

招商信诺资产管理有限公司
2025 年度信息披露报告

2026 年 4 月 29 日

目 录

- 一、公司基本信息
- 二、财务会计报告
- 三、风险管理信息
- 四、公司治理信息
- 五、重大事项信息
- 六、关联交易总体情况
- 七、其他事项

招商信诺资产管理有限公司

2025 年度信息披露报告

一、公司基本信息

(一) 法定名称及缩写：招商信诺资产管理有限公司（缩写：招商信诺资管）

(二) 注册资本：人民币五亿元

(三) 注册地：北京市通州区贡院街 1 号院 1 号楼二层 206-81 室

(四) 成立时间：2020 年 10 月 18 日

(五) 经营范围和经营区域：

经营范围：受托管理委托人委托的人民币、外币资金；管理运用自有人民币、外币资金；开展保险资产管理产品业务；与资产管理业务相关的咨询业务；中国银保监会批准的其他业务；国务院其他部门批准的业务。（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

经营区域：在法律法规及监管规定允许的区域范围内开展业务。

(六) 法定代表人：王小青

(七) 客服电话和投诉电话：010-65877888

二、财务会计报告

(一) 财务报表

1. 资产负债情况：

单位：元

资产负债	公司财务报表数据	
	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
资产	1,266,150,250.68	1,103,888,482.97
负债	302,281,733.32	254,522,530.10
所有者权益	963,868,517.36	849,365,952.87
负债和所有者权益总计	1,266,150,250.68	1,103,888,482.97

2. 损益情况：

单位：元

损益科目	公司财务报表数据	
	2025 年度	2024 年度
营业收入	450,682,282.50	460,586,322.08
营业支出	287,542,152.05	288,549,365.01
营业利润	163,140,130.45	172,036,957.07
利润总额	163,140,131.35	172,036,957.07
净利润	124,529,937.29	129,756,975.28

3. 所有者权益情况：

单位：元

所有者权益	公司财务报表数据	
	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
实收资本	500,000,000.00	500,000,000.00
盈余公积	48,079,748.62	35,626,754.89
其他综合收益	-754,649.18	9,272,723.62
一般风险准备	49,857,237.92	35,592,241.93
未分配利润	366,686,180.00	268,874,232.43

所有者权益合计	963,868,517.36	849,365,952.87
---------	----------------	----------------

4. 现金流情况：

单位：元

现金流	公司财务报表数据	
	2025 年度	2024 年度
一、经营活动产生的现金流量净额	95,369,602.96	161,889,439.68
二、投资活动产生的现金流量净额	-118,332,485.55	-112,010,510.89
三、筹资活动产生的现金流量净额	-17,073,609.78	-17,495,938.66
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-
五、现金及现金等价物净增加 / (减少)	-40,036,492.37	32,382,990.13

(二) 财务报表的编制基础

本财务报表按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》以及其后颁布及修订的具体会计准则、解释以及其他相关规定（统称“企业会计准则”）编制。

本财务报表以持续经营为基础列报。

遵循企业会计准则的声明

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

(三) 重要会计政策和会计估计

本公司 2025 年度财务报表所载财务信息根据下列依照企业会计准则所制定的重要会计政策和会计估计编制。

1. 会计期间

本公司会计年度采用公历年度，即每年自 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

2. 记账本位币

本公司记账本位币和编制本财务报表所采用的货币均为人民币。除有特别说明外，均以人民币元为单位表示。

3. 现金及现金等价物

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

4. 金融工具

金融工具，是指形成一个企业的金融资产，并形成其他单位的金融负债或权益工具的合同。

金融工具的确认和终止确认

本公司于成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

满足下列条件的，终止确认金融资产（或金融资产的一部分，或一组类似金融资产的一部分），即将之前确认的金融资产从资产负债表中予以转出：

（1）收取金融资产现金流量的权利届满；

（2）转移了收取金融资产现金流量的权利，或在“过手协议”下承担了及时将收取的现金流量全额支付给第三方的义务；并且实质上转让了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，或者虽然实质上既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但放弃了对该金融资产的控制。

如果金融负债的责任已履行、撤销或届满，则对金融负债进行终止确认。如果现有金融负债被同一债权人以实质上几乎完全不同条款的另一金融负债所取代，或现有负债的条款几乎全部被实质性修改，则此类替换或修改作为终止确认原负债和确认新负债处理，差额计入当期损益。

以常规方式买卖金融资产，按交易日会计进行确认和终止确认。以常规方式买卖金融资产，是指按照合同规定购买或出售金融资产，并且该合同条款规定，根据通常由法规或市场惯例所确定的时间安排来交付金融资产。交易日，是指本公司承诺买入或卖出金融资产的日期。

金融资产分类和计量

本公司的金融资产于初始确认时根据本公司管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征分类为：以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。当且仅当本公司改变管理金融资产的业务模式时，才对所有受影响的相关金融资产进行重分类。

金融资产在初始确认时以公允价值计量，但是因销售商品或提供服务等产生的应收账款或应收票据未包含重大融资成分或不考虑不超过一年的融资成分的，按照交易价格进行初始计量。

对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，相关交易费用直接计入当期损益，其他类别的金融资产相关交易费用计入其初始确认金额。

