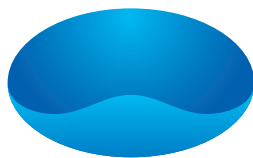


香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



CHINA HUIRONG FINANCIAL HOLDINGS LIMITED

中國匯融金融控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1290)

截至二零二六年六月三十日止六個月之中期業績公告

摘要

	截至六月三十日止六個月		
	二零二六年	二零二五年	變動
	人民幣千元	人民幣千元	%
	未經審計	未經審計	
經營業績			
營業收入	281,691	345,814	-19%
營業成本	176,414	221,387	-20%
本公司權益擁有人應佔利潤	23,170	32,762	-29%
基本每股盈利(人民幣元)	0.021	0.030	-30%
	於	於	
	二零二六年	二零二五年	變動
	六月三十日	十二月三十一日	%
	人民幣千元	人民幣千元	
	未經審計	經審計	
財務狀況			
總資產	3,176,479	3,344,733	-5%
總負債	967,067	1,124,112	-14%
授予客戶的貸款	2,387,836	2,470,175	-3%
銀行存款及手頭現金	171,921	216,671	-21%
資產淨額	2,209,412	2,220,621	-1%

中國匯融金融控股有限公司(「本公司」或「中國匯融」)董事(「董事」)會(「董事會」)公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」或「我們」)截至二零二六年六月三十日止六個月(「報告期」)之中期業績如下：

中期簡明合併綜合收益表

截至二零二六年六月三十日止六個月

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

		截至六月三十日止六個月	
	附註	二零二六年 未經審計	二零二五年 未經審計
利息收入	6	118,384	138,907
商品銷售收入	7	158,151	198,174
諮詢費收入		191	2,379
手續費收入		147	207
融資租賃收入		<u>4,818</u>	<u>6,147</u>
營業收入		<u>281,691</u>	<u>345,814</u>
利息支出	8	(19,421)	(24,571)
商品銷售成本	7	<u>(156,993)</u>	<u>(196,816)</u>
營業成本		<u>(176,414)</u>	<u>(221,387)</u>
淨投資收益	9	3,630	6
信用減值損失	10	(42,439)	(68,424)
其他經營收入	11	<u>3,460</u>	<u>28,197</u>
經營收益淨額		69,928	84,206
行政支出		(29,864)	(34,540)
其他損失，淨值	12	<u>(2,277)</u>	<u>(126)</u>
除所得稅前利潤		37,787	49,540
所得稅支出	13	<u>(7,692)</u>	<u>(9,536)</u>
本期利潤		<u>30,095</u>	<u>40,004</u>

		截至六月三十日止六個月	
		二零二六年	二零二五年
		未經審計	未經審計
附註			
本期利潤歸屬於：			
— 本公司所有者		23,170	32,762
— 非控制性權益		<u>6,925</u>	<u>7,242</u>
		<u>30,095</u>	<u>40,004</u>
每股盈利(以人民幣元表示)			
— 基本每股盈利	14(a)	<u>0.021</u>	<u>0.030</u>
— 攤薄每股盈利	14(b)	<u>0.021</u>	<u>0.030</u>
本期其他綜合收益，扣除稅項		<u>—</u>	<u>—</u>
本期總綜合收益		<u>30,095</u>	<u>40,004</u>
本期總綜合收益歸屬於：			
— 本公司所有者		23,170	32,762
— 非控制性權益		<u>6,925</u>	<u>7,242</u>
		<u>30,095</u>	<u>40,004</u>

中期簡明合併財務狀況表

於二零二六年六月三十日

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

		於二零二六年 六月三十日 未經審計	於二零二五年 十二月三十一日 經審計
	附註		
資產			
非流動資產			
不動產、工廠及設備	16	49,742	50,272
使用權資產	17	16,012	16,911
按權益法入賬的投資	18	2,132	2,132
投資性物業	19	139,219	143,219
無形資產		5,841	376
授予客戶的貸款	20	185,635	283,880
應收融資租賃款	21	41,532	49,550
遞延所得稅資產	22	117,095	114,125
其他非流動資產		144	5,285
總非流動資產		557,352	665,750
流動資產			
存貨		3,784	3,291
其他流動資產		68,945	65,582
授予客戶的貸款	20	2,202,201	2,186,295
應收融資租賃款	21	53,557	79,495
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產	23	118,719	127,649
銀行存款及手頭現金	24	171,921	216,671
總流動資產		2,619,127	2,678,983
總資產		3,176,479	3,344,733

		於二零二六年 六月三十日 未經審計	於二零二五年 十二月三十一日 經審計
權益			
本公司所有者應佔權益			
股本	25	8,662	8,662
股本溢價	26	604,478	604,478
其他儲備	26	587,239	587,239
留存收益		<u>730,653</u>	<u>735,924</u>
		1,931,032	1,936,303
非控制性權益		<u>278,380</u>	<u>284,318</u>
總權益		<u><u>2,209,412</u></u>	<u><u>2,220,621</u></u>
負債			
非流動負債			
租賃負債	17	1,682	1,191
借款	27	223,000	189,000
遞延所得稅負債	22	<u>18,991</u>	<u>17,944</u>
總非流動負債		<u>243,673</u>	<u>208,135</u>
流動負債			
其他流動負債	28	91,474	133,492
當期所得稅負債		12,659	32,840
應付關聯方款項		633	633
應付股息		1,261	1,261
租賃負債	17	3,145	3,836
借款	27	<u>614,222</u>	<u>743,915</u>
總流動負債		<u>723,394</u>	<u>915,977</u>
總負債		<u>967,067</u>	<u>1,124,112</u>
總權益及負債		<u><u>3,176,479</u></u>	<u><u>3,344,733</u></u>

中期簡明合併財務信息附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

1. 一般信息

中國匯融金融控股有限公司(「本公司」)於二零一一年十一月十一日於開曼群島根據開曼群島公司法註冊成立為獲豁免的有限責任公司。本公司的註冊辦事處地址為開曼群島大開曼島KY1-1111號郵政信箱2681號，哈欽斯路板球廣場。本公司由朱天曉先生、張祥榮先生、葛健先生、陳雁南先生、魏興發先生、楊伍官先生及卓有先生(以下統稱為「最終股東」)最終控制。

本公司為一家投資控股公司，本公司及其子公司(以下統稱為「本集團」)主要通過向中華人民共和國(「中國」)境內的客戶發放抵押類貸款和非抵押類貸款提供借貸服務。

於二零一三年十月二十八日，本公司的股份在香港聯合交易所有限公司上市。

此中期簡明合併財務信息表以人民幣列報，人民幣同時為本公司的功能貨幣。

2. 編製基準

截至二零二六年六月三十日止六個月的中期簡明合併財務信息是根據香港會計師公會頒佈的《香港會計準則》第34號「中期財務報告」要求編製。中期簡明合併財務信息不包括年度合併財務報表中通常含有的所有類型的附註。因此，本中期簡明合併財務信息應與截至二零二五年十二月三十一日止的年度報告及本集團於二零二六年六月三十日止六個月期間內公布的任何公告一並閱讀。

本集團繼續採用持續經營基準編製其中期簡明合併財務信息。

3. 重要會計政策

所採用的會計政策與編製截至二零二五年十二月三十一日止年度的合併財務報表所採用的會計政策一致。

3.1 本集團採用的新的和經修訂的準則

本集團已自二零二六年一月一日起首次應用「香港財務報告準則」第9號及「香港財務報告準則」第7號有關「金融工具的分類及計量」的修訂、「香港財務報告準則」第9號及「香港財務報告準則」第7號有關「涉及自然依賴型電力合約」的修訂，以及香港財務報告準則之年度改進—第十一冊。該等新訂及經修訂準則均未對本財務報表產生重大影響。本集團並未因採納上述經修訂準則而改變其會計政策或作出追溯調整。

3.2 已頒佈但本集團尚未採納的準則的影響

「香港財務報告準則第18號」將取代「香港會計準則第1號」「財務報表之呈列」，引入新的規定，有助於實現類似實體財務業績的可比性，並為使用者提供更多相關的數據及透明度。儘管「香港財務報告準則」第18號不會影響合併財務報表中項目的確認或計量，但「香港財務報告準則第18號」對財務報表的呈列方式引入重大變更，重點是有關損益表中呈列的財務表現的資料，這將影響本集團在財務報表中呈列及披露財務表現的方式。

4. 關鍵會計估計及判斷

本集團根據歷史經驗和其他因素，包括對未來事件的合理預期，持續評估其關鍵會計估計和判斷。

在編製此中期簡明合併財務信息時，管理層應用本集團會計政策時作出的重大判斷和估計不確定性的關鍵來源，與截至二零二五年十二月三十一日止年度的合併財務報表所應用的相同。

5. 分部信息

董事會是本集團的首席經營決策者，評估本集團的財務狀況及市場地位，並作出戰略決定。

本集團於截至二零二六年六月三十日止六個月期間按照兩個經營及報告分部管理業務（二零二五年：同）。

(a) 經營部分

從經營角度看，本集團主要從以下兩個業務分部提供服務：

普惠金融事業部：普惠金融事業部主要在中國提供貸款服務。從產品角度，普惠金融事業部主要通過抵押類貸款和非抵押類貸款向客戶提供貸款服務。

生態金融事業部：該事業部主要致力於供應鏈管理、保理、保險中介、融資租賃、特殊資產投資及股權投資業務。

(b) 分部分析

每個報告分部的除所得稅前利潤或虧損包括了從外部交易和與其他分部交易產生的收入和支出，以及按該分部的經營進行分配的合併綜合收益表其他項目。

分部資產和分部負債的計量與合併財務狀況表一致。該等資產與負債按各分部的經營進行分配。

截至二零二六年六月三十日止六個月					
未經審計	普惠金融 事業部	生態金融 事業部	總部和其他	合併抵銷	合計
外部營業收入	93,582	182,873	5,236	—	281,691
內部營業收入	—	204	25,704	(25,908)	—
外部營業成本	(4,703)	(163,636)	(8,075)	—	(176,414)
內部營業成本	(6,055)	(1,649)	(792)	8,496	—
淨投資收益	—	7,121	(3,491)	—	3,630
信用減值(損失)/收益	(40,951)	(2,879)	1,391	—	(42,439)
其他經營收入	947	1,172	4,451	(3,110)	3,460
行政支出	(34,575)	(5,328)	(10,483)	20,522	(29,864)
其他收益/(損失), 淨值	(2,239)	—	(38)	—	(2,277)
除所得稅前利潤	<u>6,006</u>	<u>17,878</u>	<u>13,903</u>	<u>—</u>	<u>37,787</u>
資本性支出	<u>(1,513)</u>	<u>—</u>	<u>(5,976)</u>	<u>—</u>	<u>(7,489)</u>
於二零二六年六月三十日					
未經審計	普惠金融 事業部	生態金融 事業部	總部和其他	合併抵銷	合計
分部資產	2,037,425	1,177,816	3,260,030	(3,298,792)	3,176,479
分部負債	<u>(195,892)</u>	<u>(417,276)</u>	<u>(368,144)</u>	<u>14,245</u>	<u>(967,067)</u>

截至二零二五年六月三十日止六個月

未經審計	普惠金融 事業部	生態金融 事業部	總部和其他	合併抵銷	合計
外部營業收入	107,945	230,652	7,217	—	345,814
內部營業收入	—	242	32,799	(33,041)	—
外部營業成本	(4,232)	(206,262)	(10,893)	—	(221,387)
內部營業成本	(3,154)	(812)	230	3,736	—
淨投資收益	—	6	—	—	6
信用減值(損失)/收益	(72,063)	3,352	287	—	(68,424)
其他經營收入	21,999	3,127	4,656	(1,585)	28,197
行政支出	(26,963)	(18,579)	(19,888)	30,890	(34,540)
其他利得/(損失), 淨值	(310)	—	184	—	(126)
除所得稅前利潤	<u>23,222</u>	<u>11,726</u>	<u>14,592</u>	<u>—</u>	<u>49,540</u>
資本性支出	<u>(4,300)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(4,300)</u>

於二零二五年十二月三十一日

經審計	普惠金融 事業部	生態金融 事業部	總部和其他	合併抵銷	合計
分部資產	1,406,889	1,261,267	657,732	(6,181)	3,319,707
分部負債	<u>(184,014)</u>	<u>(533,813)</u>	<u>(408,183)</u>	<u>7,667</u>	<u>(1,118,343)</u>

6. 利息收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年	二零二五年
	未經審計	未經審計
客戶貸款利息收入		
— 抵押類貸款	58,780	54,457
— 非抵押類貸款	58,852	80,553
返售協議持有的金融資產利息收入	—	3,351
銀行存款利息收入	752	546
	<u>118,384</u>	<u>138,907</u>

7. 商品銷售收入和成本

銷售的商品主要包括日用百貨。

8. 利息支出

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年	二零二五年
	未經審計	未經審計
銀行借款利息支出	12,355	15,755
小額貸款公司借款利息支出	2,127	679
其他借款利息支出	4,292	8,005
其他利息支出	647	132
	<u>19,421</u>	<u>24,571</u>

9. 淨投資收益

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年	二零二五年
	未經審計	未經審計
金融資產的公允價值收益	7,581	—
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產產生的股息收入	49	—
公允價值變動損失	(4,000)	—
其他	—	6
	<u>3,630</u>	<u>6</u>

10. 信用減值損失

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年	二零二五年
	未經審計	未經審計
客戶貸款信用減值損失	40,800	70,382
財務擔保信用減值損失	1,639	1,569
返售協議持有的金融資產信用減值損失的沖銷	—	(3,527)
	<u>42,439</u>	<u>68,424</u>

11. 其他經營收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年	二零二五年
	未經審計	未經審計
處置抵債資產之淨(損失)/收益	(70)	21,748
租金收入	3,501	4,979
其他	29	1,470
	<u>3,460</u>	<u>28,197</u>

12. 其他損失，淨值

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年	二零二五年
	未經審計	未經審計
淨匯兌損失	(2,277)	(396)
政府補助	—	270
	<u>(2,277)</u>	<u>(126)</u>

13. 所得稅支出

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年	二零二五年
	未經審計	未經審計
當期所得稅	9,615	13,402
遞延所得稅	(1,923)	(3,866)
	<u>7,692</u>	<u>9,536</u>

