000.00	1,000,000,000.00	-	-	-	-	10,000,000.00	1,000,000,000.00
合计	10,000,000.00	1,000,000,000.00	-	-	-	-	10,000,000.00	1,000,000,000.00

九、 合并财务报表项目附注 - 续

35. 其他权益工具 - 续

（1） 主要条款

1） 续期选择权

本期债券以每 3 个计息年度为 1 个重新定价周期，在每个重新定价周期末，发行人有权选择将本期债券期限延长 1 个周期，或选择在该周期末到期全额兑付本次债券。发行人续期选择权的行使不受次数的限制。发行人应至少于续期选择权行权年度付息日前 30 个交易日，在相关媒体上刊登续期选择权行使公告。

2） 初始票面利率确定方式

本期债券首次发行票面利率在首个周期内保持不变。首个周期的票面利率将由公司与主承销商根据网下向专业机构投资者的簿记建档结果在预设区间范围内协商确定，在首个周期内固定不变，其后每个周期重置一次。债券票面利率采取单利按年计息，不计复利。

3） 票面利率调整机制

如果发行人行使续期选择权，本期债券的后续每个周期的票面利率调整为当期基准利率加上初始利差再加 300 个基点。初始利差为首个周期的票面利率减去初始基准利率。初始基准利率为簿记建档日前 250 个交易日中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）（或中央国债登记结算有限责任公司认可的其他网站）公布的中债国债收益率曲线中，待偿期为首个周期同等期限的国债收益率算术平均值（四舍五入计算到 0.01%）；后续周期的当期基准利率为票面利率重置日前 250 个交易日中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）（或中央国债登记结算有限责任公司认可的其他网站）公布的中债国债收益率曲线中，待偿期为首个周期同等期限的国债收益率算术平均值（四舍五入计算到 0.01%）。如果未来因宏观经济及政策变化等因素影响导致当期基准利率在利率重置日不可得，当期基准利率沿用利率重置日之前一期基准利率。

九、 合并财务报表项目附注 - 续

36. 盈余公积

2025 年

项目	年初数	本年增加	本年减少	年末数
法定盈余公积金	156,907,241.38	89,474,093.38	-	246,381,334.76

2024 年

项目	年初数	本年增加	本年减少	年末数
法定盈余公积金	84,282,143.87	72,625,097.51	-	156,907,241.38

37. 未分配利润

项目	本年数	上年数
上年年末数	2,354,164,159.57	1,859,062,558.87
加：会计政策变更	-	-
本年年初数	2,354,164,159.57	1,859,062,558.87
本年增加	912,257,615.41	865,886,698.21
其中：本年归属于所有者的净利润	912,257,615.41	865,886,698.21
本年减少	1,188,894,093.38	370,785,097.51
其中：本年提取法定盈余公积数（注 1）	89,474,093.38	72,625,097.51
分配利润（注 2）	301,920,000.00	271,110,000.00
转增资本	773,000,000.00	-
对其他权益工具持有者分配（注 2）	24,500,000.00	24,500,000.00
其他	-	2,550,000.00
本年年末数	2,077,527,681.60	2,354,164,159.57

注： 1、 于本年末，本集团未分配利润余额中包括子公司已提取的归属于本公司的盈余公积为人民币 311,249,428.25 元（2024 年 12 月 31 日：人民币 244,492,021.62 元）。

2、 上述股利人民币 301,920,000.00 元（2024 年：271,110,000.00 元）分配系经招商租赁董事会 2025 年第四次会议于 2025 年 6 月 26 日全体董事做出审议表决，人民币 24,500,000.00 元为永续债招商局融资租赁有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行科技创新可续期公司债券（数字经济）（第一期）的利息（2024 年 12 月 31 日：人民币 24,500,000.00 元，为永续债招商局融资租赁有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行科技创新可续期公司债券（数字经济）（第一期）的利息。）。

九、 合并财务报表项目附注 - 续

38. 营业收入

项目	本年累计数	上年累计数
融资租赁业务收入	2,191,546,953.47	2,129,292,252.40
经营租赁租金收入	275,534,441.06	354,040,160.49
保理利息收入	32,836,704.45	118,827,969.68
咨询顾问费收入	15,436,921.81	10,417,761.42
其他资产利息收入	-	4,686,067.81
委托贷款利息收入	3,782,235.60	3,781,341.53
其他收入	44,344,928.69	51,780,776.46
合计	2,563,482,185.08	2,672,826,329.79

注： 关联方交易详见附注十、4.（1）。

39. 利息支出

项目	本年累计数	上年累计数
银行借款利息支出及其他	1,218,424,776.48	1,298,367,060.23
关联方借款利息支出	67,449,627.13	47,089,263.57
合计	1,285,874,403.61	1,345,456,323.80

注： 利息支出中关联方交易详见附注十、4.（1）。

40. 税金及附加

项目	本年累计数	上年累计数
房产税	4,465,100.44	5,261,361.05
印花税	6,105,883.12	4,714,656.38
城市维护建设税	3,615,907.30	4,104,290.75
教育费附加	1,702,808.14	1,987,237.99
地方教育费附加	1,135,205.44	1,324,825.32
其他	10,840.67	10,545.77
合计	17,035,745.11	17,402,917.26

九、 合并财务报表项目附注 - 续

41. 财务费用

项目	本年累计数	上年累计数
保证金折现	41,292,349.98	46,126,112.74
减：利息收入（注）	15,561,703.29	16,559,297.12
金融机构手续费及代理费	9,996,672.29	14,711,558.68
汇兑净损失（净收益以“-”号填列）	-6,825,325.80	9,309,147.06
利息费用	231,469.83	214,337.86
其中：租赁负债的利息费用	224,356.32	204,448.96
其中：其他	7,113.51	9,888.90
合计	29,133,463.01	53,801,859.22

注： 利息收入中关联方交易详见附注十、4.（1）。

42. 其他收益

项目	本年累计数	上年累计数	是否为政府补助
代扣代缴个人所得税手续费返还	221,396.99	225,178.04	否
与日常活动相关的政府补助	21,943,263.46	103,445,100.00	是
其他	40,033.08	-	是
合计	22,204,693.53	103,670,278.04	——
其中：政府补助	21,983,296.54	103,445,100.00	——

九、 合并财务报表项目附注 - 续

43. 投资收益

项目	本年累计数	上年累计数
长期股权投资收益	94,963,318.50	-12,097,474.76
其中：权益法核算确认的投资收益（损失以“-”号填列）	94,963,318.50	-13,184,585.75
股权处置收益	-	1,087,110.99
交易性金融资产	31,204,790.12	21,490,840.91
其中：持有期间取得的投资收益	20,778,670.61	21,490,840.91
处置收益	10,426,119.51	-
债权投资	472,952.70	7,184,837.07
其中：持有期间取得的投资收益	472,952.70	7,184,837.07
其他非流动金融资产	70,179,993.79	64,431,285.69
其中：持有期间取得的投资收益	66,969,884.61	60,106,716.83
处置收益	3,210,109.18	4,324,568.86
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益（损失以“-”号填列）	1,330,107.85	-26,309,793.33
债务重组产生的投资收益	-	6,872,419.63
其他	43,180,626.31	40,567,940.26
合计	241,331,789.27	102,140,055.47

注： 投资收益中关联方交易详见附注十、4.（1）。

44. 信用减值损失

项目	本年累计数	上年累计数
一年内到期的非流动资产减值损失	-100,506,717.97	115,458,563.88
其他流动资产减值损失	4,375,390.18	205,291.82
其他应收款减值损失	1,307,981.42	-753,652.78
应收账款减值损失	1,145,768.02	-844,193.06
其他非流动资产减值损失	-10,513,806.73	-9,721,250.94
长期应收款减值损失	-80,612,843.28	-73,423,625.29
合计	-184,804,228.36	30,921,133.63

45. 资产减值损失

项目	本年累计数	上年累计数
固定资产减值损失	-104,936,094.59	-
其他	-4,017,941.31	-
合计	-108,954,035.90	-

九、 合并财务报表项目附注 - 续

46. 资产处置收益

项目	本年累计数	上年累计数	计入本年非经常性损益的金额
非流动资产处置收益	277,451,641.41	101,525.97	-
其中：固定资产处置收益	277,451,641.41	101,525.97	-
无形资产处置收益	-	-	-
其他	-	-	-
其他	523,493.26	-	523,493.26
合计	277,975,134.67	101,525.97	523,493.26

注：本集团结合自身经营业务的性质和特点，将经营租出固定资产处置损益列入经常性损益项目。

47. 所得税费用

项目	本年累计数	上年累计数
当期所得税费用	180,906,176.37	181,502,000.84
递延所得税调整	-41,958,283.53	24,589,313.87
合计	138,947,892.84	206,091,314.71

48. 利润表补充资料

项目	本年累计数	上年累计数
折旧、摊销	176,128,633.08	184,654,143.91
职工薪酬	146,465,737.52	148,208,065.93
信息技术费	11,958,727.68	10,203,720.57
聘请中介及专业机构费用	39,981,306.93	31,405,234.40
差旅交通费	9,780,434.99	12,348,827.90
佣金代理费	4,689,746.09	7,059,307.74
业务招待费	2,836,120.63	4,537,039.96
其他	21,508,700.86	29,795,619.60
合计	413,349,407.78	428,211,960.01

注： 关联方交易详见附注十、4.（1）。

九、 合并财务报表项目附注 - 续

49. 归属于母公司所有者的其他综合收益

（1） 其他综合收益各项目及其所得税影响和转入损益情况

项目	本年累计数			上年累计数		
	税前金额	所得税	税后净额	税前金额	所得税	税后净额
一、不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-	-	-
1．重新计量设定受益计划变动额	-	-	-	-	-	-
2．权益法下不能转损益的其他综合收益	-	-	-	-	-	-
3．其他权益工具投资公允价值变动	-	-	-	-	-	-
4．企业自身信用风险公允价值变动	-	-	-	-	-	-
5．其他不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-	-	-
二、将重分类进损益的其他综合收益	-52,413,182.12	-	-52,413,182.12	13,903,137.83	-	13,903,137.83
1．权益法下可转损益的其他综合收益	-	-	-	-	-	-
减：前期计入其他综合收益当期转入损益	-	-	-	-	-	-
小计	-	-	-	-	-	-
2．其他债权投资公允价值变动	-	-	-	-	-	-
减：前期计入其他综合收益当期转入损益	-	-	-	-	-	-
小计	-	-	-	-	-	-
3．金融资产重分类计入其他综合收益的金额	-	-	-	-	-	-
减：前期计入其他综合收益当期转入损益	-	-	-	-	-	-
小计	-	-	-	-	-	-
4．其他债权投资信用减值准备	-	-	-	-	-	-
减：前期计入其他综合收益当期转入损益	-	-	-	-	-	-
小计	-	-	-	-	-	-
5．现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）	15,503,546.90	-	15,503,546.90	250,651.59	-	250,651.59
减：转为被套期项目初始确认金额的调整额	-	-	-	-	-	-
前期计入其他综合收益当期转入损益	15,681,644.38	-	15,681,644.38	72,554.11	-	72,554.11
小计	-178,097.48	-	-178,097.48	178,097.48	-	178,097.48
6．外币财务报表折算差额	-52,235,084.64	-	-52,235,084.64	13,725,040.35	-	13,725,040.35
减：前期计入其他综合收益当期转入损益	-	-	-	-	-	-
小计	-52,235,084.64	-	-52,235,084.64	13,725,040.35	-	13,725,040.35
7．其他将重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-	-	-
减：前期计入其他综合收益当期转入损益	-	-	-	-	-	-
小计	-	-	-	-	-	-
其他综合收益合计	-52,413,182.12	-	-52,413,182.12	13,903,137.83	-	13,903,137.83

（2） 其他综合收益各项目的调节情况

项目	年初数	本年增减变动（减少以“-”号填列）	年末数
重新计量设定受益计划净变动额	-	-	-
权益法下不能转损益的其他综合收益	-	-	-
其他权益工具投资公允价值变动	-	-	-
企业自身信用风险公允价值变动	-	-	-
其他不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-
权益法下可转进损益的其他综合收益	-	-	-
其他债权投资公允价值变动	-	-	-
金融资产重分类计入其他综合收益的金额	-	-	-
其他债权投资信用减值准备	-	-	-
现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）	178,097.48	-178,097.48	-
外币财务报表折算差额	41,834,988.84	-52,235,084.64	-10,400,095.80
其他将重分类进损益的其他综合收益	-	-	-
其他	-	-	-
合计	42,013,086.32	-52,413,182.12	-10,400,095.80