金融资产的后续计量取决于其分类：

以摊余成本计量的债务工具投资

金融资产同时符合下列条件的，分类为以摊余成本计量的金融资产：管理该金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标；该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。此类金融资产采用实际利率法确认利息收入，其终止确认、修改或减值产生的利得或损失，均计入当期损益。

以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资

金融资产同时符合下列条件的，分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产：本公司管理该金融资产的业务模式是既以收取合同现金流量为目标又以出售金融资产为目标；该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。此类金融资产采用实际利率法确认利息收入。除利息收入、减值损失及汇兑差额确认为当期损益外，其余公允价值变动计入其他综合收益。当金融资产终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益转出，计入当期损益。

以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资

本公司不可撤销地选择将部分非交易性权益工具投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，仅将相关股利收入（明确作为投资成本部分收回的股利收入除外）计入当期损益，公允价值的后续变动计入其他综合收益，不需计提减值准备。当金融资产终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益转出，计入留存收益。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

上述以摊余成本计量的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产之外的金融资产，分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益

的金融资产。对于此类金融资产，采用公允价值进行后续计量，所有公允价值变动计入当期损益。

金融负债分类和计量

本公司的金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债、以摊余成本计量的金融负债。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，相关交易费用直接计入当期损益，以摊余成本计量的金融负债的相关交易费用计入其初始确认金额。

金融负债的后续计量取决于其分类：

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债（含属于金融负债的衍生工具）。交易性金融负债（含属于金融负债的衍生工具），按照公允价值进行后续计量，所有公允价值变动均计入当期损益。

以摊余成本计量的金融负债

对于此类金融负债，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量。

金融工具减值

本公司以预期信用损失为基础，对以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资进行减值处理并确认损失准备。

对于不含重大融资成分的应收款项，本公司运用简化计量方法，按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。

除上述采用简化计量方法以外的金融资产，本公司在每个资产负债表日评估其信用风险自初始确认后是否已经显著增加，如果信用风险自初始确认后未显著增加，处于第一阶段，本公司按照相当于未来 12 个月内预期信用损失的金额计量损失准备，并按照账面余额和实际利率计算利息收入；如果信用风险自初始确认后已显著增加但尚未发生信用减值的，处于第二阶段，本公司按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备，并按照账面余额和实际利率计算利息收入；如果初始确认后发生信用减值的，处于第三阶段，本公司按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备，并按照摊余成本和实际利率计算利息收入。

本公司在每个资产负债表日评估相关金融工具的信用风险自初始确认后是

否已显著增加。本公司通过比较金融工具在资产负债表日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，以确定金融工具预计存续期内发生违约风险的变化情况。对于资产负债表日只具有较低信用风险的金融工具，本公司假设其信用风险自初始确认后未显著增加。

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

当对金融资产预期未来现金流量具有不利影响的一项或多项事件发生时，该金融资产成为已发生信用减值的金融资产。

当本公司不再合理预期能够全部或部分收回金融资产合同现金流量时，本公司直接减记该金融资产的账面余额。

金融资产转移

本公司已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产。

本公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产并确认产生的资产和负债；未放弃对该金融资产控制的，按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

5. 固定资产

固定资产仅在与其有关的经济利益很可能流入本公司，且其成本能够可靠地计量时才予以确认。与固定资产有关的后续支出，符合该确认条件的，计入固定资产成本，并终止确认被替换部分的账面价值；否则，在发生时按照受益对象计入当期损益或相关资产成本。

固定资产按照成本进行初始计量。购置固定资产的成本包括购买价款、相关税费、使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可直接归属于该项资产的其他支出。固定资产的折旧采用年限平均法计提，各类固定资产的使用寿命、预计净残值率及年折旧率如下：

类别	使用寿命	预计净残值率	年折旧率
电子设备	2-5年	10%	18%-45%
其他设备	2-5年	10%	18%-45%

本公司至少于每年年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，必要时进行调整。

6. 无形资产

本公司的无形资产主要为软件，使用寿命为 3 年至 5 年。无形资产在使用寿命内采用直线法摊销。

7. 长期待摊费用

长期待摊费用采用直线法摊销，本公司于资产负债表日的长期待摊费用为经营租入固定资产改良支出。经营租入固定资产改良支出在剩余租赁期与租赁资产尚可使用年限两者中较短的期间内，采用合理方法进行摊销。

8. 资产减值

对除递延所得税及金融资产外的资产减值，按以下方法确定：

于资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象，存在减值迹象的，本公司将估计其可收回金额，进行减值测试；对使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，至少于每年末进行减值测试。

可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。本公司以单项资产为基础估计其可收回金额；难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。资产组的认定，以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据。

当资产或者资产组的可收回金额低于其账面价值时，本公司将其账面价值减记至可收回金额，减记的金额计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。

上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

9. 职工薪酬

职工薪酬，是指本公司为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的各种

形式的报酬或补偿。职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。

短期薪酬

在职工提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

离职后福利（设定提存计划）

本公司的职工参加由当地政府管理的养老保险和失业保险，还参加了企业年金，相应支出在发生时计入相关资产成本或当期损益。

辞退福利

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

10. 一般风险准备

根据中国人民银行、国家金融监督管理总局、中国证监会、国家外汇管理局银发〔2018〕106号文《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》，本公司按照保险资产管理产品管理费收入的10%计提风险准备金，风险准备金余额达到产品余额的1%时可以不再提取。