本集團就中期簡明合併綜合收益表中的實際所得稅支出，與採用適用稅率和除所得稅前利潤而應產生的稅額的差額如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年 未經審計	二零二五年 未經審計
除所得稅前利潤	<u>37,787</u>	<u>49,540</u>
按適用的當地稅率計算的稅額	7,821	12,557
在計算應納稅所得額時不可抵扣／(不徵稅)數額的影響		
— 業務招待費	162	1,577
— 其他	<u>1,737</u>	<u>(803)</u>
小計	<u>1,899</u>	<u>774</u>
未確認遞延所得稅資產的未使用稅損	820	4,247
以前年度未確認遞延所得稅稅損抵減當期所得稅	(132)	(2,933)
以前年度當期所得稅調整	(4,120)	—
中國代扣代繳所得稅	1,446	1,850
其他	<u>(42)</u>	<u>(6,959)</u>
所得稅支出	<u><u>7,692</u></u>	<u><u>9,536</u></u>

本公司根據開曼群島公司法於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，因此，本公司獲豁免支付開曼群島所得稅。

根據相關規則及法規，在英屬處女群島註冊成立的企業不須繳納所得稅。

截至二零二六年六月三十日止六個月期間，本集團於香港賺取或獲得的應課稅利潤之適用香港利得稅稅率為16.5%(二零二五年：同)。

根據中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)，本集團就其於中國大陸營運的所得稅撥備，已根據現有的法例、解釋及慣例，按估計應課稅利潤按適用的企業所得稅稅率25%(二零二五年：25%)計算。

對年應納稅所得額不超過人民幣1百萬元的小型微利企業，其所得的按25%(二零二五年：25%)計入應納稅所得額，按20%(二零二五年：20%)的稅率繳納企業所得稅。對年應納稅所得額高於人民幣1百萬元但低於人民幣3百萬元的小型微利企業，其所得的按25%(二零二五年：25%)計入應納稅所得額，按20%(二零二五年：20%)的稅率繳納企業所得稅。

根據企業所得稅法，在中國內地成立的公司向經認證為香港居民企業的投資者宣派的股息須繳納5%(二零二五年：5%)的預扣所得稅，而在中國內地成立的公司向海外投資者宣派的股息則須繳納10%(二零二五年：10%)的預扣所得稅。

14. 每股盈利

(a) 基本每股盈利

基本每股盈利根據本公司所有者應佔本集團利潤，除以期內已發行普通股的加權平均股份數，截至二零二六年及二零二五年六月三十日止六個月分別計算。

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年 未經審計	二零二五年 未經審計
本公司所有者應佔本期利潤	<u>23,170</u>	<u>32,762</u>
已發行普通股加權平均股份數(千股)	<u>1,090,335</u>	<u>1,090,335</u>
基本每股盈利(人民幣元)	<u><u>0.021</u></u>	<u><u>0.030</u></u>

(b) 攤薄每股盈利

攤薄每股盈利假設所有可攤薄的潛在普通股被兌換後，根據已發行普通股的加權平均股數計算。本集團未發行任何類別的潛在攤薄普通股，因此，攤薄每股盈利與截至二零二六年及二零二五年六月三十日止六個月的基本每股收益相同。

15. 股息

董事會不建議就截至二零二六年六月三十日止六個月派發任何中期股息(二零二五年：無)。

於二零二六年五月二十八日舉行的本公司周年股東大會上就截至二零二五年十二月三十一日的經營成果提議宣派普通股每股港幣0.03元的股息。本公司決議通過該等股息應以留存收益支付。按於二零二五年十二月三十一日的已發行股份1,090,355千股計算，總額為港幣32.7百萬元(折合為人民幣28.4百萬元)的股息款項已於二零二六年六月三十日由本公司支付。

於二零二五年五月二十八日舉行的本公司周年股東大會上就截至二零二四年十二月三十一日的經營成果提議宣派每股港幣0.03元的股息。本公司決議通過該等股息應以留存收益支付。按於二零二四年十二月三十一日的已發行股份1,090,355千股計算，總額為港幣32.7百萬元(折合為人民幣29.8百萬元)的股息款項已於二零二五年六月二十六日由本公司支付。

16. 不動產、工廠及設備

	建築物 未經審計	車輛 未經審計	電子設備 及其他 未經審計	合計 未經審計
成本				
於二零二六年一月一日	51,484	859	8,904	61,247
購置	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>477</u>	<u>477</u>
於二零二六年六月三十日	<u>51,484</u>	<u>859</u>	<u>9,381</u>	<u>61,724</u>
累計折舊				
於二零二六年一月一日	(3,652)	(356)	(6,967)	(10,975)
折舊	<u>(450)</u>	<u>(73)</u>	<u>(484)</u>	<u>(1,007)</u>
於二零二六年六月三十日	<u>(4,102)</u>	<u>(429)</u>	<u>(7,451)</u>	<u>(11,982)</u>
賬面價值				
於二零二六年六月三十日	<u>47,382</u>	<u>430</u>	<u>1,930</u>	<u>49,742</u>
	經審計	經審計	經審計	經審計
於二零二五年十二月三十一日	<u>47,832</u>	<u>503</u>	<u>1,937</u>	<u>50,272</u>

17. 租賃

本附註提供關於本集團作為承租人的租賃信息。

	於二零二六年 六月三十日 未經審計	於二零二五年 十二月三十一日 經審計
使用權資產		
土地使用權 (附註(a))	11,059	11,231
物業 (附註(b))	<u>4,953</u>	<u>5,680</u>
	<u>16,012</u>	<u>16,911</u>
租賃負債		
流動	3,145	3,836
非流動	<u>1,682</u>	<u>1,191</u>
	<u>4,827</u>	<u>5,027</u>

附註：

- (a) 於二零二六年六月三十日，土地使用權已向銀行抵押，以擔保本金為人民幣164.5百萬元之非流動銀行借款(二零二五年十二月三十一日：人民幣169.5百萬元)(附註27(a))。
- (b) 於二零二六年六月三十日，一項物業已抵押予銀行，以擔保本金額為人民幣零(二零二五年十二月三十一日：人民幣8.0百萬元)之短期銀行借款(附註27(b))。

使用權資產變動列示如下：

	土地使用權 未經審計	物業 未經審計	合計 未經審計
成本			
於二零二六年一月一日	15,246	23,026	38,272
增加	—	1,180	1,180
於二零二六年六月三十日	15,246	24,206	39,452
累計折舊			
於二零二六年一月一日	(4,016)	(17,345)	(21,361)
折舊	(171)	(1,908)	(2,079)
於二零二六年六月三十日	(4,187)	(19,253)	(23,440)
賬面價值			
於二零二六年六月三十日	11,059	4,953	16,012
	經審計	經審計	經審計
於二零二五年十二月三十一日	11,230	5,681	16,911

對於短期租賃和低價值資產租賃，本集團選擇不確認使用權資產和租賃負債。

18. 按權益法入賬的投資

於二零一八年六月四日，本集團以人民幣1.5百萬元之現金對價收購深圳鑽盈互聯網有限公司7.5%股權。

於二零二一年，本集團投資人民幣16.0百萬元與另一方共同設立蘇州次貝企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)(「蘇州次貝」)，並取得蘇州次貝90%股權。根據合夥協議規定，合夥企業經營決議需經全體合夥人一致同意。因此本集團擁有蘇州次貝的共同控制權，投資使用權益法入賬。

於截至二零二六年六月三十日止六個月期間，以權益法入賬的投資賬面價值並無變動。

19. 投資性物業

截至二零二六年六月三十日止六個月
未經審計

	中匯金融大廈 (附註(a)，(b))	其他	合計
公允價值			
於一月一日	141,539	1,680	143,219
公允價值變動淨損失	<u>(4,000)</u>	<u>—</u>	<u>(4,000)</u>
於六月三十日	<u><u>137,539</u></u>	<u><u>1,680</u></u>	<u><u>139,219</u></u>

附註：

- (a) 該投資性物業為本集團自行建造的建築，名為中匯金融大廈。該建築於二零二零年一月開始建造，於二零二一年十二月完工。本集團建成後決定將其部分作為商業和辦公物業對外出租以賺取租金收入，並使用公允價值進行計量。截至二零二六年六月三十日該大樓的公允價值較二零二五年十二月三十一日減少人民幣4.0百萬元。
- (b) 於二零二六年六月三十日，投資性物業中匯金融大廈為非流動專用銀行借款本金人民幣164.5百萬元(二零二五年十二月三十一日：人民幣169.5百萬元)提供抵押，其為支付中匯金融大廈建造和運營成本(附註27(a))。

20. 授予客戶的貸款

	於二零二六年 六月三十日 未經審計	於二零二五年 十二月三十一日 經審計
非流動		
授予客戶的貸款，總額		
非抵押類貸款	188,406	287,300
—保證貸款	188,406	287,300
減：預期信用損失準備	(2,771)	(3,420)
授予客戶的貸款，淨值	185,635	283,880
流動		
授予客戶的貸款，總額		
抵押類貸款	1,488,551	1,553,743
—房地產抵押貸款	1,253,820	1,272,167
—動產質押貸款	234,731	281,576
非抵押類貸款	1,379,985	1,260,561
—股權質押貸款(包括上市股票質押貸款及其他股權質押貸款)	510,475	515,109
—保證貸款	417,661	332,791
—其他非抵押類貸款	451,849	412,661
減：預期信用損失準備	2,868,536	2,814,304
抵押類貸款	(455,097)	(439,270)
非抵押類貸款	(211,238)	(188,739)
授予客戶的貸款，淨值	(666,335)	(628,009)
授予客戶的貸款，淨值	2,202,201	2,186,295

客戶貸款來自本集團的貸款業務。向客戶授出的流動貸款期為一年以內。向客戶授出的非流動貸款期為二至五年。

截至二零二六年六月三十日止六個月期間，房地產抵押貸款及股權質押貸款(包括上市股票質押貸款及其他股權質押貸款)的固定年利率介乎6.0%至36.0%之間(二零二五年十二月三十一日：年利率介乎10.0%至36.0%)。截至二零二六年六月三十日止六個月期間，授予客戶的動產質押貸款的固定年利率介乎8.0%至54.0%之間(二零二五年十二月三十一日：年利率介乎6.0%至54.0%)。截至二零二六年六月三十日止六個月期間，授予客戶的擔保貸款的固定年利率介乎5.0%至18.0%之間(二零二五年十二月三十一日：年利率介乎6.0%至18.0%)。截至二零二六年六月三十日止六個月期間，授予客戶的其他無抵押貸款的固定年利率介乎8.0%至16.0%之間(二零二五年十二月三十一日：年利率介乎8.0%至16.0%之間)。

於二零二六年六月三十日，續當貸款金額為人民幣405.2百萬元(二零二五年十二月三十一日：人民幣354.0百萬元)，其中包括房地產抵押貸款，股權質押貸款(包括上市股票質押貸款及其他股權質押貸款)和擔保貸款(二零二五年十二月三十一日：同)。

(a) 授予客戶的貸款賬齡分析

貸款賬齡按貸款發放日開始計算，續當不改變貸款原賬齡起計日。客戶貸款淨值的賬齡分析列示如下：

未經審計	於二零二六年六月三十日		
	抵押類貸款	非抵押類貸款	合計
非流動			
三個月以內	—	5,931	5,931
三至六個月	—	12,846	12,846
六至十二個月	—	65,193	65,193
十二至二十四個月	—	101,665	101,665
	<u>—</u>	<u>185,635</u>	<u>185,635</u>

未經審計	於二零二五年六月三十日		
	抵押類貸款	非抵押類貸款	合計
流動			
三個月以內	40,912	284,362	325,274
三至六個月	12,112	51,957	64,069
六至十二個月	60,885	349,280	410,165
十二至二十四個月	107,723	116,276	223,999
二十四個月以上	151,500	121,048	272,548
逾期(附註(i))	660,322	245,824	906,146
	<u>1,033,454</u>	<u>1,168,747</u>	<u>2,202,201</u>

經審計	於二零二五年十二月三十一日		
	抵押類貸款	非抵押類貸款	合計
非流動			
三個月以內	—	24,746	24,746
三至六個月	—	85,097	85,097
六至十二個月	—	83,445	83,445
十二至二十四個月	—	87,622	87,622
二十四個月以上	—	2,970	2,970
	<u>—</u>	<u>283,880</u>	<u>283,880</u>

經審計	於二零二五年十二月三十一日		
	抵押類貸款	非抵押類貸款	合計
流動			
三個月以內	61,236	394,290	455,526
三至六個月	38,260	276,825	315,085
六至十二個月	110,784	75,603	186,387
十二至二十四個月	118,854	138,414	257,268
二十四個月以上	216,325	76,764	293,089
逾期 (附註(i))	<u>569,014</u>	<u>109,926</u>	<u>678,940</u>
	<u>1,114,473</u>	<u>1,071,822</u>	<u>2,186,295</u>

附註：

(i) 扣除預期信用損失準備後的客戶逾期貸款淨值

未經審計	於二零二六年六月三十日		
	抵押類貸款	非抵押類貸款	合計
逾期三個月以內	117,688	95,785	213,473
逾期三個月至一年	50,397	91,780	142,177
逾期一年至三年	242,870	57,759	300,629
逾期三年以上	<u>249,367</u>	<u>500</u>	<u>249,867</u>
	<u>660,322</u>	<u>245,824</u>	<u>906,146</u>

經審計	於二零二五年十二月三十一日		
	抵押類貸款	非抵押類貸款	合計
逾期三個月以內	13,184	47,453	60,637
逾期三個月至一年	78,835	28,192	107,027
逾期一年至三年	230,475	33,354	263,829
逾期三年以上	<u>246,520</u>	<u>927</u>	<u>247,447</u>
	<u>569,014</u>	<u>109,926</u>	<u>678,940</u>

21. 應收融資租賃款

	於二零二六年 六月三十日 未經審計	於二零二五年 十二月三十一日 經審計
未貼現的租賃付款分析如下：		
可在十二個月後回收	44,738	65,048
可在十二個月內回收	<u>64,210</u>	<u>84,325</u>
	<u>108,948</u>	<u>149,373</u>
應收融資租賃款如下：		
	於二零二六年 六月三十日 未經審計	於二零二五年 十二月三十一日 經審計
一年內	64,209	84,325
一至二年	44,739	22,406
二至三年	<u>—</u>	<u>42,642</u>
未貼現的租賃付款	108,948	149,373
減：未到期融資租賃收入	<u>(7,800)</u>	<u>(14,701)</u>
	101,148	134,672
減：預期信用減值損失	<u>(6,059)</u>	<u>(5,627)</u>
租賃投資淨額	<u>95,089</u>	<u>129,045</u>
分類：		
非流動	41,532	49,550
流動	<u>53,557</u>	<u>79,495</u>
	<u>95,089</u>	<u>129,045</u>