九、 合并财务报表项目附注 - 续

50. 合并现金流量表项目

（1） 现金流量表补充资料

项目	本年累计数	上年累计数
（1）将净利润调节为经营活动现金流量：		
净利润	912,257,615.41	865,886,698.21
加：资产减值损失	108,954,035.90	-
信用减值损失	184,804,228.36	-30,921,133.63
固定资产及投资性房地产折旧	143,788,210.81	140,865,059.08
无形资产及长期待摊费用摊销	13,363,566.00	21,989,052.06
使用权资产折旧	18,976,856.27	21,800,032.77
资产处置损失（收益以“-”号填列）	-277,975,134.67	-101,525.97
非流动资产毁损、报废损失（收益以“-”号填列）	-	-
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	10,637,023.23	-8,249,986.76
利息支出	1,285,874,403.61	1,345,456,323.80
财务费用	34,467,024.18	55,435,259.80
投资收益	-241,331,789.27	-102,140,055.47
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-42,271,269.44	24,365,213.50
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	312,985.91	224,100.37
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-6,049,698,286.48	-2,917,423,735.38
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	1,343,385,711.39	-2,556,555,604.27
经营活动产生的现金流量净额	-2,554,454,818.79	-3,139,370,301.89
（2）不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：		
未分配利润转为资本	773,000,000.00	-
新增使用权资产	52,429,412.33	-
（3）现金及现金等价物净变动情况：		
现金及现金等价物的年末余额	2,029,400,612.81	2,416,810,141.74
减：现金及现金等价物的年初余额	2,416,810,141.74	2,564,050,655.16
现金及现金等价物净增加额（减少以“-”号填列）	-387,409,528.93	-147,240,513.42

（2）收取利息、手续费及佣金的现金

项目	本年累计数	上年累计数
收取利息收到的现金	7,891,210.42	16,492,499.08
合计	7,891,210.42	16,492,499.08

九、 合并财务报表项目附注 - 续

50. 合并现金流量表项目 - 续

（3）分配股利、利润或偿付利息支付的现金

项目	本年累计数	上年累计数
偿付利息支付的现金	1,343,996,493.76	1,365,683,957.03
上缴利润	211,344,000.00	185,708,250.00
支付给其他权益工具持有者的股利	24,500,000.00	52,066,750.00
合计	1,579,840,493.76	1,603,458,957.03

51. 现金及现金等价物

项目	年末数	年初数
一、现金	2,029,400,612.81	2,416,810,141.74
可随时用于支付的银行存款	2,027,841,143.91	2,416,810,141.74
可随时用于支付的其他货币资金	1,559,468.90	-
二、年末现金及现金等价物余额	2,029,400,612.81	2,416,810,141.74
三、受限制货币资金	-	20,000,000.00
其中：母公司或集团内子公司使用受限制的现金和现金等价物	-	20,000,000.00
四、货币资金合计	2,029,400,612.81	2,436,810,141.74

52. 金融资产转移

在日常业务中，本集团进行的某些交易会将已确认的金融资产转让给第三方或特殊目的信托。这些金融资产转让若全部或部分符合终止确认条件，相关金融资产全部或部分终止确认。当本集团保留了已转让资产的绝大部分风险与报酬时，相关金融资产转让不符合终止确认的条件，本集团继续在资产负债表中确认上述资产。

信托资产证券化

本集团开展了将信贷资产出售给特殊目的信托，再由特殊目的信托向投资者发行资产支持专项计划。截至本年末，本集团发行的招商局租赁-招商崇信 2023 年第一期资产支持专项计划、招商局租赁-招商崇实 2024 年第一期长三角一体化资产支持计划（可续发行）及招商局租赁-招商崇实-2023 年第一期资产支持专项计划的信贷资产清仓回购，本集团终止确认继续涉入资产（年初数：人民币 11,500,000.00 元）和继续涉入负债（年初数：人民币 11,500,000.00 元）。

九、 合并财务报表项目附注 - 续

53. 外币货币性项目

项目	年末外币余额	折算汇率	年末折算人民币余额
货币资金			25,363,975.39
其中：人民币	1,201,827.37	1.00000	1,201,827.37
港币	8,185,269.86	0.90322	7,393,099.44
美元	2,385,762.66	7.02880	16,769,048.58
其他流动资产			240,178,433.96
其中：人民币	32,490,133.64	1.00000	32,490,133.64
港币	40,876,565.46	0.90322	36,920,531.45
美元	24,283,976.05	7.02880	170,687,210.86
欧元	9,781.80	8.23550	80,558.01
短期借款			1,014,288,352.67
其中：港币	1,122,969,323.83	0.90322	1,014,288,352.67
其他流动负债			92,093,459.21
其中：人民币	1,682,820.66	1.00000	1,682,820.66
港币	6,672,203.17	0.90322	6,026,467.35
美元	11,990,698.27	7.02880	84,280,220.00
欧元	12,622.33	8.23550	103,951.20

54. 分部报告

根据本集团的内部组织结构、管理要求及内部报告制度，本集团整体为一个报告分部，且向管理层报告时采用的会计政策及计量基础与编制财务报表时的会计政策及计量基础一致。

十、 关联方关系及其交易

1. 存在控制关系的关联方有：

关联方名称	注册地点	业务性质	截至 2025 年 12 月 31 日		
			表决权比例（%）	持股比例（%）	关联方关系
招商局金融控股有限公司	深圳	投资	100.00	100.00	控股公司

本集团的最终控制方是招商局集团有限公司。

2. 子公司相关信息详见附注八所述。

3. 与本集团发生交易但不存在控制关系的其他关联方如下：

关联方名称	关联方关系
招商局重工（深圳）有限公司	受同一实际控制人控制
西藏招商交建电子信息有限公司	受同一实际控制人控制
大连长兴岛港口投资发展有限公司	受同一实际控制人控制
盘锦港集团有限公司	受同一实际控制人控制
绥中港集团有限公司	受同一实际控制人控制
湛江港（集团）股份有限公司	受同一实际控制人控制
招商局港口（舟山）滚装码头有限公司	受同一实际控制人控制
中外运物流华中有限公司	受同一实际控制人控制
招商局邮轮制造有限公司	受同一实际控制人控制
招商局蛇口工业区控股股份有限公司	受同一实际控制人控制
Sinotrans Chartering Limited	受同一实际控制人控制
香港长航国际海运有限公司	受同一实际控制人控制
招商商业保理（天津）有限公司	受同一实际控制人控制
招商局船舶工业集团有限公司	受同一实际控制人控制
中国交通进出口有限公司深圳分公司	受同一实际控制人控制
招商局食品（中国）有限公司	受同一实际控制人控制
招商玖选（深圳）贸易有限公司	受同一实际控制人控制
汇港实业（深圳）有限公司	受同一实际控制人控制
招商局金融科技有限公司	受同一实际控制人控制
深圳招商物业管理有限公司	受同一实际控制人控制
招商局投资发展有限公司	受同一实际控制人控制
深圳招商到家汇科技有限公司	受同一实际控制人控制
招商局检测认证（重庆）有限公司	受同一实际控制人控制
招商局（上海）投资有限公司	受同一实际控制人控制
招商到家汇科技（浙江）有限公司	受同一实际控制人控制

十、 关联方关系及其交易 - 续

3. 与本集团发生交易但不存在控制关系的其他关联方如下： - 续

关联方名称	关联方关系
深圳市招商置业顾问有限公司	受同一实际控制人控制
招商局仁和厚德医疗管理（深圳）有限公司	受同一实际控制人控制
招商局集团财务有限公司	受同一实际控制人控制
招商局集团财务有限公司深圳分公司	受同一实际控制人控制
大连金港联合汽车国际贸易有限公司	受同一实际控制人控制
深圳招商建筑科技有限公司	受同一实际控制人控制
深圳美伦酒店管理有限公司招商美伦门诊部	受同一实际控制人控制
中国外运（香港）集团有限公司	受同一实际控制人控制
深圳招商美伦酒店管理有限公司美伦公寓分公司	受同一实际控制人控制
招商局共享服务有限公司武汉分公司	受同一实际控制人控制
招商局仁和人寿保险股份有限公司深圳分公司	受同一实际控制人控制
深圳金域融泰投资发展有限公司	受同一实际控制人控制
蛇口消息报社	受同一实际控制人控制
招商局集团（北京）有限公司	受同一实际控制人控制
北京奥城五合置业有限公司	受同一实际控制人控制
中国交通进出口有限公司	受同一实际控制人控制
招商证券股份有限公司	受同一实际控制人控制
深圳招商房地产有限公司	受同一实际控制人控制
深圳市招广置业管理有限公司	受同一实际控制人控制
OCEAN EASTERN PHOENIX LIMITED	受同一实际控制人控制
OCEAN EASTERN DRAGON LIMITED	受同一实际控制人控制
上海招商局物业管理有限公司	受同一实际控制人控制
深圳市招商公寓发展有限公司	受同一实际控制人控制
招商局仁和人寿保险股份有限公司北京分公司	受同一实际控制人控制
HAMBANTOTA INTERNATIONAL PORT GROUP (PRIVATE) LIMITED	受同一实际控制人控制
云南富砚高速公路有限公司	受同一实际控制人控制
中国外运华中有限公司威海分公司	受同一实际控制人控制
招商局物业管理（海外）有限公司	受同一实际控制人控制
招商局创新科技（集团）有限公司	受同一实际控制人控制
招商局国际财务有限公司	受同一实际控制人控制
招商局船舶贸易有限公司	受同一实际控制人控制

十、 关联方关系及其交易 - 续

3. 与本集团发生交易但不存在控制关系的其他关联方如下： - 续

关联方名称	关联方关系
香港电动能源有限公司	受本公司最终控制人重大影响
华祺（武乡）光伏发电有限责任公司	受本公司最终控制人重大影响
深圳市瑞驰信息技术有限公司	受本公司最终控制人重大影响
中外运沙伦氏物流有限公司	受本公司最终控制人重大影响
易能新源能源科技有限责任公司	受本公司最终控制人重大影响
海通科创（深圳）有限公司	受本公司最终控制人重大影响
招商银行股份有限公司	受本公司最终控制人重大影响
深圳市蛇口通讯有限公司	受本公司最终控制人重大影响
招商永隆银行有限公司	受本公司最终控制人重大影响
BOWHEAD SHIPPING LTD	受本公司最终控制人重大影响
湖南永蓝高速公路有限公司	受本公司最终控制人重大影响
行云数聚（北京）科技有限公司	受本公司最终控制人重大影响
安徽招商通商产业创新私募股权投资合伙企业（有限合伙）	合营企业
Hai Xing 1806 Limited	联营企业
GAS SHENZHEN PTE. LTD.	联营企业
GAS GUANGZHOU PTE. LTD.	联营企业
GAS SHANGHAI PTE. LTD.	联营企业