根据原中国银行保险监督管理委员会令〔2022〕2号文《保险资产管理公司管理规定》，本公司按照受托管理资金业务管理费收入的1%提取风险准备金。

风险准备金主要用于弥补因金融机构违法违规、违反资产管理产品协议、操作错误或者技术故障等给资产管理产品财产或者投资者造成的损失。

11. 与客户之间的合同产生的收入

本公司在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务控制权时确认收入。取得相关商品或服务的控制权，是指能够主导该商品的使用或该服务的提供并从中获得几乎全部的经济利益。

资产管理业务合同

资产管理业务收入是本公司开展资产管理业务取得的固定管理费和浮动管理费收入，其履约义务随着时间的推移得到履行。本公司从事资产管理而取得的

固定费率管理费收入和浮动管理费收入。在满足收入确认原则和管理费计提条件的前提下，管理费收入按照合同约定的基数和年费率计算并确认。对于浮动管理费收入，本公司在其满足获得浮动管理费绩效条件下确认收入。

投资顾问合同

投资顾问服务主要系为客户提供咨询建议的服务。由于本公司履约的同时客户即取得并消耗本公司履约所带来的经济利益，本公司按照履约进度确认收入，履约进度不能合理确定的除外。对于在某一时点履行的履约义务，本公司在安排有关交易或提供有关服务后确认收入。

12. 政府补助

政府补助在能够满足其所附的条件并且能够收到时，予以确认。政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关成本费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关成本费用或损失的期间计入当期损益或冲减相关成本；用于补偿已发生的相关成本费用或损失的，直接计入当期损益或冲减相关成本。与资产相关的政府补助，冲减相关资产的账面价值；或确认为递延收益，在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入损益（但按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益），相关资产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的，尚未分配的相关递延收益余额转入资产处置当期的损益。

13. 递延所得税

本公司根据资产与负债于资产负债表日的账面价值与计税基础之间的暂时性差异，以及未作为资产和负债确认但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的账面价值与计税基础之间的差额产生的暂时性差异，采用资产负债表债务法计提递延所得税。

各种应纳税暂时性差异均据以确认递延所得税负债。除非应纳税暂时性差异是具有以下特征的单项交易中产生的资产或负债的初始确认：该交易不是企业合并、交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额或可抵扣亏损、且初始确认的资产和负债未导致产生等额应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异。

对于可抵扣暂时性差异、能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，本公

公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认由此产生的递延所得税资产，除非可抵扣暂时性差异是在以下单项交易中产生的：该交易不是企业合并、交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额或可抵扣亏损、且初始确认的资产和负债未导致产生等额应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异。

本公司于资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，依据税法规定，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量，并反映资产负债表日预期收回资产或清偿负债方式的所得税影响。

于资产负债表日，本公司对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，减记递延所得税资产的账面价值。于资产负债表日，本公司重新评估未确认的递延所得税资产，在很可能获得足够的应纳税所得额可供所有或部分递延所得税资产转回的限度内，确认递延所得税资产。

同时满足下列条件时，递延所得税资产和递延所得税负债以抵销后的净额列示：拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利；递延所得税资产和递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一应纳税主体征收的所得税相关或者对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产和递延所得税负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债或是同时取得资产、清偿债务。

14. 租赁

在合同开始日，本公司评估合同是否为租赁或者包含租赁，如果合同中一方让渡了在一定期间内控制一项或多项已识别资产使用的权利以换取对价，则该合同为租赁或者包含租赁。

作为承租人

除了短期租赁，本公司对租赁确认使用权资产和租赁负债。

在租赁期开始日，本公司将其可在租赁期内使用租赁资产的权利确认为使用权资产，按照成本进行初始计量。使用权资产成本包括：租赁负债的初始计量金额；在租赁期开始日或之前支付的租赁付款额（扣除已享受的租赁激励相关金额）；承租人发生的初始直接费用；承租人为拆卸及移除租赁资产、复原租赁资

产所在场地或将租赁资产恢复至租赁条款约定状态预计将发生的成本。本公司因租赁付款额变动重新计量租赁负债的，相应调整使用权资产的账面价值。本公司后续采用年限平均法对使用权资产计提折旧。能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，本公司在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，本公司在租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期间内计提折旧。

在租赁期开始日，本公司将尚未支付的租赁付款额的现值确认为租赁负债，短期租赁除外。租赁付款额包括固定付款额及实质固定付款额扣除租赁激励后的金额、取决于指数或比率的可变租赁付款额、根据担保余值预计应支付的款项，还包括购买选择权的行权价格或行使终止租赁选择权需支付的款项，前提是本公司合理确定将行使该选择权或租赁期反映出本公司将行使终止租赁选择权。未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额于实际发生时计入当期损益，但另有规定计入相关资产成本的除外。当实质固定付款额发生变动、担保余值预计的应付金额发生变化、用于确定租赁付款额的指数或比率发生变动、购买选择权、续租选择权或终止选择权的评估结果或实际行权情况发生变化时，本公司按照变动后的租赁付款额的现值重新计量租赁负债。

本公司将在租赁期开始日，租赁期不超过 12 个月，且不包含购买选择权的租赁认定为短期租赁。本公司对短期租赁选择不确认使用权资产和租赁负债。在租赁期内各个期间按照直线法计入相关的资产成本或当期损益。