本集團的融資租賃應收款項均以人民幣計價。

本集團作為出租人向承租人租賃部分設備及機器。租賃期限為1至3年(二零二五年十二月三十一日：1至3年)。

由於存在設備及機器的二級市場，因此融資租賃的殘值風險並不重大。

本集團的融資租賃不包含浮動付款額。

已簽訂合同的平均實際利率為每年16.24%(二零二五年十二月三十一日：每年19.77%)。

22. 遞延所得稅

(a) 遞延所得稅資產

	於二零二六年 六月三十日 未經審計	於二零二五年 十二月三十一日 經審計
暫時性差異結餘組成歸屬於：		
金融資產預期信用損失	117,362	114,872
可抵扣虧損	<u>186</u>	<u>54</u>
遞延所得稅資產合計	<u>117,548</u>	<u>114,926</u>
按照抵銷準則抵銷遞延所得稅負債	<u>(453)</u>	<u>(801)</u>
遞延所得稅資產淨額	<u>117,095</u>	<u>114,125</u>

截至二零二六年六月三十日止六個月遞延所得稅資產的變動(未考慮結餘可在同一徵稅區內抵銷)列示如下：

未經審計	金融資產預期 信用損失	可抵扣虧損	合計
於二零二五年一月一日	103,446	4,314	107,760
貸／(借)記合併綜合收益表	<u>6,799</u>	<u>(2,933)</u>	<u>3,866</u>
於二零二五年六月三十日	<u>110,245</u>	<u>1,381</u>	<u>111,626</u>
於二零二六年一月一日	114,872	54	114,926
貸記合併綜合收益表	<u>2,490</u>	<u>132</u>	<u>2,622</u>
於二零二六年六月三十日	<u>117,362</u>	<u>186</u>	<u>117,548</u>

於二零二六年六月三十日，本集團預計遞延所得稅資產於一年以上轉回(二零二五年十二月三十一日：同)。

(b) 遞延所得稅負債

	於二零二六年 六月三十日 未經審計	於二零二五年 十二月三十一日 經審計
暫時性差異結餘組成歸屬於：		
投資性物業淨收益	11,485	12,485
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融工具產生的淨收益	<u>7,959</u>	<u>6,260</u>
遞延所得稅負債合計	<u>19,444</u>	<u>18,745</u>
按照抵銷準則抵銷遞延所得稅資產	<u>(453)</u>	<u>(801)</u>
遞延所得稅負債淨額	<u><u>18,991</u></u>	<u><u>17,944</u></u>

截至二零二六年六月三十日止六個月遞延所得稅負債的變動(未考慮結餘可在同一徵稅區內抵銷)列示如下：

未經審計	投資性物業 淨收益	以公允價值 計量且其變 動計入當期 損益的金融 工具產生的 淨收益	合計
於二零二五年一月一日	19,117	4,240	23,357
借記合併綜合收益表	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
於二零二五年六月三十日	<u>19,117</u>	<u>4,240</u>	<u>23,357</u>
於二零二六年一月一日	12,485	6,260	18,745
(貸)／借記合併綜合收益表	<u>(1,000)</u>	<u>1,699</u>	<u>699</u>
於二零二六年六月三十日	<u><u>11,485</u></u>	<u><u>7,959</u></u>	<u><u>19,444</u></u>

於二零二六年六月三十日，本集團預計遞延所得稅負債於一年以上轉回(二零二五年十二月三十一日：同)。

23. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	於二零二六年 六月三十日 未經審計	於二零二五年 十二月三十一日 經審計
權益性證券	118,719	107,320
結構性存款(附註(a)，(b))	—	20,329
	<u>118,719</u>	<u>127,649</u>

附註：

(a) 結構性存款的利率與外幣匯率相關。

(b) 於二零二五年十二月三十一日，人民幣20.0百萬元結構性存款被作為本集團人民幣19.0百萬元銀行借款的質押物(附註27(b))。

24. 銀行存款及手頭現金

	於二零二六年 六月三十日 未經審計	於二零二五年 十二月三十一日 經審計
手頭現金	389	12
活期銀行存款	123,292	158,625
證券公司存款	—	1,312
原存期超過三個月的銀行定期存款，淨額	<u>48,240</u>	<u>56,722</u>
	<u>171,921</u>	<u>216,671</u>

銀行存款及手頭現金按幣種分類如下：

	於二零二六年 六月三十日 未經審計	於二零二五年 十二月三十一日 經審計
人民幣	161,981	200,777
美元	68	43
港幣	<u>9,872</u>	<u>15,851</u>
	<u>171,921</u>	<u>216,671</u>

本集團現金及現金等價物如下：

	於二零二六年 六月三十日 未經審計	於二零二五年 十二月三十一日 經審計
銀行存款及手頭現金	171,921	216,671
減：原質押給銀行的原期限超過三個月的有限制定期存款	<u>(48,240)</u>	<u>(56,722)</u>
	<u>123,681</u>	<u>159,949</u>

25. 股本

	股份數目	普通股 港幣元	普通股 人民幣元
已發行及繳足：			
未經審計			
於二零二六年六月三十日	<u>1,090,335,000</u>	<u>10,903,350</u>	<u>8,662,017</u>
經審計			
於二零二五年十二月三十一日	<u>1,090,335,000</u>	<u>10,903,350</u>	<u>8,662,017</u>

本期內股本沒有變動。

26. 股份溢價及其他儲備

	其他儲備					
未經審計	股本溢價	資本儲備	法定儲備	一般儲備	股份支付 儲備	合計
於二零二六年一月一日和 二零二六年六月三十日	<u>604,478</u>	<u>498,574</u>	<u>77,715</u>	<u>4,417</u>	<u>6,533</u>	<u>1,191,717</u>

27. 借款

	於二零二六年 六月三十日 未經審計	於二零二五年 十二月三十一日 經審計
非流動		
銀行借款 (附註(a))	<u>223,000</u>	<u>189,000</u>
流動		
銀行借款 (附註(b))	398,933	467,688
其他公司借款 (附註(c))	30,073	85,473
小額貸款公司借款 (附註(d))	67,500	67,500
本集團內員工借款 (附註(e))	107,716	113,254
向最終股東借款 (附註(f))	<u>10,000</u>	<u>10,000</u>
	<u>614,222</u>	<u>743,915</u>
	<u>837,222</u>	<u>932,915</u>

本集團借款均以人民幣計值。

附註：

- (a) 截至二零二六年六月三十日，非流動銀行借款本金為人民幣164.5百萬元(二零二五年十二月三十一日：人民幣169.5百萬元)，浮動年利率按5年期貸款最優惠利率減35個基點計算(二零二五年十二月三十一日：相同)，以中匯金融大廈作為質押，分期償還，償還期限為1至12年(附註19)。

截至二零二六年六月三十日，無尚未提取的銀行借款(二零二五年十二月三十一日：相同)。

- (b) 所有流動銀行借款截至二零二六年六月三十日，固定利率為每年1.41%至6.0%(二零二五年十二月三十一日：每年0.4%至6.0%)。

截至二零二六年六月三十日，本金為人民幣零(二零二五年十二月三十一日：人民幣8.0百萬元)的銀行借款，以使用權資產作抵押，並由集團旗下附屬公司提供擔保(附註17(b))。

截至二零二六年六月三十日，本金為人民幣零(二零二五年十二月三十一日：人民幣19.0百萬元)的銀行借款由人民幣零(二零二五年十二月三十一日：人民幣20.0百萬元)的結構性存款擔保(附註23)。

截至二零二六年六月三十日，本金為人民幣85.0百萬元(二零二五年十二月三十一日：人民幣85.0百萬元)的銀行借款由吳中集團及江蘇吳中嘉業集團有限公司(以下簡稱「吳中嘉業」)提供擔保。

截至二零二六年六月三十日，本金為人民幣30.0百萬元(二零二五年十二月三十一日：人民幣30.0百萬元)的銀行借款由吳中集團提供擔保。

截至二零二六年六月三十日，銀行借款本金人民幣10.0百萬元(二零二五年十二月三十一日：人民幣10.0百萬元)由蘇州國發融資擔保有限公司提供擔保。

截至二零二六年六月三十日，銀行借款本金人民幣10.0百萬元(二零二五年十二月三十一日：人民幣40.0百萬元)由江蘇金創融資再擔保有限公司提供擔保。

- (c) 截至二零二六年六月三十日，來自其他公司的借款按固定年利率8.0%至9.0%計息(二零二五年十二月三十一日：年利率6.5%至9.0%)。
- (d) 截至二零二六年六月三十日，來自小額貸款公司的借款本金人民幣48.0百萬元(二零二五年十二月三十一日：人民幣48.0百萬元)由吳中嘉業擔保。
- (e) 截至二零二六年六月三十日，來自本集團員工的借款按固定年利率7.5%計息(二零二五年十二月三十一日：年利率7.5%)。
- (f) 於二零二六年六月三十日，來自其中一名最終股東的借款按固定年利率7.5%計息(二零二五年十二月三十一日：年利率7.5%)。

28. 其他流動負債

	於二零二六年 六月三十日 未經審計	於二零二五年 十二月三十一日 經審計
應付工程款	2,426	2,426
金融資產債權受讓方預付款項	4,500	5,175
應付僱員福利	2,445	10,312
稅項及其他應繳稅項	2,506	3,294
應付票據(附註)	68,000	97,810
其他金融負債	11,597	14,475
	<u>91,474</u>	<u>133,492</u>

附註：於二零二六年六月三十日及二零二五年十二月三十一日，所有應付票據按開立日期計算，賬齡均在六個月以內。

29. 或有負債

於二零二六年六月三十日，本集團無任何重大的或有負債(二零二五年十二月三十一日：同)。

30. 承諾

(a) 資本承諾

被投資公司名稱	於二零二六年 六月三十日 未經審計	於二零二五年 十二月三十一日 經審計
蘇州次貝(附註(a))	6,868	6,868
蘇州乾匯同萃創業投資合夥企業(有限合夥)(「乾匯同萃」) (附註(b))	10,000	10,000
蘇州康力君卓數字經濟產業投資基金合夥企業(有限合夥) (「康力君卓」)(附註(c))	5,210	5,210
蘇州中鑫恒遠創業投資合夥企業(有限合夥)(「中鑫恒遠」) (附註(d))	1,034	675
蘇州乾融園豐創業投資合夥(有限合夥)(「乾融園豐」) (附註(e))	615	615
蘇州吳中天凱匯瑞創業投資合夥(有限合夥)(「吳中天凱」) (附註(f))	3,000	3,000
	26,727	26,368

附註：

- (a) 本集團對蘇州次貝的協議注資款為人民幣45.0百萬元，其中截至二零二六年六月三十日人民幣6.87百萬元(二零二五年十二月三十一日：人民幣6.87百萬元)尚未支付。
- (b) 本集團對乾匯同萃的協議注資款為人民幣20.0百萬元，其中截至二零二六年六月三十日人民幣10.0百萬元(二零二五年十二月三十一日：人民幣10.0百萬元)尚未支付。
- (c) 本集團對康力君卓的協議注資款為人民幣10.0百萬元，其中截至二零二六年六月三十日人民幣5.2百萬元(二零二五年十二月三十一日：人民幣5.2百萬元)尚未支付。
- (d) 本集團對中鑫恒遠的協議注資款為人民幣10.0百萬元，其中截至二零二六年六月三十日人民幣1.0百萬元(二零二五年十二月三十一日：人民幣0.6百萬元)尚未支付。
- (e) 本集團對乾融園豐的協議注資款為人民幣20.0百萬元，其中截至二零二六年六月三十日人民幣0.6百萬元(二零二五年十二月三十一日：人民幣0.6百萬元)尚未支付。
- (f) 本集團對吳中天凱的協議注資款為人民幣20.0百萬元，其中截至二零二六年六月三十日人民幣3.0百萬元(二零二五年十二月三十一日：人民幣3.0百萬元)尚未支付。

管理層討論與分析

本公司以全國化為導向，充分利用香港上市公司平台，依託國際資本市場，踐行普惠金融和生態金融雙輪驅動的策略，致力為中小企業和個人提供全方位的金融服務，為投資者和金融機構提供優質安全的金融資產。本公司品牌廣受歡迎，資產質量穩中向好，盈利能力持續提升，已逐步發展成為綜合性金融服務公司。

報告期內，宏觀經濟環境複雜承壓，大類資產風險持續暴露，本公司經營規模、盈利及風險管理面臨多重挑戰。在此背景下，本公司堅持「穩字當頭、優化存量、提質增效」總基調，調整業務結構、加大清收力度、加強費用管控，穩步推進高質量內涵式發展。普惠金融事業部方面，房地產抵押貸款調整拓客方向，主攻小額商業抵押貸款；動產質押貸款業務實現適度擴張，省內外門店有序布局落地；上市股票質押貸款擇優穩步投放，同步探索上市公司大股東信用貸款創新業務；藝術品投資業務審慎發展，強化存量管理。生態金融事業部方面，商業保理業務持續深化銀企合作，積極推進新項目拓展；融資租賃業務緊盯存量回款，探索小額場景化新賽道；特殊資產投資業務多個重整競拍項目有序推進；供應鏈管理業務持續強化風險管控，實現業務平穩運行。

1. 業務回顧與發展

1.1 普惠金融事業部

普惠金融事業部依託蘇州市吳中典當有限責任公司（「**吳中典當**」）、蘇州市東山科技小額貸款有限公司（「**東山小貸**」）、蘇州匯方融通中小微企業轉貸引導基金合夥企業（有限合夥）（「**匯方融通**」）、南京藝瓴文化藝術有限公司（「**南京藝瓴**」）和匯方投資有限公司（「**匯方投資**」）等平台，秉承著小額分散的普惠金融理念，開展典當業務、科技小貸業務、轉貸基金業務、藝術品投資業務和海外金融業務。其主要產品包括抵押貸款（房地產抵押貸款、動產質押貸款）、非抵押貸款（股權質押貸款（包括上市股票質押貸款、其他股權質押貸款）、保證貸款及其他非抵押貸款），專注於解決中小企業的短期經營周轉及個人的短期資金周轉難題。目前業務主要覆蓋蘇州、成都、武漢、合肥、長沙、南昌及福州。

