

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



海通恆信國際融資租賃股份有限公司

Haitong Unitrust International Financial Leasing Co., Ltd.

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：1905)

截至2024年12月31日止年度業績公告

海通恆信國際融資租賃股份有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)謹此宣佈本公司及其附屬公司截至2024年12月31日止年度之經審計綜合年度業績。本公司董事會審計委員會已審閱此年度業績。本公告符合《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》中有關年度業績初步公告附載的資料之要求。本公司2024年年度報告的印刷版本將適時寄送發予本公司股東，並可在香港交易及結算所有限公司網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.utfinancing.com)閱覽。

承董事會命
海通恆信國際融資租賃股份有限公司
董事長
趙建祥

中國，上海
2025年3月28日

於本公告日期，本公司董事長兼執行董事為趙建祥先生；執行董事為周劍麗女士；非執行董事為張信軍先生、哈爾曼女士、呂彤先生、吳淑琨先生及張少華先生；獨立非執行董事為姚峰先生、曾慶生先生、胡一威先生及嚴立新先生。



目 錄

公司簡介	2
公司資料	3
財務概要	5
董事長致辭	10
總經理致辭	12
管理層討論與分析	15
董事、監事及高級管理人員情況	68
企業管治報告	76
董事會報告	100
監事會報告	119
釋義	125
技術詞彙	128
獨立核數師報告	130

本報告分別以中英文兩種文字編製，在對本報告（除獨立核數師報告及按照《國際財務報告會計準則》編製的財務報告外）的理解發生歧義時，以中文文本為準；獨立核數師報告及按照《國際財務報告會計準則》編製的財務報告以英文文本為準。

本集團是一家穩健發展的中國大型融資租賃公司，為眾多行業的客戶提供以客戶需求為導向的、綜合的金融服務，致力於成為引領行業新格局、具有資本市場特色的融資租賃公司。

多年以來，本集團圍繞金融服務實體經濟的主線，把握中國經濟深化轉型的重大機遇，秉持「跨界思維、創新驅動、對內優術、對外取勢」的經營方針，有效落實「一大一小」的客戶發展戰略，立足租賃本源，推進「專業化、集團化、國際化、數字化」的長遠目標建設，為大中型企業客戶、小微企業及零售等廣泛客戶提供定制化的服務。我們堅持投行思維，通過加強與母公司、金融同業、產業生態圈等合作夥伴的協同合作與跨界聯動，實現合作共贏，向先進製造、工程建設、能源環保、城市公用、交通物流、文化旅遊、醫療健康等領域的客戶提供綜合的金融服務，形成

了獨具券商特色的資源與資產協調配置、規模與收益均衡發展的優勢。

本集團總部設在上海，總部設立了先進製造事業部、數字經濟事業部、生態環保事業部、綠色能源業務總部、建築建設事業部、醫療健康事業部、公共服務業務總部和資產交易部八大業務部門，並在全國各地設立了21家分公司；同時，我們在香港、天津及上海等地設立了多家附屬公司。通過踐行「一體兩翼」的業務發展戰略，我們在境內外實現了廣泛的市場區域及客戶覆蓋，充分體現本集團的屬地化經營特色。

於2019年6月3日，本公司正式在香港聯交所主板掛牌上市，成為中國境內首家上市的券商背景融資租賃公司。

公司資料

董事會

執行董事

趙建祥先生(董事長)^(註)

周劍麗女士

非執行董事

張信軍先生

哈爾曼女士

呂彤先生

吳淑琨先生

張少華先生

獨立非執行董事

姚峰先生

曾慶生先生

胡一威先生

嚴立新先生

董事會審計委員會

曾慶生先生(主任)

張少華先生

嚴立新先生

董事會提名委員會

嚴立新先生(主任)

張信軍先生

胡一威先生

董事會薪酬與考核委員會

曾慶生先生(主任)

吳淑琨先生

姚峰先生

董事會風險管理委員會

嚴立新先生(主任)

趙建祥先生^(註)

張少華先生

姚峰先生

董事會環境、社會及管治委員會

趙建祥先生(主任)^(註)

哈爾曼女士

周劍麗女士

監事會

武向陽先生(主席)

陳新計先生

胡章明先生

聯席公司秘書

傅達先生

林庚堉先生

授權代表

趙建祥先生^(註)

林庚堉先生

註： 於2024年10月18日，丁學清先生辭任本公司執行董事、董事長及本公司根據《上市規則》第3.05條所規定的授權代表，趙建祥先生獲委任為執行董事、董事長及本公司根據《上市規則》第3.05條所規定的授權代表。詳情請參閱本公司日期為2024年10月18日的公告。

法律顧問

關於香港法律

達維律師事務所

香港

遮打道3A號

香港會所大廈18樓

關於中國法律

嘉源律師事務所

中國

北京

西城區復興門內大街158號

遠洋大廈F408室

核數師

德勤會計師事務所

(德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)和

德勤•關黃陳方會計師行)(「德勤會計師事務所」)

國內會計師事務所

德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)

中國上海市

黃浦區延安東路222號30樓

國際會計師事務所

德勤•關黃陳方會計師行

註冊公眾利益實體核數師

香港

金鐘道88號

太古廣場一座35樓

H股證券登記處

香港中央證券登記有限公司

香港灣仔

皇后大道東183號

合和中心

17樓1712-1716號舖

註冊地址

中國

上海市

黃浦區

中山南路599號

總部及中國主要營業地點

中國

上海市

黃浦區

中山南路599號

海通恆信大廈

香港主要營業地點

香港

灣仔

皇后大道東248號

大新金融中心40樓

公司網址

<https://www.utfinancing.com>

股份代號

1905

上市日期

2019年6月3日

財務概要

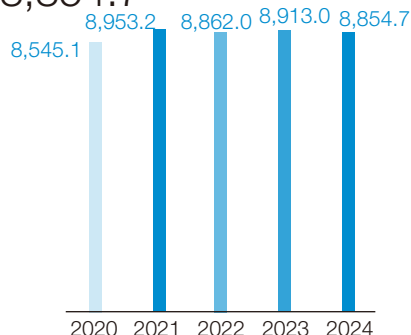
1. 核心財務數據概覽圖

截至2024年12月31日止年度

收入總額及其他收入、收益

人民幣百萬元

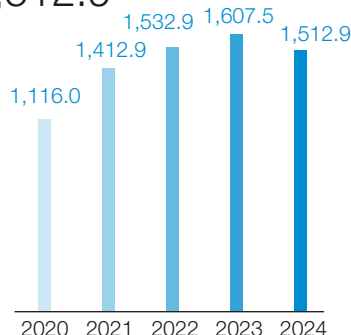
8,854.7



年度溢利

人民幣百萬元

1,512.9



基本每股收益

人民幣元/股

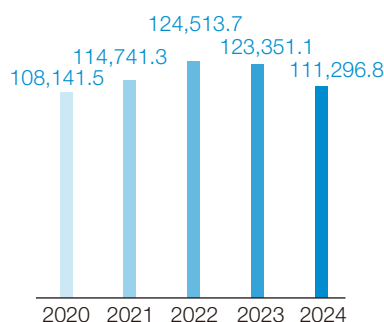
0.17

截至2024年12月31日

資產總額

人民幣百萬元

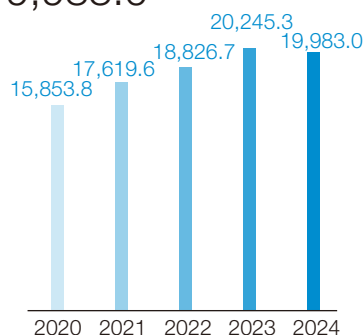
111,296.8



權益總額

人民幣百萬元

19,983.0



每股淨資產

人民幣元/股

2.12

淨利息收益率

2024年度

3.44%

生息資產平均收益率

2024年度

6.37%

淨利差

2024年度

3.00%

加權平均淨資產回報率

2024年度

8.10%

資產負債率

截至2024年12月31日

82.05%

不良資產率

截至2024年12月31日

1.17%

2. 簡明綜合損益表

下表概述我們所示期間的綜合經營業績：

	截至12月31日止年度				
	2024年	2023年	2022年	2021年	2020年
	(人民幣百萬元，百分比除外)				
收入總額	7,139.2	8,411.7	8,524.6	8,177.6	7,915.0
收入總額及其他收入、 收益	8,854.7	8,913.0	8,862.0	8,953.2	8,545.1
利息支出	(3,056.8)	(3,636.1)	(3,541.9)	(3,527.8)	(3,676.1)
支出總額	(6,893.2)	(6,760.8)	(6,805.8)	(7,021.6)	(7,056.9)
除所得稅前溢利	1,961.5	2,152.2	2,056.2	1,931.6	1,488.2
所得稅費用	(448.6)	(544.7)	(523.3)	(518.7)	(372.2)
年度溢利	1,512.9	1,607.5	1,532.9	1,412.9	1,116.0
本公司普通股股東應佔 每股收益(人民幣元/股)					
— 基本	0.17	0.18	0.17	0.16	0.13
— 稀釋	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
盈利能力指標					
平均資產回報率 ⁽¹⁾	1.29%	1.30%	1.28%	1.27%	1.08%
加權平均淨資產回報率 ⁽²⁾	8.10%	8.88%	9.16%	8.91%	7.45%
成本收入比率 ⁽³⁾	13.48%	14.66%	15.29%	13.02%	10.93%
稅前撥備前利潤率 ⁽⁴⁾	48.83%	43.96%	43.49%	45.61%	43.16%
淨利潤率 ⁽⁵⁾	21.19%	19.11%	17.98%	17.28%	14.10%
資產盈利能力指標					
生息資產平均收益率 ⁽⁶⁾	6.37%	6.86%	6.81%	6.79%	7.03%
其中：融資租賃業務 ⁽⁷⁾	6.38%	6.88%	6.85%	6.96%	7.36%
計息負債平均付息率 ⁽⁸⁾	3.37%	3.63%	3.73%	3.93%	4.34%
淨利差 ⁽⁹⁾	3.00%	3.22%	3.08%	2.86%	2.69%
淨利息收益率 ⁽¹⁰⁾	3.44%	3.66%	3.51%	3.30%	3.17%

3. 簡明綜合財務狀況表

下表概述我們截至所示日期的綜合財務狀況概要：

		截至12月31日			
	2024年	2023年	2022年	2021年	2020年
	(人民幣百萬元，百分比除外)				
非流動資產	58,109.9	63,656.9	66,888.9	52,874.0	52,279.2
融資租賃業務應收款 ^(註)	46,801.5	51,841.2	54,950.4	42,792.0	40,883.6
物業及設備	6,919.9	7,127.7	7,307.2	5,463.2	7,154.2
流動資產	53,186.9	59,694.2	57,624.8	61,867.3	55,862.3
融資租賃業務應收款 ^(註)	43,891.2	47,567.7	49,058.0	45,768.6	42,742.3
資產總額	111,296.8	123,351.1	124,513.7	114,741.3	108,141.5
流動負債	53,133.4	53,865.0	57,560.7	57,562.4	48,362.6
借款	23,884.7	23,688.1	25,672.5	25,796.4	22,205.2
應付債券	23,492.1	23,730.1	23,883.1	23,409.9	18,408.9
權益總額	19,983.0	20,245.3	18,826.7	17,619.6	15,853.8
本公司擁有人應佔之權益					
— 普通股股東	17,458.1	16,765.2	16,139.5	15,151.4	14,278.3
— 其他權益工具持有人	2,468.9	3,430.7	2,642.9	2,384.5	1,523.8
非控制權益	56.0	49.4	44.3	83.7	51.7
非流動負債	38,180.4	49,240.8	48,126.3	39,559.3	43,925.1
借款	16,229.8	22,105.3	23,146.8	18,145.2	21,796.4
應付債券	17,077.3	21,657.7	18,670.2	14,865.4	13,951.1

	截至12月31日				
	2024年	2023年	2022年	2021年	2020年
	(人民幣百萬元，百分比除外)				
每股淨資產					
(人民幣元/股)	2.12	2.04	1.96	1.84	1.73
償債能力指標					
資產負債率 ⁽¹¹⁾	82.05%	83.59%	84.88%	84.64%	85.34%
負債比率 ⁽¹²⁾	403.76%	450.38%	485.34%	466.62%	481.66%
資產質量指標					
不良資產率 ⁽¹³⁾	1.17%	1.12%	1.09%	1.07%	1.10%
不良資產撥備覆蓋率 ⁽¹⁴⁾	316.17%	265.82%	252.02%	258.80%	255.16%

註： 融資租賃業務應收款包括應收融資租賃款和售後回租安排的應收款項。

- (1) 將年度溢利除以年初及年末資產總額平均餘額計算。
- (2) 普通股股東應佔年度溢利/(期初普通股股東應佔權益+普通股股東應佔年度溢利/2+報告期發行新股或債轉股新增的、歸屬於普通股股東的應佔權益總額*新增權益總額次月起至報告期期末的月份數/報告期月份數—報告期回購或現金分紅等減少的、歸屬於普通股股東的應佔權益總額*減少權益總額次月起至報告期期末的月份數/報告期月份數)。
- (3) 將折舊與攤銷(不含經營租賃業務飛機的折舊與攤銷)、員工成本和其他經營管理相關支出的總和除以收入總額及其他收入、收益計算。
- (4) 將除所得稅前撥備前溢利除以收入總額計算。
- (5) 將年度溢利除以收入總額計算。
- (6) 按照利息收入除以生息資產平均餘額計算。利息收入為融資租賃業務收入及其他利息收入之總和。生息資產包括融資租賃業務應收款等(不含經營租賃等其他業務有關的資產)。平均餘額計算基準為上年末、本年中及本年末的餘額。在本報告中，上述計算所用生息資產餘額指扣除減值損失準備前的餘額。
- (7) 按照融資租賃業務收入除以融資租賃業務應收款平均餘額計算。融資租賃業務應收款平均餘額為截至上年末、本年中及本年末的融資租賃業務應收款扣除減值損失準備前的平均餘額。

財務概要

- (8) 按照利息支出除以計息負債平均餘額計算。計息負債包括借款、應付債券、業務保證金及應付票據，但不包括經營租賃等其他業務有關的計息負債。平均餘額計算基準為上年末、本年中及本年末的結餘。在本報告中，上述計算所用借款及應付債券餘額指有關借款及應付債券的剩餘本金。
- (9) 按照生息資產平均收益率與計息負債平均付息率的差額計算（不含經營租賃等其他業務）。
- (10) 將淨利息收入（不含經營租賃等其他業務）除以生息資產的平均餘額（計算基準為上年末、本年中及本年末的結餘）計算。
- (11) 將負債總額除以資產總額計算。
- (12) 將債務總額除以權益總額計算。債務總額包括借款和應付債券。
- (13) 指不良資產佔扣除減值損失準備前生息資產總額的百分比。
- (14) 將生息資產的減值損失準備除以不良生息資產餘額計算。



趙建祥

董事長、執行董事

回顧2024年，全球經濟復蘇速度不均衡，地緣政治衝突對全球經濟影響持續，全球貿易增長放緩，宏觀經濟不確定性持續。在外部承壓、內需不足的背景下，中國政府堅持穩中求進總基調，及時部署出台一攬子增量政策，持續深化改革，優化經濟結構，保持高水平對外開放，推進國際自由貿易發展，為世界經濟穩定增長作出重要貢獻。綜合

來看，我國經濟成功應對各種風險挑戰，經濟運行穩中有進，展現出強大韌性。

本集團堅持以習近平新時代中國特色社會主義思想為指導，全面深入學習貫徹黨的二十大精神，強調落實以黨建引領公司全方位經營發展，持續鍛造海通恆信品牌影響

董事長致辭

力。本集團保持戰略定力，立足租賃本源，攻堅克難、積極應對挑戰，不斷提升核心競爭力，公司經營成效再上新台階。我們緊跟國家產業政策導向，把握大勢，順勢而為，做好科技金融、綠色金融、普惠金融、養老金融、數字金融「五篇大文章」，業務投向和資產結構進一步優化；聚焦產業與金融融合共生，築牢產業化轉型基礎；堅持創新驅動發展，加快創新產品落地，深入研究新興產業和未來產業，切實加大戰略新興領域業務的支持力度。

本集團深耕屬地資源，拓寬展業渠道，積極參與各項行業內外交流活動，發揮聯動優勢，形成業務發展合力。我們積極配合上海市融資租賃協會編製《中國綠色租賃年度發展報告》，推動出台了上海市綠色租賃業務認定的地方標準，作為首批融資租賃機構入駐上海綠色金融服務平台、唯一一家融資租賃公司入選上海市智能製造產融生態聯合體，舉辦海通恆信產業生態高質量發展促進會、海通恆信共享出行高質量發展金融交流會，舉辦AI+應用生態大會、汽車產業金融交流會，釋放業務新動能，與產業夥伴共贏發展。

本集團強調企業社會責任擔當，持續提升ESG管理水平，努力實現經濟效益與社會價值的有機統一。我們以主動作為彰顯志願風采，以實際行動踐行「恆心向黨 恆信前行」黨建品牌，向瀾滄縣東回鎮改新村鄉村振興示範點項目捐贈人民幣50萬元，開展「海通•愛健康」公益活動，關心助力當地青少年成長；探索可持續發展之路，與各重要利益相關方協同共融、共創價值，將可持續發展理念融入本集團發展戰略，在日常經營中得以體現。本集團長期重視股東回報，董事會建議派發2024年年度股息每10股人民幣0.40元（含稅），與股東共享發展成果。

我謹代表董事會，誠摯地感謝各位股東、客戶、合作夥伴和社會各界朋友對本集團一直以來的信任和支持。未來，我們將以砥礪奮進的魄力、勳力同心的態度、銳意進取的精神、奮發有為的姿態，凝聚起幹事創業的動力，向中國標桿式融資租賃公司的奮鬥目標篤定前行。

趙建祥
董事長、執行董事
2025年3月28日



周劍麗

執行董事、總經理

2024年，本集團密切關注宏觀環境變化，緊跟國家產業發展政策，秉持「跨界思維、創新驅動、對內優術、對外取勢」的經營方針，充分發揮「融資+融物」的優勢，堅定立足租賃本源，積極提升戰略新興領域投放佔比，加大產業化發展力度，持續深耕區域佈局，推動本集團在經營穩健、結構優化、風險管控、融資管理等方面取得了較好成績，經營效能持續提升。

(1)經營業績保持穩健。截至2024年12月31日，我們的資產總額為人民幣111,296.8百萬元，權益總額為人民幣19,983.0百萬元；2024年，我們實現收入總額及其他收入、收益人民幣8,854.7百萬元，實現年度溢利人民幣1,512.9百萬元。

(2)資產結構持續優化。我們緊跟國家產業政策，鼓勵戰略新興領域業務發展，2024年先進製造業務投放佔比超26%，綠色租賃業務投放佔比約19%，數字經濟業務中算力租賃業務投放超人民幣5億元，科創租賃業務迅速增長，投放較去年增長71%，其中專精特新企業投放較去年增長91%。

總經理致辭

(3)整體風險穩健可控。我們資產質量總體保持穩定，風險抵禦能力較強，於2024年12月31日，本集團的不良資產率為1.17%，不良資產撥備覆蓋率為316.17%，較去年末提升約50個百分點，提升幅度進一步增加。

(4)融資成本有效降低。我們創新優化融資模式，融資管理水平不斷提升，2024年計息負債平均付息率為3.37%，同比下降0.26個百分點。

我們積極拓展戰略新興領域業務，圍繞「五篇大文章」加速業務佈局，助力加快推動新質生產力發展與現代化產業體系建設；深耕全國營銷網絡佈局，通過錨定「三龍頭」目標清單打造具有區域特色競爭優勢；積極推動與長三角G60科創走廊金融服務中心、太保產險上海分公司以及多家共享出行公司達成戰略合作。2024年，我們成功落地首單工商儲直租業務，實現在商業航天和低空經濟領域首單業務突破，實現首單養老租賃項目投放；我們的居家養老設備租賃項目、大規模設備更新專項支持方案「更新租(2024)」入選成為2024年度上海融資租賃行業創新案例之「最佳案例獎」與「優秀案例」。我們持續提升服務實體經濟能力，榮獲全球租賃業競爭力論壇第七屆中國融資租賃「騰飛獎」之「高質量發展領軍企業獎」。

我們不斷創新融資方式，豐富綠色融資品種，有效降低融資成本，助力公司產業化轉型。2024年，我們發行融資租賃行業首單中小微企業支持公司債券，獲批新開發銀行環保項目貸款，榮獲不動產證券化與REITs論壇2024年度「金萃獎」之「最佳綠色ABS產品獎項」、第九屆CNABS中國資產證券化年度獎「金桂獎」之「最具行業影響產品獎」等獎項。

我們深度利用金融科技賦能經營發展效能提升，紮實推動數字化轉型；秉持謹慎的風險管理理念，強化全流程風險管控合力，鞏固整體合規治理基礎，嚴守合規經營底線；持續做好人才隊伍建設，為公司持續發展奠定堅實的人才基石。2024年，我們榮獲第五屆金融科技應用與服務大會「金翼獎」之「領軍企業獎」，我們的數字化轉型項目榮獲肯耐珂薩第七屆「星躍獎」之「數智化轉型先鋒•最佳實踐獎」。

我們打造「恆初心」公益品牌，ESG管理水平持續提升。2024年，我們組建進博會志願服務團隊，向上海市野生動植物保護協會等進行捐贈，開展「第一聲問候」等公益活動，踐行企業社會責任擔當；憑藉ESG管理水平的整體提升，我們相繼榮獲證券時報「天馬獎」之「港股上市公司投

資者關係管理天馬獎」、香港《中國融資》雜誌「2023年中國融資大獎」之「最佳ESG表現獎」、財聯社第五屆「ESG致遠獎」之「ESG先鋒獎」。

未來，我們將堅定信心、穩中求進，繼續以高質量發展為第一要務，全面貫徹落實中央經濟工作會議精神，堅定立足租賃本源，不斷提高服務實體經濟質效。我謹代表公司管理層和全體員工，誠摯感謝各位股東、客戶、合作夥伴和社會各界朋友對本集團一直以來的信任、理解和支持。

周劍麗

執行董事、總經理

2025年3月28日

管理層討論與分析

1. 經營形勢

1.1 宏觀經濟

2024年，國際局勢變亂交織，全球發展面臨地緣政治、單邊主義和保護主義上升等挑戰，世界經濟增長乏力。我國經濟發展的外部環境更趨複雜嚴峻，全球經濟不穩定性及不確定性風險影響持續加劇。

2024年，面對外部壓力加大、內部困難增多的複雜嚴峻形勢，我國及時部署出台一攬子增量政策，整體經濟在波動中回升向好，展現出強大韌性，國民經濟運行總體平穩、穩中有進，工業生產增勢較好，就業物價總體平穩，高質量發展紮實推進。2024年全年國內生產總值人民幣1,349,084億元，比上年增長5.0%，其中第四季度增速回升至5.4%，第一、第二、第三產業增加值同比分別增長3.5%、5.3%和5.0%。全國固定資產投資（不含農戶）人民幣514,374億元，比上年增長3.2%；分領域看，基礎設施投資增長4.4%，製造業投資增長9.2%；高技術產業投資同比增長8.0%。全國規模以上工業增加值同比增長5.8%，其中裝備製造業增加值增長7.7%，高技術製造業增加值增長8.9%，新能源汽車、集成電路、工業機器人產品產量分別增長38.7%、22.2%、14.2%，裝備製造業和高技術製造業增長較快，對經濟發展的拉動作用進一步增強。

2024年，我國宏觀政策保持穩中求進的主基調，在穩健的貨幣政策和積極的財政政策共同發力下，實體經濟融資成本穩步下行。人民銀行兩次降低法定存款準備金率共1個百分點，5年期以上貸款市場報價利率(LPR)年內共下調60個基點至3.60%，1年期LPR下調35個基點至3.10%，12月新發放企業貸款加權平均利率為3.43%，同比下降約0.36個百分點，處於歷史低位。截至2024年12月末，社會融資規模存量為人民幣408.34萬億元，同比增長8.0%，其中對實體經濟發放的人民幣貸款餘額為255.68萬億元，同比增長7.6%，製造業中長期貸款同比增長11.9%，專精特新企業貸款同比增長13.0%，普惠小微貸款同比增長14.6%，繼續高於同期全部貸款增速，信貸結構持續優化。

1.2 監管環境

2024年，國家金融監督管理總局發佈《關於印發金融租賃公司業務發展鼓勵清單、負面清單和項目公司業務正面清單的通知》，以國家戰略需求為導向，將農業機械、風電光伏、光熱發電、醫藥研發、船舶等重要設備和重大技術裝備納入鼓勵清單範圍；修訂《金融租賃公司管理辦法》，進一步規範金融租賃公司開展的融資租賃業務，明確了金融租賃公司轉受讓融資租賃資產、聯合租賃、合作機構管理、消費者權益保護等方面的具體經營和管理規則。各地方金融管理局均延續「融物」的監管指導，鼓勵融資租賃公司服務實體經濟。在地方監管方面，不斷加強地方金融組織的監管，更加注重通過監管報送、現場檢查等監管手段落實監管職責、強化監管實效。

1.3 行業形勢

近年來，各地逐步加強對融資租賃行業的梳理與監管，積極清理整頓非正常經營類租賃公司。從企業數量看，截至2024年6月底，全國融資租賃企業總數約為8,671家，較2023年末減少約180家，降幅為2.3%，下降的主要是外資租賃公司；從業務總量看，截至2024年6月底，全國融資租賃合同餘額約為人民幣56,060億元，比2023年末下降0.6%，合同餘額下降幅度有所緩和。中央經濟工作會議明確我國要實施更加積極有為的宏觀政策，配合更加積極的財政政策，保持經濟穩定增長，實施提振消費專項行動，加力擴圍實施兩新政策，加強財政與金融的配合，大力實施城市更新等工作重點。融資租賃行業有望憑藉「融資+融物」天然優勢，在大規模設備更新、新質生產力發展、綠色低碳轉型等領域迎來新的發展機遇，行業整體趨向高質量健康發展。

2. 發展回顧

2024年，本集團堅定立足租賃本源，聚焦服務國家戰略和實體經濟，緊密圍繞金融「五篇大文章」優化業務佈局，著力推動新興領域業務投放，深耕產業細分賽道，深化產業化轉型發展，深度運用金融科技手段，創新優化融資管理，有效夯實資產質量，保障公司業績穩健，經營發展效能提升。

高質量黨建指引發展方向，不斷提升經營發展效能

本集團堅持以習近平新時代中國特色社會主義思想為引領，堅定發揮各級黨組織把方向、管大局、保落實的領導作用，認真學習貫徹黨的二十屆三中全會精神，堅持黨的全面領導、加強黨的建設，緊密圍繞服務國家戰略和實體經濟，深入推動高質量黨建引領高質量發展全面落地。我們強化落實黨風廉政建設，持續鞏固深化黨紀學習教育成果，凝聚提升黨建品牌宣傳，學習弘揚先進榜樣精神，將黨建工作優勢轉化為經營發展優勢，合力推動海通恆信經營發展再上新台階。憑藉堅定服務實體經濟發展的優異表現，我們榮獲全球租賃業競爭力論壇頒發的2024年度（第七屆）中國融資租賃「騰飛獎」之「高質量發展領軍企業獎」。

截至2024年12月31日，海通恆信資產總額達到人民幣111,296.8百萬元，權益總額達到人民幣19,983.0百萬元。2024年，海通恆信實現收入總額及其他收入、收益人民幣8,854.7百萬元，實現年度溢利人民幣1,512.9百萬元。2024年海通恆信生息資產平均收益率為6.37%，加權平均淨資產回報率為8.10%。

圍繞「五篇大文章」優化佈局，著力推動新興領域業務投放

本集團圍繞「一體兩翼」、「一大一小」發展戰略，精準把握國家產業政策鼓勵方向，緊密圍繞「五篇大文章」，主動調整業務投放，不斷優化資產配置，服務新質生產力企業全生命週期資金需求，助力加快新質生產力發展和現代化產業體系建設。我們順應「科技金融」新趨勢，加快研究並積極佈局戰略性新興產業和未來產業，重點加強科技金融領域新技術、新產業、新業態的業務佈局，積極探索智能製造產融合作新模式，作為唯一一家融資租賃公司入選上海市智能製造產融生態聯合體，實現在商業航天和低空經濟領域首單業務突破；構築「綠色金融」新優勢，積極培育綠色金融資產，保持綠色環保及共享出行市場優勢地位，作為首批融資租賃機構入駐上海綠色金融服務平台，成功落地首單工商儲直租業務；開創「普惠金融」新局面，持續推進小微企業生態建設，優化普惠金融業務策略，加強普惠業務風險把控，優選具有經營優勢及優質發展潛力的中小微企業予以支持，為超2,600家中小微企業提供了設備和資金支持，入選上海普

惠金融顧問制度試點金融機構，深度服務對接中小微企業；打造「養老金融」新服務，重點關注優質醫養結合機構和康養設備廠商的金融服務需求，探索設計居家養老設備租賃產品，出台服務高端養老機構、普惠養老機構的產品方案，實現首單項目投放；激發「數字金融」新動能，深度佈局算力及人工智能產業，保持市場優勢地位，持續加強算力領域領軍企業戰略合作，助力傳統IDC向智算中心轉型。2024年，我們積極配合上海市融資租賃協會編製《中國綠色租賃年度發展報告》，推動出台了上海市綠色租賃業務認定的地方標準；海通恆信「油翠新生」方案榮膺上海市融資租賃行業協會首屆全國綠色融資租賃年度創新案例，低空經濟項目入選江西省租賃保理行業協會2024年度科技金融優秀案例，我們的居家養老設備租賃項目入選2024年度上海融資租賃行業創新案例之「最佳案例」，大規模設備更新專項支持方案「更新租(2024)」入選2024年度上海融資租賃行業創新案例之「優秀案例」。此外，我們的小微子公司濕電子化學品行業國產替代租賃項目、智能可循環物流托盤租賃項目共同入選2024年度上海融資租賃行業創新案例之「優秀案例」；恆運子公司榮獲第四屆中國汽車金融與產業發展競爭力論壇暨汽車行業年度「星辰獎」之「2024年汽車金融新質生產力創新產品獎」。

我們大力拓展先進製造、綠色租賃、數字經濟、科創租賃等戰略新興領域業務，持續優化資產結構。2024年，我們進一步提升高端裝備製造、智能製造、新材料等領域扶持力度，先進製造業務全年投放約人民幣126億元，投放佔比超26%，截至2024年末，先進製造生息資產餘額約為人民幣199億元；持續探索融資租賃支持綠色「雙碳」發展，助力綠色環保產業轉型升級，按照上海市《綠色融資租賃項目認定規則》，綠色租賃業務全年投放超人民幣92億元，投放佔比約19%；優化數字經濟領域業務佈局，數字經濟業務全年投放約人民幣21億元，其中算力租賃業務投放超人民幣5億元；不斷提升服務科創企業力度，助力國家新質生產力加快形成，科創租賃業務全年投放超人民幣48億元，投放較去年增長71%，其中專精特新企業投放約人民幣22億元，較去年增長91%。

持續優化區域業務佈局，合作交流增強內生動能

本集團立足上海、服務全國，持續加大分公司戰略縱深，深耕屬地優勢產業，集中屬地產業研究，構建區域產業業務核心能力，進一步優化分公司資產結構。我們明確屬地重點產業，圍繞龍頭產業、龍頭園區、龍頭廠商的「三龍頭」目標清單，進一步加強產融對接合作，打造具有區域特色的競爭優勢，有力提升海通恆信的市場影響力；紮根屬地市場，把握2024年國家大規模設備更新政策機遇，完成各省經信廳的關係建立，入圍了上海、四川、重慶、河北經濟和信息化委員會「專項技改貸」首批合作融資機構名單。我們持續深化分公司分類分層改革，促進資源合理有效分配，激發分公司提升發展能級與區域競爭力；穩步推進區域全面合署辦公，合理精簡異地辦公場所，促進21家分公司屬地業務一體化發展。

我們聚焦優質製造業企業及其上下游產業集群園區，積極推動產業間交流合作，進一步擴大產業生態圈，建立產業化轉型定期復盤機制，產業類業務投放比重持續上升，產業化轉型進程穩步推進。2024年，我們成功舉辦海通恆信產業生態高質量發展促進會，強化數字經濟、先進製造、綠色能源、生態環保等領域產融對接合作，海通恆信產業生態高質量發展聯盟正式啓動；成功舉辦AI+應用生態大會，與會國內領軍AI企業代表、產業代表就AI+技術在產業中的應用與合作進行深入交流，創造及加速了多個商業項目的對接，有效促進數字產業與實體經濟的深度融合。我們賦能出行行業高質量發展，舉辦海通恆信共享出行高質量發展金融交流會，聚焦共享出行產業最新生態發展，促進車樁聯動、平台聯動、無人駕駛等業務創新與合作，賦能出行行業高質量發展；聯合一汽奧迪舉辦產業金融交流會，攜手產業各方推動汽車產融結合，共商汽車租賃行業高質量發展；與多家共享出行公司達成戰略合作，並作為重要合作夥伴，受邀參加寧德時代舉辦的2024巧克力換電生態大會，雙方正式簽署巧克力換電生態合作協議，開啓換電領域的深度合作。我們積極為上海國際金融中心建設及長三角實體經濟高質量發展貢獻力量，聯合上海市環境保護產業協會舉辦第三屆上海綠色低碳技術創新大賽（環保產業協會專場），發揮海通恆信在綠色低碳融資租賃領域的專業水平與綜合金融資源優勢，積極推動上海綠色低碳產業創新發展；受邀參加「科創•綠色租賃」賦能新質生產力發展促進會暨第二屆長三角融資租賃高質量發展大會，會上簽約長三角設備更新租賃投放綠色低碳項目、科創租賃資產流轉項目，促進融資租賃

賦能新質生產力和綠色經濟發展；受邀參加上海第五屆金融科技應用與服務大會，助推金融與科技的融合，更好服務金融科技領域實體經濟發展；參加上海臨港新片區融資租賃「一站式」服務平台揭牌儀式及資產流轉集中簽約儀式，租賃資產流轉平台交易額名列前茅。此外，我們與長三角G60科創走廊金融服務中心、太保產險上海分公司等達成戰略合作，攜手促進區域經濟高質量發展。

持續加大金融科技投入，釋放數字化發展新動能

本集團綜合運用金融科技手段，深度挖掘經營發展各個環節的提質、降本、增效潛能，不斷提升業務全流程的科技化和智能化水平，有力推進金融科技與融資租賃的深度融合，紮實推動數字化轉型，保障公司業務全面、高效開展。2024年，我們搭建數據治理框架，完善數據治理體系，推進中台系統數智化建設，上線財務中台系統實現業財一體化管理，開展全視角、多維度的數據分析，為公司管理決策提供有力保障。我們持續優化互聯網獲客小程序、業務智能助手，實現客戶線索全流程線上管理，進一步提升移動端獲客與展業效率；豐富視頻盡調小程序功能，更好地匹配盡調、簽約和資產巡視等業務場景；提高風控智能化水平，設計研發反欺詐AI模型，實現圖片欺詐智能識別功能，並完成普惠租賃業務的初篩風控模型驗證上線；落地電子簽約音視頻雙錄功能，支持租前、租中、租後多種場景在線簽約，提高電子簽約覆蓋率；上線GPS證照管理等物聯網新應用，提升物聯網預警模型的及時性和精準度，為資產安全保駕護航。此外，我們構建風險管理門戶，實現海量數據和報表的一站式呈現，提升風險數據的可視化展現和量化分析效率；優化資產管理系統，提供涵蓋資產監控、巡視、催收、訴訟、租賃物回收、庫存管理和處置七大核心領域的線上服務，實現資產全生命週期的線上化和自動化管理，大幅提升資產管理效率。

我們持續推動網絡安全、終端安全、數據安全和開發安全等多維度網絡安全常態化建設，著重加強數據中心的網絡劃分和流量優化，顯著提升了網絡的安全穩定和運行效率；成功自建AI中台人工智能專區，構建私有化且安全可控的大數

據模型，為業務模式變革與轉型升級提供了強有力的支撐；持續推動更為高效、穩定的算力二期平台項目建設，並開展對基礎設施、大數據模型、算力等資源的精細化管理，深度挖掘數據價值的同時大幅提升資源利用效率，為公司的轉型發展奠定堅實基礎。2024年，我們憑藉將融資租賃與金融科技深度融合的良好表現，榮獲由上海現代服務業聯合會、上海金融業聯合會主辦的2024年第五屆金融科技應用與服務大會「金翼獎」之「領軍企業獎」，我們的推動中、後台職能部門與前端業務部門深度一體化融合的數字化轉型項目「人力資源效能管理數字化平台系統」榮獲肯耐珂薩第七屆「星躍獎」之「數智化轉型先鋒•最佳實踐獎」，表明我們數字化轉型成果在實踐上的先進性。

積極履行企業社會責任，穩步提升ESG管理水平

本集團積極履行企業社會責任，穩步提升ESG管理水平，努力實現經濟效益與社會價值的有機統一。我們在「恆心向黨 恆信前行」黨建品牌的引領下，打造「恆初心」公益品牌，強化志願者團隊建設，常態化開展公益志願活動。2024年，我們組織參與第七屆中國國際進口博覽會志願服務、上海市青少年發展基金會2024年「第一聲問候」、小東門街道「南外灘金融直通車」等公益活動；積極參與社會公益慈善行動，與雲南省普洱市瀾滄拉祜族自治縣簽署結對幫扶協議，向其東回鎮改新村風貌改造提升項目捐贈人民幣50萬元，並向上海市黃浦區「第一聲問候」青少年關愛保障及幫困助學行動項目、上海市野生動植物保護協會進行捐贈，以實際行動踐行國企社會責任。我們的黨建品牌案例入選由上海市融資租賃行業協會主辦的2024年上海融資租賃行業黨建特色品牌案例，我們的愛心媽咪小屋榮獲上海市總工會授予的「五星級愛心媽咪小屋」稱號。

凝聚可持續發展共識，我們以「恆久互信，融聚未來」為可持續發展理念，確立「恆：可持續業務」、「和：穩健化運營」、「信：負責任公民」可持續發展三大支柱，設定明確的發展目標及行動路徑，全面推進可持續發展工作，與各重要利益相關方協同共融、共創價值。我們持續鞏固自上而下的ESG管治架構，進一步梳理職責分工，強化跨部門的協同，加強與外部專家的合作，定期開展ESG專項培訓，提升全體員工的ESG意識，ESG管理體系穩定運作。我們制定的可持續發展規劃分別針對綠色金融、氣候變化減緩與適應、普惠金融、金融科技、鄉村振興與社區公益、人力資本發展、ESG風

險管理、公司治理、合規經營九大關鍵領域分別制定行動目標，將可持續發展規劃貫穿於戰略規劃和日常運營的每一個環節。2024年，我們榮獲證券時報主辦的第十五屆中國上市公司投資者關係管理「天馬獎」之「港股上市公司投資者關係管理天馬獎」、由香港知名財經雜誌《中國融資》頒發的「2023年中國融資大獎」之「最佳ESG表現獎」、由上海報業集團指導、知名財經媒體財聯社頒發的2024年第五屆「ESG致遠獎」之「ESG先鋒獎」。我們的自有營業場所海通恆信大廈被住建部授予2024年度三星級綠色建築標識，這是我國綠色建築評價體系中的最高等級，顯示了大廈在節能、環保、經濟和舒適方面的卓越表現。

優化負債結構、降低融資成本，創新融資助力產業化佈局

本集團不斷深化與銀行等金融機構的合作，優化授信條件，持續降低融資成本。截至2024年12月31日，我們與64家金融機構建立授信合作關係，累計獲得授信額度約為人民幣1,131億元，其中未使用的授信餘額約為人民幣615億元；我們的有息負債中，直接融資餘額佔比49%，主要包括公司債券、中期票據、資產支持證券、超短期融資券及短期融資券；間接融資餘額佔比51%，主要包括銀團貸款、銀行流動資金貸款及銀行承兌匯票等。本集團直接融資與間接融資比例相對合理、融資結構穩定，融資成本有效降低，2024年計息負債平均付息率為3.37%，較上年下降0.26個百分點。

我們創新和豐富融資方式，助力本集團業務產業化佈局發展，並獲得了市場廣泛認可。2024年，我們在上海證券交易所成功發行融資租賃行業首單中小微企業支持債券；積極開拓與政府間國際金融組織的合作，成為首家與新開發銀行合作的商業融資租賃公司，獲批的1億美元等值人民幣貸款將用於支持環境保護和能效提升項目。我們參與編寫了全國首個融資租賃行業債券和資產證券化產品系列指數「中債—融資租賃信用債指數」，助力融資租賃行業資產證券化發展的基礎性建設。基於融資業務在綠色金融領域的創新能力和服務實體經濟的優異表現，我們發行的「海通恆信第十五期綠色資產支持專項計劃」榮獲第八屆不動產證券化與REITs論壇組委會頒發的2024年度「金萃獎」之「最佳綠色ABS產品獎項」、「海通恆信租賃7號資產支持專項計劃」榮獲第九屆CNABS中國資產證券化年度獎「金桂獎」之「最具行業影響產品獎」。

完善全面風險管理體系，夯實合規管理基礎

本集團秉承審慎主動、全週期、全流程的風險管理理念，持續推動全面風險管理體系建設不斷完善，提升管理制度與組織架構的健全性、信息系統的可靠性、人才隊伍的專業性、風險應對機制的有效性以及風險管理文化的廣泛性，確保公司資產安全，整體風險可測、可控、可承受。我們強調以數據為基礎，以量化為核心，以研究為驅動力，以金融科技為抓手，提升全流程風險管控能力和主動風險管理水平，將各類風險管控措施嵌入業務運營的各個環節。2024年，我們修訂了全面風險管理辦法，持續夯實全面風險管理體系；制定了直租業務管理制度，加強直租業務風險管理；制定發佈公司法人客戶信用風險預警管理辦法，提升風險排查和主動防範能力；開發上線風險管理門戶平台，持續提升公司數智化風險管理水平；進一步完善ESG管理體系，提升ESG風險管理水平。我們加強數據分析、物聯網與資產管理體系的深度融合，提升租賃物實時監控和主動管理能力；拓展多元化資產處置手段，完善項目制全週期管理；優化項目制業務資產監測和巡視機制，加大資產處置力度，加強業務資產風險防範和處置能力。報告期內，本集團資產質量總體穩定，年末不良資產率為1.17%，各項資產質量指標均保持在安全可控水平，風險抵禦能力較強；年末不良資產撥備覆蓋率為316.17%，較上年末提升50.35個百分點，提升幅度進一步擴大，風險抵禦能力持續增強。

我們秉持「全員合規、合規從管理層做起、合規創造價值、合規是公司生存基礎」的合規理念，嚴守合規經營底線，通過制度體系的健全、制度規定的完善和制度落實的監督等各方面舉措強化合規管理，提升合規治理能力。我們持續關注融資租賃行業的監管政策動態，強化業務與政策相互融合，亦持續通過合規審查、合規檢查、合規考核等措施，監督各項制度落實情況，切實將制度管人、制度管事的精神落實到位。2024年，在「合規內控文化鞏固年」的長效作用下，我們穩紮穩打推進合規文化建設，通過定期發佈《監管動態月報》等內部期刊、開展例會及交流會議等措施，向全員及時倡導最新的法規政策、監管時事，滲透培育合規文化，樹立樹牢合規風險意識；持續優化內部管理制度，在加強管理規範性上持續發力，通過不斷優化制度體系，確保制度的科學性、合理性、可執行性，在確保合規展業和風險可控的前提下，不斷提質增效。

3. 經營展望

展望2025年，受通脹壓力、債務負擔影響，發達國家經濟增長放緩，地緣政治風險、貿易摩擦加劇、能源價格波動等將制約全球經濟增長，國際金融市場不確定性持續增加，全球經濟將呈現複雜局面。我國面臨的內外部經濟環境複雜嚴峻，但「一帶一路」倡議深化、RCEP生效等將為我國拓展國際新興市場、參與全球經濟治理提供新空間。我國將堅持穩中求進的總體基調，統籌兼顧發展與安全，深化改革、擴大開放，持續鞏固制度、市場、產業等優勢，實施穩健有效的宏觀政策，通過創新驅動、內需拉動、綠色轉型增強發展動力，推動經濟實現質的有效提升和量的合理增長。

2025年，本集團將全面貫徹發展戰略，堅定立足租賃本源，緊跟國家產業政策導向，持續提升產融對接能力，強化集團業務戰略協同發展，穩步增強金融科技實力，有效夯實資產質量，推動組織效能提升。我們將通過實施以下策略繼續保持領先地位和競爭優勢，推動本集團專業化、高質量、可持續發展。

堅定立足租賃本源，創新共繪「五篇大文章」新篇章

本集團將立足租賃本源，緊跟國家以「科技創新引領新質生產力發展」的目標導向，把握新質生產力發展機遇，致力於在科技金融、綠色金融、普惠金融、養老金融和數字金融「五篇大文章」戰略方向上實現業務創新與發展突破。

我們將加強融資租賃與實體經濟的深度融合，不斷提升服務實體經濟的質效。我們將深入挖掘新產業政策帶來的業務機遇，在國家大規模設備更新戰略政策下，持續提升產融對接能力，進一步豐富產品體系，發展特色化融資租賃專業服務，為新興產業的發展注入新的活力，為我們的業務開拓釋放新動能，實現與產業夥伴的發展共贏。

我們將堅持創新驅動發展，積極開展新質生產力、低空經濟、農機租賃、人形機器人等細分領域研究，合規創新業務模式，推動創新租賃產品的批量化、複製化落地推廣，與企業創新同頻共振，優化服務新興產業發展的業務模式，主動適應新質生產力發展的新要求，通過多元化的創新金融服務解決方案，助力產業夥伴實現共同成長。

管理層討論與分析

我們將著力立足租賃物視角開拓業務，強化直租業務資產配置，完善直租業務全鏈條管理體系，確保直租業務規範開展且風險可控，穩步提升直租業務規模佔比，增強公司發展新動力。

踐行「一大一小」客戶戰略，加速構建產融結合新生態

本集團將繼續踐行「一大一小」客戶發展戰略，構建以租賃物為核心的服務模式，為大中型企業、小微企業及零售客戶提供多元化的綜合金融服務。

在大客戶、大項目持續開拓方面，我們將緊抓國家發展政策帶來的新機遇，持續關注先進製造、綠色租賃、數字經濟、科創租賃等戰略新興領域新動態，加大戰略新興領域業務投放，助力國家現代化產業體系建設；創新業務模式，拓展宜租領域，推動製造業高端化、智能化、綠色化轉型升級。我們將加速構建產融結合新生態，有效發揮產融結合優勢，推動產業生態各方多方位戰略合作；積極響應國家「雙碳」目標，加大綠色低碳類業務投放，助力綠色環保企業長足發展；我們把握農業數字化、智能化發展趨勢，挖掘現代農業領域市場機會，推動構建現代化農業產業體系，助力鄉村振興；攜手數字算力、節能環保企業共同孵化優質資產，推動實體經濟高質量發展。

在小微企業及零售客戶方面，我們將發揮「融資+融物」優勢，挖掘具有核心競爭力的優質小微企業，研究開發創新產品，把控客戶核心設備價值，深度合作優質設備生產廠商，全方位打造服務於小微製造企業、設備生產商上下游產業的金融生態圈，助力小微企業健康成長。