15. 公允价值计量

在财务报表中以公允价值计量或披露的资产和负债，根据对公允价值计量整体而言具有重要意义的最低层次输入值，确定所属的公允价值层次：第一层次输入值，在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；第二层次输入值，除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值；第三层次输入值，相关资产或负债的不可观察输入值。

每个资产负债表日，本公司对在财务报表中确认的持续以公允价值计量的资产和负债进行重新评估，以确定是否在公允价值计量层次之间发生转换。

16. 重大会计判断和估计

编制财务报表要求管理层作出判断、估计和假设，这些判断、估计和假设会

影响收入、费用、资产和负债的列报金额及其披露，以及资产负债表日或有负债的披露。这些假设和估计的不确定性所导致的结果可能造成对未来受影响的资产或负债的账面价值进行重大调整。

判断

在应用本公司的会计政策的过程中，管理层作出了以下对财务报表所确认的金额具有重大影响的判断：

业务模式

金融资产于初始确认时的分类取决于本公司管理金融资产的业务模式，在判断业务模式时，本公司考虑包括企业评价和向关键管理人员报告金融资产业绩的方式、影响金融资产业绩的风险及其管理方式以及相关业务管理人员获得报酬的方式等。在评估是否以收取合同现金流量为目标时，本公司需要对金融资产到期日前的出售原因、时间、频率和价值等进行分析判断。

合同现金流量特征

金融资产于初始确认时的分类取决于金融资产的合同现金流量特征，需要判断合同现金流量是否仅为对本金和以未偿付本金为基础的利息的支付时，包含对货币时间价值的修正进行评估时需要判断与基准现金流量相比是否具有显著差异、对包含提前还款特征的金融资产需要判断提前还款特征的公允价值是否非常小等。

结构化主体的合并

管理层需要对是否控制以及合并结构化主体作出重大判断，确认与否会影响会计核算方法及本公司的财务状况和经营成果。

本公司在评估控制时，需要考虑：1) 投资方对被投资方的权力；2) 因参与被投资方的相关活动而享有的可变回报；以及 3) 有能力运用对被投资方的权力影响其回报的金额。

本公司在评估对结构化主体拥有的权力时，通常考虑下列四方面：(1) 在设立被投资方时的决策及本公司的参与度；(2) 相关合同安排；(3) 仅在特定情况或事项发生时开展的相关活动；(4) 本公司对被投资方做出的承诺。本公司在判断是否控制结构化主体时，还需考虑本公司之决策行为是以主要责任人的身份进行还是以代理人的身份进行的。考虑的因素通常包括本公司对结构化主体的决策

权范围、其他方享有的实质性权利、本公司的薪酬水平、以及本公司因持有结构化主体的其他利益而承担可变回报的风险等。

估计的不确定性

以下为于资产负债表日有关未来的关键假设以及估计不确定性的其他关键来源，可能会导致未来会计期间资产和负债账面价值重大调整。

金融工具减值

本公司采用预期信用损失模型对金融工具的减值进行评估，应用预期信用损失模型需要做出重大判断和估计，需考虑所有合理且有依据的信息，包括前瞻性信息。在做出这些判断和估计时，本公司根据历史还款数据结合经济政策、宏观经济指标、行业风险等因素推断债务人信用风险的预期变动。不同的估计可能会影响减值准备的计提，已计提的减值准备可能并不等于未来实际的减值损失金额。

承租人增量借款利率

对于无法确定租赁内含利率的租赁，本公司采用承租人增量借款利率作为折现率计算租赁付款额的现值。确定增量借款利率时，本公司根据所处经济环境，以可观察的利率作为确定增量借款利率的参考基础，在此基础上，根据自身情况、标的资产情况、租赁期和租赁负债金额等租赁业务具体情况对参考利率进行调整以得出适用的增量借款利率。

递延所得税资产

在很可能有足够的应纳税所得额用以抵扣可抵扣亏损的限度内，应就所有尚未利用的可抵扣亏损确认递延所得税资产。这需要管理层运用大量的判断来估计未来取得应纳税所得额的时间和金额，结合纳税筹划策略，以决定应确认的递延所得税资产的金额。

（四）税项

本公司本年度主要税项及其税率列示如下：

增值税

本公司日常经营过程中发生的增值税应税行为，销项税额按应税收入的 6% 计算，并按扣除当期允许抵扣的进项税额后的差额计缴。

根据财政部、国家税务总局财税[2017]56 号文《关于资管产品增值税有关

问题的通知》的相关规定，本公司作为资管产品管理人在运营资管产品过程中发生的增值税应税行为，暂适用简易计税方法，按照 3% 的征收率缴纳增值税。

城市维护建设税

按实际缴纳的流转税的 7% 计缴。

教育费附加

按实际缴纳的流转税的 3% 计缴。

地方教育附加

按实际地方教育附加缴纳的流转税的 2% 计缴。

企业所得税

按应纳税所得额的 25% 计缴。

（五）审计报告的主要审计意见

公司于 2025 年聘请了安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)(以下简称“安永华明”)为公司 2025 年度财务报告审计机构，安永华明出具了标准无保留意见的审计报告。