十、 关联方关系及其交易 - 续

4. 本集团与上述关联方之间本年度发生了如下重大关联交易：

（1） 收入及费用

关联方名称	关联方交易类型	关联交易内容	关联方交易定价方式及决策程序	本年累计数	上年累计数
BOWHEAD SHIPPING LTD	融资租赁业务收入	融资租赁业务	市场交易价格	82,241,573.89	85,621,056.34
大连长兴岛港口投资发展有限公司	融资租赁业务收入	融资租赁业务	市场交易价格	-	5,167,493.59
盘锦港集团有限公司	融资租赁业务收入	融资租赁业务	市场交易价格	-	1,924,247.80
HAMBANTOTA INTERNATIONAL PORT GROUP (PRIVATE) LIMITED	融资租赁业务收入	融资租赁业务	市场交易价格	7,231,543.00	-
绥中港集团有限公司	融资租赁业务收入	融资租赁业务	市场交易价格	-	668,181.31
湛江港（集团）股份有限公司	融资租赁业务收入	融资租赁业务	市场交易价格	-	2,653,071.95
中外运沙伦氏物流有限公司	融资租赁业务收入	融资租赁业务	市场交易价格	439,688.48	-
招商局港口（舟山）滚装码头有限公司	融资租赁业务收入	融资租赁业务	市场交易价格	3,955,092.90	3,385,734.51
中外运物流华中有限公司	融资租赁业务收入	融资租赁业务	市场交易价格	167,628.13	218,662.38
招商局邮轮制造有限公司	融资租赁业务收入	融资租赁业务	市场交易价格	1,064,983.95	21,189.29
海通科创（深圳）有限公司	融资租赁业务收入	融资租赁业务	市场交易价格	131,149.37	-
云南富砚高速公路有限公司	融资租赁业务收入	融资租赁业务	市场交易价格	2,912,735.84	-
深圳市瑞驰信息技术有限公司	融资租赁业务收入	融资租赁业务	市场交易价格	209,943.97	-
华祺（武乡）光伏发电有限责任公司	融资租赁业务收入	融资租赁业务	市场交易价格	31,463.52	-
香港电动能源有限公司	融资租赁业务收入	融资租赁业务	市场交易价格	521,539.03	-
湖南永蓝高速公路有限公司	融资租赁业务收入	融资租赁业务	市场交易价格	4,774,020.62	-
			合计	103,681,362.70	99,659,637.17
招商局蛇口工业区控股股份有限公司	保理业务收入	保理业务	市场交易价格	-	40,796,842.24
			合计	-	40,796,842.24
Sinotrans Chartering Limited	经营租赁业务收入	经营业务	市场交易价格	-	36,685,198.00
香港长航国际海运有限公司	经营租赁业务收入	经营业务	市场交易价格	63,122,553.91	29,638,058.03
中国外运华中有限公司威海分公司	经营租赁业务收入	经营业务	市场交易价格	728,445.19	-
招商银行股份有限公司	经营租赁业务收入	经营业务	市场交易价格	3,486,238.86	3,486,237.29
			合计	67,337,237.96	69,809,493.32
安徽招商通商产业创新私募股权投资合伙企业（有限合伙）	咨询费收入	咨询服务	市场交易价格	4,641,327.00	4,716,981.14
西藏招商交建电子信息有限公司	平台服务费收入	平台服务	市场交易价格	0.47	-
招商商业保理（天津）有限公司	平台服务费收入	平台服务	市场交易价格	6,622,520.20	-
			合计	11,263,847.67	4,716,981.14
Hai Xing 1806 Limited	委托贷款收入	委托贷款	市场交易价格	3,782,235.60	3,781,341.53
			合计	3,782,235.60	3,781,341.53

十、 关联方关系及其交易 - 续

4. 本集团与上述关联方之间本年度发生了如下重大关联交易： - 续

（1） 收入及费用 - 续

关联方名称	关联方交易类型	关联交易内容	关联方交易定价方式及决策程序	本年累计数	上年累计数
中国交通进出口有限公司深圳分公司	主营业务成本	平台服务费	市场交易价格	665,159.15	11,528.11
招商局食品（中国）有限公司	主营业务成本	扶贫产品费用、职业健康防护用品费用	市场交易价格	-	38,979.50
招商玖选（深圳）贸易有限公司	主营业务成本	业务招待费	市场交易价格	-	1,200.00
汇港实业（深圳）有限公司	主营业务成本	使用权资产折旧	市场交易价格	4,859,997.85	5,457,108.68
招商局投资发展有限公司	主营业务成本	信息技术费	市场交易价格	209,433.97	47,169.81
深圳招商到家汇科技有限公司	主营业务成本	办公用品采购费	市场交易价格	45,840.21	89,449.64
招商局检测认证（重庆）有限公司	主营业务成本	信息技术费	市场交易价格	283,018.87	289,245.28
招商局金融科技有限公司	主营业务成本	软件开发费用	市场交易价格	6,381,326.29	5,671,841.99
招商局（上海）投资有限公司	主营业务成本	使用权资产折旧	市场交易价格	-	394,630.84
招商局金融控股有限公司	主营业务成本	审计中心费用	市场交易价格	933,962.26	867,924.53
招商到家汇科技（浙江）有限公司	主营业务成本	办公用品采购费	市场交易价格	82,010.00	-
深圳市招商置业顾问有限公司	主营业务成本	其他中介及专业机构费用	市场交易价格	92,452.83	-
深圳招商物业管理有限公司	主营业务成本	物业管理费	市场交易价格	560,962.61	4,142,477.79
招商局仁和厚德医疗管理（深圳）有限公司	主营业务成本	福利费	市场交易价格	7,500.00	-
深圳市蛇口通讯有限公司	主营业务成本	通讯费	市场交易价格	48,440.37	-
招商局物业管理（海外）有限公司	主营业务成本	办公用品采购费	市场交易价格	5,827.66	-
			合计	14,175,932.07	17,011,556.17
汇港实业（深圳）有限公司	其他业务支出	租赁支出	市场交易价格	669,653.05	-
			合计	669,653.05	-
招商银行股份有限公司	利息支出	利息支出	市场交易价格	50,414,657.29	35,074,924.14
招商永隆银行有限公司	利息支出	利息支出	市场交易价格	15,934,692.53	12,014,339.43
招商局国际财务有限公司	利息支出	利息支出	市场交易价格	1,100,277.31	-
			合计	67,449,627.13	47,089,263.57
招商银行股份有限公司	利息收入	存款利息收入	市场交易价格	2,993,206.54	4,730,973.50
招商商业保理（天津）有限公司	利息收入	借款利息收入	市场交易价格	7,403,432.43	-
招商局集团财务有限公司	利息收入	存款利息收入	市场交易价格	56,155.52	78,070.84
招商永隆银行有限公司	利息收入	存款利息收入	市场交易价格	45,573.56	19,180.15
招商局集团财务有限公司深圳分公司	利息收入	存款利息收入	市场交易价格	90,426.37	64,483.70
招商局国际财务有限公司	利息收入	存款利息收入	市场交易价格	262,545.13	-
			合计	10,851,339.55	4,892,708.19
大连金港联合汽车国际贸易有限公司	资产处置损益	资产处置损益	市场交易价格	-	-7,146.23
汇港实业（深圳）有限公司	资产处置损益	资产处置损益	市场交易价格	523,493.26	-
			合计	523,493.26	-7,146.23
深圳招商建筑科技有限公司	其他收入	买入返售	市场交易价格	-	2,090.93
			合计	-	2,090.93

十、 关联方关系及其交易 - 续

4. 本集团与上述关联方之间本年度发生了如下重大关联交易： - 续

（1） 收入及费用 - 续

关联方名称	关联方交易类型	关联交易内容	关联方交易定价方式及决策程序	本年累计数	上年累计数
深圳美伦酒店管理有限公司招商美伦门诊部	管理费用	福利费	市场交易价格	30,000.00	99,997.00
中国外运（香港）集团有限公司	管理费用	租金、捐税、差饷	市场交易价格	693,138.50	546,231.37
汇港实业（深圳）有限公司	管理费用	使用权资产折旧	市场交易价格	5,425,995.85	5,010,123.34
深圳招商到家汇科技有限公司	管理费用	办公用品、低值易耗品	市场交易价格	111,053.84	325,128.66
招商局金融科技有限公司	管理费用	信息技术费	市场交易价格	-	72,641.51
深圳招商美伦酒店管理有限公司美伦公寓分公司	管理费用	其他费用	市场交易价格	-	2,899.39
招商局共享服务有限公司武汉分公司	管理费用	聘请中介及专业机构费用	市场交易价格	495,071.78	386,294.41
招商局金融控股有限公司	管理费用	聘请中介及专业机构费用	市场交易价格	27,462.26	281,862.83
招商局食品（中国）有限公司	管理费用	管理费用	市场交易价格	189,143.30	92,955.40
招商局仁和人寿保险股份有限公司深圳分公司	管理费用	职工薪酬	市场交易价格	60,605.36	66,967.41
深圳金域融泰投资发展有限公司	管理费用	职工薪酬	市场交易价格	4,342.86	35,142.85
深圳招商物业管理有限公司	管理费用	物业管理费	市场交易价格	1,036,718.16	952,187.32
蛇口消息报社	管理费用	报刊、杂志	市场交易价格	-	240.00
招商局集团（北京）有限公司	管理费用	职工薪酬	市场交易价格	250,835.58	-
招商局仁和厚德医疗管理（深圳）有限公司	管理费用	职工薪酬	市场交易价格	281,900.00	-
招商局仁和人寿保险股份有限公司北京分公司	管理费用	职工薪酬	市场交易价格	596,614.00	-
中国交通进出口有限公司深圳分公司	管理费用	差旅交通费	市场交易价格	326,768.07	-
大连金港联合汽车国际贸易有限公司	管理费用	折旧费	市场交易价格	38,605.28	-
招商到家汇科技（浙江）有限公司	管理费用	办公用品、低值易耗品	市场交易价格	126,150.47	-
行云数聚（北京）科技有限公司	管理费用	聘请中介及专业机构费、信息技术费	市场交易价格	41,116.89	-
			合计	9,735,522.20	7,872,671.49
招商局食品（中国）有限公司	销售费用	福利费	市场交易价格	-	62,479.97
深圳招商到家汇科技有限公司	销售费用	办公用品、低值易耗品	市场交易价格	2,051.02	46,947.50
深圳市招商置业顾问有限公司	销售费用	聘请中介及专业机构费用	市场交易价格	-84,000.00	84,000.00
汇港实业（深圳）有限公司	销售费用	使用权资产折旧	市场交易价格	3,331,577.85	4,986,554.11
招商局（上海）投资有限公司	销售费用	使用权资产折旧	市场交易价格	-	860,135.70
北京奥城五合置业有限公司	销售费用	使用权资产折旧及物业管理费	市场交易价格	2,289,773.76	1,222,371.86
深圳招商物业管理有限公司	销售费用	物业管理费	市场交易价格	512,791.99	670,721.33
招商局仁和厚德医疗管理（深圳）有限公司	销售费用	职工薪酬	市场交易价格	14,500.00	-
中国交通进出口有限公司深圳分公司	销售费用	差旅交通费	市场交易价格	1,528,118.90	-
招商到家汇科技（浙江）有限公司	销售费用	办公用品、低值易耗品	市场交易价格	5,301.15	-
中国交通进出口有限公司	销售费用	其他	市场交易价格	58,962.26	-
招商银行股份有限公司	销售费用	佣金代理费	市场交易价格	2,837,278.33	4,617,982.86
			合计	10,496,355.26	12,551,193.33
湛江港（集团）股份有限公司	财务费用	其他	市场交易价格	-	153,628.07
绥中港集团有限公司	财务费用	其他	市场交易价格	-	352,322.03
大连长兴岛港口投资发展有限公司	财务费用	其他	市场交易价格	-	18,809.14
中外运物流华中有限公司	财务费用	其他	市场交易价格	31,224.06	29,069.48
招商局港口（舟山）滚装码头有限公司	财务费用	其他	市场交易价格	76,886.80	64,525.39
盘锦港集团有限公司	财务费用	其他	市场交易价格	-	325,818.10
HAMBANTOTA INTERNATIONAL PORT GROUP (PRIVATE) LIMITED	财务费用	其他	市场交易价格	274,207.23	-
中外运沙伦氏物流有限公司	财务费用	其他	市场交易价格	304,938.35	-
海通科创（深圳）有限公司	财务费用	其他	市场交易价格	43,703.68	-
香港电动能源有限公司	财务费用	其他	市场交易价格	15,523.91	-
			合计	746,484.03	944,172.21
汇港实业（深圳）有限公司	租赁负债利息支出	利息支出	市场交易价格	715,176.69	512,696.02
北京奥城五合置业有限公司	租赁负债利息支出	利息支出	市场交易价格	49,007.09	15,007.07
招商局（上海）投资有限公司	租赁负债利息支出	利息支出	市场交易价格	-	5,475.77
			合计	764,183.78	533,178.86
招商证券股份有限公司	金融机构手续费	金融机构手续费	市场交易价格	-	218,018.87
招商银行股份有限公司	金融机构手续费	金融机构手续费	市场交易价格	125,799.65	102,436.00
招商永隆银行有限公司	金融机构手续费	金融机构手续费	市场交易价格	3,471.37	1,299.35
			合计	129,271.02	321,754.22