深化「一體兩翼」營銷佈局，強化集團業務戰略協同發展

本集團將繼續秉承「服務地方經濟、服務實體企業、服務區域特色」的宗旨，進一步深化「一體兩翼」的營銷網絡佈局，持續推進屬地化業務深耕，進一步加強屬地戰略支點建設，整合產品、渠道、客戶資源，加強跨行業、跨區域協同聯動，充分發揮「兩翼共振」效能，支持業務的長期發展與突破。

我們的業務總部將聚焦產業生態培育孵化，持續研究產業融資的趨勢和邏輯，大力開拓先進製造、綠色租賃、數字經濟、科創租賃等戰略新興領域業務，積極探索適租新賽道，不斷提升產業化轉型成效，加強與產業合作方、租賃同業等交流合作，實現產業協同、共享共贏。我們的分公司將深入落實屬地化戰略，深入開展屬地「三龍頭」攻堅戰，推動龍頭產業、龍頭園區、龍頭廠商覆蓋落實落細，提升分公司區域展業能力；錨定屬地區域特色產業鏈的上、下游機會，構建區域產業發展核心競爭力，打造屬地租賃標桿；舉辦行業/產業會議，持續加大產融對接合作力度；優化分公司分類分層機制，提升評價體系導向性，重視屬地人才建設，強化屬地戰略協同，著力夯實本集團業務一體化發展基礎。

小微子公司將秉承「專注產業生態圈，助力小微企業」的使命，以「提升金融服務實體經濟質效」為目標，精準把控各行各業中小微企業在不同發展階段的風險特徵和融資需求，紮實做好普惠金融大文章；憑藉覆蓋廣、觸達深、機制活、模式新、效率高等特點，鏈接產業鏈核心企業，實施總對總戰略合作，同時不斷創新融資租賃服務場景，嵌入客戶採購、生產、銷售各個環節，促進金融活水精準滴灌到實體經濟的細枝末梢。恆運子公司將與各業務總部和屬地分公司緊密聯動，基於交通物流各大細分產業方向及區域特點，建立特色化業務協同合作機制，通過客戶營銷及解決方案的資源整合，發揮交通物流資源優勢，在智慧礦山、綠色重卡等多個新興領域實現項目落地，憑藉豐富的行業經驗、完整的生態鏈資源、優質的市場渠道和下沉的服務網絡，積極推動本集團屬地營銷佈局的持續深化。

持續完善全面風險管理，提升集團化合規水平

本集團將通過持續完善全面風險管理體系，對公司日常經營活動中面臨的風險進行準確識別、審慎評估、動態監控和及時應對；通過深化金融科技工具應用和風險模型優化，提升量化風險管理能力；通過完善資產配置方案並加強對各版塊資產的跟蹤深度和管理精細度，確保各項業務持續健康發展；通過建立切實有效的風險管理制度及流程，不斷提升全面、全員、全流程的主動風險管理能力；通過規範資產巡視回訪方式、科技賦能資產管理、完善物聯網監控體系，不斷提高風險防範與化解能力，堅實把控風險底線，保障資產安全。

管理層討論與分析

我們將嚴守合規經營底線，持續提升全員合規意識，進一步壓實董事會風險管理委員會、經營管理層以及風險管理部、合規部、信貸審批部、商務部、稽核部、紀律檢查室等部門的職責，對公司風險管理中的關鍵環節進行協同管理；積極關注監管環境的變化，嚴格落實行業監管政策，推動各項合規文化建設、內部制度建設落地；不斷完善子公司管理體系，促進子公司管理與公司治理、合規管理高效聯動，提升本集團合規管控整體水平。

持續提升資金管理能力，守牢流動性安全底線

本集團將基於實現資產負債良性循環、守牢流動性安全底線的目標，繼續加強與銀行等金融機構溝通交流，深化與國際多邊金融組織的合作，不斷拓寬融資渠道，優化信貸條件，做好融資產品儲備；創新優化融資工具，抓好市場發行窗口，合理控制融資成本，助力業務發展。

我們將在全面風險管理體系框架下，利用流動性風險管理工具與資產負債久期缺口監控指標等手段實施日常流動性管理，通過壓力測試、敏感性分析等多種工具強化流動性風險的主動管理能力，保障資產負債結構合理穩定，守牢流動性風險安全底線，確保資金運作符合安全性、流動性與收益性要求。

穩步增強金融科技實力，持續推動數智化發展

本集團將堅定實施金融科技戰略，提升科技治理能效，積極引入新技術，推廣普及新應用，進一步深化由科技驅動的數字化轉型。我們將進一步強化數據治理體系建設，精細化管理數據資產；全面升級智慧經營分析平台，實現營銷數據集成，提升業務投放效率；持續優化風控體系建設，提升風控決策效率和決策效果；持續優化風險管理門戶，提升各項風險識別、預警及管控水平；深挖物聯網數據和應用場景，提升資產管理質效；在科技及業務領域引入和應用大模型等AI技術，加速推進金融科技系統的建設與優化迭代，持續提升業務全流程的可視化程度和精細化管理水平。

同時，我們將在「信息化 — 數字化 — 智能化」的發展路徑下，不斷推動數字化水平的層層升級。我們將持續加強網絡安全、數據安全體系建設，打造自主可控的數據中心架構，精準強化雲資源建設與運維管理；持續擴充算力資源、深挖

潛能、精細管控，保障AI數智化應用穩定高效；聚焦前沿AI技術賦能業務流程，精心打造AI研發提效工具，進一步推動數字化到數智化的科技發展進程，以科技力量驅動公司業務高質量發展。

建設專業多元人才隊伍，推動人員效能提升

富有經驗及遠見的管理團隊和先進的人才管理體系是保障本集團在中國融資租賃行業持續發展並保持領先的重要競爭優勢。我們堅持黨管人才，壓實人才隊伍建設的主體責任；堅持量、質並舉，優化人才隊伍結構；堅持人才賦能，完善專業培養體系；堅持激勵與約束並重，激發人才隊伍活力。我們將持續開展「繁星計劃」實習生、「恆星計劃」校招生和未來產業人才招聘等多元引才項目，堅持社會化引進和自主培養方式互為補充，實現人才引進高效多元化，持續擴大人才儲蓄池；進一步打造「恆信講堂」品牌，拓寬員工視野，培養創新思維，幫助青年人才、後備人才快速成長；構建產業人才培養體系，以業務端產業化轉型方向和市場佈局策略為指引，為公司產業化轉型儲備充足人才力量；定期組織「向日葵計劃」賦能培訓，根據業務發展需求，開發精品課程，推動屬地化、個性化課程培訓，有效促進組織發展和業務提升。

我們將繼續實行人力資源三支柱管理機制和HRBP派駐模式，更好地服務公司業務發展；以提升動力、激發活力、增長效率為重點，優化激勵機制，順暢發展路徑，吸引、保留和激勵行業頂尖優質人才，提升人才凝聚力，實施市場化的職位體系及員工晉升機制，搭建事業成長平台，構建合理暢通的職業發展通道；優化績效考核與薪酬激勵的長效機制，制定人才目標責任考核機制，設立人才基金，開展人才盤點；結合公司的長久發展與員工的事業成長，提供多元福利保障，切實提高員工的成就感和獲得感，推進組織效能的提升。

4. 綜合損益表分析

4.1 綜合損益表概覽

2024年，本集團實現收入總額及其他收入、收益人民幣8,854.7百萬元，實現年度溢利人民幣1,512.9百萬元。

下表概述我們所示期間的綜合經營業績：

	截至12月31日止年度		變動
	2024年	2023年	
	(人民幣百萬元)		
收入總額	7,139.2	8,411.7	(15.1%)
投資收益／(損失)淨額	167.9	(81.5)	不適用
其他收入、收益或損失	1,547.6	618.5	150.2%
終止確認以攤餘成本計量的金融資產之損失	—	(35.7)	不適用
收入總額及其他收入、收益	8,854.7	8,913.0	(0.7%)
折舊及攤銷	(389.4)	(385.8)	0.9%
員工成本	(723.0)	(803.6)	(10.0%)
利息支出	(3,056.8)	(3,636.1)	(15.9%)
其他經營支出	(1,199.1)	(389.9)	207.5%
預期信用損失	(1,512.2)	(1,520.9)	(0.6%)
其他減值損失	(12.7)	(24.5)	(48.2%)
支出總額	(6,893.2)	(6,760.8)	2.0%
除所得稅前溢利	1,961.5	2,152.2	(8.9%)
所得稅費用	(448.6)	(544.7)	(17.6%)
年度溢利	1,512.9	1,607.5	(5.9%)
本公司普通股股東應佔每股收益(人民幣元/股)			
— 基本	0.17	0.18	
— 稀釋	不適用	不適用	

4.2 收入總額及其他收入、收益

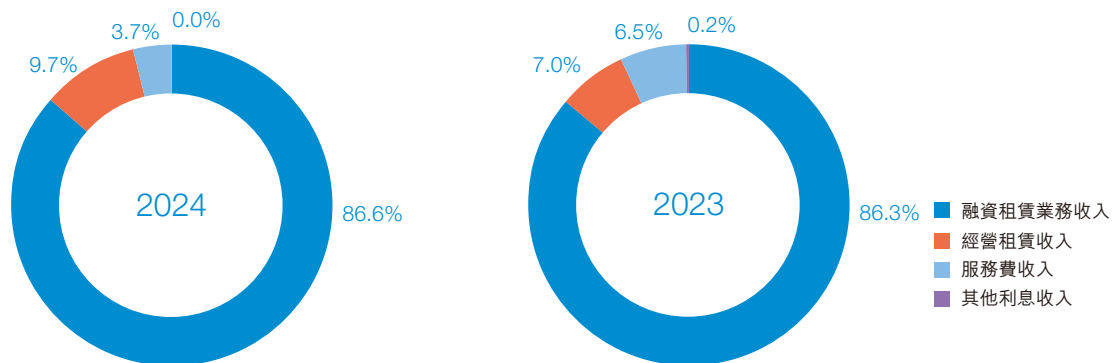
2024年，本集團實現收入總額及其他收入、收益人民幣8,854.7百萬元，其中實現收入總額人民幣7,139.2百萬元，較上年人民幣8,411.7百萬元下降15.1%，主要是由於本集團融資租賃業務收入及服務費收入較上年下降，經營租賃收入較上年增加。

下表載列所示期間各業務類型對我們收入總額的貢獻：

	截至12月31日止年度				
	2024年	佔比	2023年	佔比	變動
	(人民幣百萬元，百分比除外)				
融資租賃業務收入 ^(註)	6,176.8	86.6%	7,263.3	86.3%	(15.0%)
經營租賃收入	693.9	9.7%	590.3	7.0%	17.6%
服務費收入	266.9	3.7%	544.7	6.5%	(51.0%)
其他利息收入	1.6	0.0%	13.4	0.2%	(88.1%)
收入總額	7,139.2	100.0%	8,411.7	100.0%	(15.1%)

註：融資租賃業務收入包括融資租賃收入和售後回租安排的利息收入。

收入總額明細佔比



本集團立足租賃本源，持續提升融資租賃業務收入佔比，2024年融資租賃業務收入佔本集團收入總額的86.6%。

管理層討論與分析

客戶分析

我們擁有廣泛的客戶基礎。我們的客戶包括大中型企業集團、小微企業¹以及零售客戶。

下表載列所示期間各類客戶應佔生息資產平均餘額、利息收入及平均收益率：

	截至12月31日止年度					
	2024年			2023年		
	生息資產 平均餘額 ⁽¹⁾	利息收入 ⁽²⁾	平均收益率 ⁽³⁾	生息資產 平均餘額 ⁽¹⁾	利息收入 ⁽²⁾	平均收益率 ⁽³⁾
(人民幣百萬元，百分比除外)						
大中型客戶	83,585.2	5,130.1	6.14%	86,825.6	5,708.9	6.58%
小微企業及零售客戶	13,440.3	1,048.3	7.80%	19,292.1	1,567.8	8.13%
合計	97,025.5	6,178.4	6.37%	106,117.7	7,276.7	6.86%

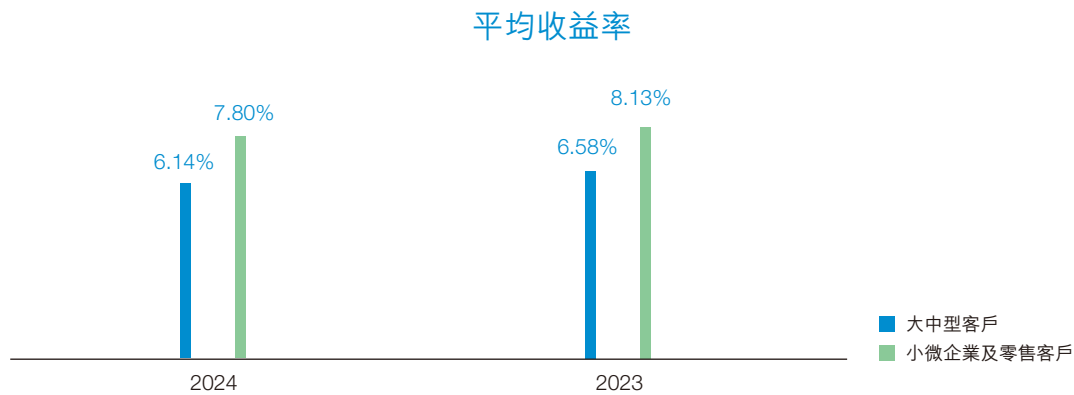
(1) 截至上年末、本年中及本年末的融資租賃業務應收款等扣除減值損失準備前的平均餘額。

(2) 包括該類型客戶的融資租賃業務收入及其他利息收入。

(3) 按融資租賃業務收入及其他利息收入的總額除以生息資產的平均餘額計算。

¹註： 小微企業客戶指年收益為人民幣100百萬元或以下、與我們所訂單一合約的淨融資額不超過人民幣一千萬元的企業。本處所指一千萬元，與國家金融監督管理總局(原銀保監會)對小微企業貸款的口徑定義(單戶授信一千萬元以下(含))一致。

下圖載列所示期間按客戶類型劃分的平均收益率

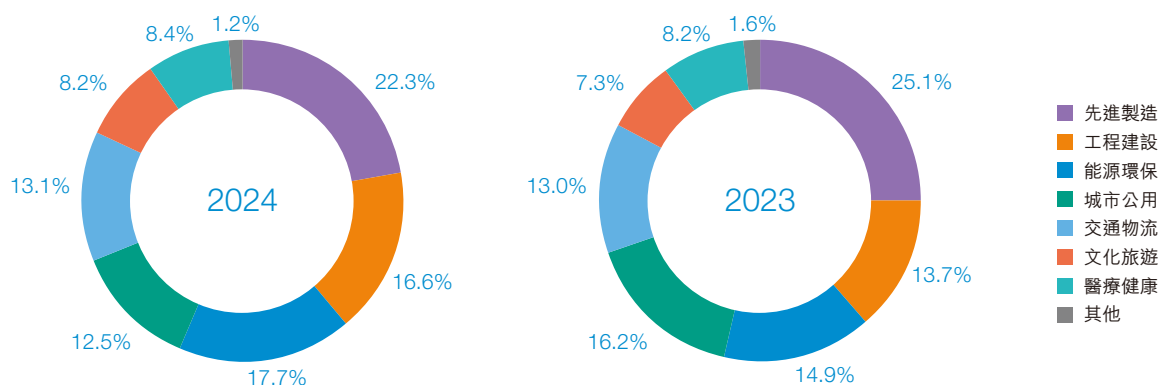


2024年，本集團平均收益率為6.37%，較上年6.86%有所下降。平均收益率下降主要是由於國家宏觀貨幣政策保持寬鬆適度，市場平均利率下降，同時本集團優化調整產業佈局，提升客戶層級，優質資產市場競爭激烈，生息資產平均收益率有所下降。

融資租賃業務收入

2024年，本集團實現融資租賃業務收入人民幣6,176.8百萬元，較上年下降15.0%，主要是由於國內外經濟環境複雜嚴峻，外部需求不足，融資租賃業務應收款平均餘額有所下降；本集團持續優化資產配置、提升客戶層級，優質資產市場競爭激烈，融資租賃業務平均收益率有所下降。本集團積極適應經濟發展新形勢，堅持服務實體經濟，不斷深化產業化轉型，助力國家現代化產業體系建設，持續優化資產投放結構。

融資租賃業務收入分行業



經營租賃收入

2024年，本集團實現經營租賃收入人民幣693.9百萬元，較上年增長17.6%，主要是由於全球航空業持續復蘇，租金收入有所增長。本集團飛機經營租賃業務的淨租金收益率為10.33%。

截至2024年12月31日，本集團共擁有17架飛機，包括6架空客窄體機、2架空客寬體機、9架波音窄體機，飛機總賬面淨值約為700.3百萬美元（相當於約人民幣5,034.2百萬元）。此外，截至2024年12月31日，本集團無購買飛機的承諾。2024年，本集團完成承諾購買的1架波音窄體機的交割，並出售1架空客窄體機。關於飛機經營租賃業務的詳情，請見下表：

型號	擁有飛機數量		總數
	自有飛機	承諾採購飛機數量	
空客A320	4	0	4
空客A321	2	0	2
空客A350	2	0	2
波音B737-800	9	0	9
總數	17	0	17

服務費收入

我們向客戶提供各類諮詢服務。2024年，本集團實現服務費收入人民幣266.9百萬元，較上年下降51.0%。服務費收入主要是來自先進製造、工程建設、能源環保、文化旅遊、交通物流、醫療健康、城市公用等行業。

其他收入、收益或損失

2024年，本集團實現其他收入、收益或損失人民幣1,547.6百萬元，較上年增長150.2%，主要是由於政府購買服務收入、匯兌損益淨額等較上年增加。

管理層討論與分析

4.3 支出

下表載列所示期間我們的支出明細：

	截至12月31日止年度		變動
	2024年	2023年	
	(人民幣百萬元)		
折舊及攤銷	389.4	385.8	0.9%
員工成本	723.0	803.6	(10.0%)
利息支出	3,056.8	3,636.1	(15.9%)
其他經營支出	1,199.1	389.9	207.5%
預期信用損失	1,512.2	1,520.9	(0.6%)
其他減值損失	12.7	24.5	(48.2%)
支出總額	6,893.2	6,760.8	2.0%

2024年，本集團支出總額為人民幣6,893.2百萬元，較上年支出總額人民幣6,760.8百萬元增長2.0%，主要是由於其他經營支出較上年增加，利息支出、員工成本等較上年減少。

折舊及攤銷

2024年，本集團折舊及攤銷為人民幣389.4百萬元，與上年折舊及攤銷人民幣385.8百萬元相比基本持平。

員工成本

2024年，本集團員工成本為人民幣723.0百萬元，較上年員工成本人民幣803.6百萬元下降10.0%。

利息支出

2024年，本集團利息支出為人民幣3,056.8百萬元，較上年利息支出人民幣3,636.1百萬元下降15.9%，主要是由於計息負債平均餘額較上年有所減少且平均融資成本有所下降。

其他經營支出

2024年，本集團其他經營支出為人民幣1,199.1百萬元，較上年其他經營支出人民幣389.9百萬元增長207.5%，主要是由於政府購買服務成本、稅金及附加等較上年增加，日常經營管理費用等較上年減少。

預期信用損失

2024年，本集團預期信用損失為人民幣1,512.2百萬元，較上年人民幣1,520.9百萬元略有下降，本集團積極響應國家戰略導向，深耕金融「五篇大文章」，產業化發展穩中提質，資產質量整體保持穩健。

4.4 年度溢利

2024年，本集團年度溢利為人民幣1,512.9百萬元，較上年人民幣1,607.5百萬元下降5.9%，主要是由於國內外經濟形勢複雜嚴峻，外部環境帶來的不利影響持續，國內新舊動能轉換仍需時間，外部需求不足，融資租賃業務投放和應收款平均餘額有所下降，利息收入有所下降；另外，本集團持續優化資產配置、提升客戶層級，優質客戶對利率價格敏感、議價能力強，市場競爭激烈，淨利差較上年有所下降。

4.5 生息資產淨利息收益率及淨利差

下表載列所示期間我們的利息收入、利息支出、淨利息收入、淨利差及淨利息收益率等核心財務指標：

	截至12月31日止年度	
	2024年	2023年
	(人民幣百萬元，百分比除外)	
利息收入 ⁽¹⁾	6,178.4	7,276.7
利息支出 ⁽²⁾	2,837.3	3,393.0
淨利息收入	3,341.1	3,883.7
生息資產平均餘額 ⁽³⁾	97,025.5	106,117.7
計息負債平均餘額 ⁽⁴⁾	84,128.2	93,383.4
生息資產平均收益率 ⁽⁵⁾	6.37%	6.86%
其中：融資租賃業務 ⁽⁶⁾	6.38%	6.88%
計息負債平均付息率 ⁽⁷⁾	3.37%	3.63%
淨利差 ⁽⁸⁾	3.00%	3.22%
淨利息收益率 ⁽⁹⁾	3.44%	3.66%

管理層討論與分析

- (1) 利息收入為融資租賃業務收入及其他利息收入的總和。
- (2) 不包含經營租賃等其他業務有關的利息支出。
- (3) 生息資產包括融資租賃業務應收款等(不含經營租賃等其他業務有關的資產)。平均餘額按截至上年末、本年中與本年末扣除減值損失準備前的餘額計算。
- (4) 計息負債包括借款、應付債券、業務保證金及應付票據，但不包含經營租賃等其他業務有關的計息負債。平均餘額按截至上年末、本年中與本年末的餘額計算。上述計算所用借款、應付債券餘額指借款及應付債券的剩餘本金。
- (5) 按照利息收入除以生息資產平均餘額計算。
- (6) 按照融資租賃業務收入除以融資租賃業務應收款平均餘額計算。融資租賃業務應收款平均餘額為截至上年末、本年中與本年末的融資租賃業務應收款扣除減值損失準備前的平均餘額。
- (7) 按照利息支出除以計息負債平均餘額計算。
- (8) 按照生息資產平均收益率與計息負債平均付息率的差額計算(不含經營租賃等其他業務)。
- (9) 按照淨利息收入(不含經營租賃等其他業務)除以生息資產的平均餘額計算。

2024年，本集團淨利差和淨利息收益率分別為3.00%和3.44%，均較上年下降0.22個百分點，主要是由於本集團持續優化資產配置，積極拓展國家鼓勵行業的適租賽道，持續提升客戶層級，優質客戶對利率價格談判能力強，市場競爭激烈，公司淨利差和淨利息收益率有所下降。

5. 綜合財務狀況表分析

5.1 綜合財務狀況表概覽

下表概述我們截至所示日期的綜合財務狀況概要：

	截至12月31日		
	2024年	2023年	變動
	(人民幣百萬元)		
非流動資產			
物業及設備	6,919.9	7,127.7	(2.9%)
使用權資產	24.2	33.0	(26.7%)
無形資產	79.5	57.3	38.7%
融資租賃業務應收款 ^(註)	46,801.5	51,841.2	(9.7%)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	11.7	24.8	(52.8%)
遞延稅項資產	1,858.8	1,856.2	0.1%
其他資產	2,414.3	2,716.7	(11.1%)
非流動資產總額	58,109.9	63,656.9	(8.7%)
流動資產			
融資租賃業務應收款 ^(註)	43,891.2	47,567.7	(7.7%)
其他資產	1,016.7	1,290.8	(21.2%)
應收賬款	68.2	107.0	(36.3%)
買入返售金融資產	—	199.4	(100.0%)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	631.3	1,105.2	(42.9%)
衍生金融資產	96.4	88.3	9.2%
現金及銀行結餘	7,483.1	9,335.8	(19.8%)
流動資產總額	53,186.9	59,694.2	(10.9%)
資產總額	111,296.8	123,351.1	(9.8%)

管理層討論與分析

	截至12月31日		變動
	2024年	2023年	
	(人民幣百萬元)		
流動負債			
借款	23,884.7	23,688.1	0.8%
衍生金融負債	23.4	5.7	310.5%
應計員工成本	221.6	314.3	(29.5%)
應付賬款	261.9	277.0	(5.5%)
應付債券	23,492.1	23,730.1	(1.0%)
應交所得稅	389.3	568.1	(31.5%)
其他負債	4,860.4	5,281.7	(8.0%)
流動負債總額	53,133.4	53,865.0	(1.4%)
流動資產淨額	53.5	5,829.2	(99.1%)
總資產減流動負債	58,163.4	69,486.1	(16.3%)
本公司擁有人應佔之權益			
— 普通股股東	17,458.1	16,765.2	4.1%
— 其他權益工具持有人	2,468.9	3,430.7	(28.0%)
非控制權益	56.0	49.4	13.4%
權益總額	19,983.0	20,245.3	(1.3%)
非流動負債			
借款	16,229.8	22,105.3	(26.6%)
應付債券	17,077.3	21,657.7	(21.1%)
遞延稅項負債	17.4	13.1	32.8%
其他負債	4,855.9	5,464.7	(11.1%)
非流動負債總額	38,180.4	49,240.8	(22.5%)
權益及非流動負債總額	58,163.4	69,486.1	(16.3%)
每股淨資產(人民幣元/股)	2.12	2.04	

註：融資租賃業務應收款包括應收融資租賃款和售後回租安排的應收款項。

5.2 資產

截至2024年12月31日，本集團資產總額為人民幣111,296.8百萬元，較上年末人民幣123,351.1百萬元下降9.8%，主要是由於融資租賃業務應收款餘額較上年末有所下降。

生息資產

生息資產包括融資租賃業務應收款等。截至2024年12月31日，本集團融資租賃業務應收款賬面價值為人民幣90,692.7百萬元，較上年末人民幣99,408.9百萬元下降8.8%。

行業分析

下表載列截至所示日期按照行業劃分的生息資產餘額：

	截至12月31日			
	2024年		2023年	
	餘額	佔比	餘額	佔比
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
先進製造	19,858.1	21.1%	22,567.5	22.0%
工程建設	19,395.6	20.6%	16,996.6	16.6%
能源環保	17,049.6	18.1%	17,758.0	17.3%
城市公用	11,924.2	12.7%	15,161.5	14.8%
交通物流	10,884.6	11.6%	12,737.6	12.4%
文化旅遊	7,712.8	8.2%	7,874.4	7.7%
醫療健康	6,320.5	6.7%	7,513.9	7.3%
其他	1,019.7	1.0%	2,015.3	1.9%
合計	94,165.1	100.0%	102,624.8	100.0%

2024年，本集團堅持金融服務實體經濟的根本宗旨，加快產業化轉型發展，向先進製造、工程建設、能源環保、城市公用、交通物流、文化旅遊、醫療健康等領域的客戶提供綜合的金融服務，持續優化資產佈局。

先進製造



我們以「十四五」規劃、供給側結構性改革及「中國製造2025」等國家經濟與產業政策為導向，為製造業企業提供綜合融資服務，解決其在購置設備或盤活固定資產方面的融資需求。我們的製造業客戶廣泛覆蓋高端裝備製造、新材料、新一代信息技術及電子通訊等不同行業板塊；同時，我們亦注重發展具有成長性、可得到資本市場認可及受國家政策鼓勵的客戶。目前，我們的客戶主要包括從事製造業和戰略新興行業的大中型國有企業（包括央企及地方性國企）、上市公司、科技創新型民營企業，以及具有發展潛質的優秀中型企業。同時，我們利用客戶資源優勢，逐步打造基於合作共贏理念的產業生態圈體系，增進與各合作夥伴的資源共享，進一步拓展我們在新興製造業領域的業務規模，提升競爭優勢。

截至2024年12月31日，先進製造行業生息資產餘額為人民幣19,858.1百萬元，較上年末人民幣22,567.5百萬元下降12.0%，主要是由於2024年宏觀經濟情況複雜多變，信用環境壓力加大，本集團基於審慎的風險管理理念，優選具有競爭優勢的優質客戶，新增業務審核標準更加嚴格。

工程建設



我們向從事建築及公共服務設施建設、建材經營等領域的企業提供融資租賃等服務。我們向建築客戶租賃的設備主要包括各類施工設備，我們服務的建築施工企業大多為具備特級或者一級建築建設資質的央企和地方性國有企業。

截至2024年12月31日，工程建設行業生息資產餘額為人民幣19,395.6百萬元，較上年末人民幣16,996.6百萬元增長14.1%，主要是由於本集團加大了對優質建築企業的支持力度，同時加強了工程設備租賃、綠色建材租賃等業務的開發，打造工程建設產業生態圈。

能源環保



我們向從事電力供應及傳輸、供熱供氣、新能源電池製造、固體廢棄物處理、環境治理、能源綜合利用等領域的企業提供融資租賃等服務。我們服務的企業大多在各自的專業領域具備齊全的資質、領先的技術、豐富的經驗。我們通過為產業中的優質客戶、特別是新型能源產業客戶提供高質量的金融服務，以實際行動支持能源環保企業更好發展，助力國家「雙碳」戰略落實。

截至2024年12月31日，能源環保行業生息資產餘額為人民幣17,049.6百萬元，較上年末人民幣17,758.0百萬元下降4.0%，主要是由於本集團緊跟國家「雙碳」戰略佈局，優選在新型能源、新能源電池製造、污水處理、環境修復等領域的優質客戶，促進資產結構進一步優化。

城市公用



我們為從事智慧城市、港口建設和管理、水務基礎設施建設與運營等公用事業的企業提供融資租賃等服務。我們主要服務於在本地區內具有優勢、經營情況良好、業務關係民生的城市公用客戶，我們憑藉豐富的實踐經驗與優質的服務為該類客戶提供多元化的金融解決方案。

截至2024年12月31日，城市公用行業生息資產餘額為人民幣11,924.2百萬元，較上年末人民幣15,161.5百萬元下降21.4%，主要是由於本集團根據市場情況壓降城市公用業務，主動調整業務方向，對新增業務設定了更為嚴格和細化的標準，首選層級較高、區域金融環境較佳、市場地位較強的客戶。

交通物流



我們圍繞國家雙碳目標、能源消費結構轉型以及智能化、高效化新質生產力發展等戰略方向佈局交通物流領域，聚焦共享出行、現代物流、出行能源、惠享用車、智慧城配五大細分產業方向，為實現交通物流可持續發展提供融資租賃服務保障，助力國家交通物流行業高質量發展。我們憑藉豐富的行業經驗、優質的產業佈局、豐富的市場渠道和服務網絡，搭建了完整的產業生態合作體系，通過全國近30個省、自治區、直轄市及特別行政區的屬地化業務團隊，與國內各大主機廠商、物流業主方、共享出行與貨運流量平台、車輛經銷商、優質物流企業、新能源投資運營方等各類產業夥伴建立了廣泛的合作關係，打造為交通物流產業提供場景級解決方案的綜合價值體系，為客戶提供個性化、多元化的一站式金融服務。

截至2024年12月31日，交通物流行業生息資產餘額為人民幣10,884.6百萬元，較上年末人民幣12,737.6百萬元下降14.5%，主要是由於本集團綜合考慮地方監管政策趨勢及交通物流行業的市場變化，適時調整產品體系，減少了面向零售客戶的融資租賃業務投放，加大對城際物流、充換電場站、新能源重卡、共享出行等領域的業務拓展力度，探索並加強對新能源車輛融資租賃業務的投入。

文化旅遊



我們向從事文化教育、旅遊服務、酒店運營等領域的企業提供融資租賃等服務。我們服務的文化教育客戶涵蓋高等教育、中等教育(含職業教育)等細分市場，我們將響應國家倡導發展職業教育的方針政策，繼續保持對各類高校和職業教育院校的業務拓展力度。我們抓住行業格局調整的機遇，與大型文旅、酒店集團進行戰略合作，發展了一批經營管理水平較高、信用情況良好、具有發展潛力的優質客戶，為滿足該等客戶在日常營運、業務擴展與服務升級方面的資金需求提供服務。

截至2024年12月31日，文化旅遊行業生息資產餘額為人民幣7,712.8百萬元，較上年末人民幣7,874.4百萬元下降2.1%，主要是由於本集團適當壓降文化旅遊業務，優選具有競爭優勢的優質客戶。

醫療健康



我們為各類綜合及專科醫院、醫療行業企業提供以融資租賃為主的金融服務。我們持續擴大醫療行業的客戶基礎，以把握不斷攀升的定制及高端醫療健康服務市場需求所帶來的發展機遇，計劃繼續向醫院以及高端消費醫療診所等各類醫療機構提供融資租賃等服務，滿足其有關醫療設備採購、營運資金和設施建設的融資需求。利用屬地化的營銷網絡，我們策略性地向具有良好信用情況和發展潛力的醫學檢驗中心、影像中心、康復中心、體檢中心以及藥品和醫療器械供應商提供融資租賃等服務及產品，滿足該等客戶在業務擴張與設備升級方面的資金需求。除服務於醫療機構外，我們亦向製藥企業、醫療器械製造企業以及從事基因檢驗與生物製藥等高成長性、科技型醫療公司提供融資租賃等服務，為該類客戶在擴大產能及加大科研投入方面提供資金支持。

截至2024年12月31日，醫療健康行業生息資產餘額為人民幣6,320.5百萬元，較上年末人民幣7,513.9百萬元下降15.9%，主要是由於本集團響應國家政策指引，優化醫療產品結構以滿足客戶多元化需求，與優質客戶建立業務關係。

其他行業

除上述主要行業外，我們亦針對性地為其他租賃和商務服務、技術服務等領域的高質量客戶提供融資租賃及諮詢服務。

截至2024年12月31日，其他行業生息資產餘額為人民幣1,019.7百萬元。

融資租賃業務應收款

下表載列截至所示日期的融資租賃業務應收款明細：

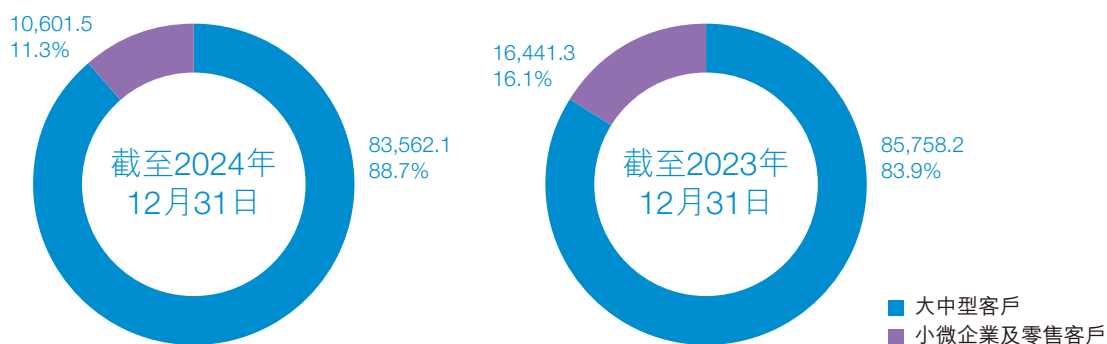
	截至12月31日		變動
	2024年	2023年	
	(人民幣百萬元)		
融資租賃業務應收款總額	102,987.6	112,752.5	(8.7%)
減：未實現融資收益	(8,824.0)	(10,553.0)	(16.4%)
融資租賃業務應收款餘額	94,163.6	102,199.5	(7.9%)
減：減值準備	(3,470.9)	(2,790.6)	24.4%
融資租賃業務應收款賬面值	90,692.7	99,408.9	(8.8%)

管理層討論與分析

客戶分析

下圖列示於所示日期按客戶類型劃分的融資租賃業務應收款餘額：

(單位：人民幣百萬元，百分比除外)



由於國內外經濟環境複雜嚴峻，外部需求不足，融資租賃業務應收款期末餘額較上年末有所下降，本集團持續優化資產配置，提升客戶層級。

到期情況

下表載列截至所示日期最低融資租賃業務應收款總額的剩餘期限情況分析：

	截至12月31日			
	2024年		2023年	
	金額	佔比	金額	佔比
(人民幣百萬元，百分比除外)				
一年以內	50,083.3	48.6%	54,032.0	47.9%
超過一年但不超過五年	50,521.2	49.1%	55,676.7	49.4%
五年以上	2,383.1	2.3%	3,043.8	2.7%
合計	102,987.6	100.0%	112,752.5	100.0%

截至2024年12月31日，本集團一年以內到期的融資租賃業務應收款佔總額的比重為48.6%，較上年末略有增長。

撥備核銷

下表載列所示期間我們生息資產撥備的核銷情況：

	截至12月31日止年度	
	2024年	2023年
	(人民幣百萬元)	
撥備核銷	556.4	704.5

本集團嚴格按照會計準則以及本集團核銷政策及程序對無法收回的不良資產進行核銷。2024年和2023年，本集團生息資產撥備核銷金額分別為人民幣556.4百萬元和人民幣704.5百萬元。

物業及設備

本集團的物業及設備主要包括經營租賃設備和為管理目的而持有的物業及設備等。截至2024年12月31日，本集團的經營租賃設備包括17架飛機。本集團為管理目的而持有的物業及設備主要包括辦公用房、汽車、電子設備、辦公設備、租賃改良及在建工程。

截至2024年12月31日，本集團物業及設備賬面價值為人民幣6,919.9百萬元，較上年末人民幣7,127.7百萬元下降2.9%，主要是由於本年度計提了物業及設備的折舊及攤銷。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產主要包括本集團持有的理財產品、權益工具等。

截至2024年12月31日，本集團以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產賬面價值為人民幣643.0百萬元，較上年末人民幣1,130.0百萬元下降43.1%，主要是由於本集團根據流動性管理的頭寸和市場狀況進行的動態調節。

遞延稅項資產

截至2024年12月31日，本集團遞延稅項資產賬面價值為人民幣1,858.8百萬元，與上年末人民幣1,856.2百萬元相比基本持平。

現金及銀行結餘

截至2024年12月31日，本集團現金及銀行結餘賬面價值為人民幣7,483.1百萬元，較上年末人民幣9,335.8百萬元下降19.8%，主要是本集團結合未來經營所需及流動性安全保障所作的動態調整。

5.3 負債

2024年，本集團圍繞金融服務實體經濟的主線，堅定產業化轉型發展路徑，高端裝備製造、綠色租賃、數字經濟、科創租賃等國家鼓勵的產業方向發展卓有成效。同時，本集團持續優化負債結構、創新融資產品，引導優質資金支持公司鼓勵的產業領域的業務開展，連續七年獲得AAA級主體信用評級（展望穩定）。2024年，本集團總體債務結構持續改善，資金成本穩步下降。

截至2024年12月31日，本集團負債總額為人民幣91,313.8百萬元，較上年末人民幣103,105.8百萬元下降11.4%，主要是由於本集團基於穩健、審慎的經營理念，根據資產配置實際情況動態管理負債結構，適當壓降負債規模。

下表載列截至所示日期按類型劃分的負債明細：

	截至12月31日		變動
	2024年	2023年	
	(人民幣百萬元)		
流動負債			
借款	23,884.7	23,688.1	0.8%
衍生金融負債	23.4	5.7	310.5%
應計員工成本	221.6	314.3	(29.5%)
應付賬款	261.9	277.0	(5.5%)
應付債券	23,492.1	23,730.1	(1.0%)
應交所得稅	389.3	568.1	(31.5%)
其他負債	4,860.4	5,281.7	(8.0%)
流動負債總額	53,133.4	53,865.0	(1.4%)
非流動負債			
借款	16,229.8	22,105.3	(26.6%)
應付債券	17,077.3	21,657.7	(21.1%)
遞延稅項負債	17.4	13.1	32.8%
其他負債	4,855.9	5,464.7	(11.1%)
非流動負債總額	38,180.4	49,240.8	(22.5%)
負債總額	91,313.8	103,105.8	(11.4%)

借款

本集團的借款主要為銀行借款。截至2024年12月31日，本集團借款餘額為人民幣40,114.5百萬元，較上年末人民幣45,793.4百萬元下降12.4%。

管理層討論與分析

下表載列截至所示日期按類型劃分的借款明細：

	截至12月31日			
	2024年		2023年	
	金額	佔比	金額	佔比
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
銀行借款	39,895.9	99.4%	44,993.1	98.2%
其他金融機構借款	—	—	552.6	1.2%
應付利息	195.6	0.5%	216.4	0.5%
租賃負債	23.0	0.1%	31.3	0.1%
合計	40,114.5	100.0%	45,793.4	100.0%
分析：				
流動	23,884.7	59.5%	23,688.1	51.7%
非流動	16,229.8	40.5%	22,105.3	48.3%
合計	40,114.5	100.0%	45,793.4	100.0%

截至2024年12月31日，本集團流動借款佔借款總額的百分比為59.5%，融資策略穩健，債務結構合理。

應付債券

2024年，資本市場流動性合理充裕，市場利率有所下降。本集團綜合考慮市場動態和業務發展需要，通過在資本市場發行不同種類的債券產品，實現融資產品的多元化，保持穩定的成本優勢，有效保障了本集團融資成本的合理下降。

本集團的應付債券包括公司債券、中期票據、資產支持證券、超短期融資券及短期融資券等。截至2024年12月31日，本集團應付債券餘額為人民幣40,569.4百萬元，較上年末的應付債券餘額人民幣45,387.8百萬元下降10.6%。

下表載列截至所示日期按期限劃分的應付債券明細：

	截至12月31日			
	2024年		2023年	
	金額	佔比	金額	佔比
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
分析：				
流動	23,492.1	57.9%	23,730.1	52.3%
非流動	17,077.3	42.1%	21,657.7	47.7%
合計	40,569.4	100.0%	45,387.8	100.0%

其他負債

本集團的其他負債主要包括客戶保證金、應付票據、飛機維修基金等。

截至2024年12月31日，本集團其他負債金額合計為人民幣9,716.3百萬元，較上年末10,746.4百萬元下降9.6%，主要是由於客戶保證金減少。

5.4 權益

截至2024年12月31日，本集團權益總額為人民幣19,983.0百萬元，較上年末人民幣20,245.3百萬元下降1.3%，主要是由於2024年本集團實現年度溢利增加權益總額，股息分配減少權益總額，以及根據資產負債結構的規劃，適當減少其他權益工具的餘額。

下表載列截至所示日期按類型劃分的權益明細：

	截至12月31日		
	2024年	2023	變動
	(人民幣百萬元)		
本公司擁有人應佔之權益			
— 普通股股東	17,458.1	16,765.2	4.1%
— 其他權益工具持有人	2,468.9	3,430.7	(28.0%)
非控制權益	56.0	49.4	13.4%
權益總額	19,983.0	20,245.3	(1.3%)

6. 綜合現金流量表分析

下表載列所示期間的綜合現金流量概要：

	截至12月31日止年度	
	2024年	2023年
	(人民幣百萬元)	
經營活動產生/(使用)之現金淨額	12,985.5	7,957.1
投資活動產生/(使用)之現金淨額	816.0	(816.0)
融資活動產生/(使用)之現金淨額	(15,528.7)	(4,181.5)
現金及現金等價物之淨(減少)/增加額	(1,727.2)	2,959.6

2024年，經營活動的現金流入淨額為人民幣12,985.5百萬元。經營活動的現金流量主要包括我們的融資租賃、經營租賃、諮詢業務以及與之相關的交易所產生或支付的現金。本年經營活動產生現金流入淨額主要是由於前期業務投放的租金逐步收回，收回的租金大於業務投放的現金流出。

2024年，投資活動的現金流入淨額為人民幣816.0百萬元，主要反映(i)出售以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產；(ii)出售買入返售金融資產；(iii)取得投資收益；和(iv)出售物業及設備收到的現金。上述現金流入部分被於該年度(i)購置以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產；(ii)購置買入返售金融資產；和(iii)購買物業及設備及無形資產支付的現金所抵銷。

2024年，融資活動產生的現金流出淨額為人民幣15,528.7百萬元，主要反映(i)償還借款；(ii)償還債券；(iii)償還利息；(iv)贖回其他權益工具；(v)支付股息；和(vi)支付的相關費用等支付的現金。上述現金流出部分被於該年度收到借款資金、發行債券及其他權益工具、收到非控制權益投資者注資收到的現金所抵銷。

7. 資本管理

我們通過優化負債與股東權益結構管理資本，以確保本集團旗下公司能夠持續經營，並最大限度增加股東回報。資本管理旨在確保遵守相關的法律法規及監管規定。根據原銀保監會頒發的《融資租賃公司監督管理暫行辦法》以及上海市地方金融管理局發佈的《上海市融資租賃公司監督管理暫行辦法》，融資租賃公司的風險資產總額不得超過淨資產的8

倍，風險資產總額按企業總資產減去現金、銀行存款和國債後的剩餘資產確定。截至2024年12月31日，本集團風險資產總額與淨資產比例未違反相關監管規定。

8. 資本性開支

2024年，本集團資本性支出人民幣292.2百萬元，主要是由於2024年本集團購置飛機。

9. 風險管理

本集團秉承審慎的風險管理理念，建立了全面風險管理體系，將各項風險管理措施嵌入業務經營的各個環節，通過不斷完善全面風險管理體系建設，持續提升全流程風險管控能力和主動風險管理水平，增強我們的核心競爭力。我們參照《融資租賃公司監督管理暫行辦法》和《上海市融資租賃公司、商業保理公司監管評級與分類監管指引》，以等同或更高標準制定並實施了各項風險指引和規則，風險管理體系運行良好。

我們具備健全的風險管理架構並不斷根據業務發展需求加以完善。我們以董事會為風險管理最高內部決策機構，下設專業委員會並授權經理層行使具體職能，職能部門各司其職實現全鏈條式的風險管理。

我們在業務經營中面臨多種風險，包括信用風險、流動性風險、利率風險、匯率風險、操作風險及聲譽風險等。我們通過建立完善的報告體系，持續識別、評估和監控風險，以實現將風險控制在可接受範圍內及風險調整後收益最大化的風險管理目標。

9.1 信用風險

信用風險是指我們的客戶或交易對手未能履行合同所規定的義務或信用質量發生變化，從而給我們造成經濟損失或使我們的實際收益與預期收益發生偏離的風險。信用風險是我們在開展業務過程中所面臨的最主要的風險類型。

2024年，本集團圍繞金融服務實體經濟的主線任務，把握中國經濟深化轉型的機遇，結合自身資源稟賦，加速產業優勢構建，賦能客戶共同發展。我們在業務發展中嚴格遵照信用風險管理體系與流程，有效管理信用風險和資產質量，在信用風險管控方面採取了以下措施：

- **全局性規劃資產配置，推動資產結構持續優化**

2024年，宏觀經濟形勢複雜多變、行業競爭愈發激烈，機遇與挑戰並存。本集團結合對外部環境的深入研判、對行業情況的分析展望、對監管政策的充分解讀，立足自身發展戰略和資源稟賦，制定了兼具前瞻導向性和落地可行性的資產配置策略。一方面，致力於做好「五篇大文章」，聚焦強化高端裝備製造、數字經濟、綠色租賃、科創租賃等重要優勢領域，積極拓展消費電子、新能源汽車、智能電網、新材料、工業設備等縱向一體化產業鏈，重點培育智能算力、危廢處理、醫療服務、新型能源等細分產業，持續探索商業航天、低空經濟、新型儲能等新興業務，不斷加強直租業務導入並著力提升直租業務佔比，增強業務發展的新動力。另一方面，對具有深厚業務基礎的能源供應、醫療健康、工程建設等領域，進一步加強對抗風險能力較強的優質國有企業、行業領軍企業的覆蓋，維護發展好存量優質客戶。通過清晰的資產配置導向，結合定期的資產組合回顧和分析，動態調整資產配置方向，促使優勢產業做深做強，新興領域保持拓展，基石資產更為夯實，資產結構更趨優化。