三、风险管理信息

（一）风险控制

1. 风险管理组织体系

公司风险管理组织体系以董事会负最终责任、董事会审计委员会有效监督，经营管理层为核心管理主体，风险管理职能部门为依托，三道防线各司其职、有效运行。第一道防线由各职能部门组成，在业务前端主动实施有效的风险管控；第二道防线由风险管理职能部门组成，负责开展风险管理有关工作；第三道防线由审计部负责，对风险管理工作开展独立、客观的监督评价。公司董事会及其下设风险管理委员会负责审议公司风险管理总体目标、风险偏好、风险管理组织架构和职责、定期风险报告、重大决策风险评估、重大风险解决方案，以及评估风险管理体系运行的有效性等。根据董事会对高级管理层的授权，公司经营管理层及其下设专业委员会负责审议公司层面的风险管理制度、具体业务投资决策、产品发行决策、资产风险分类结果、风险和合规工作报告、重大创新事项、重大风险事项等；同时，根据业务的资产类别、风险量大小、风险管理模式差异，建立

了以各委员会为最终决策机构的差异化授权审批体系。

2. 风险管理总体策略及其执行情况

公司全面风险管理范围涵盖日常经营所面临的各类风险、机构、客户、资产、流程及要素，对各类风险开发及持续完善风险识别/计量工具和方法，对实际风险水平和管理能力进行定期评估与动态管理。公司针对不同风险选择风险承担、风险规避、风险缓释、风险转移等的风险应对策略，风险管理工具涵盖风险模型与计量、风险监测与预警、压力测试和应急预案、绩效评估和问责机制等。公司建立分级授权审批体系，明确风险管理组织架构与职责权限，搭建专业的风险合规管理团队，充分保障风险管理工作的开展。本年度，公司持续夯实风险管理体系基础，强化风险管理能力建设，保障风险管理策略有效执行。

（二）风险评估

1. 市场风险

市场风险是指由于利率、汇率、权益价格等的不利变动而导致投资遭受非预期损失的风险。公司建立了完善的市场风险管理制度体系、风险指标体系和模型体系，通过业务准入、风险识别与计量、风险监测与处置、绩效归因等举措，持续提升资产组合应对外部变化的韧性。本年度公司各类业务损失率为 0%，市场风险控制良好。

2. 信用风险

信用风险是指由于交易对手或债务人未能履行或未能按时履行其合同义务，或信用状况的不利变动而导致投资遭受非预期损失的风险。公司坚持信用类业务安全性、流动性和效益性的有效统一，在审慎、可控的前提下主动管理风险，一方面通过深入研究重点行业形成授信政策，严把客户/资产准入关；另一方面建立了覆盖业务全流程的信用风险管理体系，持续加强跟踪监测及风险排查。本年度公司管理信用资产质量保持稳定，未新生成不良资产，信用风险整体可控。

3. 操作风险

操作风险是指由于内部程序、员工、信息科技系统存在问题以及外部事件造成损失的风险，包括法律风险，但不包括战略风险和声誉风险。公司建立了以操作风险自评估、关键风险指标、损失数据收集为核心管理工具的操作风险管理体系，重点关注业务流程关键环节操作风险控制措施的执行情况，强化日常风险管

理质效。本年度公司未发生重大操作风险事件，未形成操作风险经济损失。

4. 流动性风险

流动性风险是指无法以合理成本及时获得充足资金，以偿付到期债务、履行其他支付义务和满足正常业务开展的其他资金需求的风险。公司流动性风险管理以保障流动性安全为首要目标，兼顾投资收益管理目标。在严格遵照投资指引及产品合同约定的前提下，以限额管理和压力测试为核心，持续识别、评估并监测组合流动性风险。本年度流动性风险管控良好，未发生流动性风险事件。

5. 合规风险

合规风险是指公司经营管理行为及其员工履职行为因违反合规规范而引发法律责任、财务损失或者声誉损失的风险。公司持续推进“堡垒式”内控合规管理体系的建设，加快推进“外规内化”工作，重点推动内控制度和流程优化，持续优化、细化各类业务合同模板，不断提升合规监测精细化水平，牢牢守住合规底线不可突破。本年度公司未发生合规风险事件，合规风险整体可控。

6. 洗钱与制裁风险

洗钱与制裁风险是指公司在开展业务和经营管理过程中可能被“洗钱活动”“恐怖融资”“扩散融资”三类活动利用而面临的风险；制裁风险是指在开展业务和经营管理过程中参与或者被滥用于可适用法律法规定义的经济制裁违规行为的风险。公司建立了较为完善的洗钱与制裁风险管理机制，通过优化反洗钱内控制度体系、建立洗钱风险评估模型、优化升级反洗钱系统、高标准开展黑名单管控筛查工作、持续做好反洗钱宣传培训，多措并举保证风险管理的有效性。公司未与中国实施制裁的任何相关主体开展过任何形式的交易活动，本年度未发生洗钱风险事件，未受到监管部门反洗钱处罚，洗钱与制裁风险处于较低水平。

7. 声誉风险

声誉风险是指由公司行为、人员行为或外部事件等，导致利益相关方、社会公众、媒体等对公司产生负面评价，从而损害公司品牌价值，不利公司正常经营，甚至影响市场稳定和社会稳定的风险。公司建立了声誉风险分级标准及其对应管理机制，定期组织开展声誉风险情景模拟和应急演练。本年度公司未发生声誉风险事件。

8. 战略风险

战略风险是指由于经营策略不适当或外部经营环境变化等导致的风险,包括外部环境剧烈变化,战略假设、决策或执行不当,战略管理能力缺陷等对公司经营业绩、市场竞争力、稳定可持续发展产生严重负面影响的风险。公司全方位加强与股东方的战略协同,持续推进五年规划落地,通过召开战略研讨会和定期会议,实时分析研究市场形势、业务策略,提出业务发展方案。公司全年稳健经营,战略得到有效贯彻。