十、 关联方关系及其交易 - 续

4. 本集团与上述关联方之间本年度发生了如下重大关联交易： - 续

（2） 主要债权债务往来余额

项目	关联方名称	年末数	年初数
货币资金	招商银行股份有限公司	329,596,859.15	139,305,257.62
	招商永隆银行有限公司	2,665,382.34	6,714,967.64
	招商局集团财务有限公司	4,014,473.81	13,518,724.22
	招商局集团财务有限公司深圳分公司	11,628,935.17	-
	合计	347,905,650.47	159,538,949.48
应收账款	中国外运华中有限公司威海分公司	23,143.08	-
	招商商业保理（天津）有限公司	472,269.82	-
	西藏招商交建电子信息有限公司	0.49	-
	合计	495,413.39	-
预付款项	深圳招商房地产有限公司	1,058,490.56	1,058,490.56
	招商银行股份有限公司	425,783.02	1,604,344.05
	中国交通进出口有限公司	-	66,848.80
	合计	1,484,273.58	2,729,683.41
应收资金集中管理款	招商局国际财务有限公司	258,351.98	-
	合计	258,351.98	-
其他应收款	招商局金融控股有限公司	10,500.00	-
	OCEAN EASTERN DRAGON LIMITED	87,266,918.99	89,248,452.15
	OCEAN EASTERN PHOENIX LIMITED	62,247,686.09	63,661,118.07
	汇港实业（深圳）有限公司	4,728,946.90	4,533,540.00
	深圳市招广置业管理有限公司	-	1,822,346.00
	深圳招商物业管理有限公司	884,775.24	945,461.92
	招商局（上海）投资有限公司	-	496,220.40
	北京奥城五合置业有限公司	852,761.31	365,452.35
	上海招商局物业管理有限公司	-	57,026.10
	深圳市招商公寓发展有限公司	35,060.02	35,060.02
	招商商业保理（天津）有限公司	1,550,000.00	-
	中国外运（香港）集团有限公司	202,102.60	-
	招商局创新科技（集团）有限公司	144,571.00	-
	合计	157,923,322.15	161,164,677.01

十、 关联方关系及其交易 - 续

4. 本集团与上述关联方之间本年度发生了如下重大关联交易： - 续

（2） 主要债权债务往来余额 - 续

项目	关联方名称	年末数	年初数
一年内到期的非流动资产	BOWHEAD SHIPPING LTD	77,151,250.11	87,294,778.23
	海通科创（深圳）有限公司	998,163.57	1,923,758.50
	中外运沙伦氏物流有限公司	-	15,361,057.32
	中外运物流华中有限公司	-	850,806.34
	云南富砚高速公路有限公司	14,475,125.00	-
	深圳市瑞驰信息技术有限公司	3,352,392.49	-
	香港电动能源有限公司	932,034.13	-
	合计	96,908,965.30	105,430,400.39
其他流动资产	招商局邮轮制造有限公司	0.01	23,943.89
	易能新源能源科技有限责任公司	1,150,908.17	-
	华祺（武乡）光伏发电有限责任公司	35,500.97	-
	合计	1,186,409.15	23,943.89
使用权资产	汇港实业（深圳）有限公司	36,727,993.38	7,420,045.30
	北京奥城五合置业有限公司	3,993,326.41	209,446.53
	合计	40,721,319.79	7,629,491.83
其他非流动资产	招商局金融科技有限公司	566,037.74	183,679.25
	易能新源能源科技有限责任公司	7,193,176.01	-
	华祺（武乡）光伏发电有限责任公司	19,969,296.34	-
	合计	27,728,510.09	183,679.25
长期应收款	BOWHEAD SHIPPING LTD	1,081,795,548.20	1,212,719,965.77
	Hai Xing 1806 Limited	101,004,608.43	100,574,526.75
	招商局港口（舟山）滚装码头有限公司	100,481,763.12	76,203,566.67
	HAMBANTOTA INTERNATIONAL PORT GROUP (PRIVATE) LIMITED	128,283,117.23	-
	中外运物流华中有限公司	1,870,619.00	2,005,067.32
	招商局邮轮制造有限公司	44,546,481.47	-
	云南富砚高速公路有限公司	588,612,375.00	-
	香港电动能源有限公司	7,551,318.11	-
	合计	2,054,145,830.56	1,391,503,126.51

十、 关联方关系及其交易 - 续

4. 本集团与上述关联方之间本年度发生了如下重大关联交易： - 续

（2） 主要债权债务往来余额 - 续

项目	关联方名称	年末数	年初数
短期借款	招商银行股份有限公司	50,000,000.00	585,000,000.00
	招商永隆银行有限公司	535,720,000.00	-
	招商局国际财务有限公司	351,440,000.00	-
	合计	937,160,000.00	585,000,000.00
预收款项	招商局港口（舟山）滚装码头有限公司	67,977.78	-
	招商银行股份有限公司	1,002,501.55	1,002,501.88
	香港长航国际海运有限公司	2,854,229.80	5,419,366.87
	合计	3,924,709.13	6,421,868.75
其他应付款	深圳招商房地产有限公司	3,113,207.55	3,113,207.55
	招商局船舶工业集团有限公司	9,428.28	9,428.28
	深圳招商到家汇科技有限公司	-	11,502.65
	招商局金融控股有限公司	1,773.58	1,880.00
	GAS SHANGHAI PTE. LTD.	39,853,296.00	40,758,228.00
	GAS GUANGZHOU PTE. LTD.	44,281,439.99	45,286,920.00
	GAS SHENZHEN PTE. LTD.	44,272,733.63	45,286,920.00
	招商局金融科技有限公司	232,131.14	-
	招商商业保理（天津）有限公司	405,045.00	-
	合计	132,169,055.17	134,468,086.48
应付股利	招商局重工（深圳）有限公司	171,911,000.00	81,335,000.00
	合计	171,911,000.00	81,335,000.00
一年内到期的非流动负债	招商银行股份有限公司	897,396,000.00	585,060,000.00
	招商永隆银行有限公司	30,000,000.00	373,600,000.00
	汇港实业（深圳）有限公司	14,044,542.79	6,264,157.88
	北京奥城五合置业有限公司	1,578,832.05	212,228.65
	海通科创（深圳）有限公司	600,000.00	-
	合计	943,619,374.84	965,136,386.53

十、 关联方关系及其交易 - 续

4. 本集团与上述关联方之间本年度发生了如下重大关联交易：- 续

（2） 主要债权债务往来余额 - 续

项目	关联方名称	年末数	年初数
其他流动负债	招商局金融科技有限公司	1,637,918.98	925,443.71
	深圳招商物业管理有限公司	313,718.38	313,718.38
	招商局金融控股有限公司	976,988.85	1,228,141.20
	招商局共享服务有限公司武汉分公司	37,673.12	392,251.70
	招商银行股份有限公司	304,825.38	1,216,624.52
	招商局投资发展有限公司	81,132.08	-
	招商局船舶贸易有限公司	2,727,174.40	-
	中国交通进出口有限公司深圳分公司	30,535.03	-
	合计	6,109,966.22	4,076,179.51
长期借款	招商银行股份有限公司	917,624,000.00	1,023,340,000.00
	招商永隆银行有限公司	120,000,000.00	-
	合计	1,037,624,000.00	1,023,340,000.00
租赁负债	汇港实业（深圳）有限公司	23,357,806.13	2,684,702.71
	北京奥城五合置业有限公司	2,437,749.41	-
	合计	25,795,555.54	2,684,702.71
长期应付款	HAMBANTOTA INTERNATIONAL PORT GROUP (PRIVATE) LIMITED	4,978,662.88	-
	海通科创（深圳）有限公司	-	538,221.96
	中外运沙伦氏物流有限公司	-	5,496,061.97
	招商银行股份有限公司	1,900,000.00	1,900,000.00
	招商局港口（舟山）滚装码头有限公司	499,674.22	1,520,546.97
	中外运物流华中有限公司	436,981.80	405,757.74
	合计	7,815,318.90	9,860,588.64
递延收益	中外运沙伦氏物流有限公司	-	304,938.35
	香港电动能源有限公司	199,271.12	-
	中外运物流华中有限公司	64,822.27	96,046.33
	招商局港口（舟山）滚装码头有限公司	40,048.01	29,453.03
	海通科创（深圳）有限公司	-	61,778.04
	合计	304,141.40	492,215.75

十一、 金融工具及风险管理

本集团的金融工具包括货币资金、交易性金融资产、衍生金融资产、应收票据、应收账款、其他应收款、债权投资、其他非流动金融资产、长期应收款、短期借款、应付票据、应付账款、其他应付款、应付短期融资款、长期借款、应付债券和长期应付款等，各项金融工具的详细情况说明见上述各项目附注披露。与这些金融工具有关的风险，以及本集团为降低这些风险所采取的风险管理政策如下所述。本集团管理层对这些风险敞口进行管理和监控以确保将上述风险控制在限定的范围之内。

1. 风险管理目标和政策

本集团从事风险管理的目标是在风险和收益之间取得适当的平衡，将风险对本集团经营业绩的负面影响降低到最低水平，使股东及其他权益投资者的利益最大化。基于该风险管理目标，本集团风险管理的基本策略是确定和分析本集团所面临的各种风险，建立适当的风险承受底线和进行风险管理，并及时可靠地对各种风险进行监督，将风险控制在限定的范围之内。

（1） 市场风险

1） 外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本集团承受外汇风险主要与美元和港币有关，除本集团设立在香港特别行政区和境外的公司以注册当地货币进行采购和销售外，本集团的其他主要业务活动以人民币计价结算。于 2025 年 12 月 31 日，下表所述人民币、英镑、欧元、美元和港币余额的资产和负债因汇率变动产生的公允价值或未来现金流量变动可能对本集团的经营业绩产生影响。

项目	资产		负债	
	年末数	年初数	年末数	年初数
港币	44,313,630.89	591,063,285.52	1,020,314,820.02	1,411,236.18
美元	187,456,259.44	183,245,282.44	84,280,220.00	85,692,278.14
英镑	-	-	-	508,284.00
欧元	80,558.01	57,763.51	103,951.20	178,152.13
人民币（注 1）	33,691,961.01	32,490,181.28	1,682,820.66	586,131,261.10
合计	265,542,409.35	806,856,512.75	1,106,381,811.88	673,921,211.55

注 1： 系以非人民币货币作为记账本位币之子公司所持有之人民币金融资产和金融负债。

本集团密切关注汇率变动对本集团外汇风险的影响。

十一、 金融工具及风险管理 - 续

1. 风险管理目标和政策 - 续

（1） 市场风险 - 续

2） 利率变动风险

本集团因利率变动引起金融工具现金流量变动的风险主要有应收账款、其他应收款、预付融资租赁款、长期应收款、银行借款、应付债券等。本集团通过以下策略降低利率风险：

（1） 资产组合：主要通过制定及适时调整年度项目目标和投向结构降低利率风险，如改变资产结构、项目定浮息占比、项目平均期限、项目重定价结构等。

（2） 负债组合：主要包括优化借款结构及发行债券等。

1） 优化借款结构。主要通过调整负债的期限结构，改善负债的重定价特性。

2） 发行债券。主要通过发行金融债等方式匹配长期资产、改善负债平均期限、利率结构。

（3） 管理工具：主要包括租赁业务定价政策指引、新产品研发及租赁资产买卖等。

1） 租赁业务定价政策指引的发布及调整。该策略主要通过调整产品利率、利率确定方式及报价结构，改善本集团收益水平和利率结构；通过调整考核政策，引导资源合理配置，指导市场部门科学定价。