(a) 典當業務

下表載列截至二零二六年六月三十日之授出貸款的總額、筆數和收入詳細：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年	二零二五年
授出新抵押貸款總筆數		
授出新房地產抵押貸款總筆數	18	91
授出新動產質押貸款總筆數	1,012	499
授出新抵押貸款總金額(人民幣百萬元)		
授出新房地產抵押貸款總金額	32	107
授出新動產質押貸款總金額	36	11
報告期末抵押貸款餘額(本金)(人民幣百萬元)		
報告期末房地產抵押貸款餘額(本金)	552	683
報告期末動產質押貸款餘額(本金)	162	175
抵押貸款利息收入(人民幣千元)		
房地產抵押貸款利息收入	15,492	16,596
動產質押貸款利息收入	15,637	15,392
授出新非抵押貸款總筆數		
授出新股權質押貸款總筆數	12	16
— 上市股票質押貸款	0	4
— 其他股權質押貸款	12	12
授出新非抵押貸款總金額(人民幣百萬元)		
授出新股權質押貸款總金額	215	286
— 上市股票質押貸款	0	93
— 其他股權質押貸款	215	193
報告期末非抵押貸款餘額(本金)		
(人民幣百萬元)		
報告期末股權質押貸款餘額(本金)	428	482
— 上市股票質押貸款	192	202
— 其他股權質押貸款	236	280
非抵押貸款利息收入(人民幣千元)		
股權質押貸款利息收入	14,275	15,419
— 上市股票質押貸款	8,208	9,140
— 其他股權質押貸款	6,067	6,279

典當業務主要依託吳中典當、長沙市芙蓉區匯方典當有限責任公司(「長沙典當」)、南昌市匯方典當有限責任公司(「南昌典當」)及福州市匯方典當有限責任公司(「福州典當」)為主體開展業務。吳中典當，成立於一九九九年，註冊資本人民幣1,000百萬元，為本公司由蘇州匯方同達信息科技有限公司(「匯方同達」)、蘇州匯方科技有限公司(「匯方科技」)、吳中典當、江蘇吳中嘉業集團有限公司(「吳中嘉業」)、蘇州新區恒悅管理諮詢有限公司及最終股東訂立之一系

列合約安排下的間接全資附屬公司，為中國大陸地區最大典當行之一。長沙典當，成立於二零二一年，註冊資本人民幣50百萬元，為本公司間接全資附屬公司。南昌典當，成立於二零二二年，註冊資本人民幣30百萬元，為本公司間接非全資附屬公司，本公司持股90%。福州典當，成立於二零二三年，註冊資本人民幣30百萬元，為本公司間接全資附屬公司。

典當業務主要包括抵押貸款和非抵押貸款業務。抵押貸款業務主要包括房地產抵押貸款和動產質押貸款。非抵押貸款業務主要包括股權質押貸款(包括上市股票質押貸款、其他股權質押貸款)。

① 房地產抵押貸款

房地產抵押貸款主要針對已取得房屋不動產證的客戶推出的個人或企業融資服務。根據客戶資信狀況、房屋價值、客戶行業分析、償債能力等綜合評估業務風險。借款金額不超過評估總價的80%，年化利率12%至36%，借款期限不超過1年。展業區域主要面向蘇州、成都、武漢、合肥、長沙、南昌、福州等中國城市的核心城區。目標客群主要分佈在製造業、餐飲業、零售業、貿易業等行業。截至二零二六年六月三十日，客戶數量合共235個，其中個人客戶合共216個，企業客戶合共19個，五大客戶合共佔報告期末房地產抵押貸款餘額(本金)之58.11%。

截至二零二六年六月三十日，本公司報告期末房地產抵押貸款餘額(本金)人民幣552百萬元，獲得利息收入人民幣15,492千元，與去年同期相比下降。主要原因是房地產下行趨勢仍未改善，持續收縮業務規模。

房地產抵押貸款面對的主要風險及不確定性因素包括房地產價格波動風險、監管政策以及信貸政策的變化風險、流動性風險及信用風險等。

二零二六年上半年，房地產抵押貸款重點推進存量資產盤活，同時調整拓客方向，主攻小額商業抵押貸款。房地產抵押貸款的未來發展方向是優先發展沿街商鋪的小額分散的信貸投放，加快存量資產盤活，密切關注資產價格走勢，尋找具備市場需求和安全邊際的新產品。

② 動產質押貸款

動產質押貸款主要面向個人提供快速動產質押融資服務，產品品類涵蓋藝術品、黃金、珠寶、車輛、手錶及奢侈品等。借款金額不超過評估總價的95%，年化利率及綜合費率8%至54%，借款期限不超過1年。展業區域主要面向蘇州、成都、南昌、福州。武漢、合肥，長沙的業務正在逐步拓展中。目標客群主要分佈在製造業、農業、零售業等行業。截至二零二六年六月三十日，客戶數量合共659個，五大客戶合共佔報告期末動產質押貸款餘額(本金)之75.32%。

截至二零二六年六月三十日，本公司報告期末動產質押貸款餘額(本金)人民幣162百萬元，與去年同期相比下降，獲得利息收入人民幣15,637千元，與去年同期相比增加。主要原因是藝術品質押業務規模下降，實體門店民品質押業務規模上升，小額分散態勢顯著。

動產質押貸款面對的主要風險及不確定性因素包括質押物鑒定風險、質押物估價風險、監管政策變化風險及信用風險等。

二零二六年上半年，福州典當從傳統辦公樓搬到臨街實體門店，積極拓展民品質押貸款。動產質押貸款的未來發展方向是結合「盛世古董，亂世黃金」的客觀規律，調整動產質押貸款的內部結構，壓降藝術品抵押貸款規模，擴大黃金等民品質押貸款規模。

③ 股權質押貸款

上市股票質押貸款

上市股票質押貸款主要為面向上市公司相關主體提供的股票融資服務。根據企業經營情況、財務狀況、借款用途、股票質押率等因素綜合評估業務風險。借款金額不超過股權評估價值的45%，年化利率12%至14%，借款期限不超過1年。展業區域主要面向經濟較發達的地區。目標客群主要分佈在除房地產、建築等高負債高風險行業以外的行業。截至二零二六年六月三十日，客戶數量合共8個，其中個人客戶合共4個，企業客戶合共4個，五大客戶合共佔報告期末上市股票質押貸款餘額(本金)之80.7%。

截至二零二六年六月三十日，本公司報告期末上市股票質押貸款餘額(本金)人民幣192百萬元，獲得利息收入人民幣8,208千元，與去年同期相比下降。主要原因是部分業務逾期後暴露出處置周期長、流程複雜的問題，本公司主動收緊新業務審批，加強對客戶的信用評估標準。

上市股票質押貸款面對的主要風險及不確定性因素包括監管政策以及信貸政策的變化風險、信用風險及流動性風險等。

二零二六年上半年，上市股票質押貸款嚴控業務風險，維持業務規模穩定。上市股票質押貸款的未來發展方向是穩健擇優推動業務投放，探索創新上市公司大股東信用貸業務，加強同銀行券商的營銷合作。

其他股權質押貸款

其他股權質押貸款主要為面向個人和中小企業提供的股權融資服務。根據企業經營情況、財務狀況、行業發展、償還債務能力等因素綜合評估業務風險。借款金額不超過股權評估價值的50%，年化利率6%至34.4%，借款期限不超過1年。展業區域主要面向蘇州。目標客群主要分佈在製造業、建築業、投資等行業。截至二零二六年六月三十日，客戶數量合共9個，其中個人客戶合共8個，企業客戶合共1個，五大客戶合共佔報告期末其他股權質押貸款餘額(本金)之91.99%。

截至二零二六年六月三十日，本公司報告期末其他股權質押貸款餘額(本金)人民幣236百萬元，獲得利息收入人民幣6,067千元，與去年同期相比下降。主要原因是為控制業務風險、優化業務結構，本公司持續壓降其他股權質押貸款規模。

其他股權質押貸款面對的主要風險及不確定性因素包括監管政策以及信貸政策的變化風險、信用風險及流動性風險等。

二零二六年上半年，本公司嚴格把控新業務准入，堅持審慎合規開展業務。其他股權質押貸款的未來發展方向是持續優化業務結構，推動資產質量持續改善。

針對典當業務，本公司採取全方面的內部監控措施，貸前措施主要為執行審貸分離、分級審批。明確各審批環節崗位職責，執行操作風險和不良貸款問責機制；貸後措施主要為執行貸後管理辦法及事後監督、合規監控管理制度，對業務流程和風險實時監測和管理，每季度針對各產品實行貸後檢查，不定期進行專項檢查；針對逾期業務的管理措施主要為流程嚴格按貸後管理辦法執行，管理系統在每筆業務到期前預警通知，經營單位及時報告風險控制部門並同時報備處置方案，確保資產質量穩定。

(b) 科技小貸業務

下表載列截至二零二六年六月三十日之授出以房地產作抵押物貸款、保證貸款及信用貸款的合計新增貸款詳情：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年	二零二五年
授出新貸款總筆數	34	36
授出新貸款總金額(人民幣百萬元)	206	151
報告期末餘額(本金)(人民幣百萬元)	603	495
利息收入(人民幣千元)	<u>31,308</u>	<u>22,144</u>

科技小貸業務主要依託東山小貸為主體開展業務。東山小貸，成立於二零一二年，註冊資本人民幣300百萬元，為本公司間接非全資附屬公司，是本公司與蘇州市吳中區東山鎮集體資產經營公司等主體合作成立的公司，本公司持股70%，是中國江蘇省內為數不多的擁有A評級的小貸公司。

東山小貸主要面向中小企業及個人發放小額貸款及提供融資性擔保等金融服務。貸款方式分為抵押貸款、股權質押貸款、保證貸款以及信用貸款。

抵押貸款根據企業資信狀況、抵押物價值、行業分析、現金流等綜合評估業務風險。借款金額不超過評估總價75%，年化利率10%至18%，借款期限不超過1年。展業區域主要面向蘇州。目標客群主要分佈在製造業、餐飲業、服務業等行業。截至二零二六年六月三十日，抵押類貸款報告期末餘額(本金)人民幣154百萬元。截至二零二六年六月三十日，客戶數量合共49個，其中個人客戶合共43個，企業客戶合共6個，五大客戶合共佔報告期末抵押類貸款餘額(本金)之68.32%。

股權質押貸款根據企業經營情況、財務狀況、行業發展、償還債務能力等因素綜合評估業務風險。借款金額不超過股權評估價值的50%，年化利率11%，借款期限不超過1年。展業區域主要面向蘇州。目標客群主要分佈在除房地產、建築等高負債高風險行業以外的行業。截至二零二六年六月三十日，客戶數量合共1個，其中個人客戶合共1個，企業客戶合共0個，五大客戶合共佔報告期末股權質押貸款餘額(本金)之100%。

保證貸款主要根據企業經營情況、財務狀況及行業發展等綜合判斷業務風險。年化利率8%至18%，借款期限不超過1年。展業區域主要面向蘇州。目標客群主要分佈在製造業、貿易業、投資業等行業。截至二零二六年六月三十日，保證類貸款報告期末餘額(本金)人民幣60百萬元。截至二零二六年六月三十日，客戶數量合共19個，其中個人客戶合共10個，企業客戶合共9個，五大客戶合共佔報告期末保證類貸款餘額(本金)之67.42%。

信用貸款主要根據個人或企業資信狀況、企業經營情況、資產狀況、償還債務能力等綜合判斷業務風險。年化利率8%至9%，借款期限不超過1年。展業區域主要面向蘇州。目標客群主要分佈在貿易業、園林業、投資業等行業。截至二零二六年六月三十日，信用類貸款報告期末餘額(本金)人民幣359百萬元。截至二零二六年六月三十日，客戶數量合共13個，其中個人客戶合共0個，企業客戶合共13個，五大客戶合共佔報告期末信用類貸款餘額(本金)之41.78%。

截至二零二六年六月三十日，科技小貸業務報告期末餘額(本金)人民幣603百萬元，獲得利息收入人民幣31,308千元，與去年同期相比上升。主要原因是部分委託貸款業務轉入，擴大存量貸款規模，利息收入隨之上升。

科技小貸業務面對的主要風險及不確定性因素包括房地產估價風險、信用風險、監管政策以及信貸政策的變化風險及流動性風險等。

二零二六年上半年，東山小貸加強銀企合作，積極開展市場拓客工作。科技小貸業務的未來發展方向是在堅持為股東帶來穩定分紅回報的基礎上，加快存量資產盤活實現新增業務投放，依託銀企合作契機合理發展經營貸業務，履行好普惠金融促進區域經濟發展的社會責任。

針對科技小貸業務，本公司採取全方面的內部監控措施，貸前措施主要為執行審貸分離、分級審批。明確各審批環節崗位職責，執行操作風險和不良貸款問責機制；貸後措施主要為執行貸後管理辦法及事後監督、合規監控管理制度，對業務流程和風險實時監測和管理，每季度針對各產品實行貸後檢查，不定期進行專項檢查；針對逾期業務的管理措施主要為流程嚴格按貸後管理辦法執行，管理系統在每筆業務到期前預警通知，經營單位及時報告風險控制部門並同時報備處置方案，確保資產質量穩定。

(c) 轉貸基金業務

下表載列截至二零二六年六月三十日之授出中小企業及個人的銀行轉貸基金業務的合計新增貸款詳情：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年	二零二五年
授出新貸款總筆數	80	277
授出新貸款總金額(人民幣百萬元)	345	1,084
報告期末餘額(本金)(人民幣百萬元)	1	2
利息收入(人民幣千元)	<u>684</u>	<u>1,179</u>

轉貸基金業務主要依託匯方融通為主體開展業務。匯方融通，成立於二零一七年，註冊資本人民幣25百萬元，為本公司間接非全資附屬公司，是本公司與中國江蘇省蘇州市吳中區政府屬下的蘇州市吳中金融招商服務有限公司合作成立的轉貸基金，本公司持股80%，是中國蘇州市乃至江蘇省具有稀缺性的政企合作轉貸基金。

轉貸基金業務作為銜接銀行機構和中小企業的橋樑，專注於服務中小企業及地方政府平台的轉貸需求。根據企業資信狀況、企業經營情況、財務狀況、銀行授信條件等綜合評估業務風險。年化利率10.8%至13.4%，借款期限1至30天。展業區域主要面向蘇州。目標客群主要分佈在製造業、建築業、貿易業等行業。截至二零二六年六月三十日，授出新貸款客戶數量合共72個，五大客戶合共佔授出新貸款總金額之41.28%。

截至二零二六年六月三十日，轉貸基金業務授出新貸款總金額人民幣80百萬元，獲得利息收入人民幣684千元，與去年同期相比下降。主要原因是銀行無還本續貸業務的推出導致轉貸基金業務需求持續下降。

轉貸基金業務面對的主要風險及不確定性因素包括監管政策變化風險及信用風險等。

二零二六年上半年，匯方融通積極壓降運營成本和管理費用，優化內部資源分配。轉貸基金業務的未來發展方向是加強銀企合作，引流優質客戶。

針對轉貸基金業務，本公司採取全方面的內部監控措施，貸前措施主要為執行審貸分離、分級審批。明確各審批環節崗位職責，執行操作風險和不良貸款問責機制；貸後措施主要為執行貸後管理辦法及事後監督、合規監控管理制度，