- **針對性出台產品指引，促進優質業務高效導入**

2024年，本集團持續跟蹤主要業務領域行業發展情況和信用風險變化，結合資源稟賦、資產組合、資產質量、專家經驗等多重維度，定期進行「租前 — 租中 — 租後」全流程融合回顧，專項分析重點領域，強化梳理目標客群，更新修訂信審指引，明確直租業務中廠商增信等操作細則；針對重點佈局的產業細分領域，設計符合客戶業務邏輯和風險特徵的產品，出台了科創企業、工商業用戶側儲能、危險廢物、礦區無人駕駛等產品手冊，對各行業和產品項下的細分類別設定了差異化的客戶導入標準，明確優質客戶標準並給予相應的優惠政策，推動業務更為精準地導入優質客戶，不斷提升審批政策的針對性、有效性、全面性，適配產業化轉型的發展需求。同時，我們進一步推動了信用評級、債項評級、風險定價和風險限額模型的更新優化和深入應用，通過更精準的風險量化評估和風險管理能力不斷提高收益水平和收益質量。

- **多維度加強資產管理，保障資產質量安全穩健**

本集團的租後管理體系由完善的資產管理制度流程、完備的風險預警和應對機制組成，通過物聯網設備監控、輿情監測、租後巡視等多種方式方法進行租後管理，並由專業的資產團隊對資產質量持續跟蹤評估和日常監控，對發現的風險隱患及時制定風險預案、採取風險化解措施，維護資產安全。我們致力於運用數字技術不斷優化租後管理模式，2024年成功建設並應用智能預警中心，對風險輿情進行常態化監控和聯合預警，有效提升了「早識別、早預警、早暴露、早處置」的主動型風險管理能力，有助於進一步保障資產安全、風險可控。

- 全流程深化科技賦能，強化數字金融風險防範

2024年，本集團緊密圍繞「五篇大文章」，在租前、租中、租後各環節不斷探索數字化、信息化、智能化的深度融合，推動風險管理「技防」「智控」水平不斷提升。於租前環節，我們對互聯獲客平台、視頻盡調系統等金融科技功能進行了迭代升級，賦能獲客的精準性和高效性。於租中環節，我們迭代了預審報告系統，提供更實時高效的數據服務和細分場景應用；推動了AI模型建設，提供多維度數據輔助和智能化交叉驗證，有效提升風險管理效率。於租後環節，我們持續建設資產管理系統，迭代升級了設備手環應用系統、GPS監控系統，進一步豐富了物聯設備的應用場景，為實物資產管理提供了有效支撐。

資產質量情況

本集團根據監管要求，對生息資產實施五級分類，同時為了更及時地追蹤資產質量，又將五類資產細分為十四個級別，以對資產進行更精細化的管理。五類資產的劃分分別為正常、關注、次級、可疑和損失，並將後三類已發生信用減值的資產定為不良資產。

正常類：承租人能夠履行合同，有充分把握按時足額償還本息。

關注類：儘管承租人目前有能力償還本息，但存在一些可能對應收本息的償還產生不利影響的因素。

次級類：承租人的償還本息能力出現問題，僅依靠其正常經營收入已無法足額償還本息，即使執行擔保，也可能會造成一定損失。

可疑類：承租人無法足額償還本息，即使執行擔保，也肯定要造成部分損失。

損失類：在採取所有可能的措施和經過一切法律補救之後，只能收回極少部分本息，或仍然無法收回。

下表載列截至所示日期本集團扣除減值損失準備前生息資產按照五級分類資產質量標準明細：

	截至2024年12月31日		截至2023年12月31日	
	金額	佔比 (人民幣百萬元，百分比除外)	金額	佔比
正常	91,081.1	96.72%	99,911.3	97.35%
關注	1,986.2	2.11%	1,565.7	1.53%
次級	493.8	0.53%	160.8	0.16%
可疑	604.0	0.64%	963.2	0.94%
損失	—	0.00%	23.8	0.02%
合計	94,165.1	100.00%	102,624.8	100.00%
不良資產率		1.17%		1.12%
不良資產撥備覆蓋率		316.17%		265.82%

2024年，面對複雜嚴峻、不確定性上升的外部環境，本集團始終將風險管理作為經營管理的重心，在經營中始終貫徹審慎主動、全週期、全流程的風險管理理念，通過持續進行宏觀和行業研究前瞻性地調整業務偏好，通過持續優化風險模型和審批政策提升風險識別和評估能力，通過持續升級智能資產管理體系賦能風險監控和處置效率，全年資產質量保持平穩、資產結構持續優化。於2024年12月31日，本集團不良資產餘額為1,097.79百萬元，較2023年末減少50.05百萬元，降幅4.36%，已連續兩年保持下降，且降幅較2023年擴大2.81個百分點，風險管控和化解行之有效；不良資產率1.17%，較2023年末略增0.05個百分點，主要是受資產規模波動的影響。整體來看，報告期內本集團風險管理能力和水平持續提升，未來資產趨勢整體向好，資產質量穩健可控。

管理層討論與分析

本集團一貫注重穩固風險抵禦能力，始終保持合理充裕的撥備水平以應對複雜多變的信用環境，確保持續高質量發展。於2024年12月31日，本集團不良資產撥備覆蓋率為316.17%，較2023年末提升50.35個百分點，提升幅度較2023年進一步擴大36.55個百分點，風險抵禦能力持續增強。

信用風險集中度

為管理資產組合中相同屬性資產過於集中所帶來的風險，本集團落實監管要求，結合我們的風險偏好，主動制定了一系列嚴格的集中度限額指標，對單一客戶、單一行業、單一區域風險敞口餘額所佔淨資產的比例均做了嚴格限制，以達到分散風險的目的。

2024年，本集團緊抓現代化產業體系深化建設的機遇期，緊跟政策導向，發揮自身優勢，圍繞服務實體經濟的核心任務，深入做好「五篇大文章」，在各領域均取得了一定的發展成績。科技金融方面，我們致力於以租賃力量支持科創企業發展，助力新質生產力加快形成，2024年，科技金融業務成功實現了在商業航天、低空經濟兩大新興領域的業務落地，全年投放人民幣48.57億元，較去年同期上升70.67%，其中專精特新業務投放人民幣21.72億元，較去年同期上升91.18%，截至2024年末，科技金融業務資產餘額人民幣59.24億元，較去年末增長55.16%，其中專精特新資產餘額人民幣24.72億元，較去年末增長129.30%，科技金融業務取得了較為可喜的發展成績。綠色金融方面，我們積極支持新型能源、節能環保、綠色交通等雙碳重點領域，根據2024年8月新發佈的上海市《綠色融資租賃項目認定規則》，綠色金融業務全年投放超人民幣92億元，截至2024年末，綠色金融資產餘額約人民幣207億元，生息資產餘額佔比22%，相較去年末同口徑下約人民幣203億元的規模，不論是資產規模還是生息資產餘額佔比均有所提升，作為重要業務板塊和優勢產業的地位進一步夯實。普惠金融方面，我們致力於為經營較為穩健、抗壓能力較強、發展潛力較為厚實的優秀中小企業提供優質金融服務，全年普惠金融業務投放超人民幣74億元，為超2,600家中小微企業提供了設備和資金支持，截至2024年末，普惠金融資產餘額人民幣128.98億元。養老金融方面，我們重點關注優質醫養結合、康養機構的金融服務需求，加強與康養設備廠商的合作，開創性打造居家養老設備租賃產品，助力銀髮經濟發展。數字金融方面，我們把握AI發展帶來的產業鏈升級和算力需求增長的機遇，加強發展算力租賃業務和數字相關製造業業務，全年數字金融業務投放超人民幣20億元，其中算力租賃業務投放超人民幣5億元，截至2024年末，數字金融資產餘額約人民幣50億元，餘額

和佔比均較去年末實現了一定增長，數字產業發展穩步推進。同時，我們力促傳統業務加速轉型，對城市公用、交通物流、醫療健康等領域的業務方向進行了調整，新增投放主要投向以新型基礎設施、智慧城市配、醫養結合等為主的新業務方向，雙向發力之下，我們的產業佈局持續完善、產業結構持續優化、產業優勢持續穩固，向著實現高質量發展目標堅實邁進。

截至2024年末，本集團生息資產規模前三大板塊是先進製造、工程建設與能源環保，合計佔比59.8%。我們把握大規模設備更新、消費品以舊換新、城市更新、綠色生產力發展、數智技術進步的機遇，保持對高端裝備製造、電子信息製造、新型能源、節能環保等領域的業務投入，強化對重大工程建設和建築央企國企的支持力度，前三大資產板塊佔比較為穩定，資產集中度控制合理，在具備鮮明行業特色的同時實現了風險的合理分散。同時，本集團深刻理解監管導向，推動傳統業務加速轉型，對城市公用、交通物流板塊進行了業務結構調整，資產結構持續優化。

截至2024年末，先進製造板塊生息資產餘額為19,858.1百萬元，佔比21.1%，是我們的生息資產第一大板塊。2024年，工業在經濟發展中扮演著重要角色，各項關鍵指標表現亮眼，大規模設備更新、各項製造業產業支持政策效果凸顯，我們充分發揮既能促進重要設備流通、又能提供資金支持的融資租賃業務優勢，立足設備租賃，持續為數字算力、高端裝備製造、綠色環保等領域的相關製造企業提供優質金融服務，重點服務專精特新「小巨人」企業和專精特新中小企業，先進製造板塊中的專精特新業務投放較去年增長迅速，對新質生產力的支持力度不斷加強。我們在化工新材料製造、電氣機械製造、工業設備製造等領域也已形成具有一定規模的資產組合，儲備了一批優質項目和優質客戶，並作為唯一的融資租賃公司入選上海市智能製造產融合作生態聯合體首批成員單位，先進製造板塊業務發展質量不斷提高。

截至2024年末，工程建設板塊生息資產餘額19,395.6百萬元，佔比20.6%。我們在工程建設領域主要服務於建築央企和大型國企，具有多年的經營積累和業務優勢。在房地產投資持續下行的背景下，建築業行業集中度正不斷提升，建築央企和大型國企新簽合同佔比保持高位，在承接重大項目上具有顯著優勢，我們保持對優質建築央企和國企的支持力度，工程建設板塊業務整體發展穩健。

截至2024年末，能源環保板塊生息資產餘額17,049.6百萬元，佔比18.1%。我們積極服務雙碳目標，緊跟綠色能源發展趨勢，持續加強在新型能源、污水污泥處理、危廢處理、餐廚垃圾處理等領域的業務拓展，積極探索新型儲能、氫能等綠色新興領域業務，能源環保板塊生息資產餘額佔比較去年末提升0.8個百分點，生息資產餘額佔比已連續三年保持上升，穩定保持前三大資產板塊的地位，充分顯示我們服務雙碳戰略、支持國家能源產業轉型升級的決心和投入力度。

9.2 合規風險

合規風險是指因公司或員工在經營管理過程中因違規行為引發法律責任、監管措施、處分、造成財產損失或聲譽損失以及其他負面影響的可能性。2024年，為強化合規管理，防範合規風險，實現持續、規範、健康發展，本集團對合規管理制度進行了全面復盤和優化，目前已形成以一項基本管理制度《合規管理辦法》、四項配套管理制度《合規考核實施辦法》《合規審查實施辦法》《合規檢查實施辦法》《合規問責實施辦法》、多項其他專項工作制度如《授權管理辦法》《規章制度管理辦法》《機構法人客戶融資租賃業務合規指引》《分公司配合屬地監管檢查工作指引》等組成的「1+4+N」合規管理制度體系。我們持續開展多次專項檢查，堅持問題導向，進一步強化檢查、監督、整改、反饋的閉環管理，加強制度執行力。

9.3 流動性風險

流動性風險指我們無法以合理成本及時獲得充足資金，以滿足日常經營資金需求的風險。我們通過識別、計量、監測、評估和控制流動性風險以及對資產與負債進行恰當的管理與配置，提高我們及時以合理成本獲得流動性的能力。本集團為有效監測、管理流動性風險，制定、頒佈並實施了流動性風險管理辦法等制度，並定期跟蹤、評估流動性狀況和指標，實現對流動性風險的日常管理，具體體現在：

1. 針對中長期流動性風險管理

- (1) 實施資產負債結構管理，確定合理的資產負債率、監測與預測資產負債率以及遵從預先確定的資產負債率上限；
- (2) 實施負債期限結構管理，跟蹤和預測負債期限結構，分析資產負債存續期的匹配情況，保證本集團資產負債的期限錯配始終處於合理範圍內；
- (3) 實施授信額度管理，持續跟蹤已有授信額度的規模、類別、期限及幣種等信息，保證本集團有充足的授信儲備；
- (4) 本集團重視與各類金融機構的合作，保持多市場、多渠道的融資儲備，注重集團融資統一管理，保持融資渠道暢通。

報告期內，本集團持續充足的資金和融資儲備降低了流動性風險發生的可能，並保證了本集團在複雜市場環境下的平穩運營能力。本集團各項核心流動性指標均高於內部管理及外部監管要求。

2. 針對日間流動性風險管理

- (1) 對資金支出及回籠情況實施逐日監控，確保我們具有充足的日間流動性頭寸，以及時滿足正常和壓力情景下的日間支付需求；
- (2) 審慎管理內部的流動性儲備以保障日常經營和償還債務所需；
- (3) 建立了流動性風險控制指標體系，管理、識別及跟蹤流動性風險控制指標，執行針對流動性風險的預警、報告流程；
- (4) 擬定了流動性風險應急預案，並定期或不定期開展流動性應急演練。

2024年，本集團根據市場流動性情況，合理有序安排資金計劃，並進一步完善流動性管理機制，流動性情況良好，流動性風險管理能力持續提升。

9.4 利率風險

利率風險指因利率水平發生不利變動導致整體收益和經濟價值遭受不利影響的風險。本集團已頒佈並實施專門針對利率風險管理的內部指引，對利率風險的管理流程、職責劃分及適用於識別及計量利率風險的工具等事項進行了明確規定。我們密切跟蹤市場，統籌管理資產負債結構以合理控制利率敏感性缺口。

我們建立了報告制度，至少每月將利率敏感性分析結果及利率管理情況呈報予管理層審閱。除部分業務合同以及貸款協議為固定利率外，本集團與客戶訂立的業務合同以及與借款銀行訂立的貸款協議主要以人民幣計值並以LPR作為浮動利率基準。因此，我們在該等合同或協議下的資產和負債主要隨LPR基準變動而浮動，整體利率重定價風險可控。

本集團部分外幣融資會產生利率風險，我們利用利率互換與貨幣掉期對沖利率風險。截至2024年12月31日，本集團利率互換(包含貨幣掉期)的名義金額為人民幣1,844.2百萬元。

9.5 匯率風險

匯率風險指匯率水平發生不利變動導致整體收益和經濟價值遭受損失的風險。本集團匯率風險的主要來源是資產和負債在幣種上的錯配，並主要受人民幣兌美元的匯率波動的影響。本集團匯率風險的管理遵循風險中性原則，通過匯率敏感性分析識別和計量匯率變化對我們經營產生的影響，匹配以不同貨幣計價的資產及負債，並對於因融資事項產生的匯率風險敞口，在適當和必要的情況下通過外匯衍生工具鎖定匯率風險。本集團通過借款投放的經營性租賃業務(飛機租賃)亦以美元計價，不存在匯率風險敞口。

上述情況在較大程度上縮小了匯率風險敞口。我們利用外匯遠期對沖匯率風險。截至2024年12月31日，本集團外匯遠期(包含貨幣掉期)的名義金額為人民幣787.2百萬元。

9.6 操作風險

操作風險，是指由於內部程序、人員和系統的不完備或失效，或由於外部事件造成損失的風險。在全面風險管理體系下，本集團不斷完善相關制度、流程，借助金融科技提升操作風險管理水平，健全各部門操作風險的識別、評估、計量、監測、應對和報告程序，持續加強操作風險管理的培訓與考核。2024年，本集團操作風險狀況良好，未發生重大操作風險事件。

9.7 聲譽風險

聲譽風險是指我們經營、管理及其他行為或外部事件導致利益相關方對我們負面評價的風險。在全面風險管理體系框架下，我們已經制定聲譽風險管理政策及制度，明確了聲譽風險的識別、監測、評估、報告以及重大聲譽風險事件處理機制。我們配備專門的人員，負責管理我們的媒體相關事務，包括媒體公共關係管理、輿情監測及危機公關等，並借助大數據與輿情監測系統，密切監控並妥善處置聲譽事件。2024年，本集團總體輿論環境健康，未發生重大聲譽風險事件。

10. 人力資源

截至2024年末，本集團共有1,512名全職僱員（不含勞務派遣工）。本集團擁有一支高素質、專業化的員工隊伍。截至2024年末，本集團約92.3%的僱員擁有學士及以上學位或本科及以上學歷，31.1%的僱員擁有碩士及以上學位或碩士研究生及以上學歷。

本集團拓寬人才培養通道，持續推進人才梯隊建設，形成較為完備的人才培養體系。2024年舉辦培訓項目共計358場，參訓員工38,716人次；分層實施「遠航項目」幹部培訓、「啓航項目」主管培訓、「揚帆行動」青年人才培訓等人才梯級培養項目，持續提升管理者素質，強化人才梯隊建設；煥新「向日葵計劃」賦能培訓、「恆星計劃」校招生（管理培訓生）培養項目，積極探索自主培養模式；開展「融新築夢」新員工90天融入計劃，增強員工融入及文化認同；聚焦公司戰略支持產業，加大產業人才引進，實施「恆信講堂」、「產業研享匯」等培訓項目，廣泛進行前沿產業知識賦能。

報告期內，本集團的員工成本總額為人民幣723.0百萬元。

管理層討論與分析

本集團致力於建立富有競爭力及公平的薪酬及福利制度，並持續完善薪酬及激勵政策，通過薪酬激勵有效刺激本集團的業務發展。根據適用中國法規，本集團已為僱員向社會保障保險基金（包括退休金計劃、醫療保險、工傷保險、失業保險及生育保險）及住房公積金作出供款。除該等中國法規規定的保險外，本集團亦提供補充的商業醫療保險。本報告期內，本集團於所有重大方面已遵守中國法律適用於本集團的所有法定社會保險及住房公積金責任。

11. 資產抵押

截至2024年12月31日，本集團分別有賬面值約人民幣285.9百萬元的應收融資租賃款、賬面值約人民幣158.5百萬元的售後回租安排應收款項質押用於獲得借款，和賬面值約人民幣5,723.9百萬元的物業及設備抵押以及集團所持部分附屬公司股權質押於銀行以獲得銀行借款。

12. 或有負債

截至2024年12月31日，本集團無或有負債。

13. 期後事項

涉及海通證券的擬議合併已於2025年3月14日交割。詳情請參閱本公司日期為2025年3月16日的公告。

14. 重大法律、訴訟及仲裁事項

於報告期內，並無構成對本集團經營有重大影響的尚未審結之重大訴訟或仲裁案件。

15. 持有之重大投資、重大收購及出售事項

於報告期內，本公司及其任何附屬公司概無持有之重大投資、重大收購及出售事項。

董事、監事及高級管理人員情況

1. 董事、監事及高級管理人員簡歷

* 本章節下所載信息為截至涉及海通證券的擬議合併交割日(即2025年3月14日)各董事、監事及高級管理人員所知的信息。

董事

張信軍先生，49歲，管理學碩士，高級會計師，自2023年5月起擔任本公司非執行董事。張先生自2018年1月起擔任海通銀行非執行董事，自2018年3月起擔任海通證券財務總監、海通國際證券集團有限公司非執行董事，自2020年2月起擔任海通投資愛爾蘭公眾有限公司執行董事，2023年3月起擔任海通國際控股有限公司董事，自2023年4月起擔任海通恆信金融董事及董事長，自2023年6月起擔任海通證券副總經理。

張先生自2001年7月至2007年6月於海通證券計劃財務部工作，歷任職員、資產管理部副經理及經理，自2007年7月至2024年12月在海通國際控股有限公司任職，其中2007年7月至2009年2月為財務負責人，2009年3月起至2024年12月為財務總監。張先生自2010年3月至2018年3月擔任海通國際證券集團有限公司首席財務官。

趙建祥先生，57歲，管理學碩士。趙先生自2024年10月起擔任本公司董事長、執行董事。趙先生自2024年8月起擔任上海泛圓投資有限發展公司董事長、總經理、海通恆信國際融資租賃(天津)有限公司董事、海通恆運融資租賃(上海)有限公司董事、海通恆信小微融資租賃(上海)有限公司董事、海通恆信租賃(香港)有限公司董事；並自2024年11月起擔任海通恆信金融董事。

趙先生自1994年7月至2002年4月於華泰證券股份有限公司(香港聯交所上市公司，股份代號：6886；上海證券交易所上市公司，股份代號：601688)南京市長江路營業部擔任計算機部經理；趙先生自2002年5月至2024年8月任職海通證券並先後擔任南京業務總部計算機部經理、投行經理、服務部負責人、南京廣州路證券營業部副總經理、南通人民中路證券營業部總經理、江蘇分公司總經理助理兼南通人民中路證券營業部總經理、江蘇分公司黨委副書記、副總經理兼南通人民中路證券營業部總經理、江蘇分公司黨委書記、總經理。

董事、監事及高級管理人員情況

哈爾曼女士，49歲，公共管理碩士，高級經濟師，自2019年11月起擔任本公司非執行董事。哈女士自2016年5月起擔任上海國盛(集團)有限公司副總裁。哈女士兼任國盛海外控股(香港)有限公司、光明食品(集團)有限公司、中國文化產業投資母基金管理有限公司、中國航發商用航空發動機有限責任公司、上海盛浦宏元企業發展有限公司、上海國盛資本管理有限公司、國家中小企業發展基金有限公司等公司的董事。

哈女士自2007年10月至2024年8月歷任上海市徐匯區商務委員會副主任、徐匯區糧食局局長、上海國有資產經營有限公司副董事長、上海國際集團資產管理有限公司董事長、上海農村商業銀行股份有限公司董事、上海盛浦江瀾文化發展有限公司董事長及總經理等。

呂彤先生，51歲，管理科學與工程專業博士，自2022年5月起擔任本公司非執行董事。呂先生自2021年1月起擔任上海電氣金融集團副總裁，自2023年2月起擔任上海電氣香港有限公司董事、總經理，及上海電氣集團香港有限公司董事、總經理。

呂先生自2001年4月至2003年5月擔任渤海證券有限責任公司投資銀行部項目經理，自2003年6月至2004年5月擔任金信證券有限責任公司投資銀行部項目經理，自2004年6月至2017年3月在上海電氣集團財務有限責任公司先後擔任投資銀行部項目經理、投資銀行部副經理、投資銀行部經理、總經理助理及副總經理，自2013年8月至2016年3月擔任上海電氣保險經紀有限公司總經理，自2015年7月至2024年10月擔任上海途靈資產管理有限公司總經理，自2020年4月至2022年6月擔任上海電氣融資租賃有限公司執行董事，自2020年4月至2023年2月擔任上海電氣融資租賃有限公司總經理，自2022年6月至2024年10月擔任上海電氣融資租賃有限公司董事長。

周劍麗女士，52歲，工商管理碩士，註冊稅務師、高級會計師，本公司執行董事、總經理。周女士自2014年2月加入本公司後歷任財務總監、副總經理兼財務總監，自2017年5月起擔任執行董事並自2020年5月起擔任總經理。周女士自2017年4月起擔任海通恆信國際融資租賃(天津)有限公司董事、並自2021年11月起擔任董事長，自2017年4月起擔任海通恆運融資租賃(上海)有限公司董事、上海泛圓投資發展有限公司董事，自2018年6月起擔任上海鼎潔建設發展有限公司董事，自2020年9月起擔任海通恆信小微融資租賃(上海)有限公司董事。

董事、監事及高級管理人員情況

周女士自1993年7月至1995年8月於東北林業大學擔任外語學院團委書記及助教，自1997年12月至2000年2月擔任東北林業大學經濟管理學院講師。周女士自2000年2月至2014年3月任職海通證券，歷任海通證券哈爾濱營業部財務部經理、海通證券財務會計部員工、專務、計劃財務部財務管理部副經理、經理、計劃財務部總經理助理。

吳淑琨先生，52歲，管理科學與工程管理學博士，自2017年4月起獲任命為本公司非執行董事。吳先生自2017年2月起擔任海通證券戰略發展部總經理，自2017年3月起擔任海通恆信金融董事，自2017年4月起擔任海富通基金管理有限公司董事，並自2020年3月起擔任上海海通證券資產管理有限公司董事。

吳先生自1999年11月至2001年10月於中國南京大學擔任博士後研究員。吳先生自2001年11月起任職海通證券，並先後擔任研究所員工、研究所宏觀研究部經理、研究所所長助理、機構業務部副總經理、企業及私人客戶部副總經理(主持工作)、企業金融部總經理。

張少華先生，57歲，法學專業本科學歷，自2014年1月起獲任命為本公司非執行董事。張先生自2019年6月起擔任海通期貨股份有限公司董事，自2019年10月起擔任上海海通證券資產管理有限公司董事，自2019年12月起擔任海通證券資金管理總部總經理。

張先生自1996年6月起任職海通證券，歷任財務會計部投資管理員、財務會計部綜合管理部副經理、經理、計劃財務部資金管理部經理、計劃財務部總經理助理、計劃財務部副總經理、資金管理部副總經理、海通證券資金管理部副總經理(主持工作)。

姚峰先生，64歲，貨幣銀行學碩士，深圳證券交易所上市公司獨立董事資格，自2020年5月獲任命為本公司獨立非執行董事。姚先生自2021年6月起任職中國優然牧業集團有限公司(香港聯交所上市公司，股份代號：9858)獨立董事。

董事、監事及高級管理人員情況

姚先生自1983年8月至1993年3月先後擔任中國財政部綜合計劃司統計研究處科員、副主任科員、主任科員、副處長，自1993年3月至1997年4月先後擔任中國經濟開發信託投資公司部門副經理、總經理，自1997年4月至1998年7月擔任香港中旅(集團)有限公司財務部及證券部副總經理，自1998年7月至1999年6月擔任香港中旅金融投資有限公司副總經理。姚先生自1999年6月至2013年5月在中國證券監督管理委員會先後擔任多個職務，包括機構監管部處長、廣州證管辦黨委委員兼副主任、廣州監管局黨委委員兼副局長、證券公司風險處置辦公室副主任、會計部巡視員兼副主任、上海監管專員辦事處專員。姚先生自2013年5月至2017年4月任職中國上市公司協會，擔任黨委書記、副會長等職務；自2015年6月至2018年6月擔任中國政法大學兼職教授，並自2017年5月至2022年12月擔任中國政法大學商學院理事會理事；自2014年12月至2017年12月擔任深圳證券交易所理事會第一屆自律監管委員會委員；自2017年6月至2019年10月擔任杭州市人民政府副市長；自2019年6月至2019年9月擔任中國上市公司協會黨委副書記、監事長。

曾慶生先生，50歲，會計學專業管理學博士、曾於美國倫斯勒理工學院擔任訪問學者，中國註冊會計師協會非執業會員，上海證券交易所獨立董事資格，先後於深圳證券交易所、上海證券交易所的上市公司高級管理人員(獨立董事)培訓結業。曾先生自2017年5月起獲任命為本公司獨立非執行董事。曾先生自2010年3月起擔任中國上海財經大學會計學院副教授、博士生導師、教授及副院長，並自2023年2月起擔任江蘇恆瑞醫藥股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股份代號：600276)獨立非執行董事。

曾先生自2005年4月至2010年3月於中國上海交通大學安泰經濟與管理學院會計系擔任講師及副教授。曾先生自2017年6月至2019年2月於江蘇宜興農村商業銀行股份有限公司擔任獨立董事，自2015年12月至2022年1月擔任上海萬業企業股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股份代號：600641)獨立董事。

董事、監事及高級管理人員情況

胡一威先生，57歲，會計及財務碩士，自2017年5月獲任命為本公司獨立非執行董事。胡先生自2020年12月起擔任建發物業管理集團有限公司(香港聯交所上市公司，股份代號：2156)獨立非執行董事。

胡先生自1992年9月至1993年4月自香港賽馬會計劃財務部擔任分析師；自1993年4月至1995年7月擔任Bankers Trust Company企業信託部副經理及經理；自1996年11月至2000年4月於里昂證券有限公司擔任分析師；自1997年1月至2001年5月擔任恆利佳有限公司董事；自2000年4月至2005年5月任職美國雷曼兄弟亞洲投資有限公司，曾擔任香港股票研究部高級副總裁；自2005年5月至2016年5月任職高盛(亞洲)有限責任公司，曾擔任環球投資研究部董事總經理。

嚴立新先生，61歲，經濟學博士，自2020年5月起獲任命為本公司獨立非執行董事。嚴先生自2008年8月起擔任復旦大學經濟學院—金融研究院副教授，自2017年1月起擔任復旦大學中國反洗錢研究中心執行主任，自2024年3月起擔任復旦大學國際金融學院金融學教授。嚴先生自2017年11月起入選為國際反洗錢/反恐融資網絡研究院(International Network of AML/CFT Institute)理事會成員中唯一的中國理事，自2021年10月起兼任上海浦東陸家嘴金融安全研究院理事長和院長。

嚴先生自1985年7月至1993年7月擔任江蘇大學外國語學院(原鎮江師專外語系)教師助教，自1993年7月至1995年12月擔任江蘇省鎮江市對外經濟貿易委員會主任秘書，自1996年1月至1996年2月擔任江蘇省鎮江市對外貿易集團公司辦公室主任，自1996年2月至1996年12月擔任江蘇省鎮江市紡織品進出口公司法人代表兼副總經理，自1997年1月至2002年8月擔任鎮江市針棉織品進出口有限責任公司董事長兼總經理，自2002年9月至2004年12月擔任上海飛逸凱特國際貿易有限公司董事長，自2005年3月至2017年1月擔任復旦大學中國反洗錢研究中心秘書長，自2006年9月至2008年6月擔任復旦大學新聞學院新聞傳播學博士後。

董事、監事及高級管理人員情況

監事

武向陽先生，58歲，經濟法學碩士，自2022年5月起擔任本公司監事會主席及股東代表監事。武先生自2019年6月起擔任海通證券職工代表監事、海通期貨股份有限公司監事會主席，自2020年3月起擔任上海惟泰置業管理有限公司非執行董事，自2022年12月起擔任海通證券法律事務部總經理。

武先生自1991年7月至1995年9月擔任南昌航空學院幹事，自1998年8月至2000年4月擔任交通銀行上海分行法律顧問。武先生自2001年1月起任職海通證券，歷任投資銀行部項目經理、總經理辦公室法律顧問、合規部經理、總經理助理、副總經理及合規法務部副總經理(主持工作)等職務。

陳新計先生，38歲，工商管理碩士，自2017年6月起擔任本公司職工代表監事。陳先生自2016年11月起加入本公司，歷任資金管理部總經理助理，現任資金管理部副總經理。

陳先生自2007年7月至2016年10月任職海通證券，並先後擔任計劃財務部財務管理崗、統計信息編報崗、計劃財務部會計核算部副經理。

胡章明先生，37歲，計算機科學與技術學士，PMP項目管理專業人士資格，自2021年8月起擔任本公司職工代表監事，自2023年8月起擔任黨群工作部副總經理(主持工作)。

胡先生自2010年7月至2011年8月任職文思創新軟件技術有限公司並擔任C++開發工程師，自2011年9月至2015年4月任職南京西普水泥工程集團有限公司並擔任IT與自動化工程師，自2015年5月至2016年1月任職上海嘉揚信息系統有限公司並擔任客戶技術服務工程師。胡先生自2016年2月起加入本公司，歷任總經理辦公室文書與OA管理崗、總經理辦公室文祕部經理、黨群工作部總經理助理。

高級管理人員

傅達先生，38歲，金融學與經濟學碩士，現任本公司副總經理兼董事會秘書、首席風險官、合規總監、聯席公司秘書。傅先生自2014年12月起加入本公司擔任高端客戶部總經理，自2015年11月起擔任總經理助理，自2017年5月起同時擔任董事會秘書，自2019年3月起擔任副總經理兼首席風險官，並自2025年1月起兼任合規總監。傅先生自2021年11月起擔任海通恆信國際融資租賃(天津)有限公司董事。

傅先生自2009年9月至2014年12月任職海通證券，先後擔任多個職務，包括投資銀行部業務員、經理、高級經理。

劉和平先生，56歲，國際法學博士，律師資格，現任本公司副總經理兼法務總監。劉先生自2014年11月起加入本公司擔任法務總監，並自2015年8月起擔任副總經理兼法務總監。

劉先生自2000年7月至2014年11月任職海通證券，先後擔任多個職務，包括總經理辦公室員工、總經理辦公室法律部副經理、科長、風險資產管理部總經理助理、合規辦公室辦事人員、合規部總經理助理、合規與風險管理總部總經理助理。

桑琳娜女士，48歲，工商管理碩士，現任本公司副總經理。桑女士自2009年4月起加入本公司，自2009年4月至2015年8月擔任事業部總經理、業務副總裁，自2018年4月至10月擔任貴安恆信融資租賃(上海)有限公司常務副總經理兼首席業務官，自2019年3月至2023年1月擔任海通恆信總經理助理，自2023年1月至2025年1月擔任海通恆信合規總監(副總經理級)，自2023年2月起擔任上海鼎潔建設發展有限公司監事，並自2025年1月起擔任本公司副總經理。

桑女士自2002年7月至2009年4月於美聯信金融租賃有限公司擔任銷售經理，自2015年8月至2016年10月於北京中海沃邦能源投資有限公司擔任副總裁，自2017年1月至2017年9月於正奇(北京)資產管理有限公司擔任副總裁，自2017年9月至2018年4月於陝西大唐絲路國際融資租賃有限公司擔任總經理。

董事、監事及高級管理人員情況

2. 董事、監事及高級管理人員資料變動

於2024年2月，哈爾曼女士不再擔任中國航發商用航空發動機有限責任公司監事。

於2024年7月，哈爾曼女士擔任上海盛浦宏元企業發展有限公司董事(法定代表人)。

於2024年8月，哈爾曼女士擔任上海國盛資本管理有限公司董事、國家中小企業發展基金有限公司董事、上海軍民融合產業私募基金管理有限公司董事及董事長，並不再擔任上海盛浦江瀾文化發展有限公司董事長、董事及總經理。

於2024年8月，趙建祥先生擔任上海泛圓投資有限發展公司董事長、總經理、海通恆信國際融資租賃(天津)有限公司董事、海通恆運融資租賃(上海)有限公司董事、海通恆信小微融資租賃(上海)有限公司董事、海通恆信租賃(香港)有限公司董事。

於2024年10月，丁學清先生因退休不再擔任本公司董事長、執行董事，趙建祥先生獲委任為本公司董事長、執行董事。

於2024年10月，呂彤先生不再擔任上海途靈資產管理有限公司總經理及上海電氣融資租賃有限公司董事長。

於2024年11月，趙建祥先生擔任海通恆信金融董事。

於2024年12月，張信軍先生不再擔任海通國際控股有限公司財務總監。

於2025年1月，路陽先生不再擔任本公司副總經理；桑琳娜女士擔任本公司副總經理，並不再擔任本公司合規總監；傅達先生兼任本公司合規總監。

董事會欣然呈列本公司截至2024年12月31日止年度之企業管治報告。

1. 企業管治常規

本公司致力維持高水平的企業管治，以保障股東權益、提升企業價值及提高發展策略制定水平、透明度與問責性。本公司已採納香港上市規則附錄C1所載的企業管治守則，作為本身的企業管治常規。

於報告期內，本公司一直遵守企業管治守則所載之所有守則條文，並採納了大部份其中所載的建議最佳常規。

本公司將繼續根據業務活動及增長需求而改善其企業管治常規，並不時審閱該等常規以確保其遵守企業管治守則及配合最新發展。

2. 董事及監事進行證券交易的標準守則

本公司已就董事及監事的證券交易採納一套不低於香港上市規則附錄C3《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」）所規定標準的行為守則。在向所有董事及監事作出特定查詢後，本公司董事和監事已確認於本報告期內均遵守了上述守則。

3. 股東大會

股東大會的職責

股東大會是公司的權力機構，由全體股東組成。股東大會的主要職責包括：

- (1) 決定公司的經營方針和投資計劃；
- (2) 選舉和更換董事，決定有關董事的報酬事項；
- (3) 選舉和更換由股東代表出任的監事，決定有關監事的報酬事項；

- (4) 審議批准董事會及監事會的報告；
- (5) 審議批准公司的年度財務預算方案、決算方案、利潤分配方案、彌補虧損方案和股權激勵計劃；
- (6) 對公司增加或者減少註冊資本、合併、分立、解散、清算或者變更公司形式、債券發行、聘用、解聘或者不再續聘會計師事務所、變更業務範圍、修改公司章程、設立、收購或參股經營機構作出決議；
- (7) 審議批准單獨或合計持有公司百分之三(3%)以上(含3%)有表決權股份的股東提出的提案；
- (8) 審議批准公司在一年內購買、出售重大資產金額或擔保金額超過公司最近一期經審計總資產30%的事項等；
- (9) 審議批准購買、出售資產或者投資、借貸的單筆金額等於或超過公司最近一期淨資產的百分之十(10%)的事項；
- (10) 審議批准訂立關連交易(定義見上市規則)或對外擔保的單筆金額等於或超過公司最近一期淨資產的百分之十(10%)的事項；
- (11) 法律、行政法規、公司股票上市地的證券交易所的上市規則及公司章程規定應當由股東大會作出決議的其他事項。

股東大會會議情況

股東大會分為年度股東大會和臨時股東大會。年度股東大會每年召開一次，並應於上一會計年度完結之後的6個月之內舉行。公司召開年度股東大會，應當於會議召開21日前(不包括會議當日)發出書面通知，臨時股東大會應當於會議召開15日前(不包括會議當日)發出書面通知。

於報告期內，本公司召開4次股東大會，共審議通過關於利潤分配、報告審閱、修訂公司章程、選舉公司執行董事等議案。

董事出席股東大會的情況載於下表：

董事	已出席次數/ 應出席次數
張信軍先生	4/4
丁學清先生 ^(註)	4/4
趙建祥先生 ^(註)	0/0
哈爾曼女士	4/4
呂彤先生	4/4
周劍麗女士	4/4
吳淑琨先生	4/4
張少華先生	4/4
姚峰先生	4/4
曾慶生先生	4/4
胡一威先生	4/4
嚴立新先生	4/4

註：2024年10月18日，丁學清先生不再擔任本公司執行董事職務，本公司股東大會委任趙建祥先生為本公司執行董事。趙建祥先生確認，已於2024年10月18日取得香港上市規則第3.09D條所述的法律意見，並知悉作為本公司董事的責任。

4. 董事會

董事會的職責

董事會是本公司的決策機構，對股東大會負責，行使下列職權：

- (1) 負責召集股東大會，並向股東大會報告工作；
- (2) 執行股東大會的決議；
- (3) 決定公司的經營計劃和投資方案；
- (4) 制訂公司的年度財務預算方案、決算方案；
- (5) 制訂公司的利潤分配方案和彌補虧損方案；
- (6) 制訂公司增加或者減少註冊資本的方案以及發行公司債券的方案；

- (7) 擬定公司的重大收購或出售方案以及公司合併、分立、解散的方案；
- (8) 決定公司內部管理機構的設置；
- (9) 聘任或者解聘公司總經理、董事會秘書，根據總經理的提名，聘任或者解聘公司副總經理、財務總監、首席風險官（風險控制主管）、合規總監、總經理助理等高級管理人員，簽訂聘任協議、任期及年度業績責任書，並據此實施考核評價、兌現薪酬激勵；
- (10) 制訂公司章程修改方案；
- (11) 審議批准公司購買、出售資產或者投資、借貸（除公司章程另有規定外）、關連交易（定義見上市規則）的單筆金額超過公司最近一期淨資產的5%但不足10%，且不低於500萬元人民幣的事項；
- (12) 審議批准公司對外擔保（除公司章程另有規定外）不超過公司最近一期淨資產的10%的事項；
- (13) 制定公司的基本管理制度，包括但不限於公司薪酬管理、合規管理、全面風險管理、融資擔保和資金出借、財務管理等基本管理制度；
- (14) 除《公司法》和公司章程規定由股東大會決議的事項外，決定公司的其他重大事務和行政事務，以及簽署其他的重要協議；
- (15) 向股東大會提請聘任或解聘承辦公司審計業務的會計師事務所；
- (16) 管理公司信息披露事項；
- (17) 審議涉及合規管理、內部控制、風險防範的重大事項；
- (18) 對公司全面風險管理體系的有效性承擔最終責任；負責推進風險文化建設；審議批准風險偏好及重要風險限額；審議定期風險評估報告；審議批准重大風險的解決方案；監督風險管理政策的實施；

(19) 審議資產負債配置方案、融資擔保和資金出借事項、公司薪酬執行情況報告；

(20) 股東大會及公司章程授予的其他職權；

(21) 其他應當由董事會審議的事項。

董事會的組成

董事會現時由11名成員組成，包括2名執行董事、5名非執行董事及4名獨立非執行董事，詳情如下：

執行董事：

趙建祥先生(董事長)

周劍麗女士

非執行董事：

張信軍先生

哈爾曼女士

呂彤先生

吳淑琨先生

張少華先生

獨立非執行董事：

姚峰先生

曾慶生先生

胡一威先生

嚴立新先生

企業管治報告

董事履歷載於本報告之「董事、監事及高級管理人員情況」一節。

除本報告之「董事、監事及高級管理人員情況」一節所載董事履歷中所披露者外，概無董事與任何其他董事、監事或最高行政人員有任何個人關係(包括財務、業務、家族或其他重大/相關關係)。

董事會會議情況

董事會每年至少召開4次會議，於董事會定期會議召開至少十四(14)日以前通知全體董事和監事，令全體董事均獲機會出席定期會議並討論議程事項。

於報告期內，董事會舉行11次董事會會議，共審議通過關於制度修訂、報告審閱、利潤分配、持續關連交易、變更會計師等事項的29項議案。董事出席董事會會議的情況載於下表：

董事	已出席次數/ 應出席次數
張信軍先生	11/11
丁學清先生 ^(註)	7/7
趙建祥先生 ^(註)	4/4
哈爾曼女士	11/11
呂彤先生	11/11
周劍麗女士	11/11
吳淑琨先生	11/11
張少華先生	11/11
姚峰先生	11/11
曾慶生先生	11/11
胡一威先生	11/11
嚴立新先生	11/11

註： 2024年10月18日，丁學清先生不再擔任本公司執行董事職務，本公司股東大會委任趙建祥先生為本公司執行董事。

董事長及總經理

根據企業管治守則之守則條文第C.2.1條，董事長及總經理角色應予以區分及由不同人士擔任。

趙建祥先生為本公司董事長，負責領導董事會，確保董事會有效運作、履行職責，為本公司的最大利益服務。董事長負責：

- (1) 主持股東大會和召集、主持董事會會議；
- (2) 檢查董事會決議的實施情況；
- (3) 董事會授予的其他職權。

周劍麗女士為本公司總經理，行使下列職權：

- (1) 主持公司的經營管理工作，組織實施董事會決議；
- (2) 組織實施公司年度經營計劃和投資方案；
- (3) 擬訂公司內部管理機構設置方案；
- (4) 擬訂公司分支機構設置方案；
- (5) 擬訂公司的基本管理制度；
- (6) 制定公司的基本規章；
- (7) 提請聘任或者解聘公司副總經理、財務總監、首席風險官(風險控制主管)、合規總監、總經理助理等高級管理人員；
- (8) 聘任或者解聘除應由董事會聘任或者解聘以外的負責管理人員；
- (9) 公司章程和董事會授予的其他職權。

董事會與管理層的職責、責任及貢獻

董事會保留所有有關本公司政策事宜、戰略及預算、內部監控及風險管理、企業管治、重大交易(特別是可能涉及利益衝突的交易)、財務數據、委任董事及其他重要營運事宜的重要事項的決策權。董事於履行彼等職責時可尋求獨立專業意見，費用由本公司承擔。彼等亦被鼓勵向本公司高級管理層進行獨立諮詢。有關執行董事會決策、指導及協調本公司日常營運及管理的職責則授權予管理層。

董事會及專業委員會運行良好，制定及監察策略推行、監管運作及財務表現，確保本集團設有良好的內部控制及風險管理系統。所有董事（包括非執行董事及獨立非執行董事）為董事會的高效運作提供了廣泛的業務經驗、知識及專業水平。獨立非執行董事對董事會發揮平衡作用，使董事會在企業行動及運作方面能夠作出有效的獨立判斷。所有董事須確保本著真誠履行職責，遵守適用法例及法規，並時刻為本公司及其股東的利益行事。

本集團的日常管理、行政及營運交予高級管理層負責。董事會定期檢討所授權職能及職責。

本公司已就其董事及高級管理層可能會面對由企業活動產生的法律行動為董事及高級管理層的職責作出適當的投保安排。

獨立非執行董事

於報告期內，董事會一直符合上市規則有關委任至少3名獨立非執行董事、且所委任的獨立非執行董事必須佔董事會成員人數至少三分之一、而其中至少有一名獨立非執行董事擁有適當的專業資格或會計或相關財務管理專長之規定的要求。本公司4名獨立非執行董事的資格完全符合上市規則第3.10(1)、3.10(2)及3.10A條的規定。

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條就其獨立性而作出的確認函。本公司認為全體獨立非執行董事根據上市規則第3.13條於報告期內均為獨立人士。

本公司認可董事會獨立性對公司治理及董事會有效性的重要性。為確保董事會具有足夠的獨立性，本公司已落實以下機制：

- (1) 在評估潛在候選人是否有資格成為公司獨立董事時，提名委員會和董事會將考慮候選人是否能夠投入足夠的時間履行其作為公司獨立董事的職責，以及候選人的背景和資格，以評估這些候選人是否能夠為董事會帶來獨立的觀點。
- (2) 在考慮是否提名獨立董事連任時，提名委員會和董事會將評估獨立董事在任期內對董事會的貢獻，特別是獨立董事是否能夠為董事會帶來獨立的觀點。公司將確保除獨立董事外，還設有渠道，使獨立意見可供獲取，包括但不限於董事可獲取外部獨立專業意見，以協助他們履行職責。

報告期內，公司召開了1次董事長與全體獨立非執行董事的專項會議。

非執行董事

現時本公司的非執行董事為張信軍先生、哈爾曼女士、呂彤先生、吳淑琨先生和張少華先生，任期自委任之日起至第三屆董事會任期屆滿之日止。

董事的持續專業發展

所有新委任的董事均獲提供必要的培訓及資料，以確保其對本公司的營運及業務以及其於相關法規、法例、規則及條例下對彼等的責任有適當程度的了解。

本公司不時為彼等提供香港上市規則及其他相關法律及監管規定最新發展及變動的更新資料。董事亦定期獲提供有關本公司表現、狀況及前景的更新資料，使董事會全體及各董事得以履行彼等的職責。

董事應參與適當的持續專業發展以發展及更新其知識及技能，從而確保彼等對董事會的貢獻為知情及相關。公司鼓勵所有董事出席相關培訓課程，費用由本公司支付。

報告期內，所有董事均通過相關培訓、閱讀包括法規更新及公司提供的內部研究資料和通函而參與合適之持續專業發展活動。董事於報告期內接受培訓及閱讀有關董事職務及責任的材料的記錄如下：

董事	董事培訓類別 ^(註)
張信軍先生	A
丁學清先生	A
趙建祥先生	A
哈爾曼女士	A
呂彤先生	A
周劍麗女士	A
吳淑琨先生	A
張少華先生	A
姚峰先生	A
曾慶生先生	A
胡一威先生	A
嚴立新先生	A

註：培訓類別A指閱讀有關董事職務及責任的材料。

5. 董事會專業委員會

董事會已設立五個專業委員會，即審計委員會、風險管理委員會、提名委員會、薪酬與考核委員會和環境、社會及管治委員會，以監督本公司特定方面的事務。本公司所有董事會專業委員會均按書面界定的職權範圍成立。董事會專業委員會的職權範圍於本公司網站及香港聯交所網站上刊載。