2） 新产品研发。该策略主要用于由于政策因素带来的，本集团无法通过调整业务结构改善的风险（如基准风险），本集团通过研发新产品来冲减、规避或改善利率风险。

3） 租赁资产买卖。该策略主要是通过租赁资产买卖，调整本集团当前的项目规模和结构，为新增项目投放或优化资产结构提供空间。

十一、 金融工具及风险管理 - 续

1. 风险管理目标和政策 - 续

（1） 市场风险 - 续

2） 利率变动风险 - 续

利率风险敏感性分析

于资产负债表日，本集团金融资产和金融负债的重新定价日或到期日（较早者）的情况如下：

项目	本集团年末数						
	1 个月以内	1 至 3 个月	3 个月至 1 年	1 至 5 年	5 年以上	非生息	合计
货币资金	2,029,400,612.81	-	-	-	-	-	2,029,400,612.81
交易性金融资产	-	-	-	-	758,837,131.01	632,393.15	759,469,524.16
应收票据	-	-	4,500,000.00	-	-	-	4,500,000.00
应收账款	-	-	-	-	-	7,402,421.54	7,402,421.54
应收资金集中管理款	258,351.98	-	-	-	-	-	258,351.98
其他应收款	-	-	-	-	-	160,633,560.96	160,633,560.96
应收融资租赁款	12,314,381,153.81	16,464,923,126.86	11,967,183,687.73	4,445,739,268.27	1,815,090,868.18	40,760,000.00	47,048,078,104.85
长期应收款-其他	-	-	-	85,848,921.36	-	15,155,687.07	101,004,608.43
其他非流动金融资产	-	-	-	73,029,357.40	-	1,062,243,804.08	1,135,273,161.48
其他流动资产	-	-	103,118,083.65	-	-	61,605,995.73	164,724,079.38
其他非流动资产	-	-	-	2,653,761,470.39	-	-	2,653,761,470.39
金融资产合计	14,344,040,118.60	16,464,923,126.86	12,074,801,771.38	7,258,379,017.42	2,573,927,999.19	1,348,433,862.53	54,064,505,895.98
短期借款	4,613,897,371.72	9,192,981,797.53	2,693,381,971.04	-	-	67,391,146.68	16,567,652,286.97
应付票据	642,880,000.00	750,000,000.00	130,000,000.00	-	-	-	1,522,880,000.00
其他应付款	-	-	-	-	-	335,372,961.43	335,372,961.43
应付短期融资款	499,978,862.20	999,921,500.43	999,738,919.60	-	-	20,457,668.66	2,520,096,950.89
其他流动负债	-	-	-	-	-	13,658,624.01	13,658,624.01
长期借款	3,908,855,222.92	11,440,825,645.84	1,880,620,000.00	2,958,108,233.08	-	22,637,938.89	20,211,047,040.73
应付债券	-	-	9,826,855.62	7,995,601,158.20	-	79,280,347.91	8,084,708,361.73
租赁负债	3,124,580.53	582,702.56	14,359,427.56	25,795,555.54	-	-	43,862,266.19
长期应付款-项目保证金	-	-	-	-	-	441,524,055.14	441,524,055.14
金融负债合计	9,668,736,037.37	22,384,311,646.36	5,727,927,173.82	10,979,504,946.82	-	980,322,742.72	49,740,802,547.09
利率重新定价缺口合计	4,675,304,081.23	-5,919,388,519.50	6,346,874,597.56	-3,721,125,929.40	2,573,927,999.19	368,111,119.81	4,323,703,348.89

十一、 金融工具及风险管理 - 续

1. 风险管理目标和政策 - 续

（1） 市场风险 - 续

2） 利率变动风险 - 续

利率风险敏感性分析 - 续

于资产负债表日，本集团金融资产和金融负债的重新定价日或到期日（较早者）的情况如下：- 续

项目	本集团年初数						
	1 个月以内	1 至 3 个月	3 个月至 1 年	1 至 5 年	5 年以上	非生息	合计
货币资金	2,416,810,141.74	20,000,000.00	-	-	-	-	2,436,810,141.74
交易性金融资产	-	-	-	-	442,180,262.35	45,813,030.47	487,993,292.82
衍生金融资产	-	-	-	-	-	252,999.84	252,999.84
应收票据	-	-	250,000.00	-	-	-	250,000.00
应收账款	-	-	-	-	-	35,978,619.62	35,978,619.62
其他应收款	-	-	-	-	-	266,134,191.18	266,134,191.18
应收融资租赁款	9,647,158,094.28	13,394,648,624.98	10,687,139,603.07	6,025,807,415.27	980,368,111.81	49,850,000.00	40,784,971,849.41
长期应收款-其他	-	-	-	88,881,044.83	-	11,693,481.92	100,574,526.75
其他非流动金融资产	-	-	1,114,852,450.14	116,700,000.00	77,788,283.72	3,653,764.63	1,312,994,498.49
债权投资	-	-	58,694,418.83	-	-	694,003.40	59,388,422.23
其他流动资产	84,751,065.49	114,362,231.21	1,053,166,079.02	-	-	21,445,862.51	1,273,725,238.23
其他非流动资产	-	-	-	2,759,850,567.34	-	-	2,759,850,567.34
金融资产合计	12,148,719,301.51	13,529,010,856.19	12,914,102,551.06	8,991,239,027.44	1,500,336,657.88	435,515,953.57	49,518,924,347.65
短期借款	3,669,011,846.40	1,940,340,532.00	3,031,570,000.00	-	-	56,027,610.80	8,696,949,989.20
应付票据	-	99,984,782.72	94,181,417.28	-	-	-	194,166,200.00
其他应付款	-	-	-	-	-	477,543,293.26	477,543,293.26
应付短期融资款	-	999,830,944.64	1,999,206,023.15	-	-	18,807,533.59	3,017,844,501.38
其他流动负债	-	-	-	-	-	10,643,216.05	10,643,216.05
长期借款	327,560,000.00	1,050,100,000.00	3,370,012,574.99	15,936,080,094.36	-	23,059,118.98	20,706,811,788.33
应付债券	-	999,906,675.62	5,210,128,585.53	5,296,364,339.91	-	140,340,229.45	11,646,739,830.51
租赁负债	1,319,640.22	2,646,661.14	5,267,941.36	6,179,226.42	-	-	15,413,469.14
长期应付款-项目保证金	-	-	-	-	-	643,921,913.68	643,921,913.68
金融负债合计	3,997,891,486.62	5,092,809,596.12	13,710,366,542.31	21,238,623,660.69	-	1,370,342,915.81	45,410,034,201.55
利率重新定价缺口合计	8,150,827,814.89	8,436,201,260.07	-796,263,991.25	-12,247,384,633.25	1,500,336,657.88	-934,826,962.24	4,108,890,146.10

十一、 金融工具及风险管理 - 续

1. 风险管理目标和政策 - 续

（1） 市场风险 - 续

2） 利率变动风险 - 续

利率风险敏感性分析 - 续

于资产负债表日，本公司金融资产和金融负债的重新定价日或到期日（较早者）的情况如下： - 续

项目	本公司年末数						
	1 个月以内	1 至 3 个月	3 个月至 1 年	1 至 5 年	5 年以上	非生息	合计
货币资金	711,032,499.89	-	-	-	-	-	711,032,499.89
其他应收款	-	-	-	-	-	12,768,940,737.97	12,768,940,737.97
应收融资租赁款	2,049,172,313.63	2,094,349,617.16	1,363,382,920.78	688,338,268.65	-	40,760,000.00	6,236,003,120.22
其他非流动金融资产	-	-	-	73,029,357.40	-	74,837,378.91	147,866,736.31
债权投资	-	-	-	-	-	-	-
其他流动资产	-	-	103,492,685.62	-	-	10,393,175.92	113,885,861.54
其他非流动资产	-	-	-	1,306,715,736.27	-	-	1,306,715,736.27
金融资产合计	2,760,204,813.52	2,094,349,617.16	1,466,875,606.40	2,068,083,362.32	-	12,894,931,292.80	21,284,444,692.20
短期借款	-	587,500,000.00	-	-	-	314,051.48	587,814,051.48
应付票据	642,880,000.00	205,690,989.03	-	-	-	-	848,570,989.03
其他应付款	-	-	-	-	-	579,955,691.14	579,955,691.14
应付短期融资款	499,978,862.20	999,921,500.43	999,738,919.60	-	-	20,457,668.66	2,520,096,950.89
其他流动负债	-	-	-	-	-	2,093,835.06	2,093,835.06
长期借款	2,267,395,222.92	3,921,956,669.37	1,115,000,000.00	883,353,801.68	-	6,101,460.03	8,193,807,154.00
应付债券	-	-	9,826,855.62	7,995,601,158.20	-	79,280,347.91	8,084,708,361.73
长期应付款-项目保证金	-	-	-	-	-	47,944,294.07	47,944,294.07
金融负债合计	3,410,254,085.12	5,715,069,158.83	2,124,565,775.22	8,878,954,959.88	-	736,147,348.35	20,864,991,327.40
利率重新定价缺口合计	-650,049,271.60	-3,620,719,541.67	-657,690,168.82	-6,810,871,597.56	-	12,158,783,944.45	419,453,364.80

十一、 金融工具及风险管理 - 续

1. 风险管理目标和政策 - 续

（1） 市场风险 - 续

2） 利率变动风险 - 续

利率风险敏感性分析 - 续

于资产负债表日，本公司金融资产和金融负债的重新定价日或到期日（较早者）的情况如下： - 续

项目	本公司年初数						
	1 个月以内	1 至 3 个月	3 个月至 1 年	1 至 5 年	5 年以上	非生息	合计
货币资金	1,041,265,451.48	-	-	-	-	-	1,041,265,451.48
交易性金融资产	-	-	-	-	-	44,434,274.72	44,434,274.72
其他应收款	-	-	-	-	-	15,799,751,169.32	15,799,751,169.32
应收融资租赁款	687,432,956.17	660,315,054.93	999,587,105.52	896,334,556.77	-	43,400,000.00	3,287,069,673.39
其他非流动金融资产	-	-	-	116,700,000.00	77,788,283.72	2,242,405.03	196,730,688.75
债权投资	-	-	58,694,418.83	-	-	694,003.40	59,388,422.23
其他流动资产	14,641,191.96	73,954,023.92	435,462,627.76	-	-	5,624,409.37	529,682,253.01
其他非流动资产	-	-	-	1,157,655,322.38	-	-	1,157,655,322.38
金融资产合计	1,743,339,599.61	734,269,078.85	1,493,744,152.11	2,170,689,879.15	77,788,283.72	15,896,146,261.84	22,115,977,255.28
短期借款	100,000,000.00	420,000,000.00	553,570,000.00	-	-	889,801.00	1,074,459,801.00
应付票据	-	-	94,166,200.00	-	-	-	94,166,200.00
其他应付款	-	-	-	-	-	568,783,075.78	568,783,075.78
应付短期融资款	-	999,830,944.64	1,999,206,023.15	-	-	18,807,533.59	3,017,844,501.38
其他流动负债	-	-	-	-	-	3,097,198.89	3,097,198.89
长期借款	107,560,000.00	495,000,000.00	1,529,855,910.38	4,993,415,716.02	-	5,682,948.44	7,131,514,574.84
应付债券	-	999,906,675.62	2,699,376,614.33	5,296,364,339.91	-	124,737,882.58	9,120,385,512.44
长期应付款-项目保证金	-	-	-	-	-	84,417,555.01	84,417,555.01
金融负债合计	207,560,000.00	2,914,737,620.26	6,876,174,747.86	10,289,780,055.93	-	806,415,995.29	21,094,668,419.34
利率重新定价缺口合计	1,535,779,599.61	-2,180,468,541.41	-5,382,430,595.75	-8,119,090,176.78	77,788,283.72	15,089,730,266.55	1,021,308,835.94

十一、 金融工具及风险管理 - 续

1. 风险管理目标和政策 - 续

（1） 市场风险 - 续

2） 利率变动风险 - 续

利率风险敏感性分析 - 续

利率风险敏感性分析基于下述假设：

- 市场利率变化影响可变利率金融工具的利息收入或费用；
- 对于以公允价值计量的固定利率金融工具，市场利率变化仅仅影响其利息收入或费用；

在上述假设的基础上，在其他变量不变的情况下，利率可能发生的合理变动对当期损益和所有者权益的税前影响如下：

项目	年末数	年初数
利率变动对集团税前利润的影响		
上升 100 个基点	19,277,539.52	145,427,787.09
下降 100 个基点	-19,277,539.52	-145,427,787.09
利率变动对母公司税前利润的影响		
上升 100 个基点	-38,868,639.83	-23,636,798.08
下降 100 个基点	38,868,639.83	23,636,798.08