對業務流程和風險實時監測和管理，每季度針對各產品實行貸後檢查，不定期進行專項檢查；針對逾期業務的管理措施主要為流程嚴格按貸後管理辦法執行，管理系統在每筆業務到期前預警通知，經營單位及時報告風險控制部門並同時報備處置方案，確保資產質量穩定。

(d) 藝術品投資業務

截至二零二六年六月三十日，下表載列藝術品投資業務之經營情況：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年	二零二五年
報告期藝術品交易存量筆數	8	10
報告期藝術品交易存量金額(人民幣百萬元)	58	114
藝術品經營收入(人民幣千元)	<u>4,298</u>	<u>7,700</u>

藝術品投資業務主要依託南京藝瓴為主體開展業務。南京藝瓴，成立於二零二一年，註冊資本人民幣55百萬元，為本公司間接非全資附屬公司，是本公司與南京藝力文化發展有限公司合作設立的公司，本公司持股55%，開展藝術品投資、藝術品保管及藝術品處置等業務。

藝術品投資業務涵蓋中國近現代書畫、國際當代書畫、古代古董器物和雕塑造像等全品類藝術品。展業區域主要面向全中國。目標客群主要為各大拍賣公司、國內知名收藏家。

截至二零二六年六月三十日，報告期末藝術品交易存量金額人民幣58百萬元，獲得藝術品經營收入人民幣4,298千元，與去年同期相比降低。主要原因是藝術品拍賣成交量和成交價下降，本公司持續收縮藝術品投資業務。

藝術品投資業務面對的主要風險及不確定性因素包括監管政策變化風險、藝術品估值風險、藝術品運輸及存儲風險、信用風險、流動性風險及藝術品市場系統性風險等。

二零二六年上半年，藝術品投資業務強化現有藝術品管理，積極協助客戶拍賣及處置藝術品，適度壓降交易規模。藝術品投資業務的未來發展方向是努力構建服務藝術品全產業鏈的綜合體系，將南京藝瓴發展為中國區域內有知名度，涵蓋藝術品投資、藝術品鑑定保管、藝術品代理拍賣、藝術品展覽及其他產業鏈服務的藝術品綜合服務機構。

(e) 海外金融業務

截至二零二六年六月三十日，下表載列海外金融業務之經營情況：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年	二零二五年
授出新貸款總筆數	1	1
授出新貸款總金額(港幣百萬元)	20	20
報告期末餘額(本金)(港幣百萬元)	20	20
利息收入(港幣千元)	<u>522</u>	<u>545</u>

海外金融業務主要依託匯方投資為主體開展業務。匯方投資，成立於二零一一年，為本公司間接全資附屬公司，於二零一九年一月在香港獲得放債人牌照，牌照編號103/2026。

海外金融業務貸款方式主要為保證類貸款。保證類貸款主要根據企業經營情況、財務狀況及行業發展前景等綜合判斷業務風險。年化利率5%，借款期限12個月。展業區域主要面向香港。目標客群主要為香港本地企業，目前主要與香港本地持牌放債機構開展業務合作。

截至二零二六年六月三十日，海外金融業務報告期末餘額(本金)港幣20百萬元，獲得利息收入港幣522千元，利息收入與去年同期相比下降，主要原因是本公司順應當前海外市場利率走勢，下調貸款利率。

海外金融業務面對的主要風險及不確定性因素包括國際政治經濟形勢變動風險及匯率波動風險等。

二零二六年上半年，海外金融業務密切關注企業經營情況變化，主動縮減貸款餘額。海外金融業務的未來發展方向是在東南亞等更多海外國家與地區，尋求典當、消費金融等領域的佈局機會。

1.2 生態金融事業部

生態金融事業部依託蘇州匯達商業保理有限公司(「匯達保理」)、蘇州匯方融資租賃有限公司(「匯方融租」)、蘇州市匯方供應鏈管理有限公司(「匯方供應鏈」)、蘇州匯方融萃企業管理諮詢有限公司(「匯方融萃」)、青島萬宸不良資產處置有限公司(「青

島萬宸」)以及蘇州匯方安達保險代理有限公司(「匯方安達」，前稱南京舜安保險代理有限公司)等平台，秉承著創新引領的生態金融理念，高度重視內外資源交互融合，開展商業保理業務、融資租賃業務、供應鏈管理業務、股權投資業務、特殊資產投資業務和保險代理業務。

(a) 商業保理業務

下表為商業保理業務截至二零二六年六月三十日之經營情況：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年	二零二五年
新受讓應收賬款業務總筆數	6	6
新受讓應收賬款業務總金額(人民幣百萬元)	59	120
報告期末餘額(本金)(人民幣百萬元)	482	460
利息收入(人民幣千元)	17,655	16,249
服務費收入(人民幣千元)	<u>1,435</u>	<u>2,249</u>

商業保理業務主要依託匯達保理為主體開展業務。匯達保理，成立於二零一六年，註冊資本人民幣170百萬元，為本公司間接非全資附屬公司，是本公司與蘇州吳中高新創業服務有限公司、蘇州東方創業投資有限公司及蘇州市吳中城市建設投資發展有限公司三家國有及集體資本合作設立的公司，本公司持股52.94%。

匯達保理主要面向中小企業以受讓應收賬款的方式提供貿易融資服務。保理業務主要根據客戶信貸狀況，綜合分析企業經營情況、財務狀況、應收賬款及行業發展前景因素等評估業務風險。借款金額不超過應收賬款總金額80%，年化利率6%至11%，借款期限4年以內。展業區域主要面向蘇州。目標客群主要分佈在建築業、製造業等行業。截至二零二六年六月三十日，客戶數量合共17個，五大客戶合共佔報告期末餘額(本金)之58%。

截至二零二六年六月三十日，匯達保理報告期末餘額(本金)人民幣482百萬元，獲得收入人民幣19,090千元，與去年同期相比上升。主要原因是匯達保理整合銀企合作資源，透過精準營銷及高效跟進，持續擴充優質客戶規模。

商業保理業務面對的主要風險及不確定性因素包括債務人信用風險、應收賬款風險、貿易欺詐風險及監管政策變化風險等。

二零二六年上半年，商業保理業務緊扣政府工程保理、政信類保理兩大業務，擴大優質客戶規模，嚴格把控新增業務風險，持續優化業務結構。商業保理業務的未來發展方向是合理收縮政府工程保理敞口，深入研究高端製造業、新能源等高景氣度行業的保理機會，加強風險全流程管理。

針對商業保理業務，本公司採取全方面的內部監控措施，貸前措施主要為執行審貸分離、分級審批。明確各審批環節崗位職責，執行操作風險和不良貸款問責機制；貸後措施主要為執行貸後管理辦法及事後監督、合規監控管理制度，對業務流程和風險實時監測和管理，每季度針對各產品實行貸後檢查，不定期進行專項檢查；針對逾期業務的管理措施主要為流程嚴格按貸後管理辦法執行，管理系統在每筆業務到期前預警通知，經營單位及時報告風險控制部門並同時報備處置方案，確保資產質量穩定。

(b) 融資租賃業務

下表為融資租賃業務截至二零二六年六月三十日之經營情況：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年	二零二五年
新增融資交易總筆數	—	6
新增融資交易總金額(人民幣百萬元)	—	90
報告期末餘額(本金)(人民幣百萬元)	101	135
利息收入(人民幣千元)	4,818	5,674
服務費收入(人民幣千元)	<u>0</u>	<u>472</u>

融資租賃業務主要依託匯方融租為主體開展業務。匯方融租，成立於二零二三年，註冊資本人民幣170百萬元，為本公司間接非全資附屬公司，是本公司與蘇州聖莊食品有限公司、蘇州天衣針織品有限公司合作設立的公司，本公司持股70%。

匯方融租主要向客戶提供兩類融資租賃服務，即直接融資租賃及售後回租。融資租賃業務主要根據客戶的行業及聲譽、現有債務狀況、經營現金流量和租賃資產產生的預計現金流量等綜合評估業務風險。年化利率為6.9%到13.4%，融資租賃期限3年以內。展業區域主要面向蘇州。目標客群主要分佈在先進製造業等行業。截至二零二六年六月三十日，客戶數量合共16個，五大客戶合共佔報告期末餘額(本金)之71%。

截至二零二六年六月三十日，匯方融租報告期末餘額(本金)人民幣101百萬元，獲得利息收入人民幣4,818千元，與去年同期相比下降。主要原因是核心客戶群體製造業經營形式嚴峻，為控制業務風險，本公司以租金回款為核心導向，報告期內未有新增業務投放。

融資租賃業務面對的主要風險及不確定性因素包括租賃物風險、客戶經營風險、客戶資產負債率偏高風險、監管政策變化風險等。

二零二六年上半年，匯方融租重點跟進優質存量客戶續貸業務，探索小額場景化賽道，同時藉助銀行、國資平台資源，加速開拓新增客戶。融資租賃業務的未來發展方向是圍繞先進製造業、醫療衛生業和公用事業，以高科技、強擔保為關鍵詞，探索直租業務發展機會，助力產業轉型升級。

針對融資租賃業務，本公司採取全方面的內部監控措施，貸前措施主要為執行審貸分離、分級審批。明確各審批環節崗位職責，執行操作風險和不良貸款問責機制；貸後措施主要為執行貸後管理辦法及事後監督、合規監控管理制度，對業務流程和風險實時監測和管理，每季度針對各產品實行貸後檢查，不定期進行專項檢查；針對逾期業務的管理措施主要為流程嚴格按貸後管理辦法執行，管理系統在每筆業務到期前預警通知，經營單位及時報告風險控制部門並同時報備處置方案，確保資產質量穩定。

(c) 供應鏈管理業務

下表為供應鏈管理業務截至二零二六年六月三十日之經營情況：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年	二零二五年
業務總筆數	443	747
糧油業務總筆數	69	146
生鮮業務總筆數	270	463
其他業務總筆數	104	138
銷售收入(人民幣千元)	158,151	198,171
糧油銷售收入	98,393	161,206
生鮮銷售收入	57,822	35,726
其他銷售收入	<u>1,936</u>	<u>1,239</u>

供應鏈管理業務主要依託匯方供應鏈、江蘇仲利通信科技有限公司(「仲利通信」, 前稱蘇州匯方融達網路科技有限公司)和四川匯達鼎宸科技有限公司(「匯達鼎宸」, 前稱四川奧美殊科技有限公司)為主體開展業務。匯方供應鏈, 成立於二零一八年, 註冊資本人民幣400百萬元, 為本公司間接全資附屬公司。仲利通信, 成立於二零一五年, 註冊資本人民幣50百萬元, 為本公司間接全資附屬公司。匯達鼎宸, 成立於二零一五年, 註冊資本人民幣20百萬元, 為本公司間接全資附屬公司。供應鏈管理業務關注新興供應鏈場景, 業務覆蓋糧油、生鮮等消費品領域。目前, 供應鏈管理業務已與中糧集團有限公司、益海嘉里金龍魚糧油食品股份有限公司等多家知名企業實現合作。截至二零二六年六月三十日, 五大供應商佔供應鏈管理業務總採購額約100%, 而最大供應商佔供應鏈管理業務總採購額約62.07%。

截至二零二六年六月三十日, 供應鏈管理業務完成業務總筆數443筆, 獲得銷售收入人民幣158,151千元, 與去年同期相比下降。主要原因是受市場消費環境變化影響, 本公司調整糧油經營佈局, 糧油銷售業務規模下降。

截至二零二六年六月三十日, 供應鏈管理業務無基於發票日期的已結算貿易應付款項。

供應鏈管理業務面對的主要風險及不確定性因素包括存貨跌價風險、合規及操作風險、貨物運輸風險、貨物保管風險及客戶違約風險等。

二零二六年上半年，匯方供應鏈持續強化風險管控，糧油、生鮮等主業運營平穩。供應鏈管理業務的未來發展方向是持續深耕民生消費品領域，積極拓展資質良好的合作夥伴，建立長期、大宗的供應鏈合作關係，發揮收入貢獻作用。

(d) 股權投資業務

下表為股權投資業務截至二零二六年六月三十日之經營情況：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年	二零二五年
新增投資總筆數	1	0
新增投資總金額(本金)(人民幣百萬元)	5	0
報告期末投資本金金額(本金)(人民幣百萬元)	87	79
投資收入(人民幣千元)	<u>7,581</u>	<u>6</u>

股權投資業務主要依託匯方融萃、蘇州匯方同萃企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)(「**匯方同萃**」)為主體開展業務。匯方融萃，成立於二零二一年，註冊資本人民幣100百萬元，為本公司間接非全資附屬公司，本公司持股90%。匯方同萃，成立於二零二二年，註冊資本人民幣20百萬元，為本公司間接非全資附屬公司，本公司持股60%。股權投資業務以打造債權與股權協同發展的經營格局為目標，圍繞國家政策導向，與資深股權投資機構開展合作。投資領域主要覆蓋先進製造、半導體、新能源、生物醫藥等戰略新興行業。

股權投資業務面對的主要風險及不確定性因素包括被投企業經營惡化風險、監管政策變化風險、金融市場系統性風險及合約風險等。

截至二零二六年六月三十日，匯方融萃與匯方嘉達已投資7隻基金，報告期末投資本金金額(本金)人民幣74百萬元。此外，匯方融萃投資寧波高流熙域管理諮詢有限公司，報告年度末投資本金金額(本金)人民幣3百萬元，佔股15%，以拓展一二級市場財務顧問業務，與現有股權投資業務形成聯動局面。

二零二二年，匯方同萃與蘇州乾匯智投資本管理有限公司(「**乾匯資本**」)達成合作意向，以雙普通合夥人合作模式設立蘇州乾匯同萃創業投資合夥企業(有限合夥)(「**乾匯同萃**」)，匯方同萃、乾匯資本共同擔任乾匯同萃的執行事務合夥

人，乾匯資本擔任乾匯同萃的管理人。乾匯同萃計劃募集規模約人民幣200百萬元，認繳募集規模人民幣42百萬元，投資期限為7年。截至二零二六年六月三十日，匯方同萃意向投資乾匯同萃人民幣20百萬元，實際投資人民幣10百萬元。

截至二零二六年六月三十日，報告期末投資本金金額(本金)人民幣87百萬元，股權投資業務投資收入為人民幣7,581千元。投資收入主要來源為部分底層投資項目實現上市、退出或新一輪融資。

二零二六上半年，股權投資業務重點關注項目上市進度，加快資金回籠。股權投資業務的未來發展方向是關注股權投資市場政策趨勢，審慎新增投資項目，重視已投項目的投後管理，敦促管理人以老股轉讓、協議回購、併購重組等形式加快項目的退出速度。