9. 环境、社会和治理风险

环境、社会和治理风险是指公司在自身管理及业务经营过程中由于环境、社会及治理相关因素而诱发违规事项、引起法律责任、造成经济或者声誉损失、带来其他负面影响的可能性。公司已将其纳入全面风险管理体系,制定了绿色金融战略,建立了绿色金融相关制度、流程以及管理工具,切实有效推进绿色金融建设的各项重点任务及行动方案。公司环境、社会和治理风险整体可控。

四、公司治理信息

(一) 实际控制人及其控制本公司情况

本公司为招商银行股份有限公司间接控股的子公司。由招商银行股份有限公司的合营公司招商信诺人寿保险有限公司和子公司招银国际分别持股 87.3458% 和 12.6542%。

(二) 持股比例在百分之五以上的股东及其持股变化情况

招商信诺人寿保险有限公司持股 87.3458%,招银金融控股(深圳)有限公司、招银国际金融控股(深圳)有限公司和招银国际资本管理(深圳)有限公司(合称“招银国际”)合计持股 12.6542%。

报告期内,本公司股权结构未发生变化,公司股东所持公司股权均不存在质押情况。

(三) 股东会职责与主要决议

1. 股东会职责

根据《公司章程》第三十五条规定,股东会行使的职权包括:

- (1) 选举和更换董事,决定有关董事的报酬事项;
- (2) 审议批准董事会的报告;

- (3) 审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- (4) 对公司增加或者减少注册资本作出决议；
- (5) 对发行公司债券或者其他有价证券及公司上市作出决议；
- (6) 对合并、分立、解散、清算和变更公司形式作出决议；
- (7) 修改《公司章程》；
- (8) 审议批准股东会、董事会议事规则；
- (9) 审议批准股权激励计划方案；
- (10) 对收购本公司股权作出决议；
- (11) 对聘用、解聘为公司财务报告进行定期法定审计的会计师事务所及其报酬事项作出决议；
- (12) 审议批准公司设立法人机构事项；
- (13) 审议批准自有资金重大对外投资、重大资产购置、重大资产处置与核销、重大资产抵押等事项，包括：A) 审定单笔投资额超过公司最近一期经审计总资产百分之五十的对外投资；B) 审定单项资产价值超过公司最近一期经审计总资产百分之十的资产购置和资产处置；C) 审定年度资产核销金额超过公司最近一期经审计总资产百分之十的资产核销方案；D) 审定单笔资产抵押额超过公司最近一期经审计总资产百分之十的资产抵押；E) 审议批准《招商信诺资产管理有限公司股东会对董事会授权方案》，以明确股东会授权董事会审议批准自有资金的对外投资、资产购置、资产处置与核销、资产抵押等事项的具体额度或者具体内容范围；
- (14) 根据相关法律法规和监管规定以及《公司章程》的要求审议批准公司重大关联交易事项；听取公司关联交易整体情况报告；
- (15) 审议及批准公司的战略规划；
- (16) 审议法律法规、监管规定或者《公司章程》约定的应当由股东会决定的其他事项。

2. 股东会主要决议

报告期内，公司共召开 2 次股东会，作出股东一致决定书 4 次。

2025 年股东会决议情况已在公司官网公开信息披露专栏“公司治理概要”中进行披露，披露内容详见：<http://www.cignacbamc.com/>。

（四）董事会职责、人员构成及工作情况

1. 董事会职责

根据《公司章程》第六十五条规定，公司设董事会，对股东会负责。董事会行使的职权包括：

- （1）召集股东会，并向股东会报告工作；
- （2）执行股东会的决议；
- （3）制订公司的发展战略并监督战略实施，发展战略应当具备科学性、合理性和稳健性，明确市场定位和发展目标，体现差异化和特色化；
- （4）决定公司的经营计划和投资方案；
- （5）制订公司资本规划，承担资本管理最终责任；
- （6）制订公司风险偏好、风险容忍度、风险管理和内部控制政策，承担全面风险管理的最终责任；
- （7）确定公司的合规管理目标，评估合规管理有效性和合规文化建设水平，督促解决合规管理和合规文化建设中存在的重大问题；
- （8）负责公司信息披露，并对会计和财务报告的真实性、准确性、完整性和及时性承担最终责任；
- （9）决定公司年度财务预算方案、决算方案；
- （10）制订公司利润分配方案和弥补亏损方案；
- （11）审核公司薪酬管理的基本制度、年度薪酬激励方案和年度薪酬预算总额、董事和高级管理人员个人绩效考核指标及权重、考核结果和薪酬发放情况和按照监管规定提交的薪酬报告；
- （12）制订公司增加或减少注册资本、发行债券或者其他证券及上市的方案；
- （13）制订公司重大收购、收购本公司股权或者合并、分立、解散和变更公司形式的方案；
- （14）审议并批准公司重大关联交易；听取关联交易专项审计报告；每年向股东会报告关联交易整体情况；
- （15）批准以下人员直接或间接与公司订立合同或者进行交易：董事、高级管理人员，该等人员的近亲属，该等人员或其近亲属直接或者间接控制的企业，以及与该等人员有其他关联关系的关联人；