各董事會專業委員會成員名單載於本報告「公司資料」一節。

審計委員會

審計委員會由3名成員組成，即2名獨立非執行董事曾慶生先生(主任)及嚴立新先生，及1名非執行董事張少華先生。

審計委員會主要職責如下：

- (1) 審核公司的財務信息及其披露；
- (2) 監察公司的財務報表以及年度報告及賬目、半年度報告及季度報告(如有)的完整性，並審閱報表及報告所載有關財務申報的重大意見；審計委員會應考慮於該等報告及賬目中所反映或需反映的任何重大或不尋常事項，並應適當考慮任何由公司屬下會計及財務匯報職員、合規負責人員或外部審計機構提出的事項；
- (3) 審查和評價公司財務監控制度及內部審計制度；
- (4) 與管理層討論內部監控系統，確保管理層已履行職責建立有效的內部監控系統。討論內容應包括公司在會計及財務匯報職能方面的資源、員工資歷及經驗是否足夠，以及員工所接受的培訓課程及有關預算是否充足；
- (5) 主動或應董事會的委派，就有關內部監控事宜的重要調查結果及管理層對調查結果的響應進行研究；
- (6) 組織開展各項專項審計工作，負責內部審計與外部審計之間的溝通，確保內部審計機構和外部審計機構的工作得到協調；確保內部審計機構在公司內部有足夠資源運作，並且有適當的地位；以及監察其成效；
- (7) 審查集團的財務及會計政策及操作；
- (8) 對公司內部審計部門負責人的考核和變更提出意見和建議；

- (9) 提議聘請、重新聘請或更換外部審計機構，批准外部審計機構的薪酬及聘用條款；
- (10) 按適用的標準檢查及監察外部審計機構是否獨立客觀及審計程序是否有效；審計委員會應於審計工作開始前與外部審計機構討論審計性質及範圍及有關申報責任；就外部審計機構提供非審計服務制定政策，並予以執行；
- (11) 擔任公司與外部審計機構之間的代表，負責監察二者之間的關係；
- (12) 公司章程規定的其他職責以及董事會授權的其他相關事宜等。

審計委員會的書面工作規則於香港聯交所及本公司網站可供查閱。

於報告期內，審計委員會舉行了3次會議，以檢查和審議財務業績及報告、利潤分配及變更會計師事務所等事項。

本公司截至2024年12月31日止年度的全年業績已由審計委員會審閱。

各審計委員會成員出席該等會議的情況載於下表：

董事	已出席次數/ 應出席次數
曾慶生先生(主任)	3/3
張少華先生	3/3
嚴立新先生	3/3

提名委員會

提名委員會由3名成員組成，即2名獨立非執行董事嚴立新先生(主任)及胡一威先生，及1名非執行董事張信軍先生。

提名委員會主要職責如下：

- (1) 根據《公司法》的相關規定，結合公司股權結構的特點等具體情況至少每年檢查董事會的架構、人數及組成(包括技能、知識及經驗方面)，並就任何為配合公司策略而擬對董事會作出的變動提出建議。在考慮董事會成員組合時，應從多個方面考慮董事會成員多元化，包括但不限於董事的性別、年齡、文化教育背景及專業經驗；
- (2) 研究董事、高級管理人員的選擇標準和程序，並向董事會提出建議；

- (3) 廣泛搜尋合格的董事和高級管理人員的人選；
- (4) 對董事候選人和高級管理人員候選人進行審查並提出建議；
- (5) 對須提請董事會聘任的其他高級管理人員進行審查並提出建議；
- (6) 評核獨立非執行董事的獨立性；
- (7) 就董事委任或重新委任以及董事(尤其是董事長及總經理)繼任計劃向董事會提出建議；
- (8) 公司章程規定的其他職責及董事會授權的其他事宜。

提名委員會的書面工作規則於香港聯交所及本公司網站可供查閱。

董事會多元化政策

本公司明白並深信董事會成員多元化對提升本公司表現素質裨益良多。本公司視提升董事會層面的多元化為支持其達到戰略目標及其可持續發展的關鍵因素。報告期內董事會已採納董事會成員多元化政策，政策聲明如下：為實現可持續的均衡發展，本公司認為董事會成員多元化有利於本公司實現其戰略目標，並可促進本公司可持續發展。提名委員會採用以考慮有關人員是否適合董事職位的準則包括彼等的資格、經驗、專業技能及知識，以及上市規則的規定。在評估組成時，提名委員會將考慮本公司成員多元化政策所載有關成員多元化的各個方面及因素，包括但不限於性別、年齡、文化和教育背景、專業資格、技能、知識及行業及地區經驗等，並將於提出建議前充分考慮成員的多元化，以確保將由具備會計或財務專長、合法專業資格、金融投資經驗或本公司相關行業經驗的成員組成。提名委員會將物色適當合資格個人參選董事，挑選或就挑選獲提名董事人選向董事會提出推薦建議。

可計量的目標：董事會提名核委員會將以客觀標準擇優挑選董事候選人，選擇標準包括若干多元化因素，包括但不限於董事候選人的技能、知識、經驗、性別、年齡、文化、種族及教育背景等方面。參考本公司的業務特點和未來發展需求等因素，所提名的董事候選人應符合有關法律、法規、公司章程等的要求，確保能夠在董事會上進行富有成效的討論，使董事會能夠作出科學、迅速和謹慎的決策。最終將按候選人選的價值及可為董事會作出的貢獻確定人選。

截至2024年12月31日，董事會成員中有兩位女性成員，女性成員佔比為18%。

提名委員會將至少每年檢查一次董事會的架構、規模及組成，以確保董事會成員多元化政策得到有效落實。

經綜合考慮各位董事的性別、年齡、文化和教育背景、專業資格、技能、知識、行業及地區經驗等各個方面及因素，提名委員會認為第三屆董事會中具備會計或財務專長、合法專業資格、金融投資經驗或本公司相關行業經驗的成員，且符合多元化政策。

截至2024年12月31日，本集團共有1,512名全職僱員（不含勞務派遣工），當中包括951名男性僱員及561名女性僱員，分別佔員工總數約62.9%及37.1%。

董事提名政策

本公司已採納董事提名政策，該政策已納入提名委員會的職權範圍。該政策載列甄選或推薦委任或重新委任董事候選人的目標、甄選準則及提名程序。

董事的提名方式和程序為：

- (1) 提名委員會應積極與公司有關部門進行交流，研究公司對董事的需求情況，並形成書面材料；
- (2) 提名委員會可在本公司、控股（參股）企業內部以及人才市場等廣泛搜尋董事人選；
- (3) 搜集初選人的職業、學歷、職稱、詳細的工作經歷、全部兼職等情況，形成書面材料；
- (4) 提名委員會應充分聽取被提名人對提名的意見；
- (5) 召集提名委員會會議，根據董事的任職條件，對初選人員進行資格審查；
- (6) 在選舉新的董事前，向董事會提出董事候選人的建議和相關材料；
- (7) 提名委員會在履行職責中，根據工作需要可邀請具備相關經驗人士及獨立專業諮詢機構的專家出席會議或召開專家評審會；
- (8) 根據董事會的決定和反饋意見進行其他後續工作。

企業管治報告

提名委員會在物色具備合適資格可成為董事會成員人士時，應適當考慮香港上市規則、公司章程及適用法律法規。此外，提名委員會在評估人選時亦會考慮其職業、學歷、職稱、詳細的工作經歷、全部兼職、是否具備適當所需技巧、經驗及多樣觀點與角度、是否能投入足夠時間及精力以處理本公司業務、能否促進董事會各方面多元化等因素。

於報告期內，提名委員會舉行了1次會議，審議提名執行董事事項，並檢討公司董事會多元化政策、董事任職資格等事項。

各提名委員會成員出席該等會議的情況載於下表：

董事	已出席次數/ 應出席次數
嚴立新先生(主任)	1/1
丁學清先生 ^(註)	1/1
張信軍先生 ^(註)	0/0
胡一威先生	1/1

註： 2024年10月18日，丁學清先生不再擔任本公司執行董事及提名委員會委員，同日張信軍先生獲委任為公司第三屆董事會提名委員會委員。

薪酬與考核委員會

薪酬與考核委員會由3名成員組成，即2名獨立非執行董事曾慶生先生(主任)、姚峰先生，及1名非執行董事吳淑琨先生。

薪酬與考核委員會主要職責如下：

- (1) 研究董事與高級管理人員考核的標準，進行考核並提出建議；
- (2) 根據董事會所訂企業方針及目標，董事及高級管理人員崗位、職責、工作範圍，參照同地區、同行業或競爭對手相關崗位的薪酬水平，研究和審查公司董事和高管人員的薪酬政策和方案，及就設立正規和具透明度的程序制定向董事會提出建議；
- (3) 負責對公司薪酬制度進行評價並對其執行情況進行審核和監督；
- (4) 向董事會建議個別執行董事及高級管理人員的薪酬待遇，包括非金錢利益、退休金權利及賠償金額(包括喪失或終止職務或委任的賠償)；

- (5) 就非執行董事的薪酬向董事會提出建議；
- (6) 根據市場和公司的發展對薪酬制度、薪酬體系進行不斷的補充和修訂；
- (7) 考慮同類公司支付的薪酬、須付出的時間及職責以及集團內其他職位的僱用條件；
- (8) 審閱及/或批准香港上市規則第十七章所述有關股份計劃的事宜(如適用)；
- (9) 公司章程規定的其他職責及董事會授權的其他事宜。

薪酬與考核委員會的書面工作規則於香港聯交所及本公司網站可供查閱。

於報告期內，薪酬與考核委員會舉行了2次會議，以審議年度經營目標制定、工資決定機制方案等事項。

各薪酬與考核委員會成員出席該等會議的情況載於下表：

董事	已出席次數/ 應出席次數
曾慶生先生(主任)	2/2
姚峰先生	2/2
吳淑琨先生	2/2

風險管理委員會

風險管理委員會由4名成員組成，即2名獨立非執行董事嚴立新先生(主任)及姚峰先生，1名執行董事趙建祥先生及1名非執行董事張少華先生。

風險管理委員會主要職責如下：

- (1) 監督指導公司風險管理與內部控制體系的建立健全情況，檢查及監察公司在遵守法律及監管規定方面的政策及規定；

- (2) 審議公司風險管理與內部控制體系規劃、年度工作計劃和年度報告；
- (3) 審議公司風險管理與內部控制體系管理組織機構設置及其職責方案；
- (4) 審議公司風險管理與內部控制體系相關的制度、工作流程等；
- (5) 審議公司風險管理策略和重大風險管理解決方案；
- (6) 對重大投融資和經營管理中其他重大事項的風險及其控制進行研究並向董事會提出建議；
- (7) 與高級管理層討論風險管理系統，並確保高級管理層履行責任，成立並實施有效的風險管理系統，確保公司在風險管理職能方面的資源、員工資歷及經驗，以及員工所接受的培訓課程及有關預算是足夠的；
- (8) 負責就突發性重大風險事件及其他有關風險管理和內部控制事宜的重要調查結果及管理層的反饋進行研究；
- (9) 檢查公司的企業管治政策及常規，並向董事會提出建議；
- (10) 檢查及監察董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展；
- (11) 制定、檢查及監察僱員及董事的操守準則及合規手冊(如有)；
- (12) 檢查公司遵守企業管治守則的情況及在企業管治報告內的披露；
- (13) 辦理董事會授權的其他事項。

風險管理委員會的書面工作規則於香港聯交所及本公司網站可供查閱。

於報告期內，風險管理委員會舉行了2次會議，以審議年度合規報告、年度風險評估報告、修訂全面風險管理辦法等事項。

風險管理委員會成員出席該等會議的情況載於下表：

董事	已出席次數/ 應出席次數
嚴立新先生(主任)	2/2
丁學清先生(註)	1/1
趙建祥先生(註)	1/1
張少華先生	2/2
姚峰先生	2/2

註： 2024年10月18日，丁學清先生不再擔任本公司執行董事及風險管理委員會委員，同日趙建祥先生獲委任為公司執行董事及第三屆董事會風險管理委員會委員。

環境、社會及管治委員會

環境、社會及管治委員會由3名成員組成，即2名執行董事趙建祥先生(主任)及周劍麗女士，1名非執行董事哈爾曼女士。

環境、社會及管治委員會主要職責如下：

- (1) 指導及審閱公司總體的ESG理念、目標及策略、ESG議題的識別和排序，監督公司ESG管理績效目標的制定，檢討目標實現的進度，並就實現目標所需採取的行動提供建議；
- (2) 審閱公司年度《環境、社會及管治報告》及其他ESG相關披露信息；
- (3) 識別評估ESG相關風險及機遇；
- (4) 對以上事項的實施進行檢查督導；
- (5) 董事會授予的其他職責。

環境、社會及管治委員會的書面工作規則於香港聯交所及本公司網站可供查閱。

於報告期內，環境、社會及管治委員會舉行了2次會議，以審議可持續發展規劃、年度環境、社會及管治報告。

環境、社會及管治委員會成員出席該等會議的情況載於下表：

董事	已出席次數/ 應出席次數
丁學清先生(主任) ^(註)	2/2
趙建祥先生(主任) ^(註)	0/0
周劍麗女士	2/2
哈爾曼女士	2/2

註：2024年10月18日，丁學清先生不再擔任本公司執行董事及環境、社會及管治委員會主任委員，同日趙建祥先生獲委任為公司執行董事及第三屆董事會環境、社會及管治委員會主任委員。

6. 風險管理及內部監控

董事會確認其有風險管理及內部監控之制度，以及檢查其成效之責任。該等制度乃旨在管理而非消除未能達成業務目標之風險，而且只能就不會有重大失實陳述或損失作出合理而非絕對保證。

董事會每年至少檢查一次本公司及其附屬公司風險管理及內部控制程序的有效性。有關檢查涵蓋所有重大控制事宜，包括財務、營運及合規控制以及風險管理事宜。董事會每年進行檢查時，亦需確保公司在會計、內部審核及財務匯報職能方面的資源、員工資歷及經驗，以及員工所接受的培訓課程及有關預算是足夠的。

完善的全面風險管理和內部監控系統

本集團秉持審慎的風險管理理念，建立了全面風險管理體系，將各項風險管理措施嵌入業務經營的各個環節。本集團通過不斷完善全面風險管理體系，持續提升整體風險管理水平，增強我們的核心競爭力。本集團以將風險控制在可接受範圍內及風險調整後收益最大化作為風險管理的目標。

董事會的主要職責包括審批我們的主要風險管理策略和政策、監察風險管理制度的執行情況及對整體風險進行評估。監事會負責監督董事與高級管理層對風險管理、內部控制制度及政策的制定和實施。高級管理層負責執行董事會決策，有效履行風險管理和內部控制各項職責。各分支機構和各部門負責參與制定與自身職責相關的業務制度、操作流程與規範，嚴格執行風險管理和內控制度。

本公司已成立風險管理委員會、審計委員會及風險管理部、稽核部、合規部、紀律檢查室等內部監控部門。風險管理委員會是董事會風險管理與內部控制系統相關事項的諮議組織，主要負責建立健全風險管理與內部控制體系，審閱、批准及管理相關政策、措施和程序，評估整體執行情況及有效性。審計委員會主要負責對內部審計的監管、內部控制體系的評價與完善，以及對正在運作的重大投資項目等進行風險分析。

本集團的內部監控團隊於監察內部管治方面扮演著重要角色。內部監控團隊的主要職責是管理及檢查財務狀況及內部監控事宜，以及對所有附屬公司進行審核。

獨立健全的內部審計

本集團的內部審計以風險為導向，履行獨立、客觀的審計監督、評價與諮詢職能，對主要風險類型的管理進行監督，為董事會、監事會以及高級管理層做好服務與支撐工作。本集團制定了審計管理辦法及相關審計制度，審計範圍涵蓋我們各業務部門、職能部門、分公司、附屬公司和業務發展各環節的內部控制及風險管理過程，特別關注重點業務、重點環節和重要崗位。

持續優化的風險管理和內部控制體系

本集團持續完善治理結構，強化全面風險管理體系，健全內部控制體系，進一步規範內部授權體系，加強關連交易管理，進一步促進內部控制措施有效實施，從而不斷強化內部控制執行力，有效控制公司主要風險，持續提升管理水平和合規治理水平，使內部控制水平和風險防範能力適應公司發展步伐，切實保障戰略目標的實現。

於報告期內，本集團結合外部相關監管規定和內部制度執行情況，對《全面風險管理辦法》《租賃物估值定價管理辦法》《業務類資產授權管理辦法》《創新管理辦法》等相關風險管理和內部控制制度進行了修訂完善；圍繞公司發展戰略，制定發佈《法人客戶信用風險預警管理辦法》，不斷提升主動型風險管理能力；制定發佈《直租業務管理制度》，建立並完善直租業務全鏈條體系規則。

內幕消息

本公司明白其根據《證券及期貨條例》和香港上市規則所須履行的責任，首要原則是公司一旦知悉內幕消息及/或在作出有關決定後須實時公佈，除非該等內幕消息屬《證券及期貨條例》下的「安全港條文」。同時，本公司已制定《信息披露管理制度》，對信息披露管理職責分工、信息披露傳遞程序等內容進行了明確。本公司亦實時監控可能涉及的內幕消息，組織中介機構判斷該消息是否屬於內幕消息且切實可行，如滿足披露標準，將盡快組織披露。在披露之前，嚴格控制知悉範圍，監控股價波動直至內幕消息披露完成；如不滿足披露標準，本公司也會組織嚴格保密。

董事會在審計委員會、風險管理委員會及管理報告的幫助下，檢查截至2024年12月31日止年度的風險管理及內部監控制度，包括財務、營運及合規控制，並認為有關制度有效及充分。

7. 企業管治

風險管理委員會負責履行企業管治職責，包括：

- (1) 檢查公司的企業管治政策及常規，並向董事會提出建議；
- (2) 檢查及監察董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展；
- (3) 制定、檢查及監察僱員及董事的操守準則及合規手冊；
- (4) 檢查公司遵守企業管治守則的情況及在《企業管治報告》內的披露。

董事會已定期檢查股東溝通政策，以確保其有效性，亦會檢查企業管治政策及執行情況、董事及高級管理人員的培訓與持續專業發展、在遵守法例及監管規定方面的政策及執行情況、遵守標準守則與書面僱員指引的情況、遵守企業管治守則的情況，以及在本企業管治報告作出的披露。

8. 聯席公司秘書

傳達先生為本公司的聯席公司秘書，負責就企業管治事宜向董事會提出建議，並確保遵循董事會的政策及程序、適用法律、規則及法規。

為維持良好的企業管治並確保符合香港上市規則及適用香港法律，本公司亦委聘方圓企業服務集團(香港)有限公司(公司秘書服務提供商)林庚堉先生為本公司的另一位聯席公司秘書，協助傳達先生履行公司秘書職責，其於本公司的主要聯絡人為本公司董事長及執行董事趙建祥先生。

於報告期內，傳達先生及林庚堉先生已符合香港上市規則第3.29條進行不少於15小時的相關專業培訓。

9. 董事就財務報表的責任

董事確認彼等有責任編製本公司截至2024年12月31日止年度的財務報表。

董事會負責編製平衡、清晰、可理解、可評估的年度報告和中期報告，負責內幕消息公佈、上市規則及其他法定及監管規定須予披露的其他信息。

董事並不知悉任何可能令本公司持續經營能力受到嚴重質疑的事件或情況所涉及的重大不明朗因素。倘董事知悉有任何重大不明朗事件或情況可能會嚴重影響本公司持續經營的能力，則應於本企業管治報告中明確鮮明地載列及詳細討論有關不明朗因素。

管理層已向董事會提供有關必要的解釋及資料，以令董事會對獲提呈予董事會批准的本公司財務報表作出知情評估。

10. 核數師薪酬

德勤華永會計師事務所(特殊普通合伙)擔任本集團2024年中國企業會計準則財務報表的核數師，德勤•關黃陳方會計師行擔任本集團2024年《國際財務報告會計準則》財務報表的核數師。核數師就彼等有關本集團綜合財務報表的申報責任作出的聲明載於本年報第130頁的獨立核數師報告。

德勤會計師事務所及其成員機構於截至2024年12月31日止年度期間向本集團提供的核數及非核數服務之概約酬金載列如下：

服務類別	費用金額 人民幣千元
審計服務	3,774
非審計服務	546
合計	4,320

11. 股東權利

召開臨時股東大會的程序

根據公司章程，股東要求召集臨時股東大會或者類別股東大會，應當按下列程序辦理：

- (1) 單獨或合計持有公司百分之十(10%)以上股份的股東有權向董事會請求召開臨時股東大會，並應當以書面形式向董事會提出。
- (2) 董事會應當根據法律、行政法規和公司章程的規定，在收到書面請求後十(10)日內提出同意或不同意召開臨時股東大會的書面反饋意見。
- (3) 董事會同意召開臨時股東大會的，應當在作出董事會決議後五(5)日內發出召開股東大會的通知，通知中對原請求的變更，應當徵得相關股東的同意。
- (4) 董事會不同意召開臨時股東大會，或者在收到請求後十(10)日內未作出反饋的，單獨或者合計持有公司百分之十(10%)以上股份的股東有權向監事會提議召開臨時股東大會，並應當以書面形式向監事會提出請求。

監事會同意召開臨時股東大會的，應在收到請求五(5)日內發出召開股東大會的通知，通知中對原提案的變更，應當徵得相關股東的同意。

監事會未在規定期限內發出股東大會通知的，視為監事會不召集和主持股東大會，連續九十(90)日以上單獨或者合計持有公司百分之十(10%)以上股份的股東可以自行召集和主持。

- (5) 監事會或股東決定自行召集股東大會的，須書面通知董事會。在股東大會決議公告前，召集股東持股比例不得低於百分之十(10%)。
- (6) 對於監事會或股東自行召集的股東大會，董事會和董事會秘書將予配合。董事會將提供股權登記日的股東名冊。
- (7) 監事會或股東自行召集的股東大會，會議所必需的費用由本公司承擔。

股東向董事會提出查詢的程序

股東如欲向董事會作出有關本公司的查詢，可通過電話、傳真或電郵向本公司總部作出查詢。聯繫電話為86-21-61355388，傳真為86-21-61355380，電郵地址為utbo-public@utfic.com。

於股東大會上提呈議案的程序

按照公司章程，公司召開股東大會，單獨或合計持有公司百分之三(3%)以上(含3%)的股東，可以在股東大會召開十(10)日前提出臨時議案並書面提交董事會。

提案的內容應當屬於股東大會職權範圍，有明確議題和具體決議事項，並且符合法律、行政法規、公司股票上市地上市規則和公司章程的有關規定。

關於股東提名人選參選董事的事宜，可於本公司網站參閱有關程序。

12. 股息政策

本公司重視對投資者的合理投資回報，股息分配保持連續性和穩定性，同時兼顧本公司的長遠利益、全體股東的整體利益及本公司的可持續發展。本公司主要以現金、股票、或現金和股票相結合的方式分配股利。

所有擬分派股息均需由董事會制訂計劃並經過股東批准。日後決定宣派或派付任何股息及股息金額將視乎多項因素而定，主要包括：

- (1) 本公司之實際及預期財務表現；
- (2) 本公司預期營運資本要求、資本開支要求及未來擴展計劃；

- (3) 本公司現時及未來的流動資金狀況；
- (4) 可能對本公司業務或財務表現及狀況產生影響之經濟狀況及其他內在或外在因素；
- (5) 董事會認為適當之任何其他因素。

本公司派付股息亦須遵守適用法律法規。同時，本公司無法向股東保證我們將就各個年度或任何年度宣派或支付該等金額或任何金額的股息。

13. 投資者關係

本公司認為，與股東的有效溝通對加強投資者關係及使投資者了解本公司的業務、表現及策略非常重要。本公司通過加強信息披露管理與投資者關係管理、優化公司治理結構、完善股東大會運作體系等措施，切實維護全體股東、尤其是中小投資者的權利，增進與股東之間的溝通與交流。

為促進有效的溝通，本公司採納股東通訊政策，旨在建立和促進本公司與股東的相互聯繫及溝通，並在公司網站(<http://www.utfinancing.com>)開設投資者關係專欄。本公司會於網站刊登有關其業務營運及發展的最新情況、財務數據、企業管治常規及其他信息，以供公眾人士讀取。2024年，本公司已檢討股東通訊政策的實施，並確保其有效性。

14. 章程

報告期內，本公司對公司章程進行了一次修訂：2024年3月28日召開的第三屆董事會第九次會議、2024年5月16日召開的2023年度股東大會、2024年第一次內資股類別股東大會、2024年第一次H股類別股東大會審議通過了《關於修訂公司章程及相應議事規則的議案》，有關修訂內容請詳見本公司日期為2024年3月28日、2024年4月23日及2024年5月16日的公告。

董事會欣然提呈本集團截至2024年12月31日止年度之董事會報告及經審核綜合財務報表。

1. 董事及監事

執行董事：

趙建祥先生(董事長)

周劍麗女士

非執行董事：

張信軍先生

哈爾曼女士

呂彤先生

吳淑琨先生

張少華先生

獨立非執行董事：

姚峰先生

曾慶生先生

胡一威先生

嚴立新先生

監事：

武向陽先生(主席)

陳新計先生

胡章明先生

董事、監事和本公司的高級管理層的履歷詳情載於本報告之「董事、監事及高級管理人員情況 — 董事、監事及高級管理人員簡歷」一節。

2. 業務回顧

主要業務

本集團的主要業務為向先進製造、工程建設、能源環保、城市公用、交通物流、文化旅遊、醫療健康等領域的客戶提供融資租賃、經營租賃和諮詢服務等綜合金融服務。

業務審視及財務表現關鍵指標分析

本集團於截至2024年12月31日止年度的業務審視及財務表現關鍵指標分析請參閱本報告之「財務概要」及「管理層討論與分析」章節。

環境、社會及管治表現

本集團十分重視環境、社會與管治責任的履行，我們認為保持與環境、員工、股東及社會和諧共生是企業基業長青不可或缺的支柱，我們追求長遠可持續發展，致力於打造成為引領行業新格局的中國標桿式融資租賃公司。

在努力實現業績增長的同時，本集團亦積極承擔環境、社會及管治的責任。在環境層面，本集團將綠色環保理念融入業務開展及企業運營的過程中，大力拓展綠色租賃業務，積極構建多領域融合的綠色租賃產業生態圈，賦能綠色經濟發展，提倡無紙辦公、綠色辦公和節能環保。在社會層面，本集團十分重視保障業務質量、服務水平，保護知識產權，維護客戶權益，支持社會公益慈善事業，完善員工保障體系與成長體系，同時亦支持數字經濟、先進製造、醫療健康、公共服務、普惠金融等領域相關業務的開展。在管治層面，本集團不斷優化三會運行機制，提升合規內控水平，加強廉潔教育、防範貪腐現象，護航長遠穩健發展。

在積極履責的基礎上，本集團亦制定了《海通恆信2023-2026可持續發展規劃》，定期追蹤並確認環境、社會及管治相關各目標進度與完成情況。更多有關本集團的環境、社會及管治信息，請參閱本集團2024年度「環境、社會及管治報告」。

遵守相關法律及法規

本集團嚴格遵守《公司條例》、上市規則、《證券及期貨條例》以及《公司法》、《企業內部控制基本規範》等相關法律、法規、規章、條例的要求，其中包括信息披露、企業管治以及行業規範運作等。

截至2024年12月31日止年度，據本公司董事所知，本集團並無不遵守任何對本集團有重大影響的相關法律及法規。

主要風險及其管理

本集團於截至2024年12月31日止年度的主要風險及其管理情況請參閱本報告之「管理層討論與分析 — 風險管理」一節。

本集團業務之日後發展

本集團於截至2024年12月31日止年度業務之日後發展請參閱本報告之「董事長致辭」、「總經理致辭」及「管理層討論與分析」章節。上述章節乃董事會報告之一部分。

期後事項

涉及海通證券的擬議合併已於2025年3月14日交割。詳情請參閱本公司日期為2025年3月16日的公告。

3. 股本

本公司之股本詳情載於綜合財務報表附註33。

公眾持股量

香港聯交所已根據上市規則第8.08(1)(d)條授出豁免，接納本公司已發行股本的較低公眾持股量百分比（「最低公眾持股量」），惟須符合以下規定：

- (1) 最低公眾持股量百分比為本公司已發行股本總額15%；
- (2) 已發行證券的數量和規模及其分佈情況將確保市場能以較低公眾持股百分比正常運營；

- (3) 本公司須在上市後的每份年報確認公眾持股量是否充足；
- (4) 本公司須採取適當措施及機制以確保持續維持香港聯交所規定的最低公眾持股百分比。

根據豁免，本公司符合公眾持股量規定，即緊隨全球發售完成後公眾所持的H股百分比(15%)。根據本公司可公開獲得的資料及就董事所知悉，於報告期內的任何時間及直至本報告日期，本公司已發行股份總額中至少有15%已根據香港聯交所批准及上市規則之規定由公眾持有。

4. 發行的債務融資工具

2024年，為滿足本集團業務發展需求，進一步補充運營資金、優化資產負債結構，我們在境內積極開展直接融資，包括發行公開公司債券人民幣45.0億元、中期票據人民幣40.0億元、超短期融資券人民幣38.0億元、短期融資券人民幣20.0億元，累計金額人民幣143.0億元；在中國香港發行人民幣10.0億元的境外債券。具體如下：

- (1) 2024年，在中國境內完成四單金額合計為人民幣38.0億元的超短期融資券發行，期限為二百七十天以內，年利率區間2.02%到2.65%。
- (2) 2024年，在中國境內完成兩單金額合計為人民幣20.0億元的短期融資券發行，期限為一年，年利率區間1.99%到2.78%。
- (3) 2024年，在中國境內完成五單金額合計為人民幣45.0億元的公開公司債券發行，期限為兩年至五年，年利率區間2.20%到3.03%。
- (4) 2024年，在中國境內完成四單金額合計為人民幣40.0億元的中期票據發行，期限為三年，年利率區間2.25%到2.80%。
- (5) 2024年，在中國香港完成一單金額為人民幣10.0億元的境外債發行，期限為三年，年利率3.65%。

5. 利潤分派

中期股息

2024年12月，本公司向全體普通股股東派發截至2024年6月30日止六個月間的中期現金股息，以8,235,300,000股為基數，派發中期股息每10股人民幣0.43元(含稅)，派息總額為人民幣354,117,900.00元(含稅)。

年度股息

本公司董事會建議向全體普通股股東派發截至2024年12月31日止年度的現金股息，以8,235,300,000股為基數，派發年度股息每10股人民幣0.40元(含稅)，派息總額為人民幣329,412,000.00元(含稅)。現金股利以人民幣計值和宣佈，以人民幣向內資股股東支付，H股股東有權選擇以人民幣收取全部(惟非部分)股息，否則其H股股息將以港幣支付。港幣實際發放金額按照本公司2024年度股東週年大會召開日前一個公曆星期中國人民銀行公佈的人民幣兌港幣的匯率平均中間價計算。此年度股息須經本公司的股東於2024年度股東週年大會上批准方可作實，並預計不晚於2025年7月25日(星期五)派付。一經批准，本公司將2024年年度股息支付予在2025年5月27日(星期二)名列本公司股東名冊的股東。本公司將於適當時候向H股股東寄發股息貨幣選擇表格，以供欲選擇以人民幣收取H股股息之H股股東使用。

為確定股東獲得2024年年度股息的權利，本公司將於2025年5月22日(星期四)至2025年5月27日(星期二)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續。為合資格收取2024年年度股息，H股及內資股股東須確保所有股份過戶文件連同有關股票於2025年5月21日(星期三)下午四時三十分前分別送交本公司H股證券登記處香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖)及本公司的註冊辦事處(地址為中國上海市黃浦區中山南路599號)辦理登記手續。本公司預計不晚於2025年7月25日(星期五)會派發2024年年度股息。

概無股東已放棄或同意放棄任何股息的任何安排。

稅項

H股股東稅項

根據《財政部、國家稅務總局關於個人所得稅若干政策問題的通知》(財稅字[1994]020號)的規定，外籍個人從中國的外商投資企業取得的股息、紅利所得暫免徵收個人所得稅。由於本公司為外商投資企業，故本公司分派股息時，持有本公司H股及名列本公司H股股東名冊的外籍個人股東概毋須支付中國個人所得稅。根據《國家稅務總局關於中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發股息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》(國稅函[2008]897號)，中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發2008年及以後年度股息時，統一按10%的稅率代扣代繳企業所得稅。

深港通內地股東

根據「關於一深港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知」(財稅[2016]127號)規定，對內地個人投資者通過深港通投資香港聯交所上市H股取得的股息紅利，H股公司應向中國證券登記結算有限責任公司(「中國結算」)提出申請，由中國結算向H股公司提供內地個人投資者名冊，H股公司按照20%的稅率代扣個人所得稅。內地個人投資者通過深港通投資香港聯交所上市的非H股取得的股息紅利，由中國結算按照20%的稅率代扣個人所得稅。個人投資者在國外已繳納的預提稅，可持有效扣稅憑證到中國結算的主管稅務機關申請稅收抵免。

對內地證券投資基金通過深港通投資香港聯交所上市股票取得的股息紅利所得，按照上述規定計徵個人所得稅。

對內地企業投資者通過深港通投資香港聯交所上市股票取得的股息紅利所得，計入其收入總額，依法計徵企業所得稅。其中，內地居民企業連續持有H股滿12個月取得的股息紅利所得，依法免徵企業所得稅。香港聯交所上市H股公司應向中國結算提出申請，由中國結算向H股公司提供內地企業投資者名冊，H股公司對內地企業投資者不代扣股息紅利所得稅款，應納稅款由企業自行申報繳納。內地企業投資者自行申報繳納企業所得稅時，對香港聯交所非H股上市公司已代扣代繳的股息紅利所得稅，可依法申請稅收抵免。

6. 關連交易

公司建立了基本完整的關連交易制度體系，構建了較為科學完善的關連交易組織管理框架，相關內部控制總體有效。公司按照上市規則第14A章、《公司法》等相關法律和監管規則，依據公司章程、《關連交易管理制度》等內部規章，嚴格履行關連交易審議流程及信息披露要求。

6.1 不獲豁免的持續關連交易

於報告期內，本集團與海通證券及/或其控股公司進行了若干不獲豁免的持續關連交易，下表列出了該等關連交易的情況：

關連交易事項	關連人士	截至2024年 12月31日止年度	
		2024年年度上限 (人民幣百萬元)	實際交易金額 (人民幣百萬元)
1. 客戶轉介服務框架協議 ^(註)	海通證券及/或其控股公司		
本集團向海通證券及/或其控股公司 支付的服務費		24.8	2.8
海通證券及/或其控股公司向本集團 支付的服務費		4.1	—
2. 金融服務框架協議 ^(註)	海通證券及/或其控股公司		
本集團向海通證券及/或其控股公司 支付的服務費		205.0	38.4

關連交易事項	關連人士	截至2024年 12月31日止年度	
		2024年年度上限 (人民幣百萬元)	實際交易金額 (人民幣百萬元)
3. 購買金融產品框架協議 ^(註)	海通證券及/或其控股公司		
本集團自海通證券及/或其控股公司 購買金融產品的每日最高餘額		300.0	100.0
海通證券及/或其控股公司向本集團 支付的收益		20.0	0.1

註：有關關連交易的詳情請參見本公司2021年9月16日公告。

(1) 客戶轉介服務框架協議

(a) 交易說明

本公司與海通證券於2021年9月16日訂立客戶轉介服務框架協議，對於本集團與海通證券及其控股公司相互提供客戶轉介服務及針對有關服務向另一方支付服務費進行約定。客戶轉介服務框架協議訂明所有服務費必須，(i)根據所轉介的客戶類型、項目類型、轉介方對於所轉介項目的參與程度等因素，按公平基準磋商釐定；(ii)按正常商業條款進行；及(iii)符合(其中包括)上市規則及適用法律。

客戶轉介服務框架協議自2022年1月1日起生效並於2024年12月31日屆滿，經訂約雙方同意後可續期，惟須遵守當時適用的上市規則條文。訂約雙方於2024年9月6日簽署新客戶轉介服務框架協議，該協議自2025年1月1日生效並於2027年12月31日屆滿。有關協議的詳情請參見本公司2024年9月6日公告。

(b) 交易目的

本集團與海通證券及其控股公司按正常商業條款於日常及一般業務過程中互相提供客戶轉介服務。該合作有助我們與海通證券及其控股公司借助各自優質及廣泛的客戶群及信息資源平台，進一步拓展業務，實現股東整體利益的最大化。

(c) 上市規則的涵義

於報告期內，鑒於海通證券為本公司的最終控股股東，故依據上市規則第14A章，海通證券及其控股公司構成本公司的關連人士，因此，本集團與海通證券及/或其控股公司訂立的客戶轉介服務框架協議構成上市規則項下本公司的持續關連交易。

就客戶轉介服務框架協議項下的交易，依據上市規則第14A章計算，截至2024年12月31日止一個年度的最高適用百分比率按年度基準超過0.1%但低於5%，該持續關連交易將須遵守上市規則第14A章的年度審閱、申報及公告規定，但將豁免遵守獨立股東批准的規定。

(2) 金融服務框架協議

(a) 交易說明

本公司與海通證券於2021年9月16日訂立金融服務框架協議，訂明海通證券及其控股公司將向本集團提供包括承銷、保薦、資產管理、諮詢服務及流動性支持等金融服務，而本公司將為此向海通證券及其控股公司支付承銷費、保薦費、管理費、諮詢費及/或承諾費等金融服務費。金融服務框架協議規定，所有此類服務及費用必須(i)於本集團及海通證券及其控股公司的日常及一般業務過程中進行；(ii)按公平基準磋商釐定；(iii)按一般商業條款進行；及(iv)符合(其中包括)上市規則及適用法律。

金融服務框架協議將自2022年1月1日起生效並於2024年12月31日屆滿，經訂約雙方同意後可續期，惟須遵守當時適用的上市規則條文。訂約雙方於2024年9月6日簽署新金融服務框架協議，該協議自2025年1月1日生效並於2027年12月31日屆滿。有關協議的詳情請參見本公司2024年9月6日公告。

(b) 交易目的

海通證券及其控股公司於其日常及一般業務過程中按正常商業條款為本集團發行之資產管理計劃、債券、資產支持證券計劃及收益憑證等融資工具時提供承銷、保薦、資產管理、諮詢服務及流動性支持等金融服務。

(c) 上市規則的涵義

於報告期內，鑒於海通證券為本公司的最終控股股東，故依據上市規則第14A章，海通證券及其控股公司構成本公司的關連人士，因此，本集團與海通證券及/或其控股公司訂立的金融服務框架協議構成上市規則項下本公司的持續關連交易。

就金融服務框架協議項下的交易，依據上市規則第14A章計算，截至2024年12月31日止一個年度的最高適用百分比率按年度基準超過0.1%但低於5%，該持續關連交易將須遵守上市規則第14A章的年度審閱、申報及公告規定，但將豁免遵守獨立股東批准的規定。

(3) 購買金融產品框架協議

(a) 交易說明

本公司與海通證券於2021年9月16日訂立購買金融產品框架協議，訂明本公司可向海通證券及其控股公司購買貨幣基金、其他理財產品及發行的收益憑證產品（「金融產品」）。購買金融產品框架協議規定，所有交易及付款必須(i)於本集團及海通證券及其控股公司的日常及一般業務過程中進行；(ii)按公平基準磋商釐定；(iii)按一般商業條款進行；及(iv)符合（其中包括）上市規則及適用法律。

購買金融產品框架協議將自2022年1月1日起生效並於2024年12月31日屆滿，經訂約雙方同意後可續期，惟須遵守當時適用的上市規則條文。訂約雙方於2024年9月6日簽署新購買金融產品框架協議，該協議自2025年1月1日生效並於2027年12月31日屆滿。有關協議的詳情請參見本公司2024年9月6日公告。

(b) 交易目的

為提升資金利用效率，本集團在日常業務中不時按一般商業條款向包括海通證券及其控股公司在內的第三方購買金融產品。

(c) 上市規則的涵義

鑒於在報告期內海通證券為本公司的最終控股股東，故依據上市規則第14A章，海通證券及其控股公司構成本公司的關連人士，因此，本集團與海通證券及/或其控股公司訂立的購買金融產品框架協議構成上市規則項下本公司的持續關連交易。

就購買金融產品框架協議項下的交易，依據上市規則第14A章計算，截至2024年12月31日止一個年度的最高適用百分比率按年度基準超過0.1%但低於5%，該持續關連交易將須遵守上市規則第14A章的年度審閱、申報及公告規定，但將豁免遵守獨立股東批准的規定。

本公司就實施持續關聯交易所採納的內部控制程序

於報告期內，為確保持續關連交易的相關框架協議的條款公平合理且按一般商業條款進行，本公司已採納下列內部控制程序：

- (1) 本公司已採納及實施一套完善的關連交易管理制度。根據該制度，股東大會、董事會、總經理及董事會秘書負責根據香港上市規則以及公司章程的有關規定對本公司關連交易進行監督、管理及批准。此外，本公司相關職能及業務部門共同負責關連交易的日常管理工作；
- (2) 獨立非執行董事將審閱該等不獲豁免持續關連交易的框架協議，以確保該等協議已按照一般商業條款簽訂，屬公平合理，並根據該等協議的條款進行。本公司的審計師亦將對該等協議的定價政策及年度上限進行年度審閱；

- (3) 於釐定向本公司提供服務或金融產品時，海通證券及/或其控股公司會先向本公司報價。如上所述，為確保持續關連交易的相關框架協議的定價政策公平合理，本公司相關職能部門會對海通證券及/或其控股公司提供的建議價格進行以下審核程序：
- 如有可用的市場價格，建議價格將與市場價格進行比較，以確保建議價格與獨立第三方就類似服務或金融產品向本公司提供的價格相當或對本公司而言不遜於該等價格。本公司將向若干獨立第三方服務提供商查詢報價，以作進一步內部評估；
 - 如沒有可參考的市場價格，釐定定價是否公平合理時將考慮監管要求、本公司之實際需求、服務/金融產品的性質以及服務/金融產品提供商的財務狀況及信用水平等若干因素；及
 - 覆核建議價格，確保該價格與不獲豁免持續關連交易的相關框架協議之定價條款相符，且海通證券及/或其控股公司向本公司提供之條款對本公司而言不遜於向獨立第三方提供之條款。
- (4) 於釐定本公司向海通證券及/或其控股公司提供轉介服務的實際費用時，本公司將考慮本公司提供該服務之性質和成本、利潤水平及我們就同類服務從獨立第三方收取的轉介費等因素以釐定有關定價政策是否公平合理。此外，如上所述，為確保持續關連交易的相關框架協議的定價條款為公平合理，本公司的相關業務和職能部門會對我們的價格進行相應的審核程序，以評估價格，進而確保該價格與持續關連交易的相關協議之定價政策相符，及本公司提供予海通證券及/或其控股公司之條款對本公司而言不遜於向獨立第三方提供之條款。

獨立非執行董事確認

獨立非執行董事已審核上述各項持續性關連交易，並確認該等交易：

- (1) 在本公司日常業務中訂立；
- (2) 按照一般商業條款或更佳條款進行；及
- (3) 是根據有關交易的協議條款進行，交易條款公平合理，並符合股東的整體利益。

核數師確認

根據上市規則第14A.56條，董事會接獲核數師函件，確認上述持續關連交易：

- (1) 已獲董事會批准；
- (2) 已根據本集團的定價政策進行；
- (3) 已根據規管該交易的有關協議進行；及
- (4) 並無超逾截至2024年12月31日止年度的有關年度上限。

綜合財務報表附註所述若干關聯方交易，構成上市規則第14A章所界定的關連交易或持續關連交易，並符合上市規則第14A章的披露規定。

除本年報所披露者外，於報告期內，本公司概無根據上市規則第14A章項下有關關連交易披露的條文而須予披露的關連交易或持續關連交易。

7. 客戶、供貨商及僱員

主要客戶

截至2024年12月31日止年度，來自本集團前五名客戶的收入佔本集團收入總額的7.47% (2023 : 5.50%)，而來自本集團之單一最大客戶的收入佔本集團收入總額的2.44% (2023 : 2.06%)。

主要供貨商

由於本集團的業務性質，我們並無主要供貨商。

與員工的關係

本集團認為員工是公司最寶貴的資產，並堅信良好的員工發展有助於增強公司的競爭力及推動公司的可持續發展。因此，本集團積極建立良好的員工培訓體系，探索構建中長期激勵機制，促進員工與集團共享發展成果，致力於提升員工的滿足感、幸福感、歸屬感和成就感。本集團對員工的人才發展和薪酬福利政策等參見本報告之「管理層分析與討論—人力資源」一節。於報告期內，本集團並無任何勞資糾紛而影響到日常的業務運作。

此外，本集團將員工生命安全和身體健康放在第一位，為員工提供安全及健康的工作環境，定期檢測及維護辦公設備、考察餐廳安全衛生環境以及清洗地毯及空氣調節系統。於報告期內，本集團並無接獲任何重大工傷意外的報告。

與客戶的關係

本集團深知與客戶維持良好關係的重要性，秉承以客戶需求為導向的原則，致力向客戶提供優質的定制化服務，為客戶營造可靠、便利的服務環境，利用金融科技提升服務的線上化、智能化水平，不斷增進客戶對集團的認可度、信任度，拓展客戶生態圈，藉此鞏固市場地位及創造更多持續發展機會。於報告期內，並無構成對本集團有重大影響的尚未審結之重大訴訟或仲裁案件。

8. 主要股東於股份及相關股份中擁有的權益及淡倉

截至2024年12月31日，就董事所知，下列人士（並非本公司董事、監事或最高行政人員）於本公司股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部須向本公司披露並根據《證券及期貨條例》第336條已登記於本公司須予備存之登記冊內之權益或淡倉：

股東名稱	股份類別	身份/權益性質	持有股份總數	佔本公司	佔本公司	好倉/淡倉
				已發行股份 總數的比例	已發行 同類股份 總數的比例	
海通證券	H股	受控制法團權益 ^(註)	4,559,153,176	55.36%	78.68%	好倉
	內資股	受控制法團權益 ^(註)	2,440,846,824	29.64%	100%	好倉
海通恆信金融	H股	實益擁有人 ^(註)	4,559,153,176	55.36%	78.68%	好倉
海通創新證券 投資有限公司	內資股	實益擁有人 ^(註)	2,440,846,824	29.64%	100%	好倉

註：截至2024年12月31日，海通證券持有海通創新證券投資有限公司及海通恆信金融100%之股份權益。因此，根據《證券及期貨條例》，海通證券被視為於海通創新證券投資有限公司持有的2,440,846,824股內資股中擁有權益，以及於海通恆信金融持有的4,559,153,176股H股中擁有權益。涉及海通證券的擬議合併已於2025年3月14日交割。詳情請參閱本公司日期為2025年3月16日的公告。

除上文所披露者外，截至2024年12月31日，就董事所知，概無任何其他人士於本公司股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部須予披露，或須登記於《證券及期貨條例》第336條所述的登記冊內之權益或淡倉。

9. 董事、監事及最高行政人員於股份、相關股份及債券中擁有的權益及淡倉

截至2024年12月31日，概無董事、監事或本公司最高行政人員於本公司或其相聯法團（定義見《證券及期貨條例》第XV部）的股份、相關股份或債權證中擁有任何根據《證券及期貨條例》第XV部第7及8分部須知會本公司及香港聯交所的股份、相關股份及債權證的權益及淡倉（包括根據《證券及期貨條例》的該等條文彼等被當作或視為擁有的權益及淡倉），或須登記於根據《證券及期貨條例》第352條須予備存的登記冊內，或根據標準守則須知會本公司及香港聯交所的任何權益及淡倉。