（2） 信用风险

2025 年 12 月 31 日，可能引起本集团财务损失的最大信用风险敞口主要来自于合同另一方未能履行义务而导致本集团金融资产产生的损失。具体包括：合并资产负债表中已确认的金融资产的账面金额；对于以公允价值计量的金融工具而言，账面价值反映了其风险敞口，但并非最大风险敞口，其最大风险敞口将随着未来公允价值的变化而改变。

为降低信用风险，本集团成立了一个小组负责确定信用额度、进行信用审批，并执行其他监控程序以确保采取必要的措施回收逾期债权。此外，本集团于每个资产负债表日审核金融资产的回收情况，以确保对每一项重大金融资产计提充分的信用损失准备。因此，本集团管理层认为本集团所承担的信用风险已经大为降低。本集团的信用风险主要来源于租赁和资金业务。

十一、 金融工具及风险管理 - 续

1. 风险管理目标和政策 - 续

（2） 信用风险 - 续

本集团评估信用风险自初始确认后是否已显著增加的具体方法、确定金融资产已发生信用减值的依据、划分组合为基础评估预期信用风险的金融工具的组合方法、直接减记金融工具的政策等参见附注四、8.2。

本集团的货币资金存放在信用评级较高的银行，故货币资金的信用风险较低。

未考虑抵押物及其他信用增级措施的最大信用风险敞口

项目	年末数	年初数
货币资金	2,029,400,612.81	2,436,810,141.74
交易性金融资产	759,469,524.16	487,993,292.82
衍生金融资产	-	252,999.84
应收票据	4,500,000.00	250,000.00
应收账款	7,402,421.54	35,978,619.62
应收资金集中管理款	258,351.98	-
其他应收款	160,633,560.96	266,134,191.18
一年内到期的非流动资产	15,416,913,882.75	13,345,862,211.15
其他流动资产	164,724,079.38	1,273,725,238.23
长期应收款	31,732,168,830.53	27,599,072,587.24
其他非流动金融资产	1,135,273,161.48	1,312,994,498.49
其他非流动资产	2,653,761,470.39	2,759,850,567.34
金融资产合计	54,064,505,895.98	49,518,924,347.65

（3） 流动风险

管理流动风险时，本集团保持管理层认为充分的现金及现金等价物并对其进行监控，以满足本集团经营需要，并降低现金流量波动的影响。本集团管理层对银行借款的使用情况进行监控并确保遵守借款协议。

本集团的融资渠道主要为银行借款、关联方借款、发行债券、资产证券化和所有者投入资本金。

十一、 金融工具及风险管理 - 续

1. 风险管理目标和政策 - 续

（3） 流动风险 - 续

本集团持有的金融负债按未折现的合同现金流的到期期限分析如下：

项目	本集团年末数						
	账面价值	1 个月以内	1 至 3 个月	3 个月至 1 年	1 至 5 年	5 年以上	合计
短期借款	16,567,652,286.97	501,738,055.56	5,158,675,010.17	10,987,123,996.74	-	-	16,647,537,062.47
应付票据	1,522,880,000.00	642,880,000.00	750,000,000.00	130,000,000.00	-	-	1,522,880,000.00
其他应付款	335,372,961.43	335,372,961.43	-	-	-	-	335,372,961.43
其他流动负债	13,658,624.01	13,658,624.01	-	-	-	-	13,658,624.01
长期借款	13,125,522,104.77	-	1,703,395,897.37	5,712,639,211.65	12,846,796,548.09	-	20,262,831,657.11
应付短期融资款	2,520,096,950.89	506,472,602.74	1,011,240,821.92	1,010,834,520.55	-	-	2,528,547,945.21
应付债券	8,084,708,361.73	28,700,000.00	-	154,879,051.89	8,233,770,000.00	-	8,417,349,051.89
租赁负债	25,795,555.54	3,205,304.77	734,278.13	14,891,656.71	26,327,256.96	-	45,158,496.57
长期应付款-项目保证金	381,774,389.37	14,066,666.00	25,277,050.27	81,734,914.00	249,287,779.15	71,157,645.72	441,524,055.14
金融负债合计	42,577,461,234.71	2,046,094,214.51	8,649,323,057.86	18,092,103,351.54	21,356,181,584.20	71,157,645.72	50,214,859,853.83

十一、 金融工具及风险管理 - 续

1. 风险管理目标和政策 - 续

（3） 流动风险 - 续

本集团持有的金融负债按未折现剩余合同义务的到期期限分析如下：- 续

项目	本集团年初数						
	账面价值	1 个月以内	1 至 3 个月	3 个月至 1 年	1 至 5 年	5 年以上	合计
短期借款	8,696,949,989.20	1,623,823,309.59	4,723,447,524.77	2,434,984,775.29	-	-	8,782,255,609.65
应付票据	194,166,200.00	-	100,000,000.00	94,166,200.00	-	-	194,166,200.00
其他应付款	477,543,293.26	477,543,293.26	-	-	-	-	477,543,293.26
其他流动负债	10,643,216.05	10,643,216.05	-	-	-	-	10,643,216.05
长期借款	13,588,358,987.32	1,157,834,796.29	954,389,410.16	5,533,147,091.56	14,059,790,777.10	-	21,705,162,075.11
应付短期融资款	3,017,844,501.38	-	1,013,771,095.89	2,029,663,013.69	-	-	3,043,434,109.58
应付债券	11,646,739,830.51	28,701,435.00	1,030,500,000.00	5,462,533,485.77	5,540,480,000.00	-	12,062,214,920.77
租赁负债	6,109,545.39	1,339,462.74	2,674,388.56	5,476,276.66	6,237,777.62	-	15,727,905.58
长期应付款-项目保证金	554,262,825.44	4,000,000.00	15,250,000.00	105,278,260.32	448,560,319.80	70,833,333.56	643,921,913.68
金融负债合计	38,192,618,388.55	3,303,885,512.93	7,840,032,419.38	15,665,249,103.29	20,055,068,874.52	70,833,333.56	46,935,069,243.68

十一、 金融工具及风险管理 - 续

1. 风险管理目标和政策 - 续

（3） 流动风险 - 续

本公司持有的金融工具按未折现剩余合同义务的到期期限分析如下：

项目	本公司年末数						
	账面价值	1 个月以内	1 至 3 个月	3 个月至 1 年	1 至 5 年	5 年以上	合计
短期借款	587,814,051.48	-	403,103,784.73	188,500,052.08	-	-	591,603,836.81
应付票据	848,570,989.03	642,880,000.00	205,690,989.03	-	-	-	848,570,989.03
其他应付款	579,955,691.14	579,955,691.14	-	-	-	-	579,955,691.14
其他流动负债	2,093,835.06	2,093,835.06	-	-	-	-	2,093,835.06
长期借款	6,029,111,703.45	-	612,007,838.46	2,089,126,308.21	5,759,422,956.51	-	8,460,557,103.18
应付短期融资款	2,520,096,950.89	506,472,602.74	1,011,240,821.92	1,010,834,520.55	-	-	2,528,547,945.21
应付债券	8,084,708,361.73	28,700,000.00	-	154,879,051.89	8,233,770,000.00	-	8,417,349,051.89
长期应付款-项目保证金	38,607,483.53	-	-	-	41,501,804.07	6,442,490.00	47,944,294.07
金融负债合计	18,690,959,066.31	1,760,102,128.94	2,232,043,434.14	3,443,339,932.73	14,034,694,760.58	6,442,490.00	21,476,622,746.39

十一、 金融工具及风险管理 - 续

1. 风险管理目标和政策 - 续

（3） 流动风险 - 续

本公司持有的金融工具按未折现剩余合同义务的到期期限分析如下：- 续

项目	本公司年初数						
	账面价值	1 个月以内	1 至 3 个月	3 个月至 1 年	1 至 5 年	5 年以上	合计
短期借款	1,074,459,801.00	501,389,444.45	422,731,870.89	156,485,910.37	-	-	1,080,607,225.71
应付票据	94,166,200.00	-	-	94,166,200.00	-	-	94,166,200.00
其他应付款	568,783,075.78	568,783,075.78	-	-	-	-	568,783,075.78
其他流动负债	3,097,198.89	3,097,198.89	-	-	-	-	3,097,198.89
长期借款	4,729,846,510.48	616,986,303.71	118,876,005.68	1,815,661,619.33	4,842,463,298.40	-	7,393,987,227.12
应付短期融资款	3,017,844,501.38	-	1,013,771,095.89	2,029,663,013.69	-	-	3,043,434,109.58
应付债券	9,120,385,512.44	28,701,435.00	1,030,500,000.00	2,886,010,000.00	5,540,480,000.00	-	9,485,691,435.00
长期应付款-项目保证金	73,070,281.64	-	-	35,477,260.00	44,600,295.01	4,340,000.00	84,417,555.01
金融负债合计	18,681,653,081.61	1,718,957,457.83	2,585,878,972.46	7,017,464,003.39	10,427,543,593.41	4,340,000.00	21,754,184,027.09

十一、 金融工具及风险管理 - 续

2. 公允价值

-公允价值层次

于资产负债表日以公允价值计量的金融工具按附注四、3 所述的三个层次列示如下：

项目	年末数			
	第一层次	第二层次	第三层次	合计
一、持续的公允价值计量				
交易性金融资产	-	-	759,469,524.16	759,469,524.16
其他非流动金融资产	-	-	1,135,273,161.48	1,135,273,161.48
持续以公允价值计量的资产总额	-	-	1,894,742,685.64	1,894,742,685.64

项目	年初数			
	第一层次	第二层次	第三层次	合计
一、持续的公允价值计量				
交易性金融资产	31,642,481.61	-	456,350,811.21	487,993,292.82
衍生金融资产	-	252,999.84	-	252,999.84
其他非流动金融资产	-	-	1,312,994,498.49	1,312,994,498.49
持续以公允价值计量的资产总额	31,642,481.61	252,999.84	1,769,345,309.70	1,801,240,791.15

年末本集团划入第三层级的以公允价值计量的金融工具，所采用的估值技术是现金流折现法。未来现金流基于预计可收回金额估算，并按管理层基于对预计风险水平的最佳估计所确定的利率折现。涉及的不可观察参数主要为预计可收回金额、预计收回日期及符合预期风险水平的折现率。不可观察参数对公允价值的影响是预计可收回金额越高，公允价值越高；收回日期越早，公允价值越高；折现率越高，公允价值越低。

-本年公允价值在第三层次计量的金融工具变动表

项目	交易性金融资产及其他非流动金融资产
年初余额	1,769,345,309.70
本年购入	432,783,292.05
本年售出及结算	-276,175,455.03
本年损益影响合计	8,447,065.97
确认为其他综合收益	-39,657,527.05
年末余额	1,894,742,685.64
对于期末持有的资产，计入损益的当期未实现利得或损失的变动	-8,203,462.95

十一、 金融工具及风险管理 - 续

2. 公允价值 - 续

-本年公允价值在第三层次计量的金融工具变动表 - 续

持续和非持续第三层次公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

金融资产	公允价值		估值方法	重要的不可观察输入值
	年末金额	年初金额		
交易性金融资产	759,469,524.16	456,350,811.21	现金流折现法	经风险调整的贴现率
其他非流动金融资产	1,060,435,782.57	1,235,015,184.95	现金流折现法	经风险调整的贴现率
其他非流动金融资产	74,837,378.91	77,979,313.54	市场法	市场乘数（如 P/S）/流通性折扣
合计	1,894,742,685.64	1,769,345,309.70	——	——

本集团管理层认为，财务报表中按摊余成本计量的金融资产及金融负债的账面价值接近该等资产及负债的公允价值。

十二、资本承诺

项目	年末数	年初数
已签约但未于财务报表中确认的资本性支出	——	——
- 购建长期资产承诺	749,431,742.40	57,200,000.00
合计	749,431,742.40	57,200,000.00