(16) 批准董事、高级管理人员为自己或者他人谋取属于公司的商业机会，或自营或者为他人经营与其所任职公司同类的业务；

(17) 依据股东会审议通过的《招商信诺资产管理有限公司股东会对董事会授权方案》，在股东会授权具体额度或者具体内容范围内，审议批准自有资金的对外投资、资产购置、资产处置与核销、资产抵押等事项。《招商信诺资产管理有限公司股东会对董事会授权方案》授权的具体额度或者具体范围不得超过如下标准：A) 单笔投资额不超过公司最近一期经审计总资产百分之五十的对外投资；B) 单项资产价值不超过公司最近一期经审计总资产百分之十的资产购置和资产处置；C) 年度资产核销金额不超过公司最近一期经审计总资产百分之十的资产核销方案；D) 单笔资产抵押额不超过公司最近一期经审计总资产百分之十的资产抵押；

(18) 制订《公司章程》修改方案；

(19) 编制董事会报告；

(20) 制订股东会、董事会议事规则；审议批准董事会专业委员会工作规则；

(21) 决定公司内部管理机构的设置或调整；

(22) 制定公司的基本管理制度（公司基本管理制度包括但不限于公司对关联交易、信息披露、内控合规、内部审计、风险管理、投资管理等作出的原则规定）；

(23) 决定公司非法人分支机构的设置；

(24) 根据法律法规、监管规定及《公司章程》的规定，聘任或解聘由董事长提名的总经理，并决定其报酬和奖惩事项；听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；根据总经理的提名聘任或者解聘副总经理等其他高级管理人员，并决定其报酬和奖惩事项；监督高级管理层履行职责；

(25) 根据法律法规、监管规定及《公司章程》规定，审议批准公司数据治理等事项；

(26) 提请股东会聘请或者解聘为公司财务报告进行定期法定审计的会计师事务所，并提请股东会决定其报酬事项；选聘实施公司董事及高级管理人员审计的外部审计机构；

(27) 维护金融消费者和其他利益相关者合法权益；

(28) 审议公司开展受托管理资金业务，依据《招商信诺资产管理有限公司股东大会对董事会授权方案》确定高级管理层审批具体业务事项应满足的主要条件；审议资产管理产品设立业务规划，依据《招商信诺资产管理有限公司股东大会对董事会授权方案》确定高级管理层审批具体资产管理产品发行和管理事项应满足的主要条件，并定期审查和评价业务管理情况；

(29) 定期评估并完善公司治理；

(30) 建立公司与股东特别是主要股东之间利益冲突的识别、审查和管理机制；

(31) 承担股东事务的管理责任；

(32) 审议年度审计工作计划，审议年度内部控制评估报告，审议独立第三方审计机构出具的保险资金运用专项审计报告，听取关于年度审计工作报告的相关汇报；

(33) 其他根据中国法律法规、监管规定或者《公司章程》规定或者高级管理层根据重要性原则认为需由董事会决定的事项。

2. 董事会人员构成及工作情况

根据《公司章程》，董事会由八名董事组成，均为非执行董事。其中，独立董事三名，设董事长和副董事长职位。

截至 2025 年末，公司董事会构成及董事简历（含兼职情况）、工作情况如下：

王小青先生：公司董事长，复旦大学政治经济学博士学位，英国牛津大学工商管理硕士，中级经济师。王小青先生同时担任招商局金融控股有限公司总经理。王小青先生按照法律法规、监管规定和《公司章程》的有关规定，依法行使其职权，履行相关职责。

常颖先生：公司副董事长，南开大学经济学博士学位，北美精算协会准精算师。常颖先生同时担任招商信诺人寿保险有限公司总经理、招商信诺健康管理有限责任公司执行董事。常颖先生按照法律法规、监管规定和《公司章程》的有关规定，依法行使其职权，履行相关职责。

孙智华先生：公司董事，江西财经学院经济学学士学位，中级经济师。孙智华先生同时担任招商银行总行财务会计部总经理。孙智华先生按照法律法规、监管规定和《公司章程》的有关规定，依法行使其职权，履行相关职责。

黄文炳先生：公司董事，北京农业大学经济学学士学位，浙江大学管理学硕士学位，高级经济师。黄文炳先生同时担任招商银行总行纪委办公室主任、党委巡察工作领导小组办公室主任、总行机关纪委书记。黄文炳先生按照法律法规、监管规定和《公司章程》的有关规定，依法行使其职权，履行相关职责。

柏励勤（Robert Peat）先生：公司董事，毕业于苏格兰赫瑞瓦特大学，获得精算数学和统计学学士学位，北美精算师、美国精算学会会员。柏励勤先生同时担任信诺西格纳数据技术服务（上海）有限公司监事、信诺健康人寿保险公司副总裁、信诺健康国际亚太区首席执行官、招商信诺人寿保险有限公司董事。柏励勤先生按照法律法规、监管规定和《公司章程》的有关规定，依法行使其职权，履行相关职责。

陈宇新（Yuxin Chen）先生：公司独立董事，美国圣路易斯华盛顿大学企业管理博士学位，教授。陈宇新（Yuxin Chen）先生同时担任上海纽约大学商学部主任，杰出全球商学讲席教授，兼任格诺思博生物科技南通有限公司独立董事。陈宇新（Yuxin Chen）先生按照法律法规、监管规定和《公司章程》的有关规定，依法行使其职权，履行相关职责。