10. 董事認購股份或債券之權利

除於本年報所披露者外，本公司或其附屬公司於報告期內的任何時間概無訂立任何安排，致使董事或監事可藉購買本公司或任何其他法人團體股份或債權證而獲益，且並無董事、監事或彼等之配偶或18歲以下的子女獲授予任何權利以認購本公司或任何其他法人團體的股本或債務證券，或已行使任何該等權利。

11. 董事於競爭業務中的權益

除本年報所披露者外，截至2024年12月31日，概無董事或彼等的聯繫人於任何與本集團業務直接或間接構成競爭或可能構成競爭的業務中擁有任何權益。

12. 董事及監事服務合約

各董事、監事已與本公司訂立服務合約，其中，董事趙建祥先生已於2024年10月18日與本公司訂立服務合約。報告期內，概無董事或監事與本集團訂立不可於一年內不付賠償（法定賠償除外）而終止的服務合約。

13. 董事、監事及最高行政人員酬金

董事、高級管理人員薪酬根據崗位、職責、學歷、工作經驗、工作表現以及履職和考核情況，參照同地區、同行業或競爭對手相關崗位的薪酬水平，由薪酬與考核委員會提出建議，董事薪酬經股東大會批准確定，高級管理人員薪酬經董事會批准確定。監事的薪酬經股東大會批准確定。

本集團截至2024年12月31日止年度之董事、監事及最高行政人員之酬金詳情刊載於本集團之綜合財務報表附註42及43內。

14. 董事及監事的彌償保證

根據公司章程，除非董事、監事、高級管理人員被證明未能誠實或善意地履行其職責，本公司將在法律、行政法規允許的最大範圍內，或在法律、行政法規未禁止的範圍內，承擔董事、監事、高級管理人員在其履職期間產生的民事責任。

於報告期內，均無曾經或現有生效的任何獲准許的彌償條文惠及董事及監事(不論是否由本公司或其他訂立)或其有聯繫公司的任何董事及監事(如由本公司訂立)。本公司已為董事、監事及高級人員安排適當的董事、監事及高級人員責任保險。

15. 董事及監事於重要交易、安排或合約之權益

本公司與海通證券訂立若干關連交易協議，有關詳情載於本節「一 關連交易」。非執行董事張信軍先生、吳淑琨先生、張少華先生、及監事武向陽先生於報告期內各自於海通證券擔任職務，但彼等在本公司並無擔任任何管理職務且不參與本公司的日常管理。

除上文所披露者外，於報告期內，概無董事及監事或與董事及監事有關連的實體在本公司或其任何附屬公司屬訂約方的任何重要交易、安排或合約中直接或間接擁有重大權益。

16. 購買、贖回或出售上市證券

報告期內，本公司及其附屬公司均無購買、贖回或出售本公司上市證券(包括出售庫存股份(定義見香港上市規則))。截至報告期末，本公司並無持有庫存股份。

17. 優先購買權

公司章程及中國法律項下並無優先購買權條文，規定本公司須按比例基準向現有股東發售新股份。

18. 股份期權安排

截至2024年12月31日，本公司並無任何股權激勵計劃。

19. 行政管理合約

於報告期內，本公司並無就有關整體全部或任何重要部分業務的管理及行政工作簽訂或訂有任何合約。

20. 可分派儲備

截至2024年12月31日，本公司可供分派儲備為人民幣4,487,417,468.71元(截至2023年12月31日：人民幣4,395,422,253.96元)。

21. 物業及設備

本集團截至2024年12月31日物業及設備變動詳情載於綜合財務報表附註16。

22. 退休福利

本公司退休及僱員福利計劃詳情載於綜合財務報表附註9。

23. 慈善捐款

本集團截至2024年12月31日止年度慈善捐款及其他捐獻總額為人民幣663,519.10元(2023年：人民幣184,652.80元)。

24. 貸款協議

於報告期內，本集團與特定銀行簽署貸款協議，其中約人民幣1,989.7百萬元的貸款要求本集團必須確保海通證券維持對本集團的實際控制，該類貸款協議的有效期為6至36個月。國泰君安證券股份有限公司換股吸收合併海通證券事項不會對本集團與特定銀行簽署的貸款協議產生影響。

25. 審閱年度業績

本公司的審計委員會已與管理層及本公司外聘審計師共同審閱本集團所採納的會計原則及慣例，以及截至2024年12月31日止年度經審核綜合財務報表。德勤會計師事務所已審核隨附的財務報表，該等報表按《國際財務報告會計準則》編製。

2022年，根據中國財政部等監管機構關於中介機構選聘管理相關規定，特定企業連續聘用同一會計師事務所所有年限限制，於2021年度審計工作結束後，本公司連續聘用德勤會計師事務所達規定年限，因此本公司於2022年3月29日刊發公告建議變更核數師，並於2022年5月13日委聘羅兵咸永道會計師事務所和普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)為本公司截至2022年12月31日止年度的核數師。2023年5月12日，羅兵咸永道會計師事務所和普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)獲續聘為本公司截至2023年12月31日止年度的核數師。2024年，結合市場信息，本公司於2024年12月23日刊發公告建議變更核數師，並於2025年1月21日委聘德勤會計師事務所為本公司截至2024年12月31日止年度的核數師。有關核數師變更的詳情請分別參見本公司2022年3月29日及2022年5月13日、2023年5月12日、2024年12月23日、2025年1月21日之公告。

海通恆信國際融資租賃股份有限公司

董事會

2025年3月28日

監事會報告

報告期內，監事會及全體成員按照《公司法》、公司章程、公司監事會議事規則及其他有關法律法規制度之規定，秉持負責、誠信、勤勉、審慎原則，圍繞本公司核心工作，全面參與公司治理體系運作，務實、高效、盡職開展監事會監督工作。監事會成員列席了報告期內的所有董事會及出席了報告期內的所有股東大會會議，對本公司的董事會及高級管理層履職的盡責情況、公司經營活動、風險控制及合規管理等重要方面進行了有效監督，對公司重大決策發表了意見和建議，維護了股東、公司及員工的合法權益，推動公司高質量發展。

監事會向股東大會負責，並依法行使下列職權：

- (1) 檢查公司的財務；
- (2) 對公司董事、總經理和其他高級管理人員執行公司職務時違反法律、行政法規或者公司章程的行為進行監督；
- (3) 當公司董事、總經理和其他高級管理人員的行為損害公司的利益時，要求前述人員予以糾正；
- (4) 核對董事會擬提交股東大會的財務報告、營業報告和利潤分配方案等財務資料，發現疑問的可以公司名義委託註冊會計師、執業審計師幫助複審；
- (5) 提議召開臨時股東大會；
- (6) 代表公司與董事交涉或對董事起訴；
- (7) 法律、行政法規、規範性文件和公司章程規定的其他職權。

本公司監事的履歷詳情載於本報告之「董事、監事及高級管理人員情況 — 董事、監事及高級管理人員簡歷」一節。

1. 召開監事會會議

報告期內，監事會共召開會議3次，會議審議通過了關於監事會工作報告、修訂監事會議事規則、年度和中期報告、風險評估報告、合規報告、利潤分配方案及變更會計師事務所等10項議案。

監事出席監事會會議的情況載於下表：

監事	已出席次數/ 應出席次數
武向陽先生	3/3
陳新計先生	3/3
胡章明先生	3/3

2. 出席股東大會、列席董事會會議

於報告期內，本公司召開4次股東大會會議、11次董事會會議，監事會成員通過出席或列席相關會議，對定期報告、修訂公司章程、三年行動規劃、選舉執行董事等重要事項的決策進行了有效監督，了解了經營管理層對董事會決策的貫徹落實情況，有效履行了監事會的監督職責。監事出席或列席相關會議的情況載於下表：

監事	股東大會會議 已出席次數/ 應出席次數	董事會會議 已列席次數/ 應列席次數
武向陽先生	4/4	11/11
陳新計先生	4/4	11/11
胡章明先生	4/4	11/11

3. 組織開展財務監督工作

監事會認真審閱了公司定期報告、財務狀況，並審議了公司年度、中期利潤分配、變更會計師事務所等事項，聽取有關財務方面的工作報告及工作計劃的匯報，包括資產負債狀況、權益狀況等主要財務指標，預算執行情況等。監事會認為：公司財務制度健全、內控制度完善、財務運作規範、財務狀況良好，財務報告真實、客觀地反映了公司的財務狀況和經營成果。

4. 監督公司經營管理情況

監事會通過出席股東大會及列席董事會會議，定期聽取經營管理層匯報公司的總體經營情況，並通過監督提名執行董事、修訂公司章程、持續關連交易、三年行動規劃等事項，全面及時了解公司經營情況。監事會認為：報告期內公司的決策程序遵守了《公司法》等法律法規以及公司章程等的相關規定，股東大會及董事會會議的召集召開合法有效，各項決議有效執行，公司的董事和高級管理人員在履行職務時，均能按照授權，認真履行職責，嚴格遵守誠信原則，沒有違反法律法規的行為，亦無濫用職權及損害公司利益和公司股東及員工權益的行為。

5. 認真開展內控合規監督

監事會通過聽取合規報告、合規管理工作情況報告，深入了解：

- (1) 公司合規文化建設活動及執行情況；
- (2) 公司合規審查、合規檢查、合規考核的執行情況；
- (3) 公司合規制度建設情況；
- (4) 公司所在行業的重大政策變化情況；
- (5) 合規管理有效性評估情況；
- (6) 合規管理工作計劃等。

監事會認為公司開展的各項合規管理工作，為公司合規、有序發展起到了積極作用。同時，監事會提出，公司要積極關注和落實融資租賃行業出台的法律法規、監管辦法與管理細則，強化全員合規意識，提升合規治理水平，切實加強對各類業務、各業務單元的合規管理。

6. 持續加強風險管理監督

監事會通過聽取全面風險管理情況、風險評估報告，全面掌握公司風險管理情況，包括：

- (1) 行業整體風險狀況評估；
- (2) 信用風險及風險管理指標運行情況；
- (3) ESG風險管理體系建設及ESG風險管理情況；
- (4) 各類風險識別、管理情況；
- (5) 風險管理制度建設情況；
- (6) 資產配置工作；
- (7) 金融科技賦能工作；
- (8) 數據集市運行、數據模型校驗及壓力測試運行情況；
- (9) 未來風險管理工作部署等。

監事會提出，公司要持續加強風險分析與防範的前瞻性管理，強化重大風險事件處置，同時要不斷深化公司資產配置工作，提高同業和專題研究的導向性和深度，加強租後管理，提升資產催收效率與效果，全面築牢風險防線，保障公司資產安全和穩健發展。

7. 監事會未來工作重點

推進完善公司治理機制

根據公司發展需要，及時合規組織召開監事會會議，並出席股東大會、列席董事會會議，有效發揮監事會的監督作用。持續完善公司治理機制，進一步提高公司治理水平，助力公司持續高質量發展。

落實監督職責並促進公司管理提升

嚴格審閱公司定期報告，進一步加強對公司日常經營、財務管理、信息披露等方面的了解與監督，進一步推動合規內控水平的提高。有效監督董事、高級管理人員的履職情況，監督股東大會、董事會決議的執行情況，切實發揮監事會監督實效。

海通恆信國際融資租賃股份有限公司

監事會

2025年3月28日

釋義

「公司章程」	指	《海通恆信國際融資租賃股份有限公司章程》
「審計委員會」	指	本公司審計委員會
「董事會」	指	本公司董事會
「《公司法》」	指	《中華人民共和國公司法》，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「控股股東」	指	具有《上市規則》賦予該詞的含義
「企業管治守則」	指	香港上市規則附錄C1所載的《企業管治守則》，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「中國結算」	指	中國證券登記結算有限責任公司
「董事」	指	本公司董事會成員
「內資股」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股；由大陸境內投資者持有的股票
「環境、社會及管治委員會」	指	本公司環境、社會及管治委員會
「ESG」	指	環境、社會及管治(Environment, Social and Governance)
「原銀保監會」	指	原中國銀行保險監督管理委員會。2023年5月18日，國家金融監督管理總局正式掛牌成立，不再保留中國銀行保險監督管理委員會
「本集團」或「我們」	指	本公司及其附屬公司

「H股」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的境外上市外資股，以港元認購及買賣，並於香港聯交所上市
「海通證券」	指	海通證券股份有限公司，於1988年8月在中國註冊成立的公司，其H股及A股分別曾於香港聯交所及上海證券交易所上市，其H股及A股股份於2025年2月6日起在香港聯交所及上海證券交易所停止買賣，與其相關的擬議合併亦於2025年3月14日交割
「海通恆信」、「本公司」或「公司」	指	海通恆信國際融資租賃股份有限公司
「海通恆信金融」	指	海通恆信金融集團有限公司
「港幣」	指	香港法定貨幣港元
「香港」	指	中國香港特別行政區
「香港上市規則」或「上市規則」	指	《香港聯合交易所有限公司上市規則》(經不時修訂)
「香港聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司，為香港交易及結算所有有限公司的全資附屬公司
「《國際財務報告會計準則》」	指	《國際財務報告會計準則》，包括國際會計準則理事會頒佈的準則、修訂及詮釋和國際會計準則委員會頒佈的《國際會計準則》及詮釋
「物聯網」	指	物聯網
「上市」	指	H股在香港聯交所主板上市
「上市日」	指	2019年6月3日
「住建部」	指	中華人民共和國住房和城鄉建設部

「小微子公司」	指	海通恆信小微融資租賃(上海)有限公司
「提名委員會」	指	本公司提名委員會
「中國人民銀行」	指	中國的中央銀行中國人民銀行
「RCEP」	指	《區域全面經濟夥伴關係協定》(Regional Comprehensive Economic Partnership)，是以發展中經濟體為中心的區域自貿協定，於2022年1月生效實施，成員國包括中國、日本、韓國、馬來西亞等，對深化區域經濟一體化、穩定全球經濟具有標誌性意義
「薪酬與考核委員會」	指	本公司薪酬與考核委員會
「報告期」	指	截至2024年12月31日止年度
「風險管理委員會」	指	本公司風險管理委員會
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「《證券及期貨條例》」	指	《證券及期貨條例》(香港法例第571章)，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「股份」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的股份
「股東」	指	股份持有人
「附屬公司」	指	具有《公司條例》(香港法例第622章)第15條賦予該詞的含義
「監事」	指	本公司的監事會成員
「恆運子公司」	指	海通恆運融資租賃(上海)有限公司
「美國」	指	美利堅合眾國、其國土、屬地及受其司法管轄的所有地區
「美元」	指	美國法定貨幣美元

本報告所載若干金額及百分比數字已約整。因此，若干表格所列總數未必為前列各項數字的算術總和。任何表格或圖表若出現所列金額總數與所列各數總和不符，均為約整所致。

「十四五」	指	《中華人民共和國國民經濟和社會發展第十四個五年規劃和2035年遠景目標綱要》
「二十大」	指	中國共產黨第二十次全國代表大會
「ABS」	指	資產支持證券
「AI+」	指	Artificial Intelligence +，將人工智能技術與各行各業深度融合，推動產業轉型升級和創新發展的一種理念與實踐
「數據中心」或「IDC」	指	互聯網數據中心
「雙碳」	指	中國政府提出的低碳發展目標，即中國爭取二氧化碳排放於2030年前達到峰值及2060年前實現碳中和
「金融科技」	指	金融科技
「五篇大文章」	指	於2023年10月底召開的中央金融工作會議中提出的關於科技金融、綠色金融、普惠金融、養老金融及數字金融的五大發展方向
「危廢處理」	指	對於危險廢物的無害化處理
「HRBP」	指	人力資源業務合作夥伴
「普惠金融」	指	以可負擔的成本為有金融服務需求的社會各階層和群體（如小微企業、農民、城鎮低收入人群、貧困人群等）提供適當、有效的金融服務
「流動性管理」	指	經濟主體對自身流動性進行監測、分析、調節和控制，以確保在不同市場環境下都能滿足資金需求、維持資金順暢流動並實現穩健運營的一系列管理活動

「大中型企業」	指	大中型企業
「LPR」	指	貸款市場報價利率(Loan Prime Rate)
「中國製造2025」	指	國務院於2015年5月印發的部署全面推進實施製造強國的戰略文件，是中國實施製造強國戰略第一個十年的行動綱領
「小微企業」	指	小微企業
「新型基礎設施」	指	主要包括5G基站建設、特高壓、城際高速鐵路和城市軌道交通、新能源汽車充電樁、大數據中心、人工智能、工業互聯網七大領域的基礎設施體系
「專精特新」	指	根據工信部企業[2013]264號《工業和信息化部關於促進中小企業「專精特新」發展的指導意見》，專精特新定義為「專業化、精細化、特色化、新穎化」
「專精特新「小巨人」」	指	在專精特新範圍內，由工信部根據一定的標準認定的，專注與細分市場、創新能力強、市場佔有率高、掌握關鍵核心技術、質量效益優的排頭兵企業
「不良資產」	指	不良資產
「《綠色融資租賃項目認定規則》」	指	由上海市融資租賃行業協會牽頭組織編製、上海市市場監督管理局發佈的全國首個綠色融資租賃地方標準，旨在構建統一的綠色融資租賃項目認定標準，支持綠色產業發展
「敏感性分析」	指	從眾多不確定性因素中找出對投資項目經濟效益指針有重要影響的敏感性因素，並分析、測算其對項目經濟效益指針的影響程度和敏感性程度，進而判斷項目承受風險能力的一種不確定性分析方法
「壓力測試」	指	以前瞻性評估壓力情景下的風險暴露，識別定位業務的脆弱環節，改進對風險狀況的理解，監測風險的變動

致海通恆信國際融資租賃股份有限公司股東

(於中華人民共和國註冊成立的有限公司)

意見

我們審計了海通恆信國際融資租賃股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)載於第135至252頁的綜合財務報表，包括於2024年12月31日的綜合財務狀況表、截至2024年度的綜合損益表、綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註，包括主要會計政策信息及其他解釋性信息。

我們認為，綜合財務報表已根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際財務報告會計準則真實而公允地反映貴集團於2024年12月31日的綜合財務狀況以及截至2024年度的綜合財務業績及綜合現金流量，並已遵照「香港公司條例」的披露要求妥為編製。

意見的基礎

我們根據國際審計準則(「國際審計準則」)的規定執行了審計工作。我們就該等準則承擔的責任於本報告核數師對審計綜合財務報表須承擔的責任一節詳述。根據國際會計師職業道德準則理事會之職業會計師道德守則(包括國際獨立性準則)(「國際會計師職業道德準則理事會守則」)，我們獨立於貴集團，並根據該準則履行職業道德方面的其他責任。我們相信，我們所獲得的審計證據是充足且適當的，為發表審計意見提供了基礎。

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的職業判斷，認為對本期綜合財務報表審計最為重要的事項。這些事項的應對以對綜合財務報表整體進行審計並形成審計意見為背景，而不會就此等事項單獨發表意見。

關鍵審計事項

我們於審計中如何處理關鍵審計事項

應收融資租賃款以及售後回租安排的應收款項的預期信用損失

應收融資租賃款以及售後回租安排的應收款項的預期信用損失

我們關於應收融資租賃款以及售後回租安排的應收款項的預期信用損失的程序包括：

由於貴集團應收融資租賃款以及售後回租安排的應收款項的總額重大且其預期信用損失金額涉及管理層的主觀判斷和估計，因此我們認為應收融資租賃款以及售後回租安排的應收款項的預期信用損失屬於關鍵審計事項。

預期信用損失模型涉及重大判斷及估計，包括信用風險顯著增加及已減值標準的判斷、違約概率及違約損失率，以及前瞻性信息等。

如附註19及20分別所述，於2024年12月31日，貴集團持有應收融資租賃款餘額人民幣16,408百萬元，減值準備餘額人民幣908百萬元；售後回租安排的應收款項餘額人民幣77,756百萬元，減值準備餘額人民幣2,563百萬元。

- 我們了解和評估了管理層在信用審批、審批後監控、信用風險顯著增加及減值跡象的識別，以及預期信用損失模型數據輸入的流程和內部控制；
- 我們特別測試了對信用風險顯著增加及減值跡象識別的控制運行有效性；
- 我們基於樣本基礎，獲取了管理層根據債務人業務營運及財務信息所進行的信用分析，以評估管理層識別信用風險顯著增加及信用減值資產的適當性；
- 我們通過內部專家的協助評估預期信用損失模型方法論以及階段劃分、違約概率、違約損失率、風險敞口及前瞻性信息等相關參數的合理性；

關鍵審計事項

我們於審計中如何處理關鍵審計事項

應收融資租賃款以及售後回租安排的應收款項的預期信用損失

- 我們對預期信用損失模型中使用的主要數據進行抽樣測試，將信用風險評級、本年核銷及轉回數據與經管理層批准的風險評級清單、核銷清單以及實際回收金額進行比較；
- 對於信用減值資產，我們抽樣選取樣本以測試集團估計的未來現金流量的合理性，包括交易對手、擔保人的預期可收回金額或所持抵押物的變現金額，以計算減值準備；及
- 重新計算管理層預期信用損失模型下的減值準備。

其他信息

貴公司董事須對其他信息負責。其他信息包括年報內的所有信息，但不包括綜合財務報表及我們就此出具的核數師報告。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對綜合財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與綜合財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大不一致或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何事項需要報告。

獨立核數師報告

董事及治理層就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事負責根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告會計準則及「香港公司條例」的披露規定，編製真實而公允的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的編製不存在由於舞弊或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在編製綜合財務報表時，董事負責評估貴集團的持續經營能力、適當披露與持續經營相關的事項(如適用)，並運用持續經營假設，除非董事擬將貴集團清盤或停止營運，或除此之外並無其他實際可行的辦法。

治理層負責監督集團的財務報告過程。

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

我們的目標是對財務報表整體是否不存在由於舞弊或錯誤導致的重大錯報獲取合理保證，並按約定的項目條款僅向全體股東出具包含審計意見的核數師報告，除此之外，我們的報告不可用作其他用途。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負責或承擔任何責任。合理保證屬於高水平保證，但並不能保證根據「國際審計準則」執行的審計在某一重大錯報存在時總能發現。錯報可能由舞弊或錯誤所導致，如果合理預期錯報單獨或匯總起來可能影響財務報表使用者依據財務報表作出的經濟決策，則通常認為錯報是重大的。

在按照「國際審計準則」執行審計工作的過程中，我們運用了職業判斷，並保持職業懷疑。同時，我們也執行以下工作：

- 識別和評估由於舞弊或錯誤導致的財務報表重大錯報風險；設計和實施審計程序以應對這些風險，並獲取充分、適當的審計證據，作為發表審計意見的基礎。由於舞弊可能涉及串通、偽造、故意遺漏、虛假陳述或凌駕於內部控制之上，因此未能發現由於舞弊導致的重大錯報的風險高於未能發現由於錯誤導致的重大錯報的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，惟並非旨在對貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。

- 對董事採用持續經營假設的恰當性作出結論，並根據所獲取的審計證據，確定是否存在與可能令貴集團的持續經營能力產生重大疑問的事項或情況有關的重大不確定性。倘我們認為存在重大不確定性，則須在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表的相關披露，倘有關披露不足，則發表非無保留意見。我們的結論乃基於截至核數師報告日期止所取得的審計證據。然而，未來事項或情況可能導致貴集團無法持續經營。
- 評價本綜合財務報表的整體列報，結構及內容(包括披露)以及本綜合財務報表是否公允反映相關交易和事項。
- 計劃並執行集團審計，以獲取有關集團內實體或業務單位財務信息的充分、恰當的審計證據，為對集團財務報表形成意見提供依據。我們負責指導、監督及審閱貴集團的審計。我們僅對我們的審計意見承擔責任。

除其他事項外，我們與治理層溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向治理層提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，用以消除對獨立性產生威脅的行動或採取的防範措施。

從與治理層溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期綜合財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是卓凱豪先生。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

2025年3月28日

綜合損益表

截至2024年12月31日止年度

	附註	2024年度 人民幣千元	2023年度 人民幣千元
收入			
融資租賃收入	5	1,374,950	1,722,243
售後回租安排的利息收入	5	4,801,898	5,541,080
經營租賃收入	5	693,916	590,328
服務費收入	5	266,859	544,685
其他利息收入	5	1,619	13,399
收入總額		7,139,242	8,411,735
投資收益/(損失)淨額	6	167,919	(81,484)
其他收入、收益或損失	7	1,547,560	618,465
終止確認以攤餘成本計量的金融資產之損失		—	(35,731)
收入總額及其他收入、收益		8,854,721	8,912,985
折舊及攤銷	8	(389,437)	(385,816)
員工成本	9	(722,963)	(803,580)
利息支出	10	(3,056,795)	(3,636,143)
其他經營支出	11	(1,199,136)	(389,918)
預期信用損失	12	(1,512,198)	(1,520,876)
其他減值損失		(12,708)	(24,501)
支出總額		(6,893,237)	(6,760,834)
除所得稅前溢利		1,961,484	2,152,151
所得稅費用	13	(448,587)	(544,675)
年度溢利		1,512,897	1,607,476

後附第145頁至252頁的綜合財務報表附註為本綜合財務報表的組成部分。

綜合損益表
截至2024年12月31日止年度

	附註	2024年度 人民幣千元	2023年度 人民幣千元
以下人士應佔：			
本公司擁有人			
— 普通股股東		1,392,850	1,468,531
— 其他權益工具持有人		116,471	136,842
非控制權益		3,576	2,103
		1,512,897	1,607,476
本公司普通股股東應佔每股收益(以每股人民幣元列示)			
— 基本	14	0.17	0.18
— 稀釋	14	不適用	不適用

後附第145頁至252頁的綜合財務報表附註為本綜合財務報表的組成部分。

綜合損益及其他全面收益表

截至2024年12月31日止年度

	2024年度 人民幣千元	2023年度 人民幣千元
年度溢利	1,512,897	1,607,476
其他全面收益/(支出)：		
以後可能會重新分類至損益的項目：		
因境外經營換算產生之匯兌差額	12,378	18,743
現金流量套期工具之公允價值變動(損失)/收益	(5,854)	29,871
年度其他全面收益，已扣除所得稅	6,524	48,614
年度全面收益總額	1,519,421	1,656,090
以下人士應佔：		
本公司擁有人		
— 普通股股東	1,399,374	1,517,145
— 其他權益工具持有人	116,471	136,842
非控制權益	3,576	2,103
	1,519,421	1,656,090

後附第145頁至252頁的綜合財務報表附註為本綜合財務報表的組成部分。

綜合財務狀況表

於2024年12月31日

	附註	2024年 12月31日 人民幣千元	2023年 12月31日 人民幣千元
非流動資產			
物業及設備	16	6,919,934	7,127,725
使用權資產	17	24,157	32,957
無形資產	18	79,452	57,278
應收融資租賃款	19	8,861,964	11,248,040
售後回租安排的應收款項	20	37,939,542	40,593,188
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	25	11,652	24,788
遞延稅項資產	21	1,858,802	1,856,206
其他資產	22	2,414,379	2,716,737
非流動資產總額		58,109,882	63,656,919
流動資產			
應收融資租賃款	19	6,638,349	8,644,405
售後回租安排的應收款項	20	37,252,858	38,923,317
其他資產	22	1,016,686	1,290,728
應收賬款	23	68,234	107,039
買入返售金融資產	24	—	199,398
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	25	631,272	1,105,208
衍生金融資產	26	96,429	88,275
現金及銀行結餘	27	7,483,070	9,335,839
流動資產總額		53,186,898	59,694,209
資產總額		111,296,780	123,351,128

後附第145頁至252頁的綜合財務報表附註為本綜合財務報表的組成部分。

綜合財務狀況表

於2024年12月31日

	附註	2024年 12月31日 人民幣千元	2023年 12月31日 人民幣千元
流動負債			
借款	28	23,884,671	23,688,060
衍生金融負債	26	23,419	5,719
應計員工成本	29	221,635	314,289
應付賬款	30	261,946	277,034
應付債券	31	23,492,068	23,730,125
應交所得稅		389,285	568,113
其他負債	32	4,860,327	5,281,661
流動負債總額		53,133,351	53,865,001
流動資產淨額		53,547	5,829,208
總資產減流動負債		58,163,429	69,486,127
權益			
股本	33	8,235,300	8,235,300
其他權益工具	34	2,468,928	3,430,674
儲備			
— 資本公積	35	2,461,003	2,467,526
— 盈餘公積	35	914,942	826,943
— 套期儲備	35	92,253	98,107
— 匯兌儲備	35	39,625	27,247
留存利潤		5,714,969	5,110,081
本公司擁有人應佔之權益		19,927,020	20,195,878
— 普通股股東		17,458,092	16,765,204
— 其他權益工具持有人		2,468,928	3,430,674
非控制權益		56,021	49,435
權益總額		19,983,041	20,245,313

後附第145頁至252頁的綜合財務報表附註為本綜合財務報表的組成部分。

綜合財務狀況表 於2024年12月31日

	附註	2024年 12月31日 人民幣千元	2023年 12月31日 人民幣千元
非流動負債			
借款	28	16,229,800	22,105,308
應付債券	31	17,077,301	21,657,682
遞延稅項負債	21	17,430	13,145
其他負債	32	4,855,857	5,464,679
非流動負債總額		38,180,388	49,240,814
權益及非流動負債總額		58,163,429	69,486,127

後附第145頁至252頁的綜合財務報表附註為本綜合財務報表的組成部分。

第135至252頁的綜合財務報表已於2025年3月28日獲董事會批准及授權刊發，並由下列人士代為簽署：

趙建祥
董事長/執行董事

周劍麗
執行董事/總經理

綜合權益變動表

截至2024年12月31日止年度

	本公司擁有人應佔									
	股本	資本公積	盈餘公積	套期儲備	匯兌儲備	留存利潤	普通股	其他	非控制	權益總額
							股東小計	權益工具	權益	
	人民幣千元 (附註33)	人民幣千元 (附註35)	人民幣千元 (附註35)	人民幣千元 (附註35)	人民幣千元 (附註35)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (附註34)	人民幣千元	人民幣千元
2023年12月31日	8,235,300	2,467,526	826,943	98,107	27,247	5,110,081	16,765,204	3,430,674	49,435	20,245,313
年度溢利	—	—	—	—	—	1,392,850	1,392,850	116,471	3,576	1,512,897
年度其他全面(支出)/收益	—	—	—	(5,854)	12,378	—	6,524	—	—	6,524
年度全面(支出)/收益總額	—	—	—	(5,854)	12,378	1,392,850	1,399,374	116,471	3,576	1,519,421
非控制權益注資(附註49)	—	—	—	—	—	—	—	—	3,010	3,010
發行其他權益工具	—	(6,523)	—	—	—	—	(6,523)	1,500,000	—	1,493,477
贖回其他權益工具	—	—	—	—	—	—	—	(2,470,000)	—	(2,470,000)
轉撥至盈餘公積	—	—	87,999	—	—	(87,999)	—	—	—	—
其他權益工具利息分配	—	—	—	—	—	—	—	(108,179)	—	(108,179)
股息分配(附註15)	—	—	—	—	—	(700,001)	(700,001)	—	—	(700,001)
其他	—	—	—	—	—	38	38	(38)	—	—
2024年12月31日	8,235,300	2,461,003	914,942	92,253	39,625	5,714,969	17,458,092	2,468,928	56,021	19,983,041

後附第145頁至252頁的綜合財務報表附註為本綜合財務報表的組成部分。

綜合權益變動表
截至2024年12月31日止年度

	本公司擁有人應佔									
							普通股	其他	非控制	權益總額
	股本	資本公積	盈餘公積	套期儲備	匯兌儲備	留存利潤	股東小計	權益工具	權益	
	人民幣千元 (附註33)	人民幣千元 (附註35)	人民幣千元 (附註35)	人民幣千元 (附註35)	人民幣千元 (附註35)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (附註34)	人民幣千元	
2022年12月31日	8,235,300	2,486,007	713,394	68,236	8,504	4,628,044	16,139,485	2,642,903	44,276	18,826,664
年度溢利	—	—	—	—	—	1,468,531	1,468,531	136,842	2,103	1,607,476
年度其他全面收益	—	—	—	29,871	18,743	—	48,614	—	—	48,614
年度全面收益總額	—	—	—	29,871	18,743	1,468,531	1,517,145	136,842	2,103	1,656,090
非控制權益注資(附註49)	—	—	—	—	—	—	—	—	3,056	3,056
發行其他權益工具	—	(18,481)	—	—	—	—	(18,481)	2,013,023	—	1,994,542
贖回其他權益工具	—	—	—	—	—	—	—	(1,130,000)	—	(1,130,000)
轉撥至盈餘公積	—	—	113,549	—	—	(113,549)	—	—	—	—
其他權益工具利息分配	—	—	—	—	—	—	—	(232,097)	—	(232,097)
股息分配(附註15)	—	—	—	—	—	(872,942)	(872,942)	—	—	(872,942)
其他	—	—	—	—	—	(3)	(3)	3	—	—
2023年12月31日	8,235,300	2,467,526	826,943	98,107	27,247	5,110,081	16,765,204	3,430,674	49,435	20,245,313

後附第145頁至252頁的綜合財務報表附註為本綜合財務報表的組成部分。

綜合現金流量表

截至2024年12月31日止年度

	2024年度 人民幣千元	2023年度 人民幣千元
經營活動		
除所得稅前溢利	1,961,484	2,152,151
就下列各項進行調整：		
利息支出	3,056,795	3,636,143
金融機構存款利息收入	(122,198)	(121,266)
減值損失	1,524,906	1,545,377
折舊及攤銷	389,437	385,816
出售物業及設備之(收益)/損失	(40,875)	75
匯兌損失淨額	18,983	43,079
以公允價值計量且其變動計入當期損益及以攤餘成本計量的 金融資產淨收益	(60,597)	(13,162)
未變現公允價值變動	(113,297)	94,646
營運資金變動前之經營現金流量	6,614,638	7,722,859
應收融資租賃款減少/(增加)額	3,827,919	(823,649)
售後回租安排的應收款項減少額	3,464,810	4,090,147
應收賬款減少額	31,612	81,851
其他資產減少額	415,432	72,917
應計員工成本減少額	(92,654)	(49,063)
應付賬款(減少)/增加額	(15,088)	75,288
其他負債減少額	(757,362)	(2,484,113)
經營活動產生之現金	13,489,307	8,686,237
已支付所得稅費用淨額	(625,970)	(850,403)
已收利息	122,198	121,266
經營活動產生之現金淨額	12,985,535	7,957,100

後附第145頁至252頁的綜合財務報表附註為本綜合財務報表的組成部分。

綜合現金流量表
截至2024年12月31日止年度

	附註	2024年度 人民幣千元	2023年度 人民幣千元
投資活動			
出售買入返售金融資產所得款項		5,698,277	1,700,679
出售以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產所得款項		14,294,666	4,353,999
取得投資收益所得款項		60,597	12,837
出售物業及設備		196,203	40
購置買入返售金融資產		(5,498,229)	(1,900,727)
購置以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		(13,681,000)	(4,854,500)
購置物業、設備及無形資產		(254,514)	(128,295)
投資活動產生/(使用)之現金淨額		816,000	(815,967)
融資活動			
發行其他權益工具所得款項		1,500,000	2,000,000
非控制權益投資者注資收到款項		3,010	3,056
收到借款資金	39	21,622,150	26,160,701
發行債券所得款項	39	20,736,052	35,710,000
償還借款	39	(27,332,422)	(29,308,626)
償還債券	39	(25,629,189)	(33,010,225)
贖回其他權益工具		(2,470,000)	(1,130,000)
償還租賃負債	39	(21,941)	(25,837)
支付利息	39	(2,922,627)	(3,356,219)
支付借款費用	39	(53,131)	(92,230)
支付債券發行費用	39	(106,007)	(141,074)
支付其他權益工具發行費用		(6,523)	(12,939)
支付其他權益工具利息分配	39	(148,036)	(105,197)
支付股息	39	(700,001)	(872,942)
融資活動使用之現金淨額		(15,528,665)	(4,181,532)
現金及現金等價物之淨(減少)/增加額		(1,727,130)	2,959,601
年初現金及現金等價物	38	8,374,051	5,409,483
外幣匯率變動影響		(4,178)	4,967
年末現金及現金等價物	38	6,642,743	8,374,051

後附第145頁至252頁的綜合財務報表附註為本綜合財務報表的組成部分。

綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

1. 基本情況

海通恆信國際融資租賃股份有限公司(「本公司」)於2019年6月3日在香港聯合交易所有限公司上市。本公司註冊地址為中華人民共和國(「中國」)上海市黃浦區中山南路599號。

本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)經批准的經營範圍主要為：融資租賃業務；租賃業務；向國內外購買租賃財產；租賃財產的殘值處理及維修；租賃交易諮詢和擔保；兼營與主營業務有關的商業保理業務；其他依法經批准的項目。

綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，人民幣亦為本公司之功能貨幣。

2. 應用國際會計準則理事會頒佈的新訂及經修訂國際財務報告會計準則(「國際財務報告會計準則」)

2.1 本年度強制生效的經修訂國際財務報告會計準則

於本年度，為編製綜合財務報表，本集團首次應用國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的於2024年1月1日或之後年度期間強制性生效的下列經修訂國際財務報告會計準則：

《國際財務報告準則》第16號(修訂)	售後租回中的租賃負債
《國際會計準則》第1號(修訂)	負債分類為流動或非流動
《國際會計準則》第1號(修訂)	涉及契約的非流動負債
《國際會計準則》第7號及《國際財務報告準則》第7號(修訂)	供應商融資安排

本年應用以上經修訂的國際財務報告會計準則及《國際會計準則》並未對本集團當前及過往年度的財務狀況及表現及/或該等綜合財務報表所載披露產生重大影響。

2. 應用國際會計準則理事會頒佈的新訂及經修訂國際財務報告會計準則(「國際財務報告會計準則」)(續)

2.2 已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告會計準則

本集團並無提早應用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告會計準則：

《國際財務報告準則》第9號及第7號(修訂)	金融工具分類與計量(修訂) ³
《國際財務報告準則》第9號及第7號(修訂)	涉及依賴自然的電力的合同 ³
《國際財務報告準則》第10號及 《國際會計準則》第28號(修訂)	投資者與其聯營公司或合營企業之間 出售或注入資產 ¹
國際財務報告會計準則(修訂)	國際財務報告會計準則年度改進 — 第11卷 ³
《國際會計準則》第21號(修訂)	缺乏可兌換性 ²
《國際財務報告準則》第18號	財務報表的列報和披露 ⁴

1 始於待釐定日期或之後年度生效。

2 始於2025年1月1日或之後年度生效。

3 始於2026年1月1日或之後年度生效。

4 始於2027年1月1日或之後年度生效。

除以下所述，本公司董事預計，於可見將來應用其他所有新訂及經修訂國際財務報告會計準則不會對綜合財務報表有重大影響。

《國際財務報告準則》第18號財務報表的列報和披露

《國際財務報告準則》第18號財務報表的列報和披露規定了財務報表的列報和披露要求，將取代《國際會計準則》第1號財務報表的列報。該項新的國際財務報告會計準則在沿用《國際會計準則》第1號許多要求的同時，引入了新的要求，包括在損益表中列報指定的類別和定義的小計；在財務報表附註中提供管理層定義的績效指標披露；以及改進財務報表中披露信息的匯總和分類。此外，《國際會計準則》第1號中的部分段落已移至《國際會計準則》第8號及《國際財務報告準則》第7號。《國際會計準則》第7號現金流量表及《國際會計準則》第33號每股收益亦作出了輕微修訂。

《國際財務報告準則》第18號及對其他準則的修訂將於始於2027年1月1日或之後年度生效，並允許提前應用。新準則的應用預計將影響未來財務報表中損益表的列報和披露。本集團正在評估《國際財務報告準則》第18號對本集團綜合財務報表的影響。

綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

3. 綜合財務報表的編製基礎及重要會計政策信息

3.1 綜合財務報表的編製基礎

綜合財務報表乃根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告會計準則編製。就編製綜合財務報表而言，倘合理預期信息將影響主要使用者的決策，則該信息屬重要。此外，綜合財務報表載有《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》及香港《公司條例》規定的適用披露。

本公司董事於批准綜合財務報表時有合理的預期，即本集團有足夠資源在可見未來繼續經營。因此，彼等編製綜合財務報表時繼續採用持續經營會計基礎。

3.2 重要會計政策信息

合併基礎

綜合財務報表包括本公司及本公司及其附屬公司所控制之實體（包括結構化主體）之財務報表。當本公司符合以下條件時，其具有對該主體的控制：

- 可對被投資方行使權力；
- 通過對被投資者的涉入而承擔或有權獲得可變回報；及
- 有能力運用其權力影響回報。

倘事實及情況顯示上文所述三項控制因素之一項或多項出現變動，本集團會重新評估其是否控制被投資方。

本集團於獲得附屬公司控制權時開始將附屬公司綜合入賬，並於失去附屬公司控制權時終止入賬。具體而言，於本年度購入或出售之附屬公司之收入及支出，按自本集團獲得控制權當日起至本集團失去附屬公司控制權當日止，計入綜合損益表內。

損益及其他全面收益的各個組成部分歸屬於本公司的所有者及非控制性權益。附屬公司的全面收益總額歸屬於本公司的所有者及非控制性權益，即使這將導致非控制性權益的金額為負數。

為使附屬公司的會計政策與本集團的會計政策一致，必要時對附屬公司的財務報表進行調整。

3. 綜合財務報表的編製基礎及重要會計政策信息(續)

3.2 重要會計政策信息(續)

合併基礎(續)

合併時，與本集團成員公司之間發生的交易相關的所有集團內部資產和負債、權益、收益、支出和現金流量均全額抵銷。

附屬公司的非控制性權益與本集團在其中的權益分開列報，該權益代表當前所有權權益，使其持有人有權在清算時按比例分享相關附屬公司的淨資產份額。

本集團於現有附屬公司之權益變動

本集團在附屬公司中的權益變動不會導致本集團喪失對附屬公司的控制權，應作為權益交易入賬。本集團持有的權益相關部分和非控制性權益的賬面金額應予調整以反映附屬公司中相關權益的變動，包括根據本集團及非控制性權益的比例重新分配本集團及非控制性權益的相關儲備。

當本集團喪失對附屬公司的控制權時，終止確認該附屬公司的資產及負債和非控制性權益(如有)。將確認利得或損失並計入損益，該利得或損失的計算為(1)所收到的對價的公允價值和任何保留權益的公允價值總額與(2)歸屬於本公司所有者之該附屬公司資產(包括商譽)和負債的原賬面金額之間的差額。此前計入其他全面收益的與附屬公司相關的全部金額應視同本集團已直接處置該附屬公司的相關資產或負債進行核算，即重分類到損益或結轉到適用的國際財務報告會計準則規定/允許的其他權益類別。在前附屬公司中保留的投資在喪失控制權之日的公允價值應作為按照《國際財務報告準則》第9號金融工具進行初始確認的公允價值，或者作為在聯營企業或合營企業中的投資的初始確認成本(如適當)。

業務合併

收購業務(共同控制下的業務合併除外)採用收購法入賬。業務合併所轉讓對價按公允價值計量，按本集團所轉讓的資產、本集團對被收購方前擁有人產生的負債及本集團為取得被收購方控制權而發行的股權於收購日的公允價值總額計算。收購相關成本通常於產生時計入損益。

所取得的可識別資產和承擔的負債必須符合《財務報告概念框架》(以下簡稱「概念框架」)中關於資產和負債的定義，但以下情況除外：對於屬於國際會計準則第37號(IAS 37)規定範圍內的「預提、或有負債及或有資產」交易和事件，或者國際財務報告解釋委員會第21號解釋(IFRIC-Int 21)「徵稅」範圍內的事項，集團將應用IAS 37或IFRIC-Int 21來識別在商業合併中所承擔的負債，而不是使用概念框架。或有資產不予確認。

3. 綜合財務報表的編製基礎及重要會計政策信息(續)

3.2 重要會計政策信息(續)

業務合併(續)

於收購日，所收購可辨認資產及所承擔負債以公允價值確認，惟：

- 遞延稅項資產或負債根據《國際會計準則》第12號*所得稅*確認及計量；
- 租賃負債按剩餘租賃付款(定義見《國際財務報告準則》第16號*租賃*)的現值確認及計量，猶如所收購租賃於收購日為新租賃，惟(a)租賃期限於收購日12個月內結束；或(b)相關資產為低價值的租賃除外。使用權資產按與相關租賃負債相同的金額確認及計量，並進行調整以反映與市場條件相比租賃的有利或不利條款。

商譽按所轉讓對價、被收購方任何非控制權益金額及收購方先前在被收購方持有的權益(如有)的公允價值總和減所取得可辨認資產及所承擔負債於收購日的淨額的差額計量。倘於重新評估後，所收購可辨認資產及所承擔負債的淨額高於所轉讓對價、被收購方任何非控制權益金額及收購方先前在被收購方所持權益(如有)的公允價值總和，則有關差額立即作為購買利得計入損益。

非控制權益倘為現有所有者權益及使持有人於清盤時按比例分佔有關附屬公司的淨資產，可以非控制權益享有被收購方可辨認資產淨值已確認金額的份額或公允價值進行初始計量。

當本集團於業務合併所轉讓的對價包括或有對價安排，則或有對價按收購日的公允價值計量，並計為業務合併所轉讓的對價。符合計量期間調整條件的或有對價公允價值變動可作追溯調整。計量期間調整乃就「計量期間」(自收購日起計不超過一年)獲得有關於收購日的既定事實及情況的額外信息作出的調整。

不符合計量期間調整條件的或有對價的後續會計處理取決於或有對價的分類方式。劃分為權益的或有對價不會於後續報告日期重新計量，其後續結算於權益計量。劃分為資產或負債的或有對價於後續報告日重新計量至公允價值，相應的收益或虧損計入損益。

3. 綜合財務報表的編製基礎及重要會計政策信息(續)

3.2 重要會計政策信息(續)

業務合併(續)

業務合併分階段完成時，本集團過往所持被收購方的股權於收購日(即本集團取得控制權當日)重新計量至公允價值，就此產生的收益或虧損(如有)確認為損益或其他全面收益倘適用)。於收購日前因被收購方權益而產生且已於其他全面收益確認，並按《國際財務報告準則》第9號計量的金額，將按本集團直接處置過往所持權益相同基準入賬。

倘業務合併的初始會計處理於產生合併的報告期末仍未完成，本集團會就未完成會計處理的項目呈報暫定金額。該等暫定金額於計量期間(見上文)內作出追溯調整並確認額外資產或負債，以反映獲得的有關於收購日的既定事實及情況的新信息。即倘知悉該等信息將會影響於收購日確認的金額。

於附屬公司之投資

於附屬公司之投資按成本減累計減值損失(如有)載列。

持有待售的非流動資產

非流動資產(及處置組)如果其主要通過出售交易而非持續使用來回收賬面金額，則應被劃分為持有待售。僅當資產(或處置組)在現有條件下可立即出售，僅需遵循類似資產(或處置組)銷售的常規和習慣性條款，並且出售高度可能時，此條件方視為滿足。管理層必須致力於出售，並預計該出售將在分類之日起一年內完成，以便有資格確認為完成的銷售。

被劃分為持有待售的非流動資產(及處置組)應當按照其賬面價值與公允價值減去銷售成本的較低者進行計量。

物業及設備

為供應服務或作行政用途之物業及設備(非下文所述之在建工程)，在綜合財務狀況表中按成本減去累計折舊額及累計減值損失(如有)後的淨額列示。

3. 綜合財務報表的編製基礎及重要會計政策信息(續)