十三、资产负债表日后事项中的非调整事项

2026 年 1 月 28 日，本公司完成“招商局融资租赁有限公司 2026 年度第一期超短融资券”的发行，发行规模人民币 5 亿元。

2026 年 2 月 3 日，本公司完成“招商局融资租赁有限公司 2026 年度第二期超短融资券”的发行，发行规模人民币 5 亿元。

2026 年 2 月 3 日，本公司完成“招商局融资租赁有限公司 2026 年度第三期超短融资券”的发行，发行规模人民币 5 亿元。

十四、母公司财务报表主要项目附注

1. 货币资金

项目	年末数	年初数
库存现金	-	-
银行存款	709,473,030.99	1,041,265,451.48
其他货币资金	1,559,468.90	-
合计	711,032,499.89	1,041,265,451.48
其中：存放在境外的款项总额	-	-

于本年度末及上年度末，本公司持有的货币资金不存在使用受到限制的情况。

2. 交易性金融资产

项目	年末数	年初数
分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
其中：债务工具投资	-	12,791,793.12
权益工具投资	-	31,642,481.60
合计	-	44,434,274.72

十四、母公司财务报表主要项目附注 - 续

3. 其他应收款

（1） 按款项性质分析：

项目	年末数	年初数
关联方款项	10,043,323,651.73	13,928,619,191.93
暂估增值税进项税额	-	79,104,808.21
第三方押金	898,600.00	898,600.00
关联方押金	283,074.74	283,074.74
代垫款及员工备用金	7,200.00	1,106,600.00
其他	782,048.48	24,251,600.39
小计	10,045,294,574.95	14,034,263,875.27
加：应收利息	2,040,176,361.89	1,767,123,996.09
应收股利	683,853,040.53	-
减：信用损失准备	383,239.40	1,636,702.04
合计	12,768,940,737.97	15,799,751,169.32

（2） 按账龄分析：

项目	年末数			年初数		
	账面余额	比例（%）	信用损失准备	账面余额	比例（%）	信用损失准备
1 年以内（含 1 年）	11,945,641,128.69	93.56	31.77	14,985,330,817.75	94.83	516,782.04
1 至 2 年（含 2 年）	40,109,139.26	0.31	375,109.03	43,811,562.88	0.28	221,320.00
2 至 3 年（含 3 年）	42,704,962.88	0.33	-	771,063,815.99	4.88	-
3 年以上	740,868,746.54	5.80	8,098.60	1,181,674.74	0.01	898,600.00
合计	12,769,323,977.37	100.00	383,239.40	15,801,387,871.36	100.00	1,636,702.04

十四、母公司财务报表主要项目附注 - 续

3. 其他应收款 - 续

（3） 其他应收款分类情况：

项目	年末数					年初数					计提理由
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值	
	金额	比例（%）	金额	计提比例（%）		金额	比例（%）	金额	计提比例（%）		
低风险组合	12,767,636,128.89	99.99	-	-	12,767,636,128.89	15,696,026,262.76	99.33	-	-	15,696,026,262.76	详见附注四、8.2
正常风险组合	1,687,848.48	0.01	383,239.40	22.71	1,304,609.08	105,361,608.60	0.67	1,636,702.04	1.55	103,724,906.56	详见附注四、8.2
单项计提信用损失准备的应收账款	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	——
合计	12,769,323,977.37	100.00	383,239.40	-	12,768,940,737.97	15,801,387,871.36	100.00	1,636,702.04	0.01	15,799,751,169.32	——

十四、母公司财务报表主要项目附注 - 续

3. 其他应收款 - 续

（4） 本年计提、收回或转回的其他应收款项信用损失准备情况：

信用损失准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	
年初余额	1,636,702.04	-	-	1,636,702.04
年初余额在本年：	——	——	——	——
--转入第二阶段	-	-	-	-
--转入第三阶段	-	-	-	-
--转回第二阶段	-	-	-	-
--转回第一阶段	-	-	-	-
本年计提	372,550.47	-	-	372,550.47
本年转回	-1,626,013.11	-	-	-1,626,013.11
本年转销	-	-	-	-
本年核销	-	-	-	-
其他变动	-	-	-	-
年末余额	383,239.40	-	-	383,239.40

4. 一年内到期的非流动资产

项目	年末数	年初数
应收融资租赁款原值	1,526,982,903.84	652,088,410.95
减：信用损失准备	36,072,741.49	24,301,523.03
应收融资租赁款账面价值（附注十四、6）	1,490,910,162.35	627,786,887.92
债权投资原值	-	59,422,400.32
减：信用损失准备	-	33,978.09
债权投资账面价值	-	59,388,422.23
合计	1,490,910,162.35	687,175,310.15

5. 其他流动资产

项目	年末数	年初数
应收保理款	-	488,696,965.23
减：信用损失准备	-	1,170,083.74
待抵扣及待认证进项税及留抵增值税	342,297,072.32	114,711,518.17
预付融资租赁款	114,405,735.03	42,607,584.37
减：信用损失准备	519,873.49	452,212.85
预付经营租赁款	1,685,177.98	-
合计	457,868,111.84	644,393,771.18

十四、母公司财务报表主要项目附注 - 续

6. 长期应收款

（1） 长期应收款

项目	年末数			年初数			年末折现率区间
	账面余额	信用损失准备	账面价值	账面余额	信用损失准备	账面价值	
应收融资租赁款	4,890,889,802.38	145,796,844.51	4,745,092,957.87	2,774,738,605.68	115,455,820.21	2,659,282,785.47	1.86%-5.50%
其中：未实现融资收益	784,122,809.43	-	784,122,809.43	419,414,571.52	-	419,414,571.52	1.86%-5.50%
合计	4,890,889,802.38	145,796,844.51	4,745,092,957.87	2,774,738,605.68	115,455,820.21	2,659,282,785.47	——

（2） 应收融资租赁款信用损失准备变动情况

信用损失准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	
年初余额	55,240,582.94	37,328,508.16	47,188,252.14	139,757,343.24
-转入第二阶段	-	-	-	-
-转入第三阶段	-	-29,378,187.70	29,378,187.70	-
-转回第二阶段	-	-	-	-
-转回第一阶段	-	-	-	-
本年计提	105,202,347.81	763,912.14	3,103,735.32	109,069,995.27
本年转回	-16,776,973.59	-2,992,526.78	-1,111,200.44	-20,880,700.81
本年转销	-	-	-46,077,051.70	-46,077,051.70
其他变动	-	-	-	-
年末余额	143,665,957.16	5,721,705.82	32,481,923.02	181,869,586.00

（3） 应收融资租赁款

项目	未折现租赁收款额	
	本年年末数	上年年末数
资产负债表日后第 1 年	1,712,793,816.72	794,099,068.91
资产负债表日后第 2 年	1,449,325,242.00	852,193,722.47
资产负债表日后第 3 年	844,526,802.97	718,006,184.57
资产负债表日后第 4 年	520,880,256.00	392,042,949.34
资产负债表日后第 5 年	460,218,958.94	244,669,574.25
以后年度	2,437,685,967.26	987,245,237.26
未折现租赁收款额合计	7,425,431,043.89	3,988,256,736.80
应收融资租赁款总额	7,425,431,043.89	3,988,256,736.80
未实现融资收益	1,007,558,337.67	561,429,720.17
应收融资租赁款项现值	6,417,872,706.22	3,426,827,016.63
减：信用损失准备	181,869,586.00	139,757,343.24
应收融资租赁款账面价值	6,236,003,120.22	3,287,069,673.39
其中：一年内到期的应收融资租赁款	1,490,910,162.35	627,786,887.92
一年后到期的应收融资租赁款	4,745,092,957.87	2,659,282,785.47

十四、母公司财务报表主要项目附注 - 续

7. 长期股权投资

项目	年初数	追加投资	减少投资	其他增加（减少以“-”号填列）	外币报表折算影响	年末数
对子公司投资	5,575,206,709.00	1,050,000,000.00	-	-	-	6,625,206,709.00

8. 固定资产

项目	信息化设备	车辆	办公家具及家电	合计
一、原值				
年初数	62,529,047.08	456,588.00	29,058.97	63,014,694.05
本年购置	7,753,662.60	304,778.76	7,307,904.69	15,366,346.05
本年减少	-	-	-	-
年末数	70,282,709.68	761,366.76	7,336,963.66	78,381,040.10
二、累计折旧				
年初数	8,911,835.45	303,636.12	28,631.66	9,244,103.23
本年计提	12,299,343.35	168,959.33	514,513.26	12,982,815.94
本年减少	-	-	-	-
年末数	21,211,178.80	472,595.45	543,144.92	22,226,919.17
三、净额				
年初数	53,617,211.63	152,951.88	427.31	53,770,590.82
年末数	49,071,530.88	288,771.31	6,793,818.74	56,154,120.93

注： 本年末，本公司无准备处置和抵押的固定资产。

9. 递延所得税

（1） 未经抵销的递延所得税资产

项目	年末数		年初数	
	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异
信用损失准备	59,595,039.38	238,380,157.52	38,297,419.16	153,189,676.65
预收手续费	934,678.59	3,738,714.36	1,668,126.27	6,672,505.06
应付职工薪酬	19,059,679.58	76,238,718.32	17,224,190.36	68,896,761.43
交易性金融工具、衍生金融工具的估值	730,386.85	2,921,547.41	155,550.70	622,202.81
可抵扣亏损	17,044,272.52	68,177,090.08	22,666,449.31	90,665,797.23
利息支出	6,846,182.71	27,384,730.83	-	-
合计	104,210,239.63	416,840,958.52	80,011,735.80	320,046,943.18

十四、母公司财务报表主要项目附注 - 续

10. 其他非流动资产

项目	年末数	年初数
预付融资租赁款原值	1,316,246,143.21	1,063,429,401.29
减：信用损失准备	9,530,406.94	6,089,443.43
预付融资租赁款账面价值	1,306,715,736.27	1,057,339,957.86
应收保理款	-	102,765,277.78
减：信用损失准备	-	4,049,913.26
应收保理款账面价值	-	98,715,364.52
预付固定资产及无形资产采购款	1,186,792.44	1,186,792.44
其他资产	-	1,600,000.00
合计	1,307,902,528.71	1,158,842,114.82

11. 信用损失准备

项目	年初数	本年计提	本年转回	本年转销	本年其他增加	本年其他减少	年末数
信用损失准备							
其他应收款	1,636,702.04	372,550.47	-1,626,013.11	-	-	-	383,239.40
长期应收款	115,455,820.21	90,185,103.54	-13,767,027.54	-46,077,051.70	-	-	145,796,844.51
一年内到期的非流动资产	24,335,501.12	36,072,741.49	-24,335,501.12	-	-	-	36,072,741.49
其他流动资产	1,622,296.59	-	-835,213.31	-267,209.79	-	-	519,873.49
其他非流动资产	10,139,356.69	-	-608,949.75	-	-	-	9,530,406.94
合计	153,189,676.65	126,630,395.50	-41,172,704.83	-46,344,261.49	-	-	192,303,105.83

12. 短期借款

类别	年末数	年初数
信用借款	587,500,000.00	1,073,570,000.00
加：应计利息	314,051.48	889,801.00
合计	587,814,051.48	1,074,459,801.00

13. 应付票据

类别	年末数	年初数
银行承兑汇票	642,880,000.00	94,166,200.00
商业承兑汇票	205,690,989.03	-
合计	848,570,989.03	94,166,200.00

十四、母公司财务报表主要项目附注 - 续

14. 其他应付款

（1） 按款项性质列示其他应付款项

性质	年末数	年初数
应付关联方往来	376,378,083.52	415,550,961.88
应付股利	196,411,000.00	105,835,000.00
应付资管计划款项	1,500,215.16	41,503,462.07
其他	5,666,392.46	5,893,651.83
合计	579,955,691.14	568,783,075.78

（2）其他应付款项账龄分析

账龄	年末数		年初数	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）
1 年以内（含 1 年）	135,551,435.20	23.37	168,007,723.88	29.54
1 至 2 年（含 2 年）	85,237,951.04	14.70	269,707,668.14	47.42
2 至 3 年（含 3 年）	254,703,154.00	43.92	131,067,683.76	23.04
3 年以上	104,463,150.90	18.01	-	-
合计	579,955,691.14	100.00	568,783,075.78	100.00

（3） 应付股利

项目	年末数	年初数
普通股股利	171,911,000.00	81,335,000.00
划分为权益工具的优先股/永续债股利	24,500,000.00	24,500,000.00
合计	196,411,000.00	105,835,000.00