(e) 特殊資產投資業務

下表為特殊資產業務截至二零二六年六月三十日之經營情況：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年	二零二五年
新增投資總筆數	—	—
新增投資總金額(人民幣百萬元)	—	—
報告期末投資金額(人民幣百萬元)	—	—
利息收入(人民幣千元)	—	3,351

特殊資產投資業務主要依託青島萬宸為主體開展業務。青島萬宸，成立於二零一九年，註冊資本人民幣10百萬元，為本公司間接全資附屬公司。

特殊資產投資業務充分利用本集團的產業佈局、持牌資產管理公司及銀行資源，以開展特殊資產收購、特殊資產處置、特殊資產運營等業務。特殊資產投資業務主要面向商業地產、工業地產、住宅地產等具備潛力的標的資產，以及上述資產附帶的無抵押的信用類債權。

截至二零二六年六月三十日，報告期末無投資餘額且未實現利息收入，主要原因是重整和法拍項目受競爭難度上升、重整談判進程等多類不確定因素影響，報告期內暫無新增落地項目。

特殊資產投資業務面對的主要風險及不確定性因素包括資產估價風險、流動性風險、操作風險、房地產價格波動風險及信用風險等。

二零二六年上半年，特殊資產投資業務多個重整和法拍項目有序推進，相關項目有望於下半年實現落地。特殊資產投資業務的未來發展方向是持續推進儲備項目落地實施，全力尋找潛力優質項目。

(f) 保險代理業務

下表為保險代理業務截至二零二六年六月三十日之經營情況：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年	二零二五年
業務總筆數	258	746
手續費收入(人民幣千元)	<u>147</u>	<u>173</u>

保險代理業務主要依託匯方安達為主體開展業務。匯方安達，成立於二零零四年，註冊資本人民幣2.4百萬元，為本公司間接非全資附屬公司，是本公司與國有資本蘇州市吳中金融招商服務有限公司等機構合作設立的公司，本公司持股65%。

保險代理業務積極整合政府及保險公司資源，以信用、負責、專業、合規為宗旨，以大型民營企業、政府及國資平台、外資企業為業務拓展方向，代理險種範圍涵蓋財產保險、信用保證保險、責任保險及人身保險等。

截至二零二六年六月三十日，保險代理業務發生業務總筆數258筆，獲得手續費收入人民幣147千元，與去年同期相比下降。主要原因是保險代理行業競爭加劇，項目拓展及盈利空間受到擠壓。

保險代理業務面對的主要風險及不確定性因素包括監管政策變化風險及合約風險等。

二零二六年上半年，保險代理業務積極跟進各類重點合作項目，持續開拓優質客戶。保險代理業務的未來發展方向是力爭落地新的共保體合作，探索醫療、教育等領域的機遇，引入具備市場競爭力的代理人團隊。

2. 財務回顧

2.1 總體財務數據

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年	二零二五年
	人民幣千元	人民幣千元
經營業績		
營業收入	281,691	345,814
經營收益淨額	69,928	84,206
淨資產	2,209,412	2,201,364
行政支出	29,864	34,540
所得稅費用	7,692	9,536
權益持有人應佔利潤	23,170	32,762
每股基本盈利(人民幣元)	<u>0.021</u>	<u>0.030</u>

截至二零二六年六月三十日，實現營業收入人民幣281,691千元，與去年同期相比下降，主要原因是受宏觀經濟環境調整、房地產行業波動、信貸政策變化等外部因素綜合影響，本公司以房地產抵押貸款為代表的債權類業務規模萎縮，進而導致利息收入下降。截至二零二六年六月三十日，本公司權益持有人應佔利潤人民幣23,170千元，與去年同期相比下降，主要原因上述因素導致的營業收入下降。

2.2 兩大事業部財務分析

2.2.1 普惠金融事業部

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年	二零二五年
	人民幣千元	人民幣千元
營業收入	93,582	107,945
營業成本	(10,758)	(7,386)
其他非經營虧損	<u>(76,818)</u>	<u>(77,337)</u>
稅前利潤	<u>6,006</u>	<u>23,222</u>

截至二零二六年六月三十日，實現營業收入人民幣93,582千元，與去年同期相比下降，主要原因是宏觀下行環境下抵押物估值走弱、處置難度提升，債權類業務風險收益難以平衡，導致房地產抵押貸款、動產質押貸款以及股權質押貸款業務規模均出現不同程度萎縮。截至二零二六年六月三十日，實現稅前利潤人民幣6,006千元，與去年同期相比下降，主要原因是上述因素導致的營業收入下降。

2.2.2 生態金融事業部

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年	二零二五年
	人民幣千元	人民幣千元
營業收入	183,077	230,894
營業成本	(165,285)	(207,074)
其他非經營利潤／(虧損)	86	(12,094)
稅前利潤	17,878	11,726

截至二零二六年六月三十日，實現營業收入人民幣183,077千元，與去年同期相比下降，主要原因是供應鏈管理業務帶來的商品銷售收入下降。截至二零二六年六月三十日，實現稅前利潤人民幣17,878千元，與去年同期相比上升，主要原因是股權投資業務帶來的淨投資收益增加。

2.2.3 總部及其他

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年	二零二五年
	人民幣千元	人民幣千元
營業收入	30,940	40,016
營業成本	(8,867)	(10,663)
其他非經營虧損	(8,170)	(14,761)
稅前利潤	13,903	14,592

總部作為本集團前進發展的核心，承擔了投資管理、風險防控、科技支持，後勤保障等服務職能，近年來一直致力於降本增效，未來將繼續推進精細化管理，實現增收節支。

截至二零二六年六月三十日，實現營業收入人民幣30,940千元，與去年同期相比下降，主要原因是投資性物業、研發服務、定期存單等帶來的外部經營收入減少以及本集團內部服務及資金統籌運作帶來內部經營收入減少。截至二零二六年六月三十日，稅前利潤人民幣13,903千元，與去年同期相比下降，主要原因是上述原因導致的收入減少及投資性物業公允價值減少導致的投資虧損增加。

3. 信用風險

3.1 貸款分級與減值準備

下表對納入預期信用損失評估範圍的金融資產的信用風險敞口進行了分析。下列金融資產的賬面價值即本集團就這些資產的最大信用風險敞口。

	於二零二六年六月三十日			於二零二五年十二月三十一日	
	預期信用損失階段			合計	合計
	第一階段 十二個月 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 人民幣千元	第三階段 整個存續期 預期信用損失 人民幣千元	合計 人民幣千元	合計 人民幣千元
授予客戶的貸款					
抵押類授予客戶的 貸款 (附註(a))	316,751	6,582	1,165,218	1,488,551	1,553,743
非抵押類授予客戶的 貸款 (附註(b))	1,105,065	53,037	410,289	1,568,391	1,547,861
賬面價值總額	1,421,816	59,619	1,575,507	3,056,942	3,101,604
預期信用損失準備	(41,229)	(4,789)	(623,088)	(669,106)	(631,429)
賬面價值	<u>1,380,587</u>	<u>54,830</u>	<u>952,419</u>	<u>2,387,836</u>	<u>2,470,175</u>
銀行定期存款					
信用等級					
AAA	48,240	—	—	48,240	56,722
賬面價值總額	48,240	—	—	48,240	56,722
預期信用損失準備	—	—	—	—	—
賬面價值	<u>48,240</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>48,240</u>	<u>56,722</u>

於
二零二五年
十二月
三十一日

於二零二六年六月三十日

	預期信用損失階段				
	第一階段 十二個月 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 人民幣千元	第三階段 整個存續期 預期信用損失 人民幣千元	合計 人民幣千元	合計 人民幣千元
其他流動資產 (不包括抵債資產)					
賬面價值總額	55,557	—	—	55,557	45,217
預期信用損失準備	(1,141)	—	—	(1,141)	(1,029)
賬面價值	<u>54,416</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>54,416</u>	<u>44,188</u>
應收融資租賃款項					
賬面價值總額	101,148	—	—	101,148	134,672
預期信用損失準備	(6,059)	—	—	(6,059)	(5,627)
賬面價值	<u>95,089</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>95,089</u>	<u>129,045</u>

附註：

- (a) 抵押類授予客戶的貸款由房地產抵押貸款及動產質押貸款組成。
- (b) 非抵押類授予客戶的貸款由股權質押貸款(包括上市股票質押貸款、其他股權質押貸款)、保證貸款及其他信用貸款組成。

倘其客戶未能履行合約責任，本集團可能會蒙受信貸損失。於二零二六年六月三十日，本集團授予客戶的貸款的預期信用損失準備（包括損失準備和核銷）分佈如下：

	於 二零二六年 六月三十日 人民幣千元	於 二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元
抵押類授予客戶的貸款（附註(a)）		
第一及第二階段	4,485	6,019
第三階段	450,612	433,251
小計	<u>455,097</u>	<u>439,270</u>
非抵押類授予客戶的貸款（附註(b)）		
第一及第二階段	41,533	33,213
第三階段	172,476	158,946
小計	<u>214,009</u>	<u>192,159</u>
預期信用損失準備，合計	669,106	631,429
第一及第二階段	46,018	39,232
第三階段	<u>623,088</u>	<u>592,197</u>

附註：

(a) 抵押類授予客戶的貸款由房地產抵押貸款及動產質押貸款組成。

(b) 非抵押類授予客戶的貸款由股權質押貸款（包括上市股票質押貸款、其他股權質押貸款），保證貸款及其他信用貸款組成。

本集團根據預期信用損失模型計量預期信用損失準備。該模型使用的主要參數、假設和估計技術請參閱上一年度合併財務報表。

於二零二六年六月三十日，本集團針對抵押類授予客戶的貸款和非抵押類授予客戶的貸款計提的減值準備共為人民幣669,106千元，佔授予客戶貸款總額（撥備前）約21.89%；公司總體減值準備較上年末增加人民幣37,677千元。

對處於第一及第二階段的授予客戶的貸款，本集團以歷史信息作為基礎，預計每六個月單個敞口或資產組合的違約概率、違約損失率和違約風險敞口，確定預期信用

損失準備。報告期內第一及第二階段預期信用損失準備增加的主要原因為本公司對貸款違約概率和違約損失率重新測算，第一階段非抵押貸款的計提比例提高。

對處於第三階段的已發生減值的授予客戶的貸款，本集團通過預測未來與該筆貸款相關的折現現金流，進而評估損失準備，並且該評估至少每六個月重新進行一次。

對抵押類貸款，折現現金流主要基於抵押物的類型和預測市場價值及處置時間。報告期內導致抵押類貸款預期信用損失準備增加的原因主要為處於第三階段的逾期3個月內的抵押貸款餘額增加。

對非抵押類貸款，折現現金流依賴於借款人財產狀況及經營狀況，以及本集團保全的借款人的資產價值。報告期內導致非抵押類貸款預期信用損失準備增加的原因主要為處於第三階段的逾期3個月內的非抵押貸款餘額增加。

本集團亦與個別抵押類及非抵押類貸款客戶達成債務償還補充協議，以期最大可能保護本集團利益，本集團根據此類協議及其遵循情況調整預期信用損失準備。

報告期內已核銷資產金額為人民幣7.59百萬元。核銷僅在本集團已用盡所有實際追償手段且根據如下證據顯示其在清算客戶財產並向擔保人追償後仍無法追回其債權的情況下作出決定：

- (i) 法院、仲裁庭或相關政府部門出具的財產清償證明等外部證據；和
- (ii) 本集團風險控制部門和內部律師出具的財產追回證明、和解報告、法律意見書等內部證據。

3.2 新增涉訴貸款

截至六月三十日止六個月
二零二六年 二零二五年

新增抵押貸款

客戶數	19	51
貸款餘額(人民幣千元)	38,611	119,273

新增非抵押貸款

客戶數	—	8
貸款餘額(人民幣千元)	—	45,841

新增融資租賃

客戶數	1	—
貸款餘額(人民幣千元)	1,000	—

截至二零二六年六月三十日止六個月，新增涉訴貸款餘額人民幣39,611千元，較去年同期減少，主要原因是本公司對逾期抵押貸款積極開展訴訟追償，部分貸款已核銷或收回，帶動餘額下降；對於非抵押貸款，逾期後則以協商調解為主；同時受製造業經營情況嚴峻影響，報告期內新增一筆涉訴融資租賃。

3.3. 信用風險管理及內部控制

3.3.1 信用風險管理

本集團的放債業務主要包括四大業務單元，即(i)典當業務、科技小貸業務和海外金融業務；(ii)轉貸基金業務；(iii)商業保理業務；(iv)融資租賃業務。

對於本集團各放債業務單元，本集團從信用風險評估、授出貸款到貸後監控和風險管理的整個貸款過程都制定了明確的指引、政策和措施，詳情載於下文。不同的職能，如新貸款申請的信用風險評估、貸款程序和批准都被明確劃分和隔離。

3.3.1.1 典當業務、科技小貸業務、海外金融業務

以下是該業務單元每個類別下可用產品類型之摘要：

- **典當業務**：主要包括提供房地產抵押貸款、民品質押貸款和非抵押貸款。該類別的非抵押貸款主要提供股權質押貸款(包括上市股票質押貸款、其他股權質押貸款)。
- **科技小貸業務**：主要包括提供房地產抵押貸款和非抵押貸款。此類非抵押貸款主要包括股權質押貸款、保證類貸款和信用類貸款。
- **海外金融業務**：包括提供非抵押貸款，主要為保證類貸款。

該業務部門的產品類型可大致分為抵押貸款及非抵押貸款。

(a) 抵押貸款

放貸前評估

盡職審查

業務部門會取得及審核身份證或營業執照、中國人民銀行出具的客戶信用報告及第三方評估機構出具的反欺詐評估報告等文件，以核實客戶身份及財務狀況。

在涉及固定資產抵押物的情況下，為降低經營風險，業務部門將獲取和審查抵押品評估報告、產權文件和相關合同，並進行實地視察，以檢查抵押品是否存在及其價值及是否附帶抵押品的任何押記或按揭。

信貸評估

業務部門將編製一份全面的客戶貸前調查報告，供風險控制部門審核。

抵押貸款乃根據將提供的抵押品、客戶的現金流量和償付能力狀況而授出。客戶的信用風險是根據所提供的抵押品價值、客戶的信用記錄、客戶的償債能力以及對客戶行業和前景分析等多重因素綜合評估的。抵押品評估價值基於評估機構發佈的任何評估價值，以及實現資產價值的能力，同時考慮到資產的性質、位置、房齡和大小(如果是房地產)。

重續貸款

每次貸款續期都將被視為新貸款，並根據新貸款申請所採用的相同程序進行評估。本集團亦會考慮過往貸款的利息及本金是否已按期支付，以及抵押品的評估價值是否仍能被本集團接受以續貸。