3.2 重要會計政策信息(續)

物業及設備(續)

在建工程按成本減去已確認減值損失後的餘額入賬。成本包括符合條件之資產根據本集團會計政策資本化後的借款成本。上述物業在完工後且達到預期可使用狀態時劃分為適當類別之物業及設備。該等資產按照與其他物業資產相同之基準，於達到預期可使用狀態時折舊。

物業及設備項目(除在建工程外)會以直線法在其估計使用年限內對其成本減去殘值後進行沖銷確認折舊。估計使用年限、殘值和折舊方法會在每一報告期末覆核，並採用未來適用法對估計變更之影響進行核算。

當一項物業及設備被處置，或預期繼續使用該資產不能產生未來收益的情況下，應終止確認該物業及設備。處置或報廢一項物業及設備產生之任何收益或損失，應按資產的出售所得款與賬面值之間的差額予以確定，並計入損益。

各類物業及設備(在建工程除外)之估計殘值率及使用年限如下：

	估計殘值率	估計使用年限
電子設備	5%	3-5年
汽車	5%	6年
辦公設備	5%	3-5年
租賃改良	無	3-5年
租賃土地及建築物	5%	30-35年

3. 綜合財務報表的編製基礎及重要會計政策信息(續)

3.2 重要會計政策信息(續)

物業及設備(續)

根據初始確認時的飛機狀況，用於經營租賃業務的飛機之估計殘值率及使用年限如下：

	估計殘值率	估計使用年限
飛機	15%	16-25年

當購買擁有現成租約的飛機時，本集團會釐定、計量及列賬租約溢價資產。租約溢價資產指於購買日租賃合同的租金大幅高於市場租金水平的收購租賃價值。租約溢價資產按剩餘租賃期限以直線法進行攤銷，且視作折舊及攤銷的一部分，並於物業及設備中列示。

投資物業

投資物業指為賺取租金及/或資本增值而持有的物業。

投資物業初始按成本(包括任何直接支出)計量。初始確認後，投資物業按成本減後續累計折舊及累計減值損失列賬。投資物業於估計使用年限內於計及估計殘值後以直線法確認折舊以核銷其成本。

投資物業於出售時或投資物業永久停止使用及預期出售不會產生未來經濟利益時終止確認。

存貨

存貨按成本與可變現淨值的較低者入賬。存貨成本按具體確認依據釐定，包括相關開發費用及資本化的借款成本(倘適用)的分攤。可變現淨值乃估計物業售價減估計竣工成本及銷售所需成本得出。

3. 綜合財務報表的編製基礎及重要會計政策信息(續)

3.2 重要會計政策信息(續)

無形資產

單獨取得之無形資產

單獨取得的使用壽命有限的無形資產按照成本減去累積攤銷及累積減值損失後的餘額列示。有限壽命的無形資產在其預計的使用壽命內按照直線法攤銷。公司於每個報告期末對無形資產的使用壽命和攤銷方法進行覆核，採用未來適用法對估計變更的影響進行核算。使用壽命不確定的無形資產按照成本減去之後的累積減值損失後的餘額列示。

無形資產終止確認

倘無形資產被處置，或預期其使用或處置不會再產生未來經濟利益的流入時，應終止確認無形資產。無形資產終止確認所產生之收益或損失按資產處置所得款項淨額與該資產賬面值之間的差額予以計量，並在終止確認資產的當期計入損益。

經營租賃資產及無形資產(商譽除外)之減值

在每一資產負債表日，本集團覆核其經營租賃資產和使用壽命確定的無形資產之賬面值，以釐定是否存在任何跡象顯示這些資產已發生減值損失。如果存在任何此類跡象，則會對相關資產之可收回金額作出估計，以確定減值損失之程度(如有)。

經營租賃資產及無形資產之可收回金額乃單獨估計。當無法估計單項資產之可收回金額時，本集團會估計該資產所屬現金產出單元之可收回金額。此外，本集團評估是否有跡象表明資產可能發生減值，如果存在任何此類跡象，且可以識別一個合理且一致的分配基準，公司資產也應分配至單個現金產出單元，若不能分配至單個現金產出單元，則應將公司資產按能識別的、合理且一致的基準分配至最小的現金產出單元組合。

可收回金額是指公允價值減去處置費用後的餘額和使用價值兩者中的較高者。在評估使用價值時，預計未來現金流量會採用稅前折現率折現為現值，該稅前折現率應反映對貨幣時間價值的當前市場評價及該資產(或現金產出單元)特有的風險(未針對該風險調整估計未來現金流量)。

如果資產(或現金產出單元)的可收回金額估計低於其賬面值，則將該資產(或現金產出單元)的賬面值減記至其可收回金額。減值損失根據單位中每項資產(或現金產出單元)的賬面值按比例分配並立即計入損益。

3. 綜合財務報表的編製基礎及重要會計政策信息(續)

3.2 重要會計政策信息(續)

經營租賃資產及無形資產(商譽除外)之減值(續)

倘減值損失在以後期間轉回，該資產(或現金產出單元/單元組)的賬面值會增加至重新估計後的可收回金額，但增加後的賬面值不應高於假定資產(或現金產出單元/單元組)於以往年度未確認減值損失情況下所確定的賬面值。減值損失的轉回應立即計入損益。

租賃

在合同開始日，本集團根據《國際財務報告準則》第16號的定義評估該合同是否為租賃或者包含租賃。除非合同條款和條件發生變化，本集團不重新評估合同是否為租賃或者包含租賃。

本集團作為承租人

將對價分攤至合同的各組成部分

倘合同包含一個租賃成分以及一個或多個額外的租賃或非租賃成分，則本集團應基於租賃成分的相關單獨價格及非租賃成分的單獨價格總和，將合約中的對價分攤至各租賃成分。

非租賃成分與租賃成分乃基於其相關的單獨價格進行分拆並採用其他適用標準進行核算。

短期租賃及低值資產租賃

本集團將短期租賃確認豁免應用於自開始日期起計租期為12個月或以下且不含購買選擇權的物業租賃，亦將確認豁免應用於低值資產租賃。短期租賃及低值資產租賃的租金在租期內按直線法或其他系統的方法確認為費用。

使用權資產

使用權資產成本包括：

- 租賃負債的初始計量金額；
- 於開始日期或之前支付的任何租賃付款額，減去所取得的所有租賃激勵金額；
- 本集團產生的任何初始直接成本；及
- 本集團拆卸及移除基礎資產、復原相關所在地點或將基礎資產恢復至租賃條款及條件所要求的狀態所產生的預計成本。

使用權資產按成本減累計折舊及減值損失列賬，並對租賃負債的任何重新計量進行調整。

3. 綜合財務報表的編製基礎及重要會計政策信息(續)

3.2 重要會計政策信息(續)

租賃(續)

本集團作為承租人(續)

使用權資產(續)

對於本集團可合理確定於租賃期結束時獲得相關租賃資產所有權的使用權資產，自開始日期起計提折舊直至使用年限結束。否則，使用權資產按估計可使用年限及租期中的較短者以直線法計提折舊。

本集團於綜合財務狀況表中單獨列示使用權資產。

可退還租賃保證金

已付可退還租賃保證金乃根據《國際財務報告準則》第9號入賬並按公允價值初始計量。於初始確認時對公允價值所作調整被視為額外租賃付款，並計入使用權資產成本。

租賃負債

於租賃開始日期，本集團按該日尚未支付的租賃付款現值確認並計量租賃負債。於計算租賃付款現值時，倘租賃內含利率難以確定，則本集團使用於租賃開始日期的增量借款利率。

租賃付款額包括：

- 固定付款(包括實質上固定的付款)，減去應收的租賃激勵措施金額；
- 取決於指數或費率的可變租賃付款，於開始日期使用指數或費率初始計量；
- 預計本集團應支付的剩餘價值擔保金額；
- 本集團可合理確定將行使購買選擇權的行權價；及
- 終止租賃的罰款(倘租賃期反映出本集團行使終止租賃的選擇權)。

於開始日期後，租賃負債根據利息增加及租賃付款額進行調整。

3. 綜合財務報表的編製基礎及重要會計政策信息(續)

3.2 重要會計政策信息(續)

租賃(續)

本集團作為承租人(續)

租賃負債(續)

倘出現以下情況，本集團會重新計量租賃負債(並對相關使用權資產進行相應調整)：

- 租期有變或對購買選擇權的評估發生變化，在此情況下，使用重新評估日修訂後的折現率對修正後的租賃付款額進行折現以重新計量相關租賃負債；
- 租賃付款額因進行市場租金調查後市場租金變動而出現變動，在此情況下，使用初始折現率對修正後的租賃付款額進行折現以重新計量相關租賃負債；
- 租賃合同被修訂且租賃變更未作為單獨的租賃進行會計處理(有關「租賃變更」的會計政策見下文)。

本集團在「借款」中列示租賃負債。

租賃變更

倘符合下列條件，本集團將租賃變更作為一項單獨租賃進行會計處理：

- 該變更通過增加一項或多項租賃資產的使用權而擴大了租賃範圍；及
- 租賃對價增加的金額相當於租賃範圍擴大部分的單獨價格及為反映該合同的實際情況而對單獨價格進行的任何適當調整。

對於不作為一項單獨租賃進行會計處理的租賃變更，在租賃變更的生效日，本集團根據修改後租賃的租賃期扣除任何租賃激勵，通過使用修改後的折現率對修改後的租賃付款額進行折現以重新計量租賃負債。

本集團通過對相關使用權資產進行相應調整入賬重新計量的租賃負債。

當經修訂合同包含租賃成分及一個或多個其他租賃或非租賃成分時，本集團將根據租賃成分的相關單獨價格及非租賃成分的單獨價格總和將經修訂合同的對價分攤至各租賃成分。

3. 綜合財務報表的編製基礎及重要會計政策信息(續)

3.2 重要會計政策信息(續)

租賃(續)

本集團作為出租人

租賃的分類與計量

本集團作為出租人將租賃分為融資租賃或經營租賃。當租賃條款將與資產所有權相關之絕大部分風險及報酬轉讓給承租人時，合約應歸類為融資租賃。所有其他租賃應歸類為經營租賃。

融資租賃中應向承租人收取的款項應於租賃開始日按等同於租賃投資淨額的款項確認為應收款項並以相關租賃所隱含的利率計量。初始直接費用(不包括製造商或供貨商出租人產生的費用)應計入租賃投資淨額的初始計量。融資租賃收入應分攤至各個會計期間，以反映本集團融資租賃淨投資在固定期限內的回報率。

經營租賃的租金收入在相關租賃期內按直線法確認損益。在協商和安排經營租賃時發生的初始直接費用應計入租賃資產的賬面值，並在租賃期內按直線法確認為費用。

於本集團日常業務過程中所得的利息及租金收入列賬為收入。

將對價分攤至合同的各組成部分

當合同同時包括租賃和非租賃成分時，本集團依據《國際財務報告準則》第15號將合同中的對價分攤至租賃和非租賃成分。非租賃成分與租賃成分乃基於其相關的單獨價格進行分拆。

可退還租賃保證金

已收的可退還租賃保證金乃根據《國際財務報告準則》第9號進行核算，並初始按公允價值計量。於初始確認時對公允價值所作調整被視為承租人的額外租賃付款額。

3. 綜合財務報表的編製基礎及重要會計政策信息(續)

3.2 重要會計政策信息(續)

租賃(續)

本集團作為出租人(續)

租賃變更

不屬於原始租賃條款及條件的合約對價變動作為租賃變更入賬，包括通過免租或減租所提供的租賃優惠。

(i) 經營租賃

本集團將經營性租賃的變更作為一項新的租賃進行核算，從變更生效日期開始，將與原租賃有關的任何預付或應計租賃付款視為新租賃的部分租賃付款。

(ii) 融資租賃

倘符合下列條件，本集團將租賃變更作為一項單獨租賃進行會計處理：

- 該變更通過增加一項或多項租賃資產的使用權而擴大了租賃範圍；及
- 租賃對價增加的金額相當於租賃範圍擴大部分的單獨價格及為反映該合同的實際情況而對單獨價格進行的任何適當調整。

融資租賃的變更未作為一項單獨租賃進行會計處理的，假如變更在租賃開始日生效，該租賃會被分類為經營租賃的，本集團自租賃變更生效日開始將其作為一項新租賃進行會計處理，並以租賃變更生效日前的租賃投資淨額作為租賃資產的賬面價值。否則，本集團將根據《國際財務報告準則》第9號的規定對該變更進行會計處理。如果該變化代表了實質性的變更，原租賃的應收融資租賃款將被終止確認，使用修訂後的租賃付款按修訂後的折現率計算的終止確認的收益或虧損將在變更日的損益中確認。如果該變化不代表實質性的變更，本集團繼續確認應收融資租賃款，該賬面值將按修改後的合同現金流的現值，按相關應收賬款的原折現率折現計算。對賬面值的任何調整將於變更生效日在損益中確認。

3. 綜合財務報表的編製基礎及重要會計政策信息(續)

3.2 重要會計政策信息(續)

租賃(續)

售後回租交易

本集團將按《國際財務報告準則》第15號客戶合約收入的規定評估售後回租交易是否構成本集團銷售。

本集團作為買方 — 出租人

對於不符合《國際財務報告準則》第15號要求而作為資產銷售核算的資產轉讓，本集團作為買方 — 出租人不會對轉讓資產進行確認，而是按照《國際財務報告準則》第9號按等同於轉讓所得款項的金額確認售後回租安排的應收款項。

對於符合《國際財務報告準則》第15號要求而作為資產銷售核算的資產轉讓，本集團作為買方 — 出租人按照適用準則對資產購買進行會計處理，並根據《國際財務報告準則》第16號適用的出租人會計要求對租賃進行會計處理。

外幣

在編製集團內個別實體的財務報表時，以實體的功能貨幣以外的其他貨幣(外幣)進行的交易會按交易發生日的當時的匯率進行折算。在報告期末，以外幣計價的貨幣性項目應按該日的匯率重新折算。以公允價值入賬的以外幣計值的非貨幣性項目應按公允價值確定日的匯率重新折算。以歷史成本計量的以外幣計值的非貨幣性項目不再重新折算。

結算及重新換算貨幣項目產生之匯兌差額均於產生期間在損益確認。

出於呈列綜合財務報表目的，本集團境外經營之資產和負債均採用各報告期末的現行匯率折算為本集團的列報貨幣人民幣。收益和支出項目均按平均匯率或與交易發生日即期匯率近似的匯率折算。所產生的匯兌差額(如有)均計入其他全面收益並累積計入權益匯兌儲備中(如適當，則分攤至非控制權益)。

在處置境外經營時(即完全處置本集團在境外經營中之權益或導致對某一包含境外經營的附屬公司失去控制權的處置)，與該境外經營相關且歸屬於本公司股東的全部權益累計匯兌差額應重分類至損益。

3. 綜合財務報表的編製基礎及重要會計政策信息(續)

3.2 重要會計政策信息(續)

外幣(續)

此外，在部分處置某一附屬公司(且此類處置不會導致本集團喪失對該附屬公司的控制權)時，相應比例的累計匯兌差額應重新歸結為非控制權益而不是計入損益。

借款成本

可直接歸屬於符合條件之資產(指需要經過相當長時間才能達到可使用或可銷售狀態的資產)之收購或建造的借款成本，直至此類資產實質上已達到可使用或可銷售狀態之前均計入此類資產成本。收入隨時間確認的存貨於達到可供本集團銷售的狀態時，本集團便不再將借款成本資本化。

所有其他借款成本應在其產生的當期計入損益。

政府補助

政府補助只有在能夠合理保證本集團將符合補助的附加條件並且能夠收到補助時才予以確認。

政府補助在年度內按照系統標準來確認為損益，作為本集團對確認為支出的相關成本的補償。特別是，如果取得政府補助的基本條件是本集團應購買、建造或以其他方式取得非流動資產，則應將政府補助在綜合財務狀況表中確認為遞延收入，並在相關資產的使用年限內按系統合理的方法轉入損益。

作為本集團已產生支出或損失之補償，或為本集團提供直接財務支持而未來不會發生任何相關成本之與收入有關的應收政府補助，應在其確認應收款項的期間計入損益。有關補助於「其他收入、收益或損失」呈列。

員工福利

短期及其他長期員工福利

短期員工福利應在員工提供服務時按預期需要支付福利之未折現金額予以確認。所有短期員工福利均確認為一項費用，除非其他國際財務報告會計準則規定或允許將福利計入資產成本。

3. 綜合財務報表的編製基礎及重要會計政策信息(續)

3.2 重要會計政策信息(續)

員工福利(續)

短期及其他長期員工福利(續)

於扣除任何已付金額後按照歸屬於員工之福利(如工資及薪酬、年假及病假)確認負債。

其他長期員工福利確認負債按照本集團就截至報告日員工提供服務所做出的預期未來現金流出之現值計量。

社會福利

社會福利支出為向由中國政府設立之員工社會福利系統之付款，包括社會養老保險、醫療保險、住房公積金及其他社會福利供款。本集團根據員工工資一定比例定期支付上述費用，且此費用在員工提供服務而產生該費用的年度計入損益。

稅項

所得稅費用為當期應付稅項及遞延稅項之和。

當期稅項

當期應付稅項根據當年應納稅所得額計算得出。應納稅所得額與除稅前溢利/虧損不同，乃由於其他年度內的應稅收入或可抵稅支出和不應稅或不可抵扣的項目所致。本集團當期稅項負債按截至報告期末止已執行或實質上已執行的稅率計算。

遞延稅項

遞延稅項基於綜合財務報表中資產和負債的賬面值與用於計算應納稅所得額時相應計稅基礎之間的暫時性差異進行確認。一般情況下，所有應納稅暫時性差異產生的遞延稅項負債均予確認。遞延稅項資產通常在很可能取得能利用所有可抵扣暫時性差異來抵扣的應納稅所得額的限度內予以確認。如果暫時性差異是在某一既不影響應納稅所得額也不影響會計利潤的非業務合併交易中的資產和負債的初始確認下產生的，則不確認該等遞延稅項資產和負債。此外，如果暫時性差異是在商譽的初始確認下產生的，則不確認遞延稅項負債。

3. 綜合財務報表的編製基礎及重要會計政策信息(續)

3.2 重要會計政策信息(續)

稅項(續)

遞延稅項(續)

對於與附屬公司及聯營公司投資和於合營企業的權益相關的應納稅暫時性差異應確認遞延稅項負債，除非本集團能夠控制這些暫時性差異的轉回，且該暫時性差異在可預見的未來很可能不會轉回。僅當很可能取得足夠的應納稅所得額以抵扣此類投資和權益相關的可抵扣暫時性差異，並且暫時性差異在可預見的未來將轉回時，才確認該可抵扣暫時性差異所產生的遞延稅項資產。

遞延稅項資產之賬面值會在每一報告期末進行覆核，如果不再很可能獲得足夠的應納稅所得額來清償所有或部分資產，則相應減少遞延稅項資產的賬面值。

遞延稅項資產和負債，以各報告期末已執行或實質上已執行的稅率(和稅法)為基礎，按預期清償該負債或實現該資產當期的稅率計量。

遞延稅項負債和資產的計量，應反映本集團在報告期末預期收回或清償其資產和負債賬面值的方式所導致的納稅後果。

為計量本集團確認使用權資產及相關租賃負債的租賃交易之遞延稅項，本集團首先釐定稅項扣減是否歸屬於使用權資產或租賃負債。

對於稅項扣減歸屬於租賃負債之租賃交易，本集團會對租賃交易整體應用《國際會計準則》第12號所得稅的規定。有關使用權資產及租賃負債的暫時性差異按淨額基準評估。使用權資產折舊超出租賃負債本金部分之租賃付款額的差額導致可抵扣暫時性差異淨額。

本年度當期和遞延稅項

當有合法執行權利許可將當期稅項資產與當期稅項負債抵銷，並涉及與同一稅務機關徵收之所得稅有關且本集團擬按淨額基準結算其當期稅項資產及負債時，則遞延稅項資產及負債可互相抵銷。

3. 綜合財務報表的編製基礎及重要會計政策信息(續)

3.2 重要會計政策信息(續)

稅項(續)

本年度當期和遞延稅項(續)

當期及遞延稅項應計入當期損益中，除非其與計入其他全面收益或直接計入權益的項目相關(在這種情況下，當期及遞延稅項也同樣計入其他全面收益或直接計入權益)。倘當期稅項及遞延稅項由業務合併之初始會計處理產生，在對業務合併進行會計處理時，應考慮稅項影響。

金融工具

集團實體訂立金融工具合約時確認金融資產及金融負債。

除根據《國際財務報告準則》第15號計量的客戶合約所得貿易應收款項外，金融資產及金融負債按公允價值初始計量。初始確認時，金融資產或金融負債的公允價值會加上或減去(視情況而定)取得或發行金融資產及金融負債(以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產或金融負債除外)的直接交易成本。取得以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產或金融負債的直接應佔交易成本即時於損益確認。

實際利率法是計算金融資產或金融負債的攤餘成本以及在相關期間內分配利息收入和利息支出的一種方法。實際利率是指在金融資產或金融負債的預期壽命內，對預計未來現金收支(包括構成實際利率組成部分的所有已支付或已收到的費用和積分、交易成本和其他溢價或折扣)按金融資產或負債的預計年限或較短期間(如適用)實際折現至初始確認時的賬面淨值的利率。

於本集團日常業務過程中所得的利息列賬為收入。

金融資產

金融資產的分類及後續計量

符合以下條件的金融資產其後按攤餘成本計量：

- 金融資產基於目的是收取合約現金流量的業務模式持有；及
- 合約條款於指定日期產生的現金流量僅為支付本金及未償還本金的利息。

3. 綜合財務報表的編製基礎及重要會計政策信息(續)

3.2 重要會計政策信息(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產的分類及後續計量(續)

符合以下條件的金融資產其後以公允價值計量且其變動計入其他全面收益(「以公允價值計量且其變動計入其他全面收益」)：

- 金融資產基於以收取合約現金流量及出售金融資產為目標的業務模式持有；及
- 合約條款於指定日期產生的現金流量僅為支付本金及未償還本金的利息。

所有其他金融資產後續按以公允價值計量且其變動計入損益，但是，倘該股權投資既非交易性金融資產，亦非《國際財務報告準則》第3號企業合併所適用之企業合併收購方確認的或有對價，於首次確認金融資產之日，本集團必須對股權投資以公允價值進行期後計量且其變動計入其他全面收益。

滿足下述條件之金融資產為交易性金融資產：

- 該金融資產主要用於近期出售；或
- 在初始確認時是本集團集中管理的可辨認金融工具組合的一部分，並且具有近期實際短期獲利模式；或
- 是一項衍生工具(被指定為有效套期工具之衍生工具除外)。

此外，本集團可以不可撤銷地指定一項須按攤餘成本或以公允價值計量且其變動計入其他全面收益之金融資產以公允價值計量且其變動計入當期損益，前提為有關指定可消除或大幅減少會計錯配。

3. 綜合財務報表的編製基礎及重要會計政策信息(續)

3.2 重要會計政策信息(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

攤餘成本及利息收入

按攤餘成本進行後續計量的金融資產及其後以公允價值計量且其變動計入其他全面收益進行後續計量的債務工具的利息收入乃使用實際利率法確認。利息收入乃對一項金融資產賬面總值乘以實際利率計算，後續出現信用減值的金融資產除外(見下文)。就其後續出現信用減值的金融資產，自下一報告期起，利息收入乃對金融資產攤餘成本乘以實際利率確認。倘信用減值金融工具的信用風險好轉，使金融資產不再出現信用減值，於釐定資產不再出現信用減值後的報告期初，利息收入乃對金融資產賬面總值乘以實際利率確認。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

不符合以攤餘成本計量或以公允價值計量且其變動計入其他全面收益或指定以公允價值計量且其變動計入其他全面收益條件的金融資產以公允價值計量且其變動計入當期損益。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產按各報告期末的公允價值計量，任何公允價值收益或虧損於損益確認。於損益確認的淨收益或虧損包含從金融資產賺取的任何股息或利息，均計入「投資收益/(損失)淨額」項目。

金融資產減值及須根據《國際財務報告準則》第9號進行減值評估的其他項目

本集團對金融資產(包括現金及銀行結餘、售後回租安排的應收款項、應收賬款、買入返售金融資產及其他金融資產)以及須根據《國際財務報告準則》第9號進行減值評估的其他項目(包括應收融資租賃款)使用預期信用損失模型進行減值評估。預期信用損失金額於各報告日期末更新以反映自初始確認以來的信用風險變化。

整個存續期預期信用損失指於相關金融工具存續期內(即第二階段和第三階段)所有可能的違約事件將產生的預期信用損失。相反，12個月預期信用損失(「12個月預期信用損失」)指報告日期後12個月內(即第一階段)可能發生的違約事件預計產生的該部分整個存續期預期信用損失。評估是根據本集團的歷史損失情況結合當前及預期的債務人的情況、宏觀經濟情況進行調整。

本集團通常就應收賬款確認整個存續期預期信用損失。該等資產的預期信用損失就有重大結餘的債務人個別評估及使用撥備矩陣按恰當組別綜合評估。

3. 綜合財務報表的編製基礎及重要會計政策信息(續)

3.2 重要會計政策信息(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產減值及須根據《國際財務報告準則》第9號進行減值評估的其他項目(續)

就所有其他金融工具而言，本集團採用與12個月預期信用損失的相同的方式計量損失準備，除非自初始確認以來信用風險顯著增加，則確認整個存續期預期信用損失。評估是否應確認整個存續期預期信用損失乃基於自初始確認以來發生違約的可能性或風險是否顯著上升。

金融資產信用減值及違約的定義

當發生一項或多項對一項金融資產的估計未來現金流量產生不利影響的事件時，即表示該金融資產出現信用減值。金融資產信用減值的證據包括與下列事件有關的可觀察數據：

- (a) 債務人或發行人出現重大財務困難；
- (b) 合同付款逾期超過90天；
- (c) 債務人不大可能履行合同約定向本集團全數還款；
- (d) 某一項金融資產因財務困難而喪失活躍市場；或
- (e) 信用減值的其他客觀證據。

在評估債務人履行合同約定的可能性時，本集團會同時考慮定性及定量指標。定性指標(例如違反契諾)及定量指標(例如相同對手方的逾期狀況及不履行其他付款責任)是進行有關分析時所考慮的關鍵因素。本集團藉助各種資料來源(包括內部資料及通過外部資源而取得的資料)進行信用減值評估。

本集團未必可確定單一非連續事件，反而可能是多個事件的共同影響導致金融資產出現信用減值。本集團會在各報告日期評估屬於按攤餘成本計量的金融資產是否出現信用減值。

當金融資產已發生減值時，本集團將該資產界定為已發生違約。

3. 綜合財務報表的編製基礎及重要會計政策信息(續)

3.2 重要會計政策信息(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

信用風險的顯著增加

本集團監控須遵守減值規定的所有金融資產，以評估有關信用風險自初始確認以來有否顯著增加。如信用風險顯著增加，本集團將根據整個存續期預期信用損失而非12個月預期信用損失計提損失撥備。本集團的會計政策乃採用實際合宜方法，即於報告日期信用風險「低」的金融資產被視為信用風險並不曾顯著增加。因此，本集團監控所有因信用風險顯著增加而可能減值的金融資產。

在評估信用風險自初始確認以來有否顯著增加時，本集團會對比報告日期有關金融工具的違約風險與初始確認日期相關金融工具的違約風險。在進行上述評估時，本集團會同時考慮合理及可支持的定量及定性資料，包括過往經驗及可取得的前瞻性資料。

具體而言，在評估信用風險有否顯著增加時，會考慮以下數據：

- 金融工具外部(如有)或內部信用評級實際或預期顯著下降；
- 合同付款逾期超過30天；
- 信用風險外部市場指標顯著下降，例如信用利差及債務人的信用違約掉期價格顯著提升；
- 預計會嚴重影響債務人履行債務責任能力的業務、財務或經濟狀況現有或預期不利變動；
- 債務人經營業績實際或預期顯著下降；
- 嚴重影響債務人履行債務責任能力的監管、經濟或技術環境的實際或預期重大不利變動。

3. 綜合財務報表的編製基礎及重要會計政策信息(續)

3.2 重要會計政策信息(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

信用風險的顯著增加(續)

儘管如上所述，倘債務工具於報告日期釐定為信用風險低，則本集團假設該債務工具的信用風險自初始確認以來並無顯著增加。倘出現下列情形，債務工具釐定為信用風險低：i) 違約風險低；ii) 債務人於短期履行合約現金流量責任的能力強；及iii) 長期來看，經濟及業務狀況的不利變動可能但不一定會削弱債務人履行合約現金流量責任的能力。

本集團定期關注識別信用風險有否顯著增加所採用標準的有效性，並適當修訂有關標準以確保能於有關款項逾期前識別信用風險的顯著增加。

預期信用損失的計量及確認

預期信用損失的計量為違約概率、違約損失率(即違約時的損失程度)及違約風險的函數。評估違約概率及違約損失率的依據是基於歷史數據及前瞻性信息。預期信用損失的估計反映了一個無偏和概率加權的金額，該金額以發生違約的相應風險作為權重確定。本集團經考慮歷史信用損失經驗及毋須花費不必要成本或精力可取得的前瞻性信息後使用撥備矩陣並採用可行權宜方法估計應收款項的預期信用損失。預期信用損失模型的參數及假設如下：

- (i) 違約風險敞口(EAD)是指在未來12個月或在整個剩餘存續期中，在違約發生時，本集團應被償付的金額。
- (ii) 違約概率(PD)是指在給定的時間範圍內違約可能性的估計值，是在某一時間點上進行估計。
- (iii) 違約損失率(LGD)是指違約產生的損失的估計值，乃基於到期合同現金流量與本集團預期收到金額之間的差額，同時考慮擔保品的預期未來可回收現金流量。

一般而言，預期信用損失為本集團根據合約規定產生的所有合約現金流及本集團預計接收的所有現金流之差，於初始確認時按實際利率貼現。就應收融資租賃款而言，釐定預期信用損失所用的現金流量與根據《國際財務報告準則》第16號計量租賃應收款項所用的現金流量一致。

3. 綜合財務報表的編製基礎及重要會計政策信息(續)

3.2 重要會計政策信息(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

預期信用損失的計量及確認(續)

經計及逾期數據及相關信用數據(例如前瞻性宏觀經濟資料)，若干應收融資租賃款、售後回租安排的應收款項、應收賬款、買入返售金融資產及其他金融資產的整個存續期預期信用損失乃按整體基準考慮。

對於組合計提的情況，本集團會考慮以下特點進行分組：

- 逾期狀況；
- 債務人的性質、規模及行業；及
- 外部信用評級(如有)。

管理層定期審閱組別，確保各組別成分繼續分擔類似信用風險特點。

對於單項金額相對重大的已發生信用減值的金融資產，信用損失為該金融資產賬面餘額與按原實際利率折現的估計未來現金流的折現之間的差額。

利息收入按金融資產的賬面總額計算，除非金融資產發生信用減值，在此情況下，利息收入按金融資產的攤餘成本計算。

本集團通過調整金融工具的賬面值將所有金融工具的減值虧損確認損益，除應收融資租賃款、售後回租安排的應收款項、其他資產、應收賬款、買入返售金融資產、現金及銀行結餘外，該相應調整通過損失備抵賬確認。

終止確認金融資產

僅在獲取金融資產所產生現金流量的合約權利到期，或者將金融資產及該資產所有權幾乎所有的風險及報酬轉讓給另一方的情況下，本集團才終止確認金融資產。如果本集團既沒有轉讓也沒有保留所有權幾乎所有的風險及報酬，而是繼續控制被轉讓資產，則應確認其對資產保留的權益並為可能需要支付的金額確認相關的負債。如果本集團保留了被轉讓金融資產所有權幾乎所有的風險及報酬，則應繼續確認該金融資產並同時將取得的款額確認為抵押借款。

3. 綜合財務報表的編製基礎及重要會計政策信息(續)

3.2 重要會計政策信息(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

終止確認金融資產(續)

當金融資產完全終止確認時，資產的賬面值與所收到及應收到的對價和已確認為其他全面收益並累計計入權益的累計收益或損失之和的差額於損益確認。指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具除外，先前已於其他全面收益內確認的累計收益或虧損後續不會重新分類至損益，而轉至留存利潤。

作為經營活動的一部分，本集團將部分金融資產證券化，一般是將這些資產出售給結構化主體，然後再由其向投資者發行證券。證券化金融資產的權益以優先級資產支持證券或次級資產支持證券，或其他剩餘權益(「保留權益」)的形式體現。在運用證券化金融資產的政策時，本集團已考慮轉移至其他實體的資產的風險和報酬轉移程度，以及本集團對該實體行使控制權的程度：

- 當本集團已轉移該金融資產所有權上幾乎全部風險和報酬時，本集團將終止確認該金融資產；
- 當本集團保留該金融資產所有權上幾乎全部風險和報酬時，本集團將繼續確認該金融資產；及
- 如本集團並未轉移或保留該金融資產所有權上幾乎全部風險和報酬，本集團將考慮對該金融資產是否存在控制。如果本集團並未保留控制權，本集團將終止確認該金融資產，並把在轉移中產生或保留的權利及義務分別確認為資產或負債。如本集團保留控制權，則根據對金融資產的繼續涉入程度確認金融資產。

對於未能符合終止確認條件的金融資產證券化，相關金融資產不終止確認並維持原來的分類，從第三方投資者籌集的資金以融資款處理。

當證券化導致金融資產終止確認或部分終止確認時，本集團將已轉讓金融資產的賬面價值按照終止確認的金融資產與保留權益的金融資產各自的公允價值進行分攤。證券化的收益或虧損，即收到的對價與終止確認的金融資產的分配賬面金額之間的差額，計入「終止確認以攤餘成本計量的金融資產之損失」。保留的權益的計量方式與證券化之前一致。

3. 綜合財務報表的編製基礎及重要會計政策信息(續)

3.2 重要會計政策信息(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

核銷政策

當有數據顯示交易對手處於嚴重財務困難且沒有收回金融資產的實際可能性時，本集團將核銷有關資產。已核銷金融資產仍可能須根據本集團的收回程序執行，並適當聽取法律建議。核銷屬於終止確認事件。任何後續收回款項於損益確認。

金融負債及權益

債務或權益之分類

債務及權益工具按合約安排的實質及金融負債和權益工具的定義分類為金融負債或權益。

權益工具

權益工具是指證明權益工具持有人享有主體在扣除所有負債後的資產剩餘利益的合同。本公司所發行的權益工具按已收所得款項確認，相關發行費用從權益中扣除。

永續工具是指本集團沒有交付現金或其他金融資產的合同義務或本集團可全權酌情決定無限期推遲本金分配及贖回的款項，被分類為權益工具。

金融負債

所有金融負債使用實際利率法按攤餘成本後續計量或以公允價值計量且其變動計入當期損益。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

符合以下條件的金融負債分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益：(i)《國際財務報告準則》第3號適用的收購人企業合併中的或有對價，(ii)交易性持有或(iii)指定為以公允價值計量且其變動計入損益。

滿足下述條件之金融負債為交易性金融負債：

- 承擔該負債的主要目的為於近期回購；或
- 於初始確認時，其為本集團集中管理的已識別金融工具組合的一部分，且近期實際具備短期獲利的模式；或
- 其為並非指定及作為有效套期工具的衍生工具。

3. 綜合財務報表的編製基礎及重要會計政策信息(續)

3.2 重要會計政策信息(續)

金融工具(續)

金融負債及權益(續)

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債(續)

僅於滿足《國際財務報告準則》第9號的標準時，金融負債方於初始確認日期被指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。

本集團並無被指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。

按攤餘成本計量的金融負債

金融負債(包括借款、應付賬款、應付債券、銀行承兌票據及其他應付款項)後續使用實際利率法按攤餘成本計量。

終止確認/修改金融負債

當且僅當本集團的義務被解除、取消或到期時，本集團才終止確認金融負債。終止確認的金融負債賬面值與支付及應付對價之間的差額確認於損益。

當金融負債的合同條款被修改時，本集團將考慮所有相關事實和情況(包括定性因素)，評估修改後的條款是否導致對原始條款的實質性修改。如果沒有確鑿的定性評估，倘根據新條款現金流量的折現現值(包括所付按原實際利率折現的任何費用(已扣除所收費用))與原金融負債剩餘現金流量的折現現值至少有10%差別，則假設該等條款大不相同。因此，該等條款的修改作為終止確認核算入賬，產生的任何成本或費用確認為減少的損益的一部分。如果交易或修改的差額低於10%，則視為非實質性修改。

衍生金融工具

衍生工具按衍生工具合約簽訂日的公允價值進行初始確認，後續則按其在報告期末的公允價值重新計量。由此產生的收益或損失將於損益確認，除非衍生工具被指定及可作為有效套期工具，在這種情況下，識別的利潤或損失的時間將取決於套期關係之性質。

公允價值為正數的衍生工具均確認為金融資產，而公允價值為負數的衍生工具則確認為金融負債。

3. 綜合財務報表的編製基礎及重要會計政策信息(續)

3.2 重要會計政策信息(續)

金融工具(續)

抵銷金融資產及金融負債

當且僅當本集團當前有合法執行權利許可將已確認金額抵銷時，並擬以淨額結算，或同時變現資產及結算負債，金融資產及金融負債可互相抵銷，並於綜合財務狀況表中呈列淨額。

套期會計處理

本集團指定部分衍生工具作為套期現金流量之用的套期工具。

開始套期關係時，本集團記錄套期工具及被套期項目之關係，連同風險管理目的及進行各項套期交易之策略。此外，套期開始及持續進行情況下，本集團記錄套期工具是否高度有效用於抵銷與套期風險有關之公允價值或被套期項目現金流量變動。

套期關係及有效性評估

就套期有效性評估而言，本集團考慮套期工具是否有效用於抵銷與套期風險有關的公允價值或被套期項目現金流量變動，即在符合以下條件的，應當認定套期關係符合套期有效性要求：

- 被套期項目與套期工具之間存在經濟關係；
- 信用風險的影響在該經濟關係引起的價值變動中不佔主導地位；及
- 套期關係的套期比率與本集團實際套期的被套期項目數量及實體實際用於對其進行套期的套期工具數量之比一致。

套期關係由於套期比率的原因而不再符合套期有效性要求，但指定該套期關係的風險管理目標沒有改變的，本集團應當對套期關係的套期比率進行調整(即再平衡)直至再次滿足標準。

3. 綜合財務報表的編製基礎及重要會計政策信息(續)

3.2 重要會計政策信息(續)

金融工具(續)

套期會計處理(續)

現金流量套期

被指定為符合現金流量套期的衍生工具及其他滿足標準的套期工具的公允價值變動之有效部分於其他全面收益內確認並累計於套期儲備，僅限於被套期項目於套期開始時累計的公允價值變動。與無效部分相關之收益或損失實時於損益內確認並計入「投資收益/(損失)淨額」項目。

過往於其他全面收益中確認並於權益中累計的金額，於被套期項目影響損益時重新分類至損益，並計入已確認被套期項目。但是，當套期預測交易導致確認非金融資產或非金融負債時，過往在其他全面收益中確認並在權益中累計的收益及損失從權益中移除並計入非金融資產或非金融負債成本的初始計量中。該轉移不會影響其他全面收益。此外，倘本集團預期套期儲備中累計的部分或全部損失未來將不可收回，該金額會實時重新分類至損益。

終止套期會計處理

本集團只有在套期關係(或其一部分)不再符合合格標準(重新平衡後，如適用)時，才會前瞻性地終止套期會計。這包括套期工具到期或被出售、終止或行使的情況。終止套期會計可以影響整個套期關係，也可以只影響其中的一部分(在這種情況下，套期會計會繼續套期關係的其餘部分)。

對於現金流量套期而言，當時在其他全面收益中確認並累計於權益中的任何收益或損失仍保留在權益內，並於預測交易最終在損益內確認時進行確認。當預測交易預期不會發生時，於權益中累計的收益或損失將實時在損益內確認。

現金及現金等價物

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括庫存現金及未受限制的存款、以及可隨時轉換為已知金額現金、面臨不重大價值變動風險，通常於購買後三個月內到期之短期高流動性投資，減去需立即支付之銀行透支款項，其構成本集團現金管理之不可或缺部分。

3. 綜合財務報表的編製基礎及重要會計政策信息(續)

3.2 重要會計政策信息(續)

收入確認

本集團按向客戶轉移承諾服務的金額確認收入，有關金額反映本集團預計可就該等服務換取的對價。本集團採用五步法確認收入：

- 第一步：識別與客戶訂立之合約；
- 第二步：識別合約中之履約責任；
- 第三步：釐定交易價；
- 第四步：將交易價分攤至合約中之履約責任；
- 第五步：於實體完成履約責任時確認收益。

本集團於履約責任獲履行(即某項履約責任相關商品或服務的「控制權」轉讓予客戶)時確認收入。

履約責任指可明確區分的服務(或服務包)或一系列大致相同的可明確區分的服務。

倘符合下列其中一項標準，則控制權在一段時間內轉移，而收入確認按一段時間內已完成相關履約責任的進度進行：

- 客戶同時收取及耗用由本集團履約所帶來的利益；
- 本集團履約導致產生或提升於本集團履約時由客戶控制的資產；或
- 本集團履約並無產生對本集團有替代用途的資產，且本集團有執行權要求支付截至目前已完成履約的款項。

否則，收入於客戶獲得可明確區分的服務的控制權時確認。

3. 綜合財務報表的編製基礎及重要會計政策信息(續)

3.2 重要會計政策信息(續)

收入確認(續)

合同資產指本集團向客戶轉讓服務而有權(尚有條件)收取對價的權利，根據《國際財務報告準則》第9號進行減值評估。相反，應收款項指本集團無條件收取對價的權利，即對價僅隨時間推移成為到期應付。

合同負債指本集團向客戶轉讓本集團已自客戶收取對價(或應收對價金額)的產品或服務的責任。

本集團主要自以下來源確認收入：

(i) 融資租賃收入

本集團確認融資租賃收入的會計政策載於上文的租賃會計政策。

(ii) 售後回租安排的利息收入

售後回租安排的利息收入於合約期內按實際利率法確認為各期間收入。

金融資產利息收入於經濟利益很可能流入本集團且收入金額得以可靠計量時確認。金融資產利息收入使用實際利率法參照未償付本金及適用實際利率(為通過金融資產預期年限將預計未來現金收款精確折現為資產初始確認之賬面值淨額之利率)按時間基準計提。

(iii) 經營租賃租金收入

本集團確認經營租賃收入的會計政策載於上文的租賃會計政策。

(iv) 服務費收入

服務費收入來自客戶合約，根據各項服務的條款於完成服務且收益能可靠計量時，於某一時間點確認，原因在於僅當屆時本集團方有權就所提供服務向客戶收取費用。

4. 關鍵會計判斷及估計不確定性主要來源

在採用附註3.2所述的本集團會計政策時，本公司的董事必須對從其他來源並不易得出的資產及負債的賬面值作出判斷、估計和假設。有關估計和假設是基於歷史經驗及其他被視為相關的因素而作出的，而實際結果可能與此類估計存在差異。

本集團會持續地對上述估計和相關假設進行覆核。如果會計估計的變更僅對變更的當期構成影響，則在變更的當期予以確認，而如果變更對當期和未來期間均構成影響，則同時在變更的當期和未來期間內予以確認。

應用會計政策時的關鍵判斷

以下為本公司董事在採用本集團會計政策過程中所作且對綜合財務報表中確認的金額最具重大影響的關鍵判斷（參見下文）。

租賃分類

本集團開展的租賃業務中，在租賃開始日，租賃的最低付款額現值幾乎相當於租賃資產的公允價值，因此，本集團實質上已將與租賃業務資產所有權有關的絕大部分風險及報酬轉移予承租人。因此，如附註19及20所披露，本集團並未將有關租賃項下租賃業務資產計入綜合財務狀況表，而是確認應收融資租賃款及售後回租安排的應收款項。另一方面，本集團將經營租賃項下租賃業務資產計入物業及設備。本集團在確定是否已將與所有權有關的絕大部分風險及報酬轉移時需要取決管理層對於租賃相關安排的評估，涉及管理層作出的重大判斷。

金融資產分類

金融資產的分類和計量的一個重要考慮因素為業務模式測試的結果。本集團確認業務模式的類別，該類別應當反映如何對金融資產組進行管理，以達到特定業務目標。該確認涵蓋能夠反映所有相關證據的判斷，包括如何評估和計量資產績效、影響資產績效的風險、以及如何管理資產及相關資產管理人員獲得報酬的方式。

4. 關鍵會計判斷及估計不確定性主要來源(續)

估計不確定性主要來源

以下為報告期末有關未來的關鍵假設和估計不確定性的其他主要來源，其存在會導致對下一個財政年度的資產和負債賬面值作出重大調整的重大風險。

應收融資租賃款以及售後回租安排的應收款項之減值

本集團定期審閱應收融資租賃款以及售後回租安排的應收款項以評估其減值。估計預期信用損失所用的方法和假設亦會定期進行審閱。上述方法和假設包含模型的選取、輸入值和通過考慮前瞻性信息來確定資產的信用風險是否顯著增加。預期信用損失的撥備對涉及高度判斷和估計不確定性的估計的變化敏感。

經營租賃設備之減值

本集團經營租賃設備為飛機。於釐定飛機是否出現減值時，本集團須作出判斷及估計，尤其是評估：(1)是否有事件已發生或有任何指標可能影響資產價值；(2)資產賬面值是否能夠由可收回金額支持，可收回金額即資產公允價值減去處置成本後的淨額與預計使用價值兩者之間的較高者；及(3)將應用於估計可收回金額的適當關鍵假設(包括現金流量預測、適當的貼現率及公允價值)。更改有關假設及估計或會對可收回金額有重大影響。此外，現金流量預測、貼現率及公允價值存在較大不確定性，是由於外部環境演變存在不確定性。

金融資產公允價值

金融資產不存在活躍市場的，本集團採用估值技術估計其公允價值。該等估值技術包括使用近期交易價格、折現現金流量分析等。通過估值技術估計公允價值時，使用市場實際可觀察輸入值和數據。當市場可觀察輸入值不可獲得時，本集團使用經校準的假設盡可能接近市場可觀察的數據來估計。然而，管理層需要對本集團和交易對手面臨的信用風險、市場波動及相關性等因素做出估計。該等因素假設的變動可能影響金融資產的估計公允價值。

所得稅

有部分交易及活動其最終釐定的稅項需以相關稅務機構對集團實體所遞交之年度納稅申報單的最終批准金額為準。如果這些稅務事項的最終認定結果同最初預估的金額存在差異，則該差異將對其最終認定期間的即期所得稅和遞延所得稅產生影響。

綜合財務報表附註
截至2024年12月31日止年度

5. 收入及分部資料

	2024年度 人民幣千元	2023年度 人民幣千元
融資租賃收入(附註i)	1,374,950	1,722,243
售後回租安排的利息收入(附註ii)	4,801,898	5,541,080
經營租賃收入	693,916	590,328
服務費收入(附註iii)	266,859	544,685
其他利息收入	1,619	13,399
合計	7,139,242	8,411,735

附註：

- (i) 截至2024年及2023年12月31日止年度本集團並無未計入應收融資租賃款計量的可變租賃付款額。
- (ii) 售後回租安排的利息收入為使用實際利率法計算的利息收入。
- (iii) 服務費收入來自客戶合約，根據各項服務協議的條款於完成服務且收入能可靠計量時，於某一時間點確認，原因在於僅當屆時本集團方有權就所提供服務向客戶收取費用。服務期均為一年或一年以內。本集團主要為客戶提供各類諮詢服務，服務範圍主要涵蓋供應商管理諮詢服務、產業鏈發展支持服務、企業運維管理諮詢服務、企業數字化轉型支持服務等諮詢服務類型。