15. 一年内到期的非流动负债

项目	年末数	年初数
一年内到期的长期借款	2,164,695,450.55	2,401,668,064.36
其中：信用借款	2,164,695,450.55	2,401,668,064.36
一年内到期的应付债券	89,107,203.53	3,824,021,172.53
合计	2,253,802,654.08	6,225,689,236.89

十四、母公司财务报表主要项目附注 - 续

16. 其他流动负债

项目	年末数	年初数
待转销项税	418,704,709.19	215,819,510.94
预提费用	2,093,835.06	3,097,198.89
合计	420,798,544.25	218,916,709.83

17. 长期借款

借款类别	年末数	年初数	年末利率区间
信用借款	6,029,111,703.45	4,729,846,510.48	1.60%-3.43%
合计	6,029,111,703.45	4,729,846,510.48	——

18. 长期应付款

项目	年末数	年初数
项目保证金	38,607,483.53	73,070,281.64

19. 递延收益

项目	年末数	年初数
保理利息	-	23,631,164.73
租赁项目保证金未确认折现收益	9,416,962.81	11,347,273.37
合计	9,416,962.81	34,978,438.10

20. 盈余公积

2025 年

项目	年初数	本年增加	本年减少	年末数
法定盈余公积金	156,907,241.38	89,474,093.38	-	246,381,334.76

2024 年

项目	年初数	本年增加	本年减少	年末数
法定盈余公积金	84,282,143.87	72,625,097.51	-	156,907,241.38

十四、母公司财务报表主要项目附注 - 续

21. 未分配利润

项目	本年数	上年数
年初数	321,826,208.24	-33,639,669.37
本年增加	894,740,933.73	726,250,975.12
其中：本年归属于所有者的净利润	894,740,933.73	726,250,975.12
本年减少	1,188,894,093.38	370,785,097.51
其中：本年提取法定盈余公积数	89,474,093.38	72,625,097.51
分配利润（注）	301,920,000.00	271,110,000.00
转增资本	773,000,000.00	-
对其他权益工具持有者分配（注）	24,500,000.00	24,500,000.00
其他	-	2,550,000.00
本年年末数	27,673,048.59	321,826,208.24

注： 上述股利人民币 301,920,000 元分配系经招商租赁董事会 2025 年第四次会议于 2025 年 6 月 26 日全体董事做出审议表决，人民币 24,500,000.00 元为永续债招商局融资租赁有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行科技创新可续期公司债券（数字经济）（第一期）的利息。（2024 年 12 月 31 日：人民币 24,500,000.00 元，为永续债招商局融资租赁有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行科技创新可续期公司债券（数字经济）（第一期）的利息。）

22. 营业收入

项目	本年累计数	上年累计数
融资租赁业务收入	223,011,209.65	156,778,728.29
保理利息收入	18,856,674.38	108,055,813.74
咨询顾问费收入	44,092,842.04	56,139,228.00
其他收入	3,535,809.77	7,333,223.36
其他资产利息收入	-	4,686,067.81
经营租赁租金收入	13,315,948.05	2,367,616.33
合计	302,812,483.89	335,360,677.53

十四、母公司财务报表主要项目附注 - 续

23. 利息支出

项目	本年累计数	上年累计数
银行借款利息支出及其他	447,291,734.44	527,023,145.78
合计	447,291,734.44	527,023,145.78

24. 税金及附加

项目	本年累计数	上年累计数
印花税	3,610,728.22	2,405,602.29

25. 财务费用

项目	本年累计数	上年累计数
金融机构手续费及代理费	3,819,828.56	4,088,386.28
保证金折现	3,102,214.53	5,419,328.91
汇兑净损失（净收益以“-”号填列）	2,071,249.35	-1,169,362.30
减：利息收入	265,420,951.53	341,565,356.27
合计	-256,427,659.09	-333,227,003.38

26. 投资收益

项目	本年累计数	上年累计数
长期股权投资收益	976,770,879.73	780,000,000.00
其中：成本法分红确认的投资收益	976,770,879.73	780,000,000.00
股权处置收益	-	-
交易性金融资产收益	12,072,459.47	346,555.83
其中：持有期间取得的投资收益	1,646,339.96	346,555.83
处置收益	10,426,119.51	-
债权投资	472,952.70	7,184,837.07
其中：持有期间取得的投资收益	472,952.70	7,184,837.07
其他非流动金融资产	7,082,632.09	6,793,506.16
其中：持有期间取得的投资收益	3,872,522.91	2,249,843.34
处置收益	3,210,109.18	4,543,662.82
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益（损失以“-”号填列）	267,209.79	-1,050,483.77
债务重组产生的投资收益	-	6,872,419.63
其他	3,155,450.85	3,162,207.41
合计	999,821,584.63	803,309,042.33

十四、母公司财务报表主要项目附注 - 续

27. 信用减值损失

项目	本年累计数	上年累计数
应收账款减值损失	-	-
其他应收款减值损失	1,253,462.64	-720,585.17
一年内到期的非流动资产减值损失	-11,737,240.37	-16,752,865.97
长期应收款减值损失	-76,418,076.00	-48,667,034.20
其他流动资产减值损失	835,213.31	5,230,294.26
其他非流动资产减值损失	608,949.75	-8,414,205.31
债权投资减值损失	-	-
合计	-85,457,690.67	-69,324,396.39

28. 所得税费用

项目	本年累计数	上年累计数
当期所得税费用	-	-
递延所得税调整	-24,198,503.83	-17,504,391.61
合计	-24,198,503.83	-17,504,391.61

29. 利润表补充资料

项目	本年累计数	上年累计数
职工薪酬	116,005,969.70	126,326,630.94
折旧、摊销	14,149,487.44	6,402,806.16
分润成本	4,403,077.20	18,798,080.53
聘请中介及专业机构费用	3,923,182.29	3,789,103.66
手续费	1,385,999.89	5,326,637.69
信息技术费	434,687.17	373,266.84
佣金代理费	138,165.83	89,686.88
其他	2,827,434.01	2,585,970.27
合计	143,268,003.53	163,692,182.97

十四、母公司财务报表主要项目附注 - 续

30. 现金流量表补充资料

项目	本年累计数	上年累计数
（1）将净利润调节为经营活动现金流量：		
净利润	894,740,933.73	726,250,975.12
加：信用减值损失（收益以“-”号填列）	85,457,690.67	69,324,396.39
固定资产及投资性房地产折旧	12,982,815.94	3,368,453.91
无形资产摊销	1,166,671.50	3,034,352.25
资产处置损失（收益以“-”号填列）	-	-101,525.97
非流动资产毁损、报废损失	-	-
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	5,107,504.11	-968,283.18
利息支出	447,291,734.44	527,023,145.78
财务费用（收益以“-”号填列）	5,173,463.88	-1,169,362.30
投资收益	-999,821,584.63	-803,309,042.33
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-24,198,503.83	-17,504,391.61
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	862,706,054.81	-1,866,738,990.59
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	629,995,444.35	13,695,900.49
经营活动产生的现金流量净额	1,920,602,224.97	-1,347,094,372.04
（2）不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：		
未分配利润转为资本	773,000,000.00	-
（3）现金及现金等价物净变动情况：		
现金及现金等价物的年末余额	711,032,499.89	1,041,265,451.48
减：现金及现金等价物的年初余额	1,041,265,451.48	1,061,809,581.52
现金及现金等价物净增加额（减少以“-”号填列）	-330,232,951.59	-20,544,130.04

31. 现金及现金等价物

项目	年末数	年初数
一、现金	711,032,499.89	1,041,265,451.48
其中：可随时用于支付的银行存款	709,473,030.99	1,041,265,451.48
可随时用于支付的其他货币资金	1,559,468.90	-
二、年末现金及现金等价物余额	711,032,499.89	1,041,265,451.48
三、受限制货币资金	-	-
其中：母公司或集团内子公司使用受限制的现金和现金等价物	-	-
四、货币资金合计	711,032,499.89	1,041,265,451.48

十五、财务报表的批准

本集团 2025 年度财务报表已经本公司管理层于 2026 年 3 月 27 日批准报出。

仅供招商局融资租赁有限公司出具业务报告目的使用，不得用于其他用途。

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

年 /y 月 /m 日 /d

8

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

年 /y 月 /m 日 /d

姓名 Full name 吴源泉
性别 Sex 男
出生日期 Date of birth 1972-04-26
工作单位 Working unit 毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）上海分所
身份证号码 Identity card No. K100724678

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

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

同意调出
Agree the holder to be transferred from

毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）上海分所 CPAs
转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
2015 年 11 月 29 日

同意调入
Agree the holder to be transferred to

毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）广州分所 CPAs
转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2015 年 12 月 11 日

12

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

同意调出
Agree the holder to be transferred from

毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）广州分所 CPAs
转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
2015 年 1 月 15 日

同意调入
Agree the holder to be transferred to

毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）深圳分所 CPAs
转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2015 年 1 月 15 日

13

证书编号：No. of Certificate 110002411547
批准注册协会：Authorized Institute of CPAs 上海市注册会计师协会
发证日期：Date of Issuance 2018 年 /y 03 月 /m 30 日 /d

4

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

吴源泉(110002411547)
您已通过2019年年检
上海市注册会计师协会
2019年05月31日

日 /d

5

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

中国注册会计师协会

姓名 Full name

性别 Sex 男

出生日期 Date of birth [redacted]

工作单位 Working unit 毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）广州分所

身份证号码 Identity card No. [redacted]

年度检验登记

Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。

This certificate is valid for another year after this renewal.

广东省注册会计师协会 CPA 年度注册 2015年05月

年 y 月 m 日 d

证书编号: No. of Certificate 110002413986

批准注册协会: Authorized Institute of CPAs 广东省注册会计师协会

发证日期: Date of Issuance 2014 年 y 08 月 m 16 日 d

毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) 1101030036203

年度检验登记

Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。

This certificate is valid for another year after this renewal.

年 y 月 m 日 d

注册会计师工作单位变更事项登记

Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出 Agree the holder to be transferred from

毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）[illegible] 事务所 CPAs

转出协会盖章 Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

2017 年 y 7 月 m 14 日 d

同意调入 Agree the holder to be transferred to

[illegible] 事务所 CPAs

转入协会盖章 Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

2017 年 y 7 月 m 14 日 d

年度检验登记

Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。

This certificate is valid for another year after this renewal.

王璐的年检二维码.png

年 y 月 m 日 d

注册会计师工作单位变更事项登记

Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出 Agree the holder to be transferred from

毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）[illegible] 事务所 CPAs

转出协会盖章 Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

年 y 月 m 日 d

同意调入 Agree the holder to be transferred to

毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）[illegible] 事务所 CPAs

转入协会盖章 Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

年 y 月 m 日 d

统一社会信用代码

91110000599649382G

营业执照

(副 本)(3-1)

扫描市场主体身份码了解更多登记、备案、许可、监管信息，体验更多应用服务。

本文件仅用于出具业务报告目的使用，不得作任何其他用途

名　　称　毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）

类　　型　台港澳投资特殊普通合伙企业

执行事务合伙人　邹俊

经营范围　审查企业会计报表，出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训；法律、法规规定的其他业务。（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

出　资　额　人民币元 10016 万元

成立日期　2012 年 07 月 10 日

主要经营场所　北京市东城区东长安街 1 号东方广场东 2 座办公楼 8 层

登记机关　北京市市场监督管理局

2026 年 01 月 08 日

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

市场主体应当于每年 1 月 1 日至 6 月 30 日通过国家企业信息公示系统报送公示年度报告。

国家市场监督管理总局监制

会计师事务所

执业证书

名　　称：毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）

首席合伙人：邹俊

主任会计师：

办公场所：北京市东长安街1号东方广场东2座办公楼8层

组织形式：特殊的普通合伙企业

会计师事务所编号：11000241

注册资本(出资额)：人民币壹亿零壹拾伍万元整

批准设立文号：财会函〔2012〕31号

批准设立日期：二〇一二年七月五日

本文件仅用于出具业务报告目的使用，不得作任何其他用途

证书序号：NO.000421

说　明

1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。

2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、会计师事务所终止，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

发证机关：二〇一五年一月四日

中华人民共和国财政部制