罗乐先生：公司独立董事，加拿大阿尔伯塔大学会计学博士学位，副教授，中国注册会计师协会非执业会员、中国会计学会会员、美国会计学会会员。罗乐先生同时担任中央财经大学会计学院副教授，兼任广州市中崎商业机器股份有限公司独立董事、江苏赛福天集团股份有限公司独立董事、熊猫金控股份有限公司独立董事、怀集登云汽配股份有限公司独立董事。罗乐先生按照法律法规、监管规定和《公司章程》的有关规定，依法行使其职权，履行相关职责。

Nathan Thomas 先生：公司独立董事，毕业于惠灵顿维多利亚大学，获得商学与管理学士学位、理学学士，以及高级管理人员工商管理硕士（EMBA）学位，英国精算师协会会员、新西兰董事学会特许会员。Nathan Thomas 先生同时担任精算&治理有限公司（Actuary & Governance Ltd）董事，兼任新西兰警察协会独立董事、新西兰游泳组织董事、Southsure 保险有限公司指定精算师。Nathan Thomas 先生按照法律法规、监管规定和《公司章程》的有关规定，依法行使其职权，履行相关职责。

2025 年，公司董事会共召开 8 次会议，其中定期会议 4 次，临时会议 4 次。

公司董事会各专业委员会召开会议共 22 次，包括：董事会风险管理委员会 5 次，董事会战略和投资决策委员会 2 次，董事会审计委员会 4 次，董事会提名薪酬委员会 6 次，董事会关联交易控制委员会 5 次。

2025 年，公司全体董事诚信、忠实、勤勉地履行法律法规以及《公司章程》规定的各项职责，专业审慎做出决策。

（五）独立董事工作情况

2025 年，公司董事会独立董事陈宇新（Yuxin Chen）、罗乐、Nathan Thomas 3 人履行了独立董事职责。

各位独立董事按照监管规定和《公司章程》行使职权，诚信、独立、勤勉地履行独立董事职责，出席董事会及专业委员会会议，认真审议会议议案。全体独立董事在审议重大关联交易、董事和高级管理人员任免、薪酬事项等议案时发表了客观、公正的独立意见，对董事会审议的相关事项未提出异议，切实维护了本公司和其他利益相关者的合法权益。

（六）监事会职责、人员构成及工作情况

1. 监事职责

根据《公司章程》第八十六条规定，公司不设监事会，由董事会审计委员会行使《公司法》规定的监事会的职权。

根据《公司章程》第八十七条规定，董事会审计委员会行使下列职权：

- （1）监督检查公司财务；
- （2）对董事、高级管理人员履行公司职务的行为进行监督，对违反法律、法规、《公司章程》或股东会决议的董事和高级管理人员提出解任的建议；
- （3）当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求其予以纠正；
- （4）提议召开临时股东会议，在董事会不履行召集和主持股东会职责时召集和主持股东会；
- （5）向股东会提出提案；
- （6）听取关联交易年度整体情况报告和关联交易专项审计报告；
- （7）发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所等协助其工作，费用由公司承担；
- （8）依照《公司法》的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；

(9) 法律法规、监管规定或《公司章程》授予的其他职权。

2. 监事人员构成及工作情况

截至 2025 年末，公司已无监事在任。

2025 年，在《公司章程》修订前，公司职工代表监事党彦女士在任。《公司章程》修订后，公司不设监事会，由董事会审计委员会行使《公司法》规定的监事会的职权。党彦女士自 2025 年 11 月 26 日起不再担任职工代表监事。

党彦女士在任期间，诚信、勤勉、忠实地履行法律法规及《公司章程》规定的各项职责，认真审议有关议案、积极列席股东会及董事会，突出监督重点，依法履行职责，为提升公司治理水平发挥了积极作用。

(七) 外部监事工作情况

根据《公司章程》第八十六条规定，公司不设监事会，由董事会审计委员会行使《公司法》规定的监事会的职权。因此，公司无外部监事。

(八) 高级管理层构成、职责、人员简历

截至 2025 年末，公司高级管理层构成、职责和简历情况如下：

王宇先生：公司总经理，中南财经大学经济学学士学位。王宇先生曾先后担任招商银行股份有限公司武汉分行国际部会计、国际业务部业务副主任、计划资金部外汇交易室经理、公司银行部国际业务管理室经理；招商银行股份有限公司总行计划资金部（资金交易中心）计划资金岗、资金交易部外汇交易室副经理、金融市场部外汇交易室主管；招商银行股份有限公司总行金融市场部首席交易员、总经理助理、副总经理；招商银行股份有限公司资金营运中心副总经理。王宇先生按照法律法规、监管规定和《公司章程》的有关规定，依法行使其职权，履行相关职责。

刘清沛女士：公司副总经理兼首席市场官，中欧国际工商学院工商管理硕士学位、中南财经政法大学经济学硕士学位和经济学学士学位。刘清沛女士曾任职于招商银行股份有限公司和招商信诺人寿保险有限公司，先后担任招商银行股份有限公司总行同业客户部中资银行室主管以及招商信诺人寿保险有限公司资金运用部副总经理兼项目投资事业总监、资产管理中心副总经理兼股权投资部总经理等管理职位，在银行零售、对公、同业投融资及保险资产管理等领域有着丰富的业务和管理经验。刘清