分部報告

本公司管理層已確定本集團在報告期只有一個經營和報告分部。本公司管理層整體審閱本集團之綜合財務狀況表及業績，以分配資源及評估本集團之表現。

地區資料

本集團來自外部客戶之收入主要來自於中國之經營及服務，本集團的非流動資產主要位於中國。

主要客戶資料

截至2024年及2023年12月31日止年度，概無與單一外部客戶之交易收入佔本集團收入總額的10%或以上。

6. 投資收益/(損失)淨額

	2024年度 人民幣千元	2023年度 人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產淨收益/(損失)	166,710	(81,809)
衍生金融工具的淨收益	1,209	—
其他	—	325
合計	167,919	(81,484)

7. 其他收入、收益或損失

	2024年度 人民幣千元	2023年度 人民幣千元
政府補助(附註i)	216,378	275,732
金融機構存款利息收入	122,198	121,266
政府與社會資本合作項目長期應收款項利息收入	67,123	57,107
資產支持證券利息收入	17,717	84,488
買入返售金融資產利息收入	1,692	193
處置融資租賃資產之收益/(損失)	4,397	(1,298)
匯兌損失淨額	(18,983)	(43,079)
政府購買服務收入(附註ii)	964,165	—
其他	172,873	124,056
合計	1,547,560	618,465

附註i：政府補助主要包括國家對增值稅的優惠政策和地方政府對融資租賃企業提供的財政扶持等。

附註ii：截至2024年12月31日止年度，本集團根據已經簽訂的協議確認政府購買服務的相關收入及成本，成本請參閱附註11。

綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

8. 折舊及攤銷

	2024年度 人民幣千元	2023年度 人民幣千元
物業及設備折舊	351,182	351,691
使用權資產折舊	22,267	25,671
無形資產攤銷	15,988	8,454
合計	389,437	385,816

9. 員工成本

	2024年度 人民幣千元	2023年度 人民幣千元
薪酬、花紅及津貼	498,589	573,253
社會福利	189,138	193,472
其他	35,236	36,855
合計	722,963	803,580

本集團在中國境內的僱員參與由國家管理及有關市政府和省府運作的社會福利計劃，包括社會養老保險、醫療保險、住房公積金及其他社會福利供款。根據有關規定，本集團承擔的保費及福利津貼定期計算並支付予有關勞工及社會福利署。這些社會保障計劃是設定提存計劃，相關計劃供款被確認為支出。除參與中國內地市政府和省府組織的多項設定提存退休福利計劃外，本集團亦須就期內僱員的薪酬及花紅每月以固定比率向年金計劃供款。該等養老計劃為設定提存計劃，本集團向該等養老計劃的供款計入有關期間的損益。僱主不得動用被沒收的供款以減低現有的供款水平。

10. 利息支出

	2024年度 人民幣千元	2023年度 人民幣千元
負債之利息：		
銀行及其他借款	1,624,501	2,009,503
應付債券	1,431,027	1,624,963
租賃負債	1,267	1,677
合計	3,056,795	3,636,143

11. 其他經營支出

	2024年度 人民幣千元	2023年度 人民幣千元
政府購買服務成本(附註7)	835,408	—
差旅費用	68,038	77,100
諮詢費用	66,195	87,199
稅項及附加	46,811	27,605
回收租賃資產費用	37,768	24,723
行政費用	18,041	24,304
電子設備運轉費	13,804	37,968
物業管理費用	13,658	13,795
銀行手續費	8,444	5,824
通訊費用	7,984	16,790
業務發展費用	6,014	9,008
審計費用	4,265	3,250
短期租賃費	2,256	1,351
其他	70,450	61,001
合計	1,199,136	389,918

綜合財務報表附註
截至2024年12月31日止年度

12. 預期信用損失

	2024年度 人民幣千元	2023年度 人民幣千元
預期信用損失/(轉回)：		
— 應收融資租賃款	564,213	389,658
— 售後回租安排的應收款項	859,295	943,300
— 應收賬款	7,194	1,107
— 銀行結餘	73	(20)
— 買入返售金融資產	(650)	650
— 其他資產	82,073	186,181
合計	1,512,198	1,520,876

13. 所得稅費用

	2024年度 人民幣千元	2023年度 人民幣千元
當期稅項：		
中國企業所得稅	431,717	732,557
香港利得稅	10,957	10,616
其他司法管轄區	12,481	90
小計	455,155	743,263
遞延稅項	(6,568)	(198,588)
合計	448,587	544,675

根據中華人民共和國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，本公司及本集團中國境內附屬公司的稅率為25%。位於愛爾蘭的集團實體之稅項按照現行稅率12.5%或25.0%計算，而位於香港的集團實體之稅項按照現行稅率16.5%或8.25%計算。

13. 所得稅費用(續)

按25%法定稅率計算之所得稅費用與按實際稅率計算之所得稅費用對賬如下：

	2024年度 人民幣千元	2023年度 人民幣千元
除所得稅前溢利	1,961,484	2,152,151
按25%之法定稅率計算之稅項	490,371	538,038
不可扣稅支出之稅務影響	5,563	37,564
不徵稅及免稅收入之稅務影響	(4,564)	(1,429)
其他權益工具利息支出之稅務影響	—	(986)
附屬公司不同稅率之影響	(42,783)	(28,512)
年內所得稅費用	448,587	544,675

14. 每股收益

	2024年度 人民幣千元	2023年度 人民幣千元
用以計算每股基本及稀釋收益的收益：		
本公司普通股股東應佔年度溢利	1,392,850	1,468,531
每股基本收益的股份加權平均數目(千股)	8,235,300	8,235,300
每股稀釋收益的股份加權平均數目(千股)	不適用	不適用
每股基本收益(以每股人民幣元列示)	0.17	0.18
每股稀釋收益(以每股人民幣元列示)	不適用	不適用

截至2024年12月31日止年度和2023年12月31日止年度，並無任何發行在外的潛在普通股，故並無呈列每股稀釋收益。

綜合財務報表附註
截至2024年12月31日止年度

15. 股息

當前報告期間結束後，以8,235,300,000股普通股為基數，本公司董事會建議派發截至2024年12月31日止年度的現金股息（即末期股息）每10股人民幣0.40元（含稅），派息總額為人民幣329,412,000.00元（含稅），惟須待股東於本公司召開的2024年度股東週年大會上批准後，方可作實（2023年度末期股息人民幣345,882,600.00元（含稅）於2024年度確認並支付）。

截至2024年6月30日止六個月的中期現金股息，為每10股人民幣0.43元（含稅），於本年度派發的中期股息總額為人民幣354,117,900.00元（含稅）（2023年中期股息：人民幣395,294,400.00元（含稅））。

16. 物業及設備

	2024年12月31日 人民幣千元	2023年12月31日 人民幣千元
經營租賃設備	5,034,167	5,156,559
為管理目的持有之物業及設備	1,722,513	1,801,960
其他	163,254	169,206
合計	6,919,934	7,127,725

於2024年12月31日，本集團抵押用於銀行借款的物業及設備賬面淨值為人民幣5,723,935千元（2023年12月31日：人民幣6,303,491千元）。

16. 物業及設備（續）

16a. 經營租賃設備

本集團以經營租賃方式出租了多架飛機。租賃的初始租期通常為36至189個月。

	飛機 人民幣千元
成本	
2023年12月31日	6,278,279
本年增加	188,058
本年減少	(208,950)
匯兌差異	95,114
2024年12月31日	6,352,501
累計折舊及減值	
2023年12月31日	1,121,720
本年計提折舊	231,691
於處置時抵銷	(54,148)
匯兌差異	19,071
2024年12月31日	1,318,334
賬面淨值	
2023年12月31日	5,156,559
2024年12月31日	5,034,167

綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

16. 物業及設備(續)

16a. 經營租賃設備(續)

	飛機 人民幣千元
成本	
2022年12月31日	6,173,592
匯兌差異	104,687
2023年12月31日	6,278,279
累計折舊及減值	
2022年12月31日	880,121
本年計提折舊	225,813
匯兌差異	15,786
2023年12月31日	1,121,720
賬面淨值	
2022年12月31日	5,293,471
2023年12月31日	5,156,559

減值評估

於2024年12月31日，本集團管理層對扣除累計折舊後的賬面總值為人民幣5,086,325千元(2023年12月31日：人民幣5,207,950千元)的經營租賃業務持有的飛機進行了減值評估。為經營租賃業務持有的飛機的可收回金額進行單獨估算。

為經營租賃業務持有的飛機的可收回金額是根據其使用價值和公允價值減去處置費用孰高確定。使用價值，指預期從飛機資產中形成的未來貼現現金流量總值。採用稅前折現率將預計的現金流量折現至現值，該折現率反應了貨幣時間價值和資產特定風險的當前市場評價。本集團根據從獨立評估機構獲取的可觀察數據確定公允價值減處置費用的餘額。倘飛機的賬面價值超過了使用價值與公允價值減處置費用後的餘額兩者之中的較高者，則需要確認資產減值損失。

經評估，截至2024年12月31日止年度，相關飛機無減值金額於損益中確認(2023年：無)。於2024年12月31日，經營租賃業務持有的飛機的資產減值損失準備為人民幣52,158千元(2023年12月31日：人民幣51,391千元)。

16. 物業及設備（續）

16b. 為管理目的持有之物業及設備

	汽車 人民幣千元	電子設備 人民幣千元	辦公設備 人民幣千元	租賃土地及 建築物 人民幣千元	租賃改良 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
成本							
2023年12月31日	7,411	44,197	14,236	1,819,062	115,665	21,317	2,021,888
添置	—	2,956	326	—	1,366	21,992	26,640
轉換	—	—	20	—	1,420	(35,388)	(33,948)
處置	—	(2,049)	(887)	—	(1,186)	—	(4,122)
匯兌差異	—	3	2	—	8	—	13
2024年12月31日	7,411	45,107	13,697	1,819,062	117,273	7,921	2,010,471
累計折舊							
2023年12月31日	5,524	29,439	9,477	77,627	97,861	—	219,928
本年計提折舊	570	6,813	1,869	49,717	12,906	—	71,875
於處置時抵銷	—	(1,933)	(817)	—	(1,107)	—	(3,857)
匯兌差異	—	3	2	—	7	—	12
2024年12月31日	6,094	34,322	10,531	127,344	109,667	—	287,958
賬面淨值							
2023年12月31日	1,887	14,758	4,759	1,741,435	17,804	21,317	1,801,960
2024年12月31日	1,317	10,785	3,166	1,691,718	7,606	7,921	1,722,513
	汽車 人民幣千元	電子設備 人民幣千元	辦公設備 人民幣千元	租賃土地及 建築物 人民幣千元	租賃改良 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
成本							
2022年12月31日	7,015	38,559	13,568	1,752,323	111,756	21,891	1,945,112
添置	664	6,449	1,432	66,739	2,171	2,541	79,996
轉換	—	264	23	—	2,828	(3,115)	—
處置	(268)	(1,077)	(788)	—	(1,095)	—	(3,228)
匯兌差異	—	2	1	—	5	—	8
2023年12月31日	7,411	44,197	14,236	1,819,062	115,665	21,317	2,021,888
累計折舊							
2022年12月31日	4,908	23,915	8,367	29,722	74,020	—	140,932
本年計提折舊	871	6,544	1,848	47,905	24,931	—	82,099
於處置時抵銷	(255)	(1,022)	(739)	—	(1,095)	—	(3,111)
匯兌差異	—	2	1	—	5	—	8
2023年12月31日	5,524	29,439	9,477	77,627	97,861	—	219,928
賬面淨值							
2022年12月31日	2,107	14,644	5,201	1,722,601	37,736	21,891	1,804,180
2023年12月31日	1,887	14,758	4,759	1,741,435	17,804	21,317	1,801,960

綜合財務報表附註
截至2024年12月31日止年度

17. 使用權資產

	土地及建築物 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
成本			
2023年12月31日	68,316	367	68,683
添置	17,466	—	17,466
處置	(30,228)	(321)	(30,549)
匯兌差異	109	—	109
2024年12月31日	55,663	46	55,709
累計折舊			
2023年12月31日	35,464	262	35,726
本年計提折舊	22,170	97	22,267
於處置時抵銷	(26,180)	(316)	(26,496)
匯兌差異	55	—	55
2024年12月31日	31,509	43	31,552
賬面淨值			
2023年12月31日	32,852	105	32,957
2024年12月31日	24,154	3	24,157

	土地及建築物 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
成本			
2022年12月31日	97,087	567	97,654
添置	17,103	25	17,128
處置	(45,952)	(225)	(46,177)
匯兌差異	78	—	78
2023年12月31日	68,316	367	68,683
累計折舊			
2022年12月31日	51,684	366	52,050
本年計提折舊	25,550	121	25,671
於處置時抵銷	(41,826)	(225)	(42,051)
匯兌差異	56	—	56
2023年12月31日	35,464	262	35,726
賬面淨值			
2022年12月31日	45,403	201	45,604
2023年12月31日	32,852	105	32,957

17. 使用權資產(續)

本集團租賃各種土地及建築物、車輛和停車位用於運營。租賃條款按個別基準磋商，包括各種不同條款及條件。釐定租期及評估不可撤回期間的長度時，本集團應用合約的定義並釐定合約可強制執行的期間。

截至2024年12月31日止年度，與短期租賃有關的支出為人民幣2,256千元(2023年：人民幣1,351千元)。截至2024年12月31日止年度與截至2023年12月31日止年度，概無就租賃低價值資產(不包括短期租賃低價值資產)產生任何支出。

於2024年及2023年12月31日，短期租賃組合類似於上述所披露短期租賃費用的短期租賃組合。

截至2024年12月31日止年度，租賃總現金流出為人民幣25,464千元(2023年：人民幣28,865千元)。

此外，於2024年12月31日，已確認租賃負債人民幣23,033千元(2023年12月31日：人民幣31,304千元)(附註28)。截至2024年12月31日止年度，租賃負債的利息支出為人民幣1,267千元(2023年：人民幣1,677千元)(附註10)。除出租人持有的租賃資產中的擔保權益外，租賃協議不施加任何其他契據。租賃資產不得用於借款擔保。

於2024年及2023年12月31日，本集團並無訂立任何尚未開始的租賃。

綜合財務報表附註
截至2024年12月31日止年度

18. 無形資產

	電腦軟件及其他 人民幣千元
成本	
2023年12月31日	102,163
添置	38,162
減少	(49)
2024年12月31日	140,276
累計攤銷	
2023年12月31日	44,885
本年計提攤銷	15,988
於處置時抵銷	(49)
2024年12月31日	60,824
賬面淨值	
2023年12月31日	57,278
2024年12月31日	79,452

	電腦軟件及其他 人民幣千元
成本	
2022年12月31日	54,274
添置	47,889
2023年12月31日	102,163
累計攤銷	
2022年12月31日	36,431
本年計提攤銷	8,454
2023年12月31日	44,885
賬面淨值	
2022年12月31日	17,843
2023年12月31日	57,278

19. 應收融資租賃款

	2024年12月31日 人民幣千元	2023年12月31日 人民幣千元
最低應收融資租賃款		
— 一年以內	8,135,325	10,513,721
— 第二年	4,657,855	5,835,744
— 第三年	2,511,172	3,275,980
— 第四年	1,233,892	1,513,911
— 第五年	729,881	779,672
— 五年以上	1,419,110	1,967,554
應收融資租賃款總額	18,687,235	23,886,582
減：未實現融資租賃收益	(2,279,400)	(3,077,166)
應收融資租賃款餘額	16,407,835	20,809,416
減：減值損失準備	(907,522)	(916,971)
應收融資租賃款賬面值	15,500,313	19,892,445
分析：		
流動	6,638,349	8,644,405
非流動	8,861,964	11,248,040
合計	15,500,313	19,892,445

本集團訂立融資租賃安排，租賃資產為先進製造、交通物流等行業之機器設備。本公司及其附屬公司絕大部分融資租賃以人民幣計價。簽訂的融資租賃期限主要為一至十二年。應收融資租賃款以租賃資產作為擔保。在承租人未違約的情況下，本集團不得出售或再抵押該抵質押品。

於2024年12月31日，本集團質押用於銀行借款的應收融資租賃款為人民幣285,894千元（2023年12月31日：人民幣618,676千元）。

應收融資租賃款之浮動利率參照貸款市場報價利率，並定期參照貸款市場報價利率進行調整。

綜合財務報表附註
截至2024年12月31日止年度

19. 應收融資租賃款(續)

應收融資租賃款減值損失準備變動：

	第一階段 12個月預期 信用損失 人民幣千元	第二階段 整個存續期 預期信用損失 未發生 信用減值 人民幣千元	第三階段 整個存續期 預期信用損失 信用減值 人民幣千元	合計 人民幣千元
2023年12月31日	358,787	380,220	177,964	916,971
損失準備變動：				
— 轉至第一階段	23,181	(18,291)	(4,890)	—
— 轉至第二階段	(18,558)	19,349	(791)	—
— 轉至第三階段	(30,886)	(186,076)	216,962	—
— 收回過往已核銷應收融資租賃款	—	—	98,841	98,841
— 核銷	—	—	(440,621)	(440,621)
— 其他終止確認及轉出	—	—	(231,882)	(231,882)
— 本年計提	33,783	198,786	331,644	564,213
2024年12月31日	366,307	393,988	147,227	907,522
	第一階段 12個月預期 信用損失 人民幣千元	第二階段 整個存續期 預期信用損失 未發生 信用減值 人民幣千元	第三階段 整個存續期 預期信用損失 信用減值 人民幣千元	合計 人民幣千元
2022年12月31日	439,314	531,299	619,279	1,589,892
損失準備變動：				
— 轉至第一階段	61,724	(54,610)	(7,114)	—
— 轉至第二階段	(49,563)	53,102	(3,539)	—
— 轉至第三階段	(29,635)	(306,001)	335,636	—
— 收回過往已核銷應收融資租賃款	—	—	132,514	132,514
— 核銷	—	—	(680,809)	(680,809)
— 其他終止確認	—	—	(514,284)	(514,284)
— 本年(轉回)/計提	(63,053)	156,430	296,281	389,658
2023年12月31日	358,787	380,220	177,964	916,971

19. 應收融資租賃款(續)

應收融資租賃款餘額分析：

	第一階段 12個月預期 信用損失 人民幣千元	第二階段 整個存續期 預期信用損失 未發生 信用減值 人民幣千元	第三階段 整個存續期 預期信用損失 信用減值 人民幣千元	合計 人民幣千元
2024年12月31日	14,846,675	1,294,190	266,970	16,407,835
2023年12月31日	19,138,399	1,394,427	276,590	20,809,416

20. 售後回租安排的應收款項

	2024年12月31日 人民幣千元	2023年12月31日 人民幣千元
— 一年以內	41,947,976	43,518,245
— 第二年	25,768,602	26,126,129
— 第三年	12,330,435	12,174,279
— 第四年	2,399,209	4,641,182
— 第五年	890,173	1,329,793
— 五年以上	963,958	1,076,326
售後回租安排的應收款項總額	84,300,353	88,865,954
減：利息調整	(6,544,605)	(7,475,895)
售後回租安排的應收款項餘額	77,755,748	81,390,059
減：減值損失準備	(2,563,348)	(1,873,554)
售後回租安排的應收款項賬面值	75,192,400	79,516,505
分析：		
流動	37,252,858	38,923,317
非流動	37,939,542	40,593,188
合計	75,192,400	79,516,505

20. 售後回租安排的應收款項(續)

於2024年12月31日，本集團質押用於銀行及其他金融機構借款的售後回租安排的應收款項為人民幣158,504千元（2023年12月31日：人民幣1,420,613千元）。

售後回租安排的應收款項以租賃資產作為擔保。在承租人未違約的情況下，本集團不得出售或再抵押該抵質押品。

售後回租安排的應收款項之減值損失準備變動：

	第一階段 12個月預期 信用損失 人民幣千元	第二階段 整個存續期 預期信用損失 未發生 信用減值 人民幣千元	第三階段 整個存續期 預期信用損失 信用減值 人民幣千元	合計 人民幣千元
2023年12月31日	1,003,946	658,069	211,539	1,873,554
損失準備變動：				
— 轉至第一階段	77,238	(76,927)	(311)	—
— 轉至第二階段	(41,344)	63,864	(22,520)	—
— 轉至第三階段	(10,971)	(54,323)	65,294	—
— 收回過往已核銷售後回租安排的 應收款項	—	—	4,375	4,375
— 核銷	—	—	(115,819)	(115,819)
— 其他終止確認及轉出	—	—	(58,059)	(58,059)
— 本年計提	35,221	389,152	434,922	859,295
— 匯兌差異	2	—	—	2
2024年12月31日	1,064,092	979,835	519,421	2,563,348

20. 售後回租安排的應收款項(續)

	第一階段 12個月預期 信用損失 人民幣千元	第二階段 整個存續期 預期信用損失 未發生 信用減值 人民幣千元	第三階段 整個存續期 預期信用損失 信用減值 人民幣千元	合計 人民幣千元
2022年12月31日	952,362	159,715	72,953	1,185,030
損失準備變動：				
— 轉至第一階段	275	(259)	(16)	—
— 轉至第二階段	(72,798)	74,196	(1,398)	—
— 轉至第三階段	(8,391)	(77,532)	85,923	—
— 收回過往已核銷售後回租安排的 應收款項	—	—	1,021	1,021
— 核銷	—	—	(23,724)	(23,724)
— 其他終止確認	—	—	(232,098)	(232,098)
— 本年計提	132,473	501,949	308,878	943,300
— 匯兌差異	25	—	—	25
2023年12月31日	1,003,946	658,069	211,539	1,873,554

售後回租安排的應收款項餘額分析：

	第一階段 12個月預期 信用損失 人民幣千元	第二階段 整個存續期 預期信用損失 未發生 信用減值 人民幣千元	第三階段 整個存續期 預期信用損失 信用減值 人民幣千元	合計 人民幣千元
2024年12月31日	73,190,378	3,734,547	830,823	77,755,748
2023年12月31日	77,943,628	2,953,791	492,640	81,390,059

綜合財務報表附註
截至2024年12月31日止年度

21. 遞延稅項

出於財務呈報目的，遞延稅項結餘分析如下：

	2024年12月31日 人民幣千元	2023年12月31日 人民幣千元
遞延稅項資產	1,858,802	1,856,206
遞延稅項負債	(17,430)	(13,145)
合計	1,841,372	1,843,061

本年度及上一年度已確認之主要遞延稅項資產/(負債)及相關變動如下：

	減值損失 準備	以公允價值 計量且其 變動計入 當期損益的 衍生工具之 公允價值 變動	以公允價值 計量且其 變動計入 當期損益的 金融資產之 公允價值 變動	可抵扣稅損	加速折舊	其他	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年12月31日	1,583,494	26,040	19,433	81,496	(67,274)	20,329	1,663,518
計入/(扣除自)損益	159,149	—	23,662	17,034	(12,614)	11,357	198,588
扣除自其他全面收益	—	(19,299)	—	—	—	—	(19,299)
匯兌差異	37	(1)	—	1,338	(1,188)	68	254
於2023年12月31日	1,742,680	6,740	43,095	99,868	(81,076)	31,754	1,843,061
計入/(扣除自)損益	58,112	(151)	(28,882)	12,669	(17,899)	(17,281)	6,568
扣除自其他全面收益	—	(8,292)	—	—	—	—	(8,292)
匯兌差異	75	—	1	1,260	(1,337)	36	35
於2024年12月31日	1,800,867	(1,703)	14,214	113,797	(100,312)	14,509	1,841,372

22. 其他資產

非流動

	2024年12月31日 人民幣千元	2023年12月31日 人民幣千元
政府與社會資本合作項目長期應收款項(附註)	1,363,352	1,478,643
其他長期應收款項	992,222	436,776
收回融資租賃資產	114,896	112,182
抵債資產	60,112	60,112
以攤餘成本計量的金融資產	58,361	417,676
購置物業、設備及無形資產之預付款項	106	3,823
繼續涉入資產(附註37)	—	304,561
其他	68,368	71,025
小計	2,657,417	2,884,798
減：信用減值損失準備	(157,059)	(90,551)
資產減值損失準備	(85,979)	(77,510)
合計	2,414,379	2,716,737

附註：本集團通過政府—社會資本合作模式(「PPP模式」)，向地方政府主導的基礎設施建設和運營項目參與方提供融資服務。PPP模式中政府主導項目產生的應收款項在政府與社會資本合作項目長期應收款項中確認，項目應付款項在政府與社會資本合作項目應付款項中確認，詳情請參閱附註32。

綜合財務報表附註
截至2024年12月31日止年度

22. 其他資產(續)

流動

	2024年12月31日 人民幣千元	2023年12月31日 人民幣千元
以攤餘成本計量的金融資產	451,579	423,848
一年以內到期之其他長期應收款項	210,451	147,882
繼續涉入資產(附註37)	121,996	—
一年內到期之政府與社會資本合作項目長期應收款項	109,459	—
增值稅留抵稅額及其他	89,272	143,122
應收票據	36,812	12,002
預付款項	12,387	13,375
保證金	7,171	8,351
存貨	—	797,457
其他	48,254	32,794
小計	1,087,381	1,578,831
減：信用減值損失準備	(70,695)	(288,103)
合計	1,016,686	1,290,728

22a. 其他資產中信用減值損失準備變動如下：

	2024年12月31日 人民幣千元	2023年12月31日 人民幣千元
於年初	378,654	192,430
本年度計提(附註12)	82,073	186,181
終止確認	(232,985)	—
匯兌差異	12	43
於年末	227,754	378,654

22. 其他資產(續)

22b. 其他資產中資產減值損失準備變動如下：

	2024年12月31日 人民幣千元	2023年12月31日 人民幣千元
於年初	77,510	72,133
本年度計提	12,708	24,501
終止確認	(4,239)	(19,124)
於年末	85,979	77,510

23. 應收賬款

	2024年12月31日 人民幣千元	2023年12月31日 人民幣千元
來自下列項目的應收賬款：		
— 經營租賃款	41,091	52,709
— 應收結算款及其他	67,933	87,696
小計	109,024	140,405
減：減值損失準備	(40,790)	(33,366)
合計	68,234	107,039

綜合財務報表附註
截至2024年12月31日止年度

23. 應收賬款(續)

賬齡分析如下：

	2024年12月31日 人民幣千元	2023年12月31日 人民幣千元
一年以內	40,456	71,936
一至兩年	—	35,100
兩至三年	27,775	3
三年以上	3	—
合計	68,234	107,039

應收賬款減值損失準備變動如下：

	2024年12月31日 人民幣千元	2023年12月31日 人民幣千元
於年初	33,366	32,104
本年度計提(附註12)	7,194	1,107
收回過往已核銷應收賬款	223	—
匯兌差異	7	155
於年末	40,790	33,366

24. 買入返售金融資產

	2024年12月31日 人民幣千元	2023年12月31日 人民幣千元
國債逆回購	—	200,048
減：減值損失準備	—	(650)
合計	—	199,398

25. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	2024年12月31日 人民幣千元	2023年12月31日 人民幣千元
以公允價值計量：		
權益工具	492,924	355,956
理財產品	150,000	320,062
基金(附註)	—	100,000
資產管理及信託計劃	—	51,407
債券	—	302,571
合計	642,924	1,129,996
分析：		
未上市	161,652	549,755
上市	481,272	580,241
分析：		
流動	631,272	1,105,208
非流動	11,652	24,788
合計	642,924	1,129,996

附註：於2024年12月31日，本集團未持有由海富通基金管理有限公司管理的基金(2023年12月31日：人民幣100,000千元)。截至2024年12月31日止年度，上述基金產生人民幣110千元淨收益(2023年：無)。

綜合財務報表附註
截至2024年12月31日止年度

26. 衍生金融工具

	2024年12月31日		
	名義金額	資產	負債
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按套期會計處理之衍生工具：			
利率互換	1,297,161	22,664	—
交叉貨幣互換	547,027	73,765	—
外匯遠期	240,175	—	(23,419)
合計	2,084,363	96,429	(23,419)
2023年12月31日			
	名義金額	資產	負債
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按套期會計處理之衍生工具：			
利率互換	1,525,629	53,779	—
交叉貨幣互換	539,784	32,794	—
外匯遠期	364,818	1,702	(5,719)
合計	2,430,231	88,275	(5,719)

於2024年12月31日，美元利率互換的固定利率介乎1.3700%至4.3650%（2023年12月31日：介乎1.3700%至4.3650%）。

於2024年12月31日，外匯遠期買入日元及沽出人民幣的遠期匯率介乎0.0496至0.0546（2023年12月31日：介乎0.0501至0.0546）。

於2024年12月31日，交叉貨幣互換的港幣利率互換固定利率介乎4.2500%至4.3000%（2023年12月31日：介乎4.2500%至4.3000%），買入港幣及沽出人民幣的遠期匯率介乎0.8105至0.8138（2023年12月31日：介乎0.8105至0.8138）。

26. 衍生金融工具(續)

現金流量套期

截至2024年12月31日止年度，本集團利用利率互換、外匯遠期、交叉貨幣互換對沖主要因借款利率及匯率風險導致的現金流量波動風險。

截至2024年12月31日止年度，本集團現金流量套期確認於其他全面收益的考慮所得稅影響後淨損失額為人民幣5,854千元(2023年：淨收益金額為人民幣29,871千元)。現金流量套期中確認的套期無效部分產生的損益不重大，且不存在由於很可能發生的預期現金流不再預計會發生而導致的終止使用套期會計的情況。

27. 現金及銀行結餘

	2024年12月31日 人民幣千元	2023年12月31日 人民幣千元
現金及銀行結餘	6,642,743	8,374,051
受限制銀行存款(附註)	840,464	961,850
減：減值損失準備	(137)	(62)
合計	7,483,070	9,335,839

附註：於2024年及2023年12月31日，該銀行存款均限制使用，為本集團主要就銀行承兌票據及飛機維修基金而持有的存款。

綜合財務報表附註
截至2024年12月31日止年度

28. 借款

	2024年12月31日 人民幣千元	2023年12月31日 人民幣千元
銀行借款	39,895,805	44,993,121
其他金融機構借款	—	552,580
應付利息	195,633	216,363
租賃負債	23,033	31,304
合計	40,114,471	45,793,368
分析：		
流動	23,884,671	23,688,060
非流動	16,229,800	22,105,308
合計	40,114,471	45,793,368

28a. 銀行借款

	2024年12月31日 人民幣千元	2023年12月31日 人民幣千元
無擔保及無保證借款	36,061,415	39,329,298
有擔保借款	3,834,390	5,663,823
合計	39,895,805	44,993,121
分析：		
流動	23,675,049	23,140,989
非流動	16,220,756	21,852,132
合計	39,895,805	44,993,121

28. 借款(續)

28a. 銀行借款(續)

	2024年12月31日 人民幣千元	2023年12月31日 人民幣千元
應償付賬面值：		
一年以內	23,675,049	23,140,989
一至兩年	9,659,846	15,036,124
兩至五年	5,904,630	5,837,069
五年以上	656,280	978,939
合計	39,895,805	44,993,121

有擔保借款以應收融資租賃款、售後回租安排的應收款項及本公司所持若干附屬公司股權作質押，且以物業及設備作抵押。詳情請參閱附註16、19及20。

本集團銀行借款的合約利率範圍如下：

	2024年12月31日	2023年12月31日
合約利率：		
定息借款	0.10%至3.90%	0.10%至4.60%
浮息借款	貸款市場報價利率 加-1.10%至0.70%	貸款市場報價利率 加-1.25%至0.70%
	擔保隔夜融資利率 加1.18%至1.76%	擔保隔夜融資利率 加1.12%至2.01%

綜合財務報表附註
截至2024年12月31日止年度

28. 借款(續)

28b. 其他金融機構借款

	2024年12月31日 人民幣千元	2023年12月31日 人民幣千元
有擔保借款	—	355,288
無擔保及無保證借款	—	197,292
合計	—	552,580
分析：		
流動	—	312,355
非流動	—	240,225
合計	—	552,580

有擔保借款以售後回租安排的應收款項作質押。詳情請參閱附註20。

	2024年12月31日 人民幣千元	2023年12月31日 人民幣千元
應償付賬面值：		
一年以內	—	312,355
一至兩年	—	240,225
合計	—	552,580

於2024年12月31日，無其他金融機構借款。(於2023年12月31日，其他金融機構借款的實際年利率介乎3.90%至4.53%。)

28. 借款(續)

28c. 租賃負債

	2024年12月31日 人民幣千元	2023年12月31日 人民幣千元
應償付賬面值：		
一年以內	13,989	18,353
一至兩年	5,074	9,300
兩至五年	3,970	3,651
合計	23,033	31,304
列作流動負債之於十二個月內到期結算的款項	13,989	18,353
列作非流動負債之於十二個月後到期結算的款項	9,044	12,951

於2024年12月31日，租賃負債所應用之加權平均增量借款利率介乎3.85%至4.75%。(於2023年12月31日，租賃負債所應用之加權平均增量借款利率介乎4.20%至4.75%。)

29. 應計員工成本

	2024年12月31日 人民幣千元	2023年12月31日 人民幣千元
薪酬、花紅及津貼及其他	221,635	314,289
合計	221,635	314,289

綜合財務報表附註
截至2024年12月31日止年度

30. 應付賬款

	2024年12月31日 人民幣千元	2023年12月31日 人民幣千元
購買租賃設備應付賬款	261,946	277,034
按賬齡分析：		
90天內	139,171	93,623
90天以上	122,775	183,411
合計	261,946	277,034

31. 應付債券

	2024年12月31日 人民幣千元	2023年12月31日 人民幣千元
分析：		
流動	23,492,068	23,730,125
非流動	17,077,301	21,657,682
合計	40,569,369	45,387,807

31. 應付債券(續)

31a. 應付債券按性質分析

	2024年12月31日 人民幣千元	2023年12月31日 人民幣千元
中期票據(附註i)	13,416,952	10,093,376
公司債券(附註ii)	11,832,372	11,432,207
資產支持證券(附註iii)	10,044,851	14,270,163
超短期融資券(附註iv)	2,799,246	4,998,599
短期融資券(附註v)	1,999,352	999,907
非公開定向債務融資工具	—	998,642
資產支持票據	—	2,114,282
應付利息	476,596	480,631
合計	40,569,369	45,387,807

附註：

(i) 中期票據

發行日	未償還本金 人民幣百萬元	票面利率	期限
2022年1月11日	800	3.64%	3年
2022年5月25日	1,000	3.42%	3年
2022年8月8日	1,200	3.25%	3年
2022年12月13日	1,000	4.13%	3年
2023年2月21日	1,000	4.20%	3年
2023年6月2日	1,000	3.81%	3年
2023年8月22日	1,000	3.46%	3年
2024年3月4日	1,000	2.80%	3年
2024年3月19日	1,000	3.65%	3年
2024年4月11日	1,000	2.60%	5年(3+2)
2024年11月4日	1,000	2.49%	5年(3+2)
2024年12月2日	1,000	2.25%	5年(3+2)

綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

31. 應付債券(續)

31a. 應付債券按性質分析(續)

附註(續)：

(i) 中期票據(續)

發行日	未償還本金 美元百萬元	票面利率	期限
2022年4月27日	200	4.20%	3年

(ii) 公司債券

發行日	未償還本金 人民幣百萬元	票面利率	期限
2021年4月22日	680	3.65%	4年(2+2)
2021年6月16日	570	3.36%	4年(2+2)
2022年4月28日	500	3.57%	3年
2022年7月5日	600	3.44%	3年
2022年10月19日	1,000	3.13%	3年
2023年4月13日	1,000	3.90%	3年
2023年6月20日	1,000	3.80%	5年(3+2)
2023年7月21日	1,000	3.63%	5年(3+2)
2023年10月20日	1,000	3.47%	4年(2+2)
2024年1月11日	1,000	3.03%	4年(2+2)
2024年5月16日	1,000	2.48%	5年(3+2)
2024年6月21日	1,000	2.29%	5年(3+2)
2024年7月26日	500	2.28%	5年
2024年8月22日	1,000	2.20%	5年(3+2)

(iii) 資產支持證券

發行日	未償還本金 人民幣百萬元	票面利率	期限
2022年9月16日	優先級：1,425； 次級：75	優先級：4.10%	優先級：60個月(36+24)； 次級：72個月
2022年9月21日	優先級：95； 次級：50	優先級：2.98%及3.40%	優先級：35個月； 次級：59個月
2022年12月23日	優先級：1,425； 次級：75	優先級：4.48%	優先級：60個月(36+24)； 次級：72個月
2023年1月13日	優先級：183； 次級：50	優先級：4.50%及4.70%	優先級：31個月； 次級：55個月
2023年3月16日	優先級：136； 次級：50	優先級：3.70%及4.00%	優先級：28個月； 次級：52個月
2023年5月16日	優先級：18； 次級：60	優先級：3.43%	優先級：22個月； 次級：58個月
2023年5月24日	優先級：117； 次級：50	優先級：3.48%及3.62%	優先級：31個月； 次級：55個月
2023年6月7日	優先級：266； 次級：50	優先級：3.38%及3.58%	優先級：34個月； 次級：55個月

31. 應付債券(續)

31a. 應付債券按性質分析(續)

附註(續)：

(iii) 資產支持證券(續)

發行日	未償還本金 人民幣百萬元	票面利率	期限
2023年6月27日	優先級：87； 次級：60	優先級：3.18%及3.41%	優先級：24個月； 次級：60個月
2023年8月8日	優先級：332； 次級：50	優先級：3.16%及3.30%	優先級：32個月； 次級：47個月
2023年9月1日	優先級：122； 次級：60	優先級：3.00%及3.09%	優先級：20個月； 次級：35個月
2023年11月3日	優先級：393； 次級：50	優先級：3.28%及3.50%	優先級：30個月； 次級：57個月
2023年12月15日	優先級：254； 次級：50	優先級：3.25%及3.45%	優先級：24個月； 次級：36個月
2023年12月20日	優先級：304； 次級：60	優先級：3.14%及3.32%	優先級：24個月； 次級：57個月
2023年12月22日	優先級：647； 次級：73	優先級：3.40%及3.60%	優先級：35個月； 次級：53個月
2024年2月7日	優先級：256； 次級：85	優先級：3.20%及3.85%	優先級：25個月； 次級：33個月
2024年5月28日	優先級：437； 次級：50	優先級：2.38%及2.39%	優先級：30個月； 次級：30個月
2024年9月11日	優先級：950； 次級：50	優先級：2.10%，2.19%及2.29%	優先級：28個月； 次級：40個月
2024年11月18日	優先級：950； 次級：50	優先級：2.24%，2.30%及2.50%	優先級：27個月； 次級：57個月
2024年12月11日	優先級：750； 次級：40	優先級：2.20%	優先級：11個月； 次級：11個月
2024年12月24日	優先級：950； 次級：50	優先級：1.93%，2.19%及2.50%	優先級：32個月； 次級：95個月

(iv) 超短期融資券

發行日	未償還本金 人民幣百萬元	票面利率	期限
2024年6月4日	1,000	2.15%	9個月
2024年9月19日	1,000	2.08%	9個月
2024年11月15日	800	2.02%	9個月

(v) 短期融資券

發行日	未償還本金 人民幣百萬元	票面利率	期限
2024年1月4日	1,000	2.78%	12個月
2024年8月12日	1,000	1.99%	12個月

綜合財務報表附註
截至2024年12月31日止年度

32. 其他負債

流動

	2024年12月31日 人民幣千元	2023年12月31日 人民幣千元
應付票據	2,113,380	1,507,861
一年以內到期之保證金	1,610,606	1,758,800
政府與社會資本合作項目應付款項(附註22)	143,067	165,495
繼續涉入負債(附註37)	121,996	—
應計支出	110,573	223,868
應付股利	87,043	126,900
其他應付稅項	54,498	31,656
遞延收益	32,391	39,601
預收款項	28,119	27,344
政府購買服務應付款項	12,669	12,669
合同負債	—	406,607
其他應付賬款	545,985	980,860
合計	4,860,327	5,281,661

非流動

	2024年12月31日 人民幣千元	2023年12月31日 人民幣千元
客戶保證金	3,398,520	3,927,541
飛機維修基金	396,784	302,585
遞延收益	287,469	360,893
政府與社會資本合作項目應付款項(附註22)	96,879	97,305
供應商及代理商保證金	82,992	84,518
政府購買服務應付款項	54,167	—
應計支出	25,281	52,271
繼續涉入負債(附註37)	—	304,561
其他應付賬款	513,765	335,005
合計	4,855,857	5,464,679

33. 股本

	2024年12月31日		2023年12月31日	
	股數	金額	股數	金額
	千股	人民幣千元	千股	人民幣千元
發行及全額實繳股本：				
一 按每股人民幣1.00元註冊的內資股	2,440,847	2,440,847	2,440,847	2,440,847
一 按每股人民幣1.00元註冊的H股	5,794,453	5,794,453	5,794,453	5,794,453
合計	8,235,300	8,235,300	8,235,300	8,235,300

本公司有兩類普通股，即內資股與H股，所有內資股與H股在股息與表決權方面均享有同等權益。

34. 其他權益工具

(1) 本公司年末發行在外的其他權益工具基本情況：

- (i) 本公司於2023年8月14日發行了起息日為2023年8月17日，發行總額為人民幣1,000,000千元的可續期公司債券。
- (ii) 本公司於2024年2月5日發行了起息日為2024年2月7日，發行總額為人民幣1,000,000千元的可續期公司債券。
- (iii) 本公司於2024年3月12日發行了起息日為2024年3月14日，發行總額為人民幣500,000千元的可續期公司債券。

上述金融工具(i-iii)無固定到期日，本公司可依照發行條款遞延償還本金。

除非發生下述強制付息事件，上述金融工具的每個付息日，本公司可自行選擇將當期利息以及按照發行條款已經遞延的所有利息推遲至下一個付息日支付，且不受任何利息遞延次數的限制；前述利息遞延不構成本公司未能按照約定足額支付利息。

綜合財務報表附註
截至2024年12月31日止年度

34. 其他權益工具(續)

(1) 本公司年末發行在外的其他權益工具基本情況(續)：

付息日前12個月，發生以下事件的，本公司不得遞延當期利息以及按照發行條款已經遞延的所有利息及其孳息：

- 向普通股股東宣派及支付股息；
- 減少註冊資本。

(2) 根據上述條款和條件，本公司董事認為，本公司享有無條件避免交付現金或其他金融資產的權利。因此，根據《國際會計準則》第32號金融工具：呈報，上述可續期公司債券列報為其他權益工具。

(3) 截至2024年12月31日止年度，本公司其他權益工具持有人應佔溢利為人民幣116,471千元(2023年：人民幣136,842千元)，乃參考條款約定的分派比率釐定。

(4) 截至2024年12月31日止年度，本公司向本公司其他權益工具持有人分配利息人民幣108,179千元(2023年：人民幣232,097千元)。

35. 儲備

(1) 資本公積

本集團資本公積變動如下：

	年初 人民幣千元	減少 人民幣千元	年末 人民幣千元
2024年度			
資本溢價	2,457,876	—	2,457,876
其他資本公積	9,650	(6,523)	3,127
合計	2,467,526	(6,523)	2,461,003
2023年度			
資本溢價	2,457,876	—	2,457,876
其他資本公積	28,131	(18,481)	9,650
合計	2,486,007	(18,481)	2,467,526

35. 儲備(續)

(2) 盈餘公積

盈餘公積為法定盈餘公積。

根據《公司法》，按照中國相關會計條例釐定之本公司淨利潤的10%需要轉為法定盈餘公積，直至達到本公司股本的50%為止。根據本公司章程或經適當批准後，提取後的儲備可用於彌補累計虧損，拓展業務以及轉增資本。

	年初 人民幣千元	增加 人民幣千元	年末 人民幣千元
2024年度			
法定公積	826,943	87,999	914,942
2023年度			
法定公積	713,394	113,549	826,943

(3) 套期儲備

本集團套期儲備變動載列如下：

	年初 人民幣千元	(減少)/增加 人民幣千元	年末 人民幣千元
2024年度			
套期儲備	98,107	(5,854)	92,253
2023年度			
套期儲備	68,236	29,871	98,107

套期儲備指就現金流量套期訂立的套期工具之公允價值變動產生之損益的累計有效部分。

35. 儲備(續)

(4) 匯兌儲備

出於呈列綜合財務報表之目的，本集團境外經營的資產和負債採用每個報告期末的現行匯率折算為本集團的列報貨幣，收支則按平均匯率或與交易發生日即期匯率近似的匯率折算。交易所產生的差額(如有)在其他全面收益中確認並於匯兌儲備累計。

36. 在結構化主體中的權益

(1) 在合併結構化主體中的權益

本集團通過投資結構化主體所發行份額、證券或票據而持有該等結構化主體權益。該等結構化主體的類型主要包括資產支持證券、資產支持票據、債券投資基金等。當評估是否將該等結構化主體納入合併範圍時，本集團會評估所有事實及情況以釐定本集團作為經辦人屬代理人或委託人。考慮的因素包括經辦人決策權的範圍、其他方擁有的權利、經辦人獲得的報酬及可變回報的風險敞口。本集團確認所有這些結構化主體都由本集團控制並納入本集團所編製的綜合財務報表。詳情請參閱附註25及37。

(2) 在未合併結構化主體中的權益

本集團通過投資基金、理財產品、資產管理和信託計劃，在第三方管理的結構化主體中持有權益。

於2024年12月31日，未合併結構化主體的賬面值及最大風險敞口為人民幣150百萬元(2023年12月31日：人民幣471百萬元)。截至2024年12月31日，該等結構化主體未產生公允價值變動收益或損失(2023年12月31日：該等結構化主體的公允價值變動收益總額為人民幣1,470千元)。該等金額已計入附註6和附註25所列項目。

37. 金融資產轉移

資產支持證券

本集團於日常業務過程中進行證券化交易，即本集團向結構化主體轉讓應收融資租賃款及售後回租安排的應收款項，而結構化主體在上海證券交易所向投資者發行資產支持證券。

37. 金融資產轉移(續)

資產支持證券(續)

在某些情況下，本集團持有所有次級資產支持證券，保留已轉移資產的絕大部分風險及報酬，因此繼續確認全部已轉移資產並就已收對價確認應付債券。

於2024年12月31日，已轉移但未終止確認的應收融資租賃款及售後回租安排的應收款項的賬面值為人民幣10,213百萬元(2023年12月31日：人民幣13,642百萬元)。於2024年12月31日，相關金融負債的賬面值為人民幣10,045百萬元(2023年12月31日：人民幣14,270百萬元)。

在其他情況下，本集團以持有部分次級份額的形式保留部分權益，從而可繼續參與所轉移資產。該等金融資產按本集團繼續涉入的程度於綜合財務狀況表確認。

於2024年12月31日，根據本集團仍繼續涉入有關資產的安排，本集團證券化的應收融資租賃款及售後回租安排的應收款項賬面值合計為人民幣257百萬元(2023年12月31日：人民幣1,592百萬元)。於2024年12月31日，本集團繼續確認的資產賬面值為人民幣122百萬元(2023年12月31日：人民幣305百萬元)。本集團確認相同金額的繼續涉入其他資產及其他負債。

資產支持票據

本集團於日常業務過程中進行證券化交易，即本集團向結構化主體轉讓應收融資租賃款及售後回租安排的應收款項，而結構化主體在中國銀行間債券市場向投資者發行資產支持票據。由於本集團持有所有次級資產支持票據，保留已轉移資產的絕大部分風險及報酬，因此繼續確認全部已轉移資產並就已收對價確認應付債券。