授出貸款

執行貸款

本集團為每筆貸款交易設定最高限額及最高利率，風險控制部門可根據信貸評估結果靈活調整貸款利率、貸款額度等貸款條款。

審批貸款

本集團為不同金額的貸款設下清晰的審批標準，並就每個審批限額指定審批人，包括風險控制部門、首席風險官(如適用)、信貸審批委員會(如適用)。

發放資金

本集團將在確保貸款審批、合同簽署、抵押品他項權利登記等一系列工作全部完成後才發放資金。

貸款後監控

落實貸後監測管理程序，對信用風險和整個貸款過程進行持續監測和管理，每季度進行貸後檢查和審查，並在貸款期間不時進行專門檢查。

本集團定期根據客戶信用記錄、還款來源(包括對企業客戶(或其控制實體)的收入、資產和負債以及單個客戶的可用資產進行的審查)、反欺詐調查和婚姻狀況等對客戶進行信用風險評估。

追收貸款

對抵押人(借款人)償還本息的情況進行持續監控。如本集團注意到逾期償還貸款本息或發生影響抵押品的重大事件，本集團將在必要時通過法律程序行使債權人權利。

文件記錄

建立具有預警系統的綜合管理系統，以存儲與貸款交易有關的所有業務信息和文件，以確保準確及時地記錄每筆交易並識別任何違約貸款。

(b) 非抵押貸款

非抵押貸款主要包括股權質押貸款(包括上市股票質押貸款、其他股權質押貸款)、保證類貸款和信用類貸款。

放貸前評估

盡職調查

業務部門會取得及審核身份證或營業執照、中國人民銀行出具的客戶信用報告及第三方評估機構出具的反欺詐評估報告、企業客戶的財務報表及納稅表(如適用)等文件，以核實以下信息：

- 客戶的基本信息；
- 企業客戶的主要財務信息及其經營數據，包括：
 - 資產負債率、流動比率、現金比率等中長期償債能力分析；

- 營業利潤率、淨利潤率等企業盈利能力分析；
- 用電量、用水量、工資支付等非財務指標；和

一 擔保人的信息(如有)，包括擔保人的資產和提供此類擔保的能力以及類似於審查借款人客戶財務信息的因素。

對於股權質押貸款，本集團將對股權的結果和價值進行內部審查。本集團亦會取得並審核相關部門出具的股權登記證，以核實股權的有效性。

信貸評估

業務部門將編製一份全面的客戶貸前調查報告，供風險控制部門審核。

非抵押貸款乃根據客戶的現金流量及償付能力情況而授出。客戶信用風險的評估和監控方式與抵押貸款相同。

重續貸款

每次貸款續期都將被視為新貸款，並根據新貸款申請所採用的相同程序進行評估。本集團亦會考慮過往貸款的利息及本金是否已按期支付，以及客戶的財務狀況是否仍能被本集團接受以續貸。

授出貸款

執行貸款

本集團為每筆貸款交易設定最高限額及最高利率，風險控制部門可根據信貸評估結果靈活調整貸款利率、貸款額度等貸款條款。

審批貸款

非抵押貸款應由風險控制部門、首席風險官、信貸審批委員會依次審批。

發放資金

本集團將在確保貸款審批、合同簽署、貸款擔保、股票權利登記(如適用)等一系列工作全部完成後才發放資金。

貸款後監控

落實貸後監測管理程序，對信用風險和整個貸款過程進行持續監測和管理，每季度進行貸後檢查和審查，並在貸款期間不時進行專門檢查。

本集團定期檢討客戶及擔保人的還款狀況及財務狀況。

追收貸款

對於非抵押貸款逾期還款或發生涉及非抵押貸款擔保人的重大事件時，在查明特定客戶或擔保人無法償還的原因後，本集團將根據客戶的經營狀況、還款資金來源和還款意願，制定針對客戶的應對方案。本集團亦會與該等客戶協商增加其擔保金額或確定還款計劃，並在必要時通過法律程序實施追償措施。

文件記錄

建立具有預警系統的綜合管理系統，以存儲與貸款交易有關的所有業務信息和文件，以確保準確及時地記錄每筆交易並識別任何違約貸款。

3.3.1.2 轉貸基金業務

在中國，從銀行獲得貸款的中小企業借款人必須在貸款到期時全額償還貸款後再重新申請新貸款，從而對過渡性貸款提供商提供的服務產生強烈需求，以此銀行能及時批准向中小企業提供的新貸款以及創造靈活的還款條件。本集團向中小企業提供短期貸款資金用於償還到期貸款，在中小企業從合作銀行獲得新貸款後，中小企業將向本集團償還短期貸款資金(連同

其應計利息)，以緩解中小企業在中國發放貸款過程中普遍存在的「先還後貸」的資金周轉壓力。

本集團主要以匯方融通為法人主體開展轉貸基金業務，該轉貸基金由蘇州市吳中區人民政府批准、引導及監管，與在蘇州市吳中區設有分行的銀行合作，向(i)其還款記錄和信用風險已經由銀行先前評估過，滿足銀行信用要求的；且(ii)想續期但難以全額償還前期貸款的中小企業提供短期貸款資金。該業務一般由中小企業(部分由本集團合作銀行轉介)發起，先向本集團申請轉貸基金，然後本集團對中小企業進行盡職調查，並將根據合作銀行向本集團確認的貸款條件和金額向其提供資金。

本集團在轉貸基金業務中向中小企業預付／授予資金。本集團的資金來源主要來自匯方融通的實繳註冊資本及該項業務產生的利息收入。本集團與中小企業簽訂貸款協議後，本集團將資金匯入符合銀行管理要求的中小企業轉貸還款賬戶。在與合作銀行的前期貸款結清後，合作銀行向中小企業發放新貸款，並將本集團預付／授予的轉貸資金(連同所產生的利息)轉入轉貸基金專用賬戶或本集團指定的符合銀行管理要求的委託賬戶，以此作為中小企業向本集團償還轉貸資金。

放貸前評估

盡職調查

業務部門會取得及審核中小企業的基本信息，如營業執照、財務報表等文件，以核實客戶身份及財務狀況。同時，業務部門將在發放貸款前從銀行獲取申請表和業務聯繫表的反饋。

信貸評估

業務部門將編製一份全面的客戶貸前調查報告，供風險控制部門審核。

轉貸基金乃根據企業資信狀況、企業經營情況、財務狀況及銀行授信條件而授出。要獲得該業務單元的貸款資格，中小企業必須通過信用審查程序並滿足貸款銀行的借款人資格，包括信用評估、財務資源和運營數據等。

本集團在該業務中承擔的信用風險包括(i)銀行貸款續期條件的變化；(ii)中小企業不符合續貸條件；(iii)中小企業將貸款資金用於其他用途而不是償還當前貸款；和(iv)中小企業向本集團逾期還款。

重續貸款

本集團一般情況下不予重續貸款。

授出貸款

執行貸款

本集團為每筆貸款交易設定最高限額及最高利率，風險控制部門可根據信貸評估結果靈活調整貸款利率、貸款額度等貸款條款。

審批貸款

本集團為不同金額的貸款設下清晰的審批標準，並就每個審批限額指定審批人，包括風險控制部門、首席風險官(如適用)。

發放資金

中小企業信用審查通過後，匯方融通按照內部轉貸基金管理辦法簽訂合同並發放資金。

貸款後監控

本集團對轉貸基金實行全面跟蹤監督，對使本集團面臨進一步信用風險的中小企業的企業風險及變化建立預警機制。本集團對轉貸基金周期的以下六個階段進行跟蹤和監督：(i)合同簽約；(ii)貸前落實；(iii)資金劃撥；(iv)貸款發放；(v)資金返還；及(vi)檔案歸檔，由轉貸基金業務部門負責與客戶保持密切的溝通和聯繫，密切監控客戶的業務表現，並向風險控制部門

反饋。本集團風險控制部門將對客戶長期未償還周轉貸款資金等異常情況進行監測和提示，並將及時向本集團相關人員發出預警，以密切監控此類事件產生的信用風險。

追收貸款

中小企業的還款受到密切監控。對於逾期還款或發生不利變化的客戶，在查明特定客戶逾期還款的原因後，本集團將根據客戶的經營狀況、還款資金來源和還款意願，制定針對客戶的應對方案。本集團亦會與該等客戶協商增加其有效的資產擔保或確定還款計劃，並在必要時通過法律程序實施追償措施。

文件記錄

建立具有預警系統的綜合管理系統，以存儲與貸款交易有關的所有業務信息和文件，以確保準確及時地記錄每筆交易並識別任何違約貸款。

3.3.1.3 商業保理業務

放貸前評估

盡職調查

業務部門會收集有關應收賬款的付款和分類管理的信息和文件，對應收賬款進行核實，確認應收賬款登記結果。業務部門也會獲取並審核營業執照、企業信用報告、財務報表、納稅表等文件，並進行實地視察，以核實客戶身份及財務狀況。

信貸評估

在客戶和相關債務人的標準和信用風險評估方面，本集團首先將客戶和債務人劃分為(i)製造(或服務型)企業；及(ii)工程項目型企業，並根據(i)和(ii)的設立年份、信用記錄、社會聲譽、產品質量和市場狀況兩套不同的標準對客戶和債務人進行評估。

在應收賬款風險評估方面，本集團重點評估債務人以往付款情況、應收賬款質量、應收賬款期限、支付責任、合同約定價格和轉讓限制等。

重續貸款

每次貸款續期都將被視為新貸款，並根據新貸款申請所採用的相同程序進行評估。本集團亦會考慮過往貸款的利息及本金是否已按期支付，以及客戶的財務狀況是否仍能被本集團接受以續貸。

授出貸款

執行貸款

由信貸審批委員根據信貸評估結果確定貸款利率、貸款額度等貸款條款。

審批貸款

商業保理業務應由信貸審批委員會審批。

發放資金

本集團將在確保貸款審批、合同簽署、應收賬款登記等一系列工作全部完成後才發放資金。

貸款後監控

本集團已指定人員對應收賬款轉讓的保理和登記進行審核。本集團將按月或按季收集客戶的財務報表，以客觀檢討其資產負債表、營業收入及盈利能力。本集團亦將通過實地調查和盡職調查密切監控客戶的業務運營或任何變化、財務狀況和償付能力。客戶在本集團及其他金融機構的信用記錄亦會受到監察。

追收貸款

本集團將評估應收賬款轉讓的真實性、合法性和應收賬款的可收回性。此外，本集團密切關注和跟蹤客戶與債務人之間有關應收賬款或債務人財務狀況惡化的糾紛，並將及時採取措施應對此類風險，例如停止提供進一步的保理服務，向客戶收回應收客戶款項等。

如融資期滿，客戶未能贖回應收賬款或債務人未能償還應收賬款，將立即採取各種催收措施，包括應收賬款展期登記，取得對應收賬款的控制權並通過法律途徑執行本集團的索賠。

文件記錄

建立具有預警系統的綜合管理系統，以存儲與貸款交易有關的所有業務信息和文件，以確保準確及時地記錄每筆交易並識別任何違約貸款。

3.3.1.4 融資租賃業務

放貸前評估

盡職調查

業務部門會獲取並審核營業執照、企業信用報告、財務報表、納稅表等文件，並進行實地視察，以核實客戶身份及財務狀況。

為避免運營風險，還需要驗證客戶的身份。例如，本集團將取得及審核營業執照以核實客戶身份，並要求客戶作為承租人簽署所有文件。

信貸評估

融資租賃的授出考慮了客戶的行業及聲譽、客戶的現金流量、償付能力狀況和租賃資產流動性。客戶的信用風險是根據客戶的信用記錄、客戶的償債能力以及對客戶行業和前景分析、租賃物價值及變現能力等多重因素綜合評估的。

重續貸款

每次租約續期都將被視為新貸款，並根據新貸款申請所採用的相同程序進行評估。本集團亦會考慮過往租金是否已按期支付，以及客戶的財務狀況是否仍能被本集團接受以續貸。

授出貸款

執行貸款

本集團通常與客戶簽訂融資租賃協議，其中規定了相關租賃資產、租賃資產購買價格、租賃期限、租賃付款的支付時間表、保證金(如有)、管理費(如有)、產權轉讓條款和租賃資產的保險等主要條款。由信貸審批委員根據信貸評估結果確定貸款條款。

根據客戶的信用狀況，本公司可能要求承租人及第三方提供額外的抵押品或擔保，使本集團將能夠更好地防範信貸風險。該等額外的抵押品或擔保包括(i)承租人的法定代表人、股權持有人或其家庭成員(如有)提供的連帶擔保；及(ii)承租人擁有的不動產或者車輛的質押。

審批貸款

融資租賃業務應由信貸審批委員會審批。

發放資金

本集團將在確保業務審批、合同簽署、擔保措施落實等一系列工作全部完成後才發放資金。

貸款後監控

按月或按季收集客戶的財務報告，定期檢討承租人的經營狀況、償付能力、資信狀況、債權債務情況的變化。每次檢查形成租賃後檢查日誌、租賃後檢查報告等相關書面報告。

追收貸款

倘承租人未能支付任何一期租金或未能履行融資租賃安排項下的任何責任，本集團有權要求其及時支付全部或部分租賃應收款項，或立即單方面處置有關租賃資產。

文件記錄

建立具有預警系統的綜合管理系統，以存儲與貸款交易有關的所有業務信息和文件，以確保準確及時地記錄每筆交易並識別任何違約貸款。

3.3.2 內部控制

除本公告上述披露的措施外，本集團採用以下主要內部控制措施，旨在建立覆蓋全員、全產品、全流程的全面風險管理體系：

- 信用評估與放款流程分離，建立多層次的貸款審批政策，在整個業務流程中明確不同崗位職責，促進前、中、後台員工的誠信和責任感；
- 頒佈信貸審批委員會的工作規則、產品大綱政策和規範貸款審批流程的產品管理政策，這些政策包括，例如，為每筆貸款交易設定最高限額；
- 落實貸後監測管理程序，對信用風險和整個貸款過程進行持續監測和管理，每季度進行貸後檢查和審查，並在貸款期間不時進行專門檢查；
- 建立具有預警系統的綜合管理系統，以存儲與貸款交易有關的所有業務信息和文件，以確保準確及時地記錄每筆交易並識別任何違約貸款；和
- 頒佈違約負債和壞賬識別及核銷管理政策，相關負債只有在被認定為壞賬且符合核銷管理政策時才能進行核銷。

4. 借款

	於 二零二六年 六月三十日 未經審計	於 二零二五年 十二月三十一日 經審計
非流動		
銀行借款 (附註(a))	223,000	189,000
流動		
銀行借款 (附註(b))	398,933	467,688
其他公司借款 (附註(c))	30,073	85,473
小額貸款公司借款 (附註(d))	67,500	67,500
集團員工借款 (附註(e))	107,716	113,254
最終股東借款 (附註(f))	10,000	10,000
	614,222	743,915
	837,222	932,915

本集團借款均以人民幣計值。

附註：

- (a) 截至二零二六年六月三十日，非流動銀行借款本金為人民幣164.5百萬元(二零二五年十二月三十一日：人民幣169.5百萬元)，浮動年利率按5年期貸款最優惠利率減35個基點計算(二零二五年十二月三十一日：相同)，以中匯金融大廈作為質押，分期償還，償還期限為1至12年。

截至二零二六年六月三十日，無尚未提取的銀行借款(二零二五年十二月三十一日：相同)。

- (b) 所有流動銀行借款截至二零二六年六月三十日，固定利率為每年1.41%至6.0%(二零二五年十二月三十一日：每年0.4%至6.0%)。

截至二零二六年六月三十日，本金為人民幣零(二零二五年十二月三十一日：人民幣8.0百萬元)的銀行借款，以使用權資產作抵押，並由集團旗下附屬公司提供擔保。

截至二零二六年六月三十日，本金為人民幣零(二零二五年十二月三十一日：人民幣19.0百萬元)的銀行借款由人民幣零(二零二五年十二月三十一日：人民幣20.0百萬元)的結構性存款擔保。

截至二零二六年六月三十日，本金為人民幣85.0百萬元(二零二五年十二月三十一日：人民幣85.0百萬元)的銀行借款由吳中集團及吳中嘉業提供擔保。

截至二零二六年六月三十日，本金為人民幣30.0百萬元(二零二五年十二月三十一日：人民幣30.0百萬元)的銀行借款由吳中集團提供擔保。

截至二零二六年六月三十日，銀行借款本金人民幣10.0百萬元(二零二五年十二月三十一日：人民幣10.0百萬元)由蘇州國發融資擔保有限公司提供擔保。

截至二零二六年六月三十日，銀行借款本金人民幣10.0百萬元(二零二五年十二月三十一日：人民幣40.0百萬元)由江蘇金創融資再擔保有限公司提供擔保。

- (c) 截至二零二六年六月三十日，來自其他公司的借款按固定年利率8.0%至9.0%計息(二零二五年十二月三十一日：年利率6.5%至9.0%)。
- (d) 截至二零二六年六月三十日，來自小額貸款公司的借款本金人民幣48.0百萬元(二零二五年十二月三十一日：人民幣48.0百萬元)由吳中嘉業擔保。
- (e) 截至二零二六年六月三十日，來自本集團員工的借款按固定年利率7.5%計息(二零二五年十二月三十一日：年利率7.5%)。
- (f) 於二零二六年六月三十日，來自其中一名最終股東的借款按固定年利率7.5%計息(二零二五年十二月三十一日：年利率7.5%)。

本集團財政管理的首要目標是維護本集團的持續經營能力及維持良好的資本比率，以支持其業務和實現股東價值最大化。本集團持續採納審慎的財政政策。董事會及管理層一直密切監察本集團之流動資金狀況，監察及持續對客戶財務狀況進行信貸評估，以確保本集團具有穩健之現金狀況。為了維持或調整資本結構，本集團可能會調整支付予股東的股息金額、向股東發還資金、發行新股、回購本公司股份或籌借／償還債務。

於二零二六年六月三十日，本集團資本負債比率為24.41%。本集團採用資產負債比率作為監察資本風險的主要指標。此比率按照淨負債除以總資本計算得出。淨負債按照借款扣除現金及現金等價物計算得出。總資本按照中期簡明合併財務狀況表所列的「總權益」加上淨負債計算得出。本集團的策略為維持資本負債比率在50%之內，並一貫遵循吳中典當對客戶貸款總額的合規規定。

截至二零二六年六月三十日止六個月，本集團未使用任何金融工具作為對沖用途。

5. 資本開支

我們的資本開支主要包括不動產、工廠及設備、無形資產及投資性物業。截至二零二六年六月三十日止六個月的資本開支為人民幣7,489千元，去年同期為人民幣4,300千元。

6. 外匯風險敞口

截至二零二六年六月三十日止六個月，本集團發生淨匯兌損失人民幣2,277千元與去年同期的淨匯兌損失人民幣396千元相比增加。本集團主要以人民幣進行其業務交易，因此並無面臨重大外匯風險，也未進行任何相關對沖。

7. 抵押資產

於二零二六年六月三十日，本集團合計人民幣164.5百萬元的土地使用權及投資性物業(二零二五年十二月三十一日：人民幣169.5百萬元)被作為非流動銀行借款的抵押物。

於二零二六年六月三十日，本集團人民幣零的物業(二零二五年十二月三十一日：8.0百萬元)被作為流動銀行借款的抵押物。

於二零二六年六月三十日，本集團人民幣零(二零二五年十二月三十一日：人民幣20.0百萬元)結構性存款被作為本集團人民幣零(二零二五年十二月三十一日：人民幣19.0百萬元)銀行借款的質押物。

除上述披露外，截至二零二六年六月三十日止六個月，本集團無任何抵押資產。

8. 重大投資、收購及出售

於二零二六年六月三十日，本集團並未持有對任何公司的重大股權投資。本集團子公司、聯營企業及合營企業於報告期內無任何重大收購或出售事宜。

9. 或然負債、合約責任、現金使用分析

9.1 或有負債

於二零二六年六月三十日，本集團無任何重大的或有負債(二零二五年十二月三十一日：同)。

9.2 承諾

(a) 資本承諾

被投資公司名稱	於 二零二六年 六月三十日 人民幣千元	於 二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元
蘇州次貝企業管理諮詢合夥企業(有限合夥) (「蘇州次貝」)(附註(a))	6,868	6,868
蘇州乾匯同萃創業投資合夥企業(有限合夥) (「乾匯同萃」)(附註(b))	10,000	10,000
蘇州康力君卓數字經濟產業投資基金合夥企業 (有限合夥)(「康力君卓」)(附註(c))	5,210	5,210
蘇州中鑫恆遠創業投資合夥企業(有限合夥) (「中鑫恆遠」)(附註(d))	1,034	675
蘇州乾融園豐創業投資合夥企業(有限合夥) (「乾融園豐」)(附註(e))	615	615
蘇州吳中天凱匯瑞創業投資合夥企業(有限合夥) (「吳中天凱」)(附註(f))	3,000	3,000
	<u>26,727</u>	<u>26,368</u>

附註：

- (a) 本集團對蘇州次貝的協議注資款為人民幣45.0百萬元，截至二零二六年六月三十日人民幣6.87百萬元(二零二五年十二月三十一日：人民幣6.87百萬元)尚未支付。
- (b) 本集團對乾匯同萃的協議注資款為人民幣20.0百萬元，其中截至二零二六年六月三十日人民幣10.0百萬元(二零二五年十二月三十一日：人民幣10.0百萬元)尚未支付。
- (c) 本集團對康力君卓的協議注資款為人民幣10.0百萬元，截至二零二六年六月三十日人民幣5.2百萬元(二零二五年十二月三十一日：人民幣5.2百萬元)尚未支付。

- (d) 本集團對中鑫恆遠的協議注資款為人民幣10.0百萬元，其中截至二零二六年六月三十日人民幣1.0百萬元(二零二五年十二月三十一日：人民幣0.6百萬元)尚未支付。
- (e) 本集團對乾融園豐的協議注資款為人民幣20.0百萬元，其中截至二零二六年六月三十日人民幣0.6百萬元(二零二五年十二月三十一日：人民幣0.6百萬元)尚未支付。
- (f) 本集團對吳中天凱的協議注資款為人民幣20.0百萬元，其中截至二零二六年六月三十日人民幣3.0百萬元(二零二五年十二月三十一日：人民幣3.0百萬元)尚未支付。

9.3 現金使用分析

於二零二六年六月三十日，本集團現金及現金等價物為人民幣123,681千元，與上年年末相比減少人民幣36,268千元。本集團的現金及現金等價物按幣種分類為人民幣、美元及港幣。下表載列於所示期間的現金流量概要：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年	二零二五年
	人民幣千元	人民幣千元
經營活動淨現金流入	102,349	261,485
投資活動淨現金流出	(477)	(108,449)
融資活動淨現金流出	<u>(137,984)</u>	<u>(199,312)</u>
現金及現金等價物淨減少	<u><u>(36,112)</u></u>	<u><u>(46,276)</u></u>
現金及現金等價物外匯匯率變化影響	<u><u>(156)</u></u>	<u><u>(298)</u></u>

來自經營活動的淨現金流量

報告期內，經營活動淨現金流入人民幣102,349千元，主要是因為特殊資產投資業務帶來的資產處置現金流入減少。

來自投資活動的淨現金流量

報告期內，投資活動淨現金流出人民幣477千元，主要是因為宏觀經濟下行，報告期內本公司幾乎未有進行投資活動。

來自融資活動的淨現金流量

報告期內，融資活動淨現金流出人民幣137,984千元，主要是因為新增借款減少的同時償還借款增加。

10. 人力資源與僱員福利

於二零二六年六月三十日，本集團共有144名全職僱員，較二零二五年十二月三十一日的151名有所減少。本公司將持續開展人力資源優化工作，根據業務開展情況，檢討僱員的表現，以調整僱員的數量及薪酬政策。

截至二零二六年六月三十日止六個月，職工薪酬和福利為人民幣13,304千元，與上年同期相比下降人民幣2,238千元。

本集團每年檢討薪酬政策，並根據本集團業績及個人表現按年發放酌情花紅。我們致力建立一個能為員工營造有學習及發展機會的工作環境，本集團向員工提供完善的培訓，包括財務知識、合規及領導管理等課程，從而實現其個人及專業發展的目標。

根據適用中國法規，我們已為社會保障保險基金(包括退休金計劃、醫療保險、工傷保險、失業保險及生育保險)及為僱員的住房公積金作出供款。我們已於所有重大方面遵守中國法律項下所有適用於我們的法定社會保險和住房公積金責任。我們並不受到任何集體談判協議規限。

本集團的中國職工獲中國政府資助的多個設定提存退休金計劃保障。在該等計劃下，職工有權享有根據若干公式計算的每月退休金。有關政府機構負責該等職工退休時的退休金責任。本集團按職工薪金的特定百分比每月向該等退休金計劃供款。根據該等計劃，除所作供款外，本集團對退休後福利概無責任，且不能動用已被沒收的供款。

該等計劃的供款於產生時入賬列為費用，且為一名職工向該等定額供款退休金計劃作出的供款不可用作削減本集團於日後向該等定額供款退休金計劃的責任，即使該名職工離開本集團。

11. 重大投資之未來計劃

除本公告段落9.2已披露的資本承諾外，本集團未有任何其他重大投資及重大資本資產收購之計劃。惟本集團會繼續尋找新的商業發展機會。投資款項將由本集團自有資金和銀行融資提供。

12. 報告期後事項

於二零二六年六月三十日後及直至本公告日期，除本公告已披露外，並無任何重大事項。

未來展望

普惠金融事業部：房地產抵押貸款優先拓展沿街商鋪類小額分散化貸款投放；動產質押貸款依托江蘇省外機構佈局拓充業務規模，提升整體經營效益；非抵押貸款業務擇優適度開展上市股票質押業務，藉助銀企合作渠道穩步拓展經營貸款，同時探索創新上市公司大股東信用貸產品。

生態金融事業部：商業保理業務持續深化銀企合作，積極推進政府工程保理及政信類保理客戶資源；融資租賃業務控制業務風險，探索小額場景化業務新賽道；股權投資業務做好投後管理工作，研究優質企業投貸聯動；特殊資產投資業務複製成功項目經驗，全力推動儲備項目落地；供應鏈管理業務積極推進新增客戶，實現安全營收。

總部及其他：探索數字資產、飛機租賃等領域的業務拓展機會；踐行以實質性風險防控為主的風控策略，嚴守風險底線，加大風險業務的催收處置力度；持續優化融資結構，加強現金流管控，確保資金安全性和流動性；嚴控人員編製與人力成本，持續推進人力優化，提升組織人效；持續推進投資性物業招租工作，進一步提升自持資產價值創造。

股息

董事會不建議派付截至二零二六年六月三十日止六個月之中期股息。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於截至二零二六年六月三十日止六個月期間，本公司及其附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券(包括出售庫存股(定義見《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「上市規則」))，如有)。

企業管治常規

本公司之企業管治常規乃基於上市規則附錄C1第二部分所載之《企業管治守則》(「企業管治守則」)所載列之原則及守則條文而制定。

董事會認為，於報告期內，本公司已遵守企業管治守則所載之所有原則及適用之守則條文。

證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄C3所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「標準守則」)作為董事進行證券交易之操守守則。經對本公司全體董事作出特定查詢後，彼等已確認於報告期內，均一直遵守標準守則。

董事資料變更

根據上市規則第13.51(B)條，本公司董事資料變更如下：

方文旭先生獲委任為非執行董事及本公司審核委員會成員，自二零二六年五月二十八日起生效。

本公司獨立非執行董事謝日康先生的基本年薪變更為港幣330,000元，自二零二六年一月一日起生效。

本公司獨立非執行董事馮科先生的基本年薪變更為港幣300,000元，自二零二六年一月一日起生效。

本公司獨立非執行董事梁劍虹先生的基本年薪變更為港幣300,000元，自二零二六年一月一日起生效。

審閱中期業績

本公司獨立核數師還未審核本公告內所含會計信息，但本公司審核委員會連同本公司管理層已審閱本集團所採納的會計政策及常規，並已討論(其中包括)內部監控及財務申報事宜，包括審閱截至二零二六年六月三十日止六個月之未經審核中期業績。此外，本公司獨

立核數師已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「由實體獨立核數師執行的中期財務資料審閱」對於截至二零二六年六月三十日止六個月的未經審核中期財務資料進行審閱。

刊載中期業績公告及中期報告

本公司截至二零二六年六月三十日止六個月之中期業績公告分別於香港聯合交易所有限公司網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.cnhuirong.com)刊登。二零二六年中期報告將於適當時於香港聯合交易所有限公司及本公司網站刊登。

承董事會命
中國匯融金融控股有限公司
主席
吳敏

中國蘇州，二零二六年八月二十八日

於本公告日期，本公司執行董事為吳敏先生、邱蔚先生、張長松先生及姚文軍先生；本公司非執行董事為鄧林燕女士及方文旭先生；及本公司獨立非執行董事為謝日康先生、馮科先生及梁劍虹先生。