於2024年12月31日，資產支持票據無餘額(於2023年12月31日，已轉移但未終止確認的應收融資租賃款及售後回租安排的應收款項的賬面值為人民幣1,862百萬元，相關金融負債的賬面值為人民幣2,114百萬元)。

綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

38. 現金及現金等價物

基於綜合現金流量表之目的，現金及現金等價物載列如下：

	2024年12月31日 人民幣千元	2023年12月31日 人民幣千元
銀行存款	6,642,743	8,374,051
合計	6,642,743	8,374,051

39. 融資活動所產生負債的對賬

下表詳列本集團融資活動所產生負債的變動(包括現金及非現金變動)。融資活動所產生負債指現金流或未來現金流就此於本集團綜合現金流量表中歸類為融資活動所得現金流。

	2024年 1月1日 人民幣千元	融資現金流 人民幣千元	已分配股息 人民幣千元	外匯虧損 人民幣千元	其他變動 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
銀行借款及其他金融機構借款	45,762,064	(7,280,607)	—	18,434	1,591,547	40,091,438
應付債券	45,387,807	(6,403,300)	—	8,541	1,576,321	40,569,369
應付股息	—	(700,001)	700,001	—	—	—
其他權益工具利息分配	126,900	(148,036)	108,179	—	—	87,043
租賃負債	31,304	(23,208)	—	—	14,937	23,033
合計	91,308,075	(14,555,152)	808,180	26,975	3,182,805	80,770,883

39. 融資活動所產生負債的對賬(續)

	2023年 1月1日 人民幣千元	融資現金流 人民幣千元	已分配股息 人民幣千元	外匯虧損 人民幣千元	其他變動 人民幣千元	2023年 12月31日 人民幣千元
銀行借款及其他金融機構借款	48,775,406	(5,089,910)	—	81,023	1,995,545	45,762,064
應付債券	42,553,276	1,053,914	—	35,956	1,744,661	45,387,807
應付股息	—	(872,942)	872,942	—	—	—
其他權益工具利息分配	—	(105,197)	232,097	—	—	126,900
租賃負債	43,875	(27,514)	—	—	14,943	31,304
合計	91,372,557	(5,041,649)	1,105,039	116,979	3,755,149	91,308,075

40. 經營租賃安排

本集團作為出租人

經營租賃與本集團擁有之飛機相關，其租賃期限為約36至189個月。租賃期滿前，承租人無權選擇購買租賃資產。

本集團有權收到的最低租賃款如下：

	2024年12月31日 人民幣千元	2023年12月31日 人民幣千元
一年以內	573,968	550,480
第二年	567,287	534,144
第三年	418,089	494,686
第四年	251,219	367,700
第五年	134,453	223,302
五年以上	530,760	619,771
合計	2,475,776	2,790,083

綜合財務報表附註
截至2024年12月31日止年度

41. 資本承諾

本集團於報告期末資本承諾事項如下：

	2024年12月31日 人民幣千元	2023年12月31日 人民幣千元
已簽約但尚未於財務報表中確認的：		
經營租賃固定資產	—	233,932
政府與社會資本合作項目管理及政府購買服務項目項下的施工合約	3,097	147,004
合計	3,097	380,936

42. 董事及監事酬金

截至2024年及2023年12月31日止年度，本集團已付之本公司董事及監事酬金如下：

截至2024年12月31日止年度

姓名	僱主對 養老金計劃					合計 人民幣千元
	董事袍金 人民幣千元	薪酬及津貼 人民幣千元	的供款 人民幣千元	酌情花紅(v) 人民幣千元		
執行董事：						
趙建祥(i)	—	473	72	—		545
丁學清(ii)	—	1,295	166	1,702		3,163
周劍麗	—	1,403	199	1,581		3,183
非執行董事：						
張信軍(iii)	—	—	—	—		—
哈爾曼	—	—	—	—		—
呂彤	—	—	—	—		—
吳淑琨	—	—	—	—		—
張少華	—	—	—	—		—
獨立非執行董事：						
姚峰	210	—	—	—		210
曾慶生	210	—	—	—		210
胡一威	210	—	—	—		210
嚴立新	210	—	—	—		210
監事：						
武向陽	—	—	—	—		—
陳新計	—	747	199	607		1,553
胡章明	—	698	158	429		1,285
	840	4,616	794	4,319		10,569

綜合財務報表附註
截至2024年12月31日止年度

42. 董事及監事酬金(續)

截至2023年12月31日止年度

姓名	董事袍金 人民幣千元	薪酬及津貼 人民幣千元	僱主對 養老金計劃 的供款 人民幣千元	酌情花紅(v) 人民幣千元	合計 人民幣千元
執行董事：					
丁學清(ii)	—	1,554	660	3,682	5,896
周劍麗	—	1,404	594	3,294	5,292
非執行董事：					
張信軍(iii)	—	—	—	—	—
任澎(iv)	—	—	—	—	—
哈爾曼	—	—	—	—	—
呂彤	—	—	—	—	—
吳淑琨	—	—	—	—	—
張少華	—	—	—	—	—
獨立非執行董事：					
姚峰	210	—	—	—	210
曾慶生	210	—	—	—	210
胡一威	210	—	—	—	210
嚴立新	210	—	—	—	210
監事：					
武向陽	—	—	—	—	—
陳新計	—	722	221	566	1,509
胡章明	—	598	148	448	1,194
	840	4,278	1,623	7,990	14,731

42. 董事及監事酬金(續)

上述執行董事酬金為關於彼等就管理本集團事務所提供的服務，而上述非執行董事及獨立非執行董事酬金則有關彼等作為本公司董事所提供的服務。

概無董事已放棄或同意放棄任何年度酬金的安排，本集團亦無向任何董事、監事或高級管理人員支付酬金以作為加入本集團或於加入本集團時之獎勵或裁員補償。

附註：

- (i) 趙建祥於2024年10月獲委任為執行董事。
- (ii) 丁學清於2024年10月不再擔任執行董事。
- (iii) 張信軍於2023年5月獲委任為非執行董事。
- (iv) 任澎於2023年5月不再擔任非執行董事。
- (v) 此外，截至2024年12月31日止年度發放董事及監事以往年度遞延金額：丁學清先生人民幣970千元，周劍麗女士人民幣824千元(2023年：丁學清先生人民幣1,195千元，周劍麗女士人民幣1,013千元)。

43. 五名最高薪酬人士

本年度本集團的五位最高薪酬僱員包括兩名董事(2023年：兩名董事)，彼等的酬金詳情載於上文附註42。年內剩餘三名(2023年：三名)最高薪酬僱員(非本公司董事)酬金詳情如下：

	2024年度 人民幣千元	2023年度 人民幣千元
基本薪酬及津貼	2,903	3,148
花紅	5,433	8,670
僱主對養老金計劃的供款	597	1,304
合計	8,933	13,122

43. 五名最高薪酬人士(續)

花紅酌情發放，乃參照本集團及個人業績釐定。截至2024年及2023年12月31日止年度，本集團並無向該等人士支付或應付酬金以作為加入本集團或於加入本集團時之獎勵，或作為離職補償。

薪酬介乎以下範圍的本公司最高薪酬僱員(非本公司董事)的人數如下：

	2024年度 僱員人數	2023年度 僱員人數
— 3,000,001港元–4,000,000港元	3	—
— 4,000,001港元–5,000,000港元	—	2
— 5,000,001港元–6,000,000港元	—	1
合計	3	3

44. 關聯方關係及交易

除附註49所列的本集團附屬公司外，其他關聯方的名稱和關係如下所示：

關聯方名稱	關聯方關係
海通恆信金融集團有限公司	母公司
海通證券股份有限公司(註)	最終控股股東
上海海通證券資產管理有限公司	同系附屬公司
海通國際證券有限公司	同系附屬公司
海通期貨股份有限公司	同系附屬公司
上海惟泰置業管理有限公司	同系附屬公司
海通銀行	同系附屬公司

註：於報告期內，海通證券股份有限公司為本公司的最終控股股東。

除本綜合財務報表其他部分已披露的情況外，截至2024年及2023年12月31日止年度，本集團與各關聯方進行了以下重大交易，於2024年及2023年12月31日有以下重大結餘：

(a) 關聯交易金額

截至2024年及2023年12月31日止年度，本集團與各關聯方進行了以下重大交易：

(1) 其他經營支出

	2024年度 人民幣千元	2023年度 人民幣千元
上海惟泰置業管理有限公司	63	16

綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

44. 關聯方關係及交易(續)

(b) 關聯交易結餘

於2024年及2023年12月31日，本集團與各關聯方有以下重大結餘：

(1) 應付債券

	2024年12月31日 人民幣千元	2023年12月31日 人民幣千元
海通證券股份有限公司	—	156,000

註：應付債券為海通證券股份有限公司持有的優先級資產支持證券。

(c) 其他關聯交易

(1) 關鍵管理人員

本集團關鍵管理人員之薪酬載列如下：

	2024年度 人民幣千元	2023年度 人民幣千元
基本薪酬及津貼	5,213	6,106
花紅	8,552	17,854
僱主對養老金計劃的供款	835	2,558
合計	14,600	26,518

(2) 向關聯方支付轉介服務費用

	2024年度 人民幣千元	2023年度 人民幣千元
海通證券股份有限公司	2,620	1,338
海通期貨股份有限公司	181	19

註：融資租賃業務等的轉介費確認為初始直接增量成本，從相關資產的初始確認金額扣減。

44. 關聯方關係及交易(續)

(c) 其他關聯交易(續)

(3) 向關聯方支付債券發行成本及管理費

	2024年度 人民幣千元	2023年度 人民幣千元
海通證券股份有限公司	35,445	67,980
上海海通證券資產管理有限公司	2,377	4,420
海通國際證券有限公司	591	—
海通銀行	10	—

註：與已發行債項負債有關的債券發行成本及管理費確認為已發行債項負債所收取款項的扣減項，作為實際利息支出於負債期間攤銷。

45. 本公司財務狀況表及儲備

	2024年12月31日 人民幣千元	2023年12月31日 人民幣千元
非流動資產		
物業及設備	1,721,581	1,800,726
使用權資產	18,981	24,412
無形資產	78,786	56,453
應收融資租賃款	7,720,508	10,096,233
售後回租安排的應收款項	36,695,588	39,413,684
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	11,652	15,697
於附屬公司之投資	4,633,063	4,389,034
遞延稅項資產	1,709,937	1,744,424
其他資產	1,237,647	1,575,825
非流動資產總額	53,827,743	59,116,488

綜合財務報表附註
截至2024年12月31日止年度

45. 本公司財務狀況表及儲備(續)

	2024年12月31日 人民幣千元	2023年12月31日 人民幣千元
流動資產		
應收融資租賃款	5,220,383	7,186,225
售後回租安排的應收款項	35,958,539	37,168,188
其他資產	880,506	368,587
應收賬款	27,778	35,448
買入返售金融資產	—	199,398
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	584,827	1,088,863
衍生金融資產	73,764	32,794
現金及銀行結餘	4,801,955	6,683,470
流動資產總額	47,547,752	52,762,973
資產總額	101,375,495	111,879,461
流動負債		
借款	21,570,743	22,490,237
衍生金融負債	11,301	5,719
應計員工成本	159,526	244,826
應付賬款	261,692	277,034
應付債券	21,610,566	21,564,414
應交所得稅	314,255	519,685
其他負債	4,252,663	4,191,196
流動負債總額	48,180,746	49,293,111
流動(負債)/資產淨額	(632,994)	3,469,862
總資產減流動負債	53,194,749	62,586,350

45. 本公司財務狀況表及儲備(續)

	2024年12月31日 人民幣千元	2023年12月31日 人民幣千元
權益		
股本	8,235,300	8,235,300
其他權益工具	2,468,928	3,430,674
儲備		
— 資本公積	2,458,226	2,464,749
— 盈餘公積	914,942	826,943
— 套期儲備	5,151	(17,570)
留存利潤	4,487,417	4,395,422
權益總額	18,569,964	19,335,518
非流動負債		
借款	14,979,201	18,824,313
應付債券	15,872,790	19,867,595
其他負債	3,772,794	4,558,924
非流動負債總額	34,624,785	43,250,832
權益及非流動負債總額	53,194,749	62,586,350

綜合財務報表附註
截至2024年12月31日止年度

45. 本公司財務狀況表及儲備(續)

	股本	其他 權益工具	資本公積	盈餘公積	套期儲備	留存利潤	權益總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2023年12月31日	8,235,300	3,430,674	2,464,749	826,943	(17,570)	4,395,422	19,335,518
年度溢利	—	116,471	—	—	—	879,957	996,428
年度其他全面收益	—	—	—	—	22,721	—	22,721
年度全面收益總額	—	116,471	—	—	22,721	879,957	1,019,149
發行其他權益工具	—	1,500,000	(6,523)	—	—	—	1,493,477
贖回其他權益工具	—	(2,470,000)	—	—	—	—	(2,470,000)
轉撥至盈餘公積	—	—	—	87,999	—	(87,999)	—
其他權益工具利息分配	—	(108,179)	—	—	—	—	(108,179)
股息分配	—	—	—	—	—	(700,001)	(700,001)
其他	—	(38)	—	—	—	38	—
2024年12月31日	8,235,300	2,468,928	2,458,226	914,942	5,151	4,487,417	18,569,964

	股本	其他 權益工具	資本公積	盈餘公積	套期儲備	留存利潤	權益總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2022年12月31日	8,235,300	2,642,903	2,483,230	713,394	(78,391)	4,246,425	18,242,861
年度溢利	—	136,842	—	—	—	1,135,491	1,272,333
年度其他全面收益	—	—	—	—	60,821	—	60,821
年度全面收益總額	—	136,842	—	—	60,821	1,135,491	1,333,154
發行其他權益工具	—	2,013,023	(18,481)	—	—	—	1,994,542
贖回其他權益工具	—	(1,130,000)	—	—	—	—	(1,130,000)
轉撥至盈餘公積	—	—	—	113,549	—	(113,549)	—
其他權益工具利息分配	—	(232,097)	—	—	—	—	(232,097)
股息分配	—	—	—	—	—	(872,942)	(872,942)
其他	—	3	—	—	—	(3)	—
2023年12月31日	8,235,300	3,430,674	2,464,749	826,943	(17,570)	4,395,422	19,335,518

46. 金融工具

金融工具分類

	2024年12月31日 人民幣千元	2023年12月31日 人民幣千元
金融資產		
以攤餘成本計量的金融資產：		
現金及銀行結餘	7,483,070	9,335,839
售後回租安排的應收款項	75,192,400	79,516,505
應收賬款	68,234	107,039
買入返售金融資產	—	199,398
其他金融資產	3,172,325	2,884,265
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產：		
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	642,924	1,129,996
衍生金融資產	96,429	88,275
合計	86,655,382	93,261,317
	2024年12月31日 人民幣千元	2023年12月31日 人民幣千元
金融負債		
按攤餘成本計量的金融負債：		
借款	40,114,471	45,793,368
應付賬款	261,946	277,034
應付債券	40,569,369	45,387,807
其他金融負債	9,164,749	9,704,720
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債：		
衍生金融負債	23,419	5,719
合計	90,133,954	101,168,648

47. 金融風險管理

金融風險管理概述

本集團的經營活動面臨多種金融風險，本集團識別、評估和管理風險。本集團的風險管理目標是達到風險與收益之間恰當的平衡，同時盡量減少對本集團財務狀況的潛在不利影響。

本集團制定風險管理政策的目的是為了識別並分析相關風險，以制定適當的風險限額和控制程序，並通過適當的控制流程對風險進行監控。

本公司董事會制定風險管理整體戰略。高級管理層制定相應的風險管理政策及程序。這些風險管理政策及程序經董事會批准後由風險管理部、信貸審批部、商務部、資產管理部、業務部門、合規部、資金管理部和計劃財務部及相應的委員會負責具體執行。

本集團面臨的主要金融風險包括信用風險、市場風險和流動性風險。其中市場風險包括匯率風險、利率風險及價格風險。

信用風險

信用風險指客戶或交易對手不履行合約責任導致本集團蒙受財務虧損的風險。本集團面對的信用風險涉及銀行結餘、應收融資租賃款、售後回租安排的應收款項、應收賬款、買入返售金融資產、衍生金融資產及其他金融資產。本集團的信用風險主要是由於應收融資租賃款及售後回租安排的應收款項，即承租人無法履行合約責任的風險。

本集團對包括目標客戶選擇、盡職調查和申報、授信審批、融資租賃款發放、租後監控和不良應收款項管理等環節的業務全流程實行規範化管理。通過信用風險管理相關政策制度和流程、租賃信息系統和融資租賃業務結構優化，及時有效識別、監控和管理本集團各環節潛在信用風險。

經濟環境變化將會對本集團的融資租賃業務產生一定的影響，其中不利的影響將增加本集團發生損失的可能性。本集團目前的主要業務營運位於中國內地，但中國不同地區在經濟發展方面的差異化需要本集團謹慎管理相關的信用風險。信用風險由負責不同行業和地區的業務部門、信貸審批部、資產管理部及風險管理部全鏈條管理，並定期向本公司董事會匯報資產質量。本集團已建立相關機制，制定個別承租人信用風險額度，並定期監控上述信用風險額度。

47. 金融風險管理(續)

信用風險(續)

風險限額管理及緩釋措施

本集團管理、限制以及控制信用風險集中度，盡可能地規避風險集中於單一承租人、行業或區域。

本集團對客戶進行限額管理，以優化信用風險結構。本集團項目前期分析承租人償還本金和利息的能力，項目執行過程實時監管承租人實際還款狀況以管理信用風險。

其他具體的管理和緩解措施包括：

(a) 擔保

本集團制定了一系列政策來緩釋信用風險，其中包括獲取抵/質押物、保證金以及取得企業或個人的擔保等。

根據融資租賃及售後回租交易的特點，本集團擁有租賃期間內租賃目標物的所有權。一旦發生違約，承租人經催告後在合理期限內不支付租金的，本集團可以解除合同，收回租賃物。

本集團還會根據承租人信用狀況及融資租賃信用風險程度額外要求部分承租人提供第三方擔保或抵押。管理層對擔保人的擔保能力、抵押物與質押物的權屬和價值以及實現抵押權及質權的可行性進行評估。

(b) 對融資租賃及售後租回交易目標物保險

對於融資租賃及售後租回交易，租賃目標物在租期屆滿前的所有權屬於本集團，但經營使用及維護權的風險與收益已經轉移至承租人。因此在租賃期間若租賃目標物發生保險責任事故，承租人應立即向相關保險公司報案並通知本集團，提供出險原因報告和有關資料，並向保險公司辦理索賠事宜。

本集團的信用風險敞口

本集團考慮交易對手違約風險及行業風險等所有信用風險敞口因素，進行風險管理。除上述信用風險限額管理及其他緩解措施外，本集團亦監察所有符合減值要求的金融資產，評估信用風險自初始確認以來有否顯著增加。倘信用風險顯著增加，本集團會基於整個存續期預期信用損失而非12個月預期信用損失計提損失準備。

47. 金融風險管理(續)

信用風險(續)

本集團的信用風險敞口(續)

為最大限度降低信用風險，本集團計劃制定及維持本集團的信用風險等級，根據信用違約風險等級將風險分類。信用評級數據基於一系列確定為可預測違約風險的數據。分析時會考慮風險性質及交易對手類型。信用風險等級使用顯示有違約風險的定性及定量因素界定。

內部信用風險等級的設計及標準化旨在反映信用風險增加時的違約風險。隨著信用風險增加，不同等級之間的違約風險差異發生變化。各項風險於初始確認時會根據有關交易對手的可用數據分配至相應的信用風險等級。隨後會監控所有風險並調整信用風險等級以反映當時情況。本集團將信用風險等級用作確定風險違約概率(「違約概率」)期限結構的主要輸入數據。本集團使用定量及定性標準確定信用風險有否顯著增加。

本集團評估信用風險有否顯著增加及計量預期信用損失時採用前瞻性宏觀經濟數據，例如國內生產總值同比變化率、居民消費價格指數同比變化率、固定資產投資同比變化率等。本集團通過構建該等前瞻性宏觀經濟數據及業務風險特徵之間的關係來制定預期信用損失的前瞻性調整。除中立情景外，本集團亦結合權威機構預測制定了其他潛在情景及相應權重。本集團以樂觀、中立及悲觀情況下的違約概率加權平均值評估違約概率，結合不同業務的違約損失率，計算出前瞻性經調整預期信用損失。於2024年底，用於估計預期信用損失的重要假設列示如下。「極度樂觀」、「樂觀」、「中立」、「悲觀」、「極度悲觀」這五種情景適用於所有組合，其中「中立」情景權重佔比最高，且大於其餘四類權重之和。

於2024年底，本集團對前瞻性計量中使用的宏觀經濟數據進行了壓力測試。倘極度樂觀、樂觀情景的權重各增加5%而中立情景的權重減少10%或極度悲觀、悲觀情景的權重各增加5%而中立情景的權重減少10%，對本集團預期信用損失撥備的影響並不重大。

47. 金融風險管理(續)

信用風險(續)

本集團的信用風險敞口(續)

下表載列本集團的信用風險等級框架：

類別	說明	確認預期信用損失的基準
第一階段	金融資產的違約風險低，信用風險自初始確認以來並無顯著增加，亦未發生信用減值。	12個月預期信用損失
第二階段	金融資產的信用風險自初始確認以來顯著增加，但未發生信用減值。	整個存續期預期信用損失 — 未發生信用減值
第三階段	發生一項或以上事件對金融資產的估計未來現金流量有不利影響，以致評估金融資產時發現有信用減值。	整個存續期預期信用損失 — 信用減值

下表載列本集團最大信用風險敞口(未計擔保及質押)：

	2024年12月31日 人民幣千元	2023年12月31日 人民幣千元
以攤餘成本計量的金融資產：		
現金及銀行結餘	7,483,070	9,335,839
售後回租安排的應收款項	75,192,400	79,516,505
應收賬款	68,234	107,039
買入返售金融資產	—	199,398
其他金融資產	3,172,325	2,884,265
以公允價值計量的金融工具：		
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	150,000	774,040
衍生金融資產	96,429	88,275
應收融資租賃款	15,500,313	19,892,445
合計	101,662,771	112,797,806

截至2024年及2023年12月31日，上述信用風險敞口金額為賬面值。以公允價值計量的金融工具的風險敞口視為其賬面值因未來公允價值的變動。

47. 金融風險管理(續)

信用風險(續)

本集團的信用風險敞口(續)

應收融資租賃款和售後回租安排的應收款項

應收融資租賃款和售後回租安排的應收款項方面，本集團已採用《國際財務報告準則》第9號的三階段減值方法計量預期信用損失。階段詳情請參閱附註19和20。

應收賬款及其他金融資產

應收賬款方面，本集團已採用《國際財務報告準則》第9號的簡化方法按整個存續期預期信用損失計提損失準備。其他金融資產方面，本集團已採用《國際財務報告準則》第9號的一般方法計提預期信用損失的損失準備。

銀行結餘

報告日期的銀行結餘信用風險較低。由於交易對手是信譽良好的銀行，到期無力支付或贖回的風險較低，因此銀行結餘的信用風險有限。

買入返售金融資產

由於本集團持有的買入返售金融資產主要為本集團投資的國債逆回購，因此面臨的信用風險有限。由於到期無法兌付或贖回的風險較低，因此買入返售金融資產的信用風險未大幅增加。

金融資產信用風險集中度分析

應收融資租賃款餘額按行業分析

	2024年12月31日		2023年12月31日	
	金額		金額	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
交通物流	6,920,724	42.18	7,951,731	38.21
先進製造	5,151,232	31.39	8,352,401	40.14
能源環保	1,828,833	11.15	1,422,545	6.84
工程建設	1,233,592	7.52	1,294,482	6.22
醫療健康	546,020	3.33	644,396	3.10
城市公用	441,170	2.69	449,329	2.16
文化旅遊	202,624	1.23	413,501	1.99
其他	83,640	0.51	281,031	1.34
合計	16,407,835	100.00	20,809,416	100.00

47. 金融風險管理(續)

信用風險(續)

本集團的信用風險敞口(續)

金融資產信用風險集中度分析(續)

售後回租安排的應收款餘額按行業分析

	2024年12月31日		2023年12月31日	
	金額		金額	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
工程建設	18,161,986	23.36	15,660,707	19.24
能源環保	15,220,801	19.57	16,335,440	20.07
先進製造	14,706,837	18.91	14,215,065	17.47
城市公用	11,483,072	14.77	14,712,186	18.08
文化旅遊	7,510,135	9.66	7,460,931	9.17
醫療健康	5,774,509	7.43	6,869,496	8.44
交通物流	3,962,319	5.10	4,780,551	5.87
其他	936,089	1.20	1,355,683	1.66
合計	77,755,748	100.00	81,390,059	100.00

市場風險

本集團因市場價格的不利變動而面臨可能導致虧損的市場風險。

市場風險度量技術

本集團目前設立頭寸限制，並使用敏感性分析衡量和控制市場風險。本集團定期計算和監控匯率風險敞口，以及將在特定期間內需重新定價或到期的計息資產與負債的差額(敞口)，其後利用敞口信息按照變化的匯率和市場利率進行敏感性分析。

匯率風險

匯率風險指金融工具的公允價值或未來現金流量因匯率變動而波動的風險。

綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

47. 金融風險管理(續)

市場風險(續)

匯率風險(續)

本集團匯率風險的主要來源是資產和負債在幣種上的錯配，並主要受人民幣兌美元匯率波動的影響。本集團外匯匯率的管理遵循風險中性原則，通過匯率敏感性分析識別和計量匯率變化對我們經營產生的影響，匹配以不同貨幣計價的資產及負債，並在適當和必要的情況下，通過外匯衍生工具對沖匯率風險敞口淨額。本集團通過借款投放的經營性租賃業務(飛機租賃)亦以美元計價，可抵銷部分匯率風險敞口；本集團對於因融資事項產生的匯率風險敞口採用外匯遠期等工具鎖定匯率風險。上述情況在較大程度上縮小了匯率風險敞口，從而在整體上本集團面臨的匯率風險敞口較小，不會對本集團當年的利潤產生重大影響。

本集團外幣計值的資產及負債於各報告期末之賬面值如下：

	資產		負債	
	2024年12月31日 人民幣千元	2023年12月31日 人民幣千元	2024年12月31日 人民幣千元	2023年12月31日 人民幣千元
美元	1,272,385	858,937	3,930,682	5,017,210

敏感性分析

本集團主要受美元兌人民幣匯率波動的影響。

下表詳述本集團對本公司之功能貨幣人民幣兌美元升值和貶值5%的敏感性。5%的敏感率代表管理層對外匯匯率合理變動的評估。敏感性分析只包括未付的外幣計價的貨幣項目，並在年結日就外幣匯率5%變動作出匯兌調整。如下列示了美元對人民幣升值5%或貶值5%的情況下，對本集團的年度全面收益總額影響：

	2024年12月31日 人民幣千元	2023年12月31日 人民幣千元
升值5%	(99,686)	(155,935)
貶值5%	99,686	155,935

47. 金融風險管理(續)

市場風險(續)

利率風險

利率風險是指由於市場利率的變化，金融工具的公允價值或未來現金流量會發生波動的風險。

本集團面對的利率風險主要與本集團的銀行結餘、應收融資租賃款、售後回租安排的應收款項、應收賬款、買入返售金融資產、衍生金融工具、其他金融資產、借款、應付賬款、應付債券及其他金融負債相關。

管理層通過調整資產負債結構緊密監察市場及控制利率敏感性缺口，以有效管理利率風險。

貸款市場報價利率及擔保隔夜融資利率波動是本集團的現金流利率風險的主要來源。

敏感性分析

以下敏感性分析乃基於計息金融資產及負債的利率風險作出。分析是假設各報告期末未償還計息金融資產與負債在全年仍為未償還而編製。當向管理層報告利率風險時，在考慮利率合理可能變化的情況下，本集團將採用相關利率上浮或下浮100個基點進行敏感性分析。

	2024年12月31日 人民幣千元	2023年12月31日 人民幣千元
淨利潤上升/(下降)		
上浮100個基點	255,186	322,705
下浮100個基點	(255,186)	(322,705)

價格風險

本集團面對主要與投資以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產中的基金、理財產品、權益工具、資產管理計劃及信託計劃有關的價格風險。

管理層認為，由於本集團的投資不重大，因此本集團所面對的價格風險並不重大。

47. 金融風險管理(續)

流動性風險

流動性風險是指本集團無法以合理成本獲得資金以償還負債或獲得其他投資機會的風險。本集團流動性風險管理的目標是確保維持充足的資金來源，以滿足償還到期負債的需要，同時滿足承租人的融資要求及獲得新的投資機會。

本集團的主要付款要求是償還到期債務。

流動性風險管理政策

每一年度，本集團綜合評估未來發展、經營策略以及市場狀況，制定年度的流動性風險容忍度，並根據適當授權審批流程實施管理。為有效監測、管理流動性風險，本集團制定、頒佈實施了流動性管理辦法等政策，並通過信息系統每月跟蹤、評估流動性狀況和指標，實現對流動性風險的定期管理，具體體現在：

針對日間流動性風險管理：

- 對資金支出及回籠情況實施逐日監控，確保我們具有充足的日間流動性頭寸，以及時滿足正常和壓力情景下的日間支付需求；
- 審慎管理內部的流動性儲備以保障日常經營和償還債務所需；
- 建立了流動性風險控制指標體系，管理、識別及跟蹤流動性風險控制指標，執行針對流動性風險的預警、報告及應急計劃；
- 擬定了流動性風險應急預案，並定期或不定期開展流動性應急演練。

針對中長期流動性風險管理：

- 實施資產負債結構管理，確定合理的資產負債率、監測與預測資產負債率以及遵從預先確定的資產負債率上限；
- 實施負債期限結構管理，跟蹤和預測負債期限結構，分析資產負債存續期的匹配情況，保證公司資產負債的期限錯配始終處於合理範圍內；
- 實施授信額度管理，持續跟蹤已有授信額度的規模、類別、期限及幣種等信息，保證公司有充足的授信儲備；
- 評估與各大金融機構的合作情況，保持多市場、多渠道的融資儲備，注重集團融資統一管理，保持融資渠道暢通。

47. 金融風險管理(續)

流動性風險(續)

非衍生金融工具現金流量

下表列示各報告期末本集團按合同約定剩餘期限劃分的非衍生金融資產和負債及應收融資租賃款產生的應收和應付現金流量。下表所列示金額均為合同規定的未折現現金流量，本集團根據預計未折現現金流入管理固有流動性風險：

2024年12月31日

				三個月			
	逾期	即時償還	三個月以內	至一年	一年至五年	五年以上	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融資產及應收融資租賃款							
現金及銀行結餘	—	6,996,837	487,358	—	—	—	7,484,195
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	—	110,938	150,000	370,334	—	11,652	642,924
應收融資租賃款	306,275	—	2,121,792	5,707,258	9,132,800	1,419,110	18,687,235
售後回租安排的應收款項	1,033,343	—	11,175,804	29,738,829	41,388,419	963,958	84,300,353
應收賬款	67,928	—	—	41,096	—	—	109,024
其他金融資產	37,397	92,634	10,088	965,252	1,793,754	1,356,393	4,255,518
非衍生金融資產總額	1,444,943	7,200,409	13,945,042	36,822,769	52,314,973	3,751,113	115,479,249
金融負債							
借款	—	—	5,377,497	19,350,574	16,290,165	700,864	41,719,100
應付賬款	—	261,946	—	—	—	—	261,946
應付債券	—	—	4,619,329	19,587,845	17,839,985	—	42,047,159
其他金融負債	—	463,167	1,499,724	2,556,571	4,201,250	447,092	9,167,804
非衍生金融負債總額	—	725,113	11,496,550	41,494,990	38,331,400	1,147,956	93,196,009
淨頭寸	1,444,943	6,475,296	2,448,492	(4,672,221)	13,983,573	2,603,157	22,283,240

綜合財務報表附註
截至2024年12月31日止年度

47. 金融風險管理(續)

流動性風險(續)

非衍生金融工具現金流量(續)

2023年12月31日

	逾期	即時償還	三個月以內	三個月 至一年	一年至五年	五年以上	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融資產及應收融資租賃款							
現金及銀行結餘	—	9,288,901	47,053	—	—	—	9,335,954
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	—	529,505	51,407	524,296	9,091	15,697	1,129,996
應收融資租賃款	424,718	—	3,125,242	6,963,761	11,405,307	1,967,554	23,886,582
售後回租安排的應收款項	610,323	—	11,021,745	31,886,177	44,271,383	1,076,326	88,865,954
應收賬款	27,803	—	—	112,602	—	—	140,405
買入返售金融資產	—	—	200,048	—	—	—	200,048
其他金融資產	388,889	52,977	9,203	236,961	1,921,124	1,588,545	4,197,699
非衍生金融資產總額	1,451,733	9,871,383	14,454,698	39,723,797	57,606,905	4,648,122	127,756,638
金融負債							
借款	—	—	5,864,008	19,043,344	22,249,053	1,066,319	48,222,724
應付賬款	—	277,034	—	—	—	—	277,034
應付債券	—	—	8,350,461	16,318,788	22,707,096	—	47,376,345
其他金融負債	—	987,407	895,315	2,496,856	5,002,360	322,782	9,704,720
非衍生金融負債總額	—	1,264,441	15,109,784	37,858,988	49,958,509	1,389,101	105,580,823
淨頭寸	1,451,733	8,606,942	(655,086)	1,864,809	7,648,396	3,259,021	22,175,815

47. 金融風險管理(續)

流動性風險(續)

衍生金融工具現金流量

下表詳列本集團衍生金融工具之流動性分析。該表格基於須按總額和淨額結算的有關衍生工具的未折現流入及流出總額而編製。

	三個月以內 人民幣千元	三個月至一年 人民幣千元	一年至五年 人民幣千元	五年以上 人民幣千元	合計 人民幣千元
2024年12月31日					
以淨額結算的衍生金融工具	—	21,880	1,076	—	22,956
以總額結算的衍生金融工具					
其中：現金流入	551,596	231,110	14,102	—	796,808
現金流出	(502,467)	(230,773)	(15,244)	—	(748,484)
	49,129	337	(1,142)	—	48,324
2023年12月31日					
以淨額結算的衍生金融工具	8,681	23,843	24,008	—	56,532
以總額結算的衍生金融工具					
其中：現金流入	106,791	116,513	691,699	—	915,003
現金流出	(109,237)	(122,008)	(656,546)	—	(887,791)
	(2,446)	(5,495)	35,153	—	27,212

資本管理

本集團通過優化負債與股東權益結構管理資本，以確保本集團旗下公司能夠持續經營，並最大限度增加股東回報。本公司資本管理旨在確保遵守相關的法律法規等監管規定。根據現行有效的規定，本公司的風險資產不得超過淨資產總額的8倍。

於2024年及2023年12月31日，風險資產與淨資產比例符合上述規定。

48. 金融工具的公允價值

本集團部分金融資產和負債按公允價值計量或就財務申報目的按公允價值披露。本集團在無法於活躍市場獲取公開報價時利用估值方法釐定金融工具的公允價值。

持續以公允價值計量的金融工具

本集團部分金融資產和金融負債持續以公允價值計量。下表載列如何確定該等金融資產和金融負債的公允價值的信息，尤其是所採用的估值技術和關鍵輸入值。

金融資產/金融負債	公允價值		公允	
	2024年	2023年	價值層級	估值技術及關鍵輸入值
	12月31日	12月31日		
	人民幣千元	人民幣千元		
1) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產				
— 基金	—	100,000	第二層級	基金管理人發佈的資產淨值。
— 理財產品	150,000	320,062	第二層級	產品管理人公佈的資產淨值。
— 權益工具	110,938	109,443	第一層級	活躍市場所報買入價。
	381,986	246,513	第三層級	按所報市價釐定，並就缺乏市場性對折現做出調整；或採用市場法，參考可比較上市公司的市值及流動性折扣釐定。
— 資產管理及信託計劃	—	51,407	第二層級	發行人/金融機構發佈的資產淨值。
— 債券	—	302,571	第二層級	金融機構發佈的資產淨值。

48. 金融工具的公允價值(續)

持續以公允價值計量的金融工具(續)

金融資產/金融負債	公允價值		公允 價值層級	估值技術及關鍵輸入值
	2024年 12月31日 人民幣千元	2023年 12月31日 人民幣千元		
2) 外匯遠期	資產：— 負債：(23,419)	資產：1,702 負債：(5,719)	第二層級	折現現金流。未來現金流量根據遠期匯率(源自報告期末的可觀察遠期匯率)及合同遠期匯率作出估計，並按反映各交易對手信用風險的折現率進行折現。
3) 利率互換	資產：22,664 負債：—	資產：53,779 負債：—	第二層級	折現現金流。未來現金流量根據遠期利率(源自報告期末的可觀察收益率曲線)及合同利率作出估計，並按反映各交易對手信用風險的折現率進行折現。
4) 交叉貨幣互換	資產：73,765 負債：—	資產：32,794 負債：—	第二層級	折現現金流。未來現金流量根據遠期匯率/利率(源自報告期末的可觀察遠期匯率/可觀察收益率曲線)及合同匯率/利率作出估計，並按反映各交易對手信用風險的折現率進行折現。

48. 金融工具的公允價值(續)

持續以公允價值計量的金融工具(續)

管理層採用估值法(包含不可觀察輸入值)釐定本集團第三層級權益工具的公允價值。該等金融工具採用市場法進行估值，其中包含各種不可觀察假設(例如市場波動率、預期回報率及市場流動性折扣)。

截至2024年12月31日，重大的不可觀測假設的變化對合理可能的替代假設的影響是不重大的。

截至2024年及2023年12月31日止年度，第一層級與第二層級之間並無轉移。

下表載列了相關年度第三層級金融工具的變化。

	2024年度 人民幣千元	2023年度 人民幣千元
年初	246,513	308,868
於損益中確認的公允價值變動	111,076	(76,691)
新增	51,991	10,273
處置	(7,117)	—
從第一層級轉入	—	4,063
轉入第一層級	(21,812)	—
匯兌差異	1,335	—
年末	381,986	246,513
於年末持有資產的收益/(損失)總額		
— 於損益中確認的未實現收益/(損失)	118,385	(76,691)

截至2024年12月31日止年度，由於鎖定期屆滿，本集團將部分權益投資從第三層級轉入第一層級，這些權益的公允價值是通過報價價格而非估值技術確定的(2023年：無)。截至2024年12月31日止年度，未發生金融工具轉入第三層級的情況(2023年：本集團將部分金融工具轉入第三層級，因為這些金融工具的估值方法變更為基於重大不可觀察輸入值的估值技術方法)。

48. 金融工具的公允價值(續)

並非以公允價值計量的金融工具

下表概述並非以公允價值計量的金融工具賬面值、預計公允價值和公允價值層級：

	2024年12月31日				
	賬面值 人民幣千元	公允價值 人民幣千元	第一層級 人民幣千元	第二層級 人民幣千元	第三層級 人民幣千元
金融負債：					
應付債券	40,569,369	41,401,616	—	41,401,616	—

	2023年12月31日				
	賬面值 人民幣千元	公允價值 人民幣千元	第一層級 人民幣千元	第二層級 人民幣千元	第三層級 人民幣千元
金融負債：					
應付債券	45,387,807	45,608,137	—	45,608,137	—

應付債券的公允價值按照基於折現現金流分析的通用估值模型釐定，主要重大輸入值為反映交易對手信用風險的折現率。

除上文所述者外，本公司董事認為，本集團綜合財務狀況表中以攤餘成本列賬的其他金融資產及金融負債的賬面值與其公允價值相近，是由於大部分該等金融資產及金融負債於一年內到期或按浮動利率計息。

綜合財務報表附註
截至2024年12月31日止年度

49. 附屬公司之詳情

於報告期末，本公司直接及間接持有的附屬公司詳情如下：

附屬公司名稱	註冊成立/ 成立地點及	註冊資本/ 發行股本	本公司持有的股權		主營業務/ 經營地點
	日期		2024年 12月31日	2023年 12月31日	
直接持股：					
海通恆信國際融資租賃(天津)有限公司	中國，2011年	人民幣 210,000,000元	100%	100%	租賃，中國
上海泛圓投資發展有限公司	中國，2006年	人民幣 100,000,000元	100%	100%	物業管理、單位 後勤管理服務、 餐飲管理，中國
海通恆運融資租賃(上海)有限公司	中國，2014年	人民幣 1,360,000,000元	100%	100%	租賃，中國
海通恆信租賃(香港)有限公司	香港，2017年	284,384,443美元	100%	100%	租賃，香港
蓬萊市恆世置業有限公司	中國，2018年	人民幣 15,000,000元	95%	95%	政府購買服務 業務，中國
隆堯縣恆璟工程項目管理有限公司	中國，2018年	人民幣 37,608,500元	90%	90%	PPP項目管理， 中國
隆堯縣昱通工程項目管理有限公司	中國，2018年	人民幣 65,151,880元	90%	90%	PPP項目管理， 中國
銅鼓縣鼎信工程項目管理有限公司(附註i)	中國，2019年	人民幣 134,000,000元	73.9%	73.9%	PPP項目管理， 中國
祁門縣鼎信工程項目管理有限公司(附註i)	中國，2020年	人民幣 165,072,820元	85%	85%	PPP項目管理， 中國
海通恆信小微融資租賃(上海)有限公司	中國，2016年	人民幣 1,500,000,000元	100%	100%	租賃，中國

49. 附屬公司之詳情(續)

附屬公司名稱	註冊成立/ 成立地點及 日期	註冊資本/ 發行股本	本公司持有的股權		主營業務/ 經營地點
			2024年 12月31日	2023年 12月31日	
直接持股：(續)					
上海鼎潔建設發展有限公司	中國，2018年	人民幣 20,000,000元	100%	100%	信息諮詢服務、 租賃，中國
間接持股：					
Haitong UT Leasing Irish Holding Corporation Limited	愛爾蘭，2017年	1美元	100%	100%	飛機相關業務， 愛爾蘭
Haitong Unitrust No.1 Limited	愛爾蘭，2016年	1美元	100%	100%	飛機租賃， 中國(附註ii)
Haitong Unitrust No.2 Limited	愛爾蘭，2017年	1美元	100%	100%	飛機租賃， 中國(附註ii)
Haitong Unitrust No.3 Limited	愛爾蘭，2017年	1美元	100%	100%	飛機租賃，菲律賓 (附註ii)
Haitong Unitrust No.4 Limited	愛爾蘭，2017年	1美元	100%	100%	飛機租賃，菲律賓 (附註ii)
Haitong Unitrust No.5 Limited (附註iii)	愛爾蘭，2017年	1美元	不適用	100%	飛機租賃
Haitong UT Leasing Irish Finance Limited	愛爾蘭，2018年	1美元	100%	100%	飛機相關業務的 融資服務， 愛爾蘭
海通恆信香港1號有限公司	香港，2018年	34,318,864美元	100%	100%	飛機租賃，卡塔爾 (附註ii)
海通恆信香港2號有限公司	香港，2018年	34,496,253美元	100%	100%	飛機租賃，卡塔爾 (附註ii)
海通恆信香港3號有限公司	香港，2018年	9,946,229美元	100%	100%	飛機租賃， 印度尼西亞 (附註ii)
海通恆信香港4號有限公司	香港，2018年	9,935,502美元	100%	100%	飛機租賃， 印度尼西亞 (附註ii)
海通恆信香港5號有限公司	香港，2018年	9,823,594美元	100%	100%	飛機租賃， 中國(附註ii)
海通恆信香港6號有限公司	香港，2018年	9,819,150美元	100%	100%	飛機租賃， 中國(附註ii)
海通恆信香港7號有限公司	香港，2018年	23,719,696美元	100%	100%	飛機租賃， 中國(附註ii)

綜合財務報表附註
截至2024年12月31日止年度

49. 附屬公司之詳情(續)

附屬公司名稱	註冊成立/ 成立地點及	註冊資本/ 發行股本	本公司持有的股權		主營業務/ 經營地點
	日期		2024年 12月31日	2023年 12月31日	
間接持股：(續)					
海通恆信香港8號有限公司	香港，2018年	23,112,966美元	100%	100%	飛機租賃， 中國(附註ii)
海通恆信香港9號有限公司	香港，2018年	1美元	100%	100%	飛機相關業務的 融資服務，香港
海通恆信香港10號有限公司	香港，2018年	1美元	100%	100%	飛機相關業務的 融資服務，香港
海通恆信香港15號有限公司	香港，2019年	12,982,749美元	100%	100%	飛機租賃， 馬來西亞 (附註ii)
海通恆信香港16號有限公司	香港，2019年	14,670,686美元	100%	100%	飛機租賃， 馬來西亞 (附註ii)
海通恆信香港17號有限公司	香港，2019年	17,675,148美元	100%	100%	飛機租賃， 中國(附註ii)
海通恆信香港18號有限公司	香港，2020年	9,775,304美元	100%	100%	飛機租賃， 中國(附註ii)
海通恆信香港19號有限公司	香港，2020年	10,939,475美元	100%	100%	飛機租賃， 中國(附註ii)
Haitong UT Brilliant Limited	香港，2020年	1美元	100%	100%	發債主體，香港
海通恆信一號租賃(天津) 有限公司	中國，2019年	人民幣100,000元	100%	100%	飛機租賃， 中國(附註ii)
海通恆信二號租賃(天津) 有限公司	中國，2019年	人民幣100,000元	100%	100%	飛機租賃， 中國(附註ii)
海通恆信三號租賃(天津) 有限公司	中國，2021年	人民幣100,000元	100%	100%	飛機租賃， 中國(附註ii)
海通恆信四號租賃(天津) 有限公司	中國，2021年	人民幣100,000元	100%	100%	飛機租賃， 中國(附註ii)

附註i：截至2024年12月31日止年度，本公司附屬公司獲少數股東實繳註冊資本人民幣3,010千元(2023年：人民幣3,056千元)。上述少數股東實繳出資確認為非控制權益。

附註ii：對於飛機租賃業務，經營地點指承租人所在地。

附註iii：該附屬公司已於2024年上半年註銷。

49. 附屬公司之詳情(續)

於2024年及2023年12月31日，本集團於中國成立的附屬公司皆為根據中國法律註冊登記的有限責任公司。

截至2024年12月31日，Haitong UT Brilliant Limited尚在存續期的債券為未償還本金美元200百萬元和人民幣1,000百萬元的中期票據，海通恆信小微融資租賃(上海)有限公司尚在存續期的債券為未償還本金人民幣87百萬元的資產支持證券，海通恆運融資租賃(上海)有限公司尚在存續期的債券為未償還本金人民幣546百萬元的資產支持證券。此外，本公司其餘附屬公司均未發行任何債務證券(截至2023年12月31日，Haitong UT Brilliant Limited尚在存續期的債券為未償還本金美元300百萬元的中期票據，海通恆信小微融資租賃(上海)有限公司尚在存續期的債券為未償還本金人民幣1,279百萬元的資產支持證券和人民幣90百萬元的資產支持票據，海通恆運融資租賃(上海)有限公司尚在存續期的債券為未償還本金人民幣486百萬元的資產支持證券。此外，本公司其餘附屬公司均未發行任何債務證券。)

50. 期後事項

涉及海通證券股份有限公司的合併已於2025年3月14日交割。合併交割後，上海國際集團有限公司已成為本公司的實際控制人。

51. 比較數字

因財務報表項目列報方式的變化，本年度財務報表比較期間的部分項目已按照當期列報方式進行了重新列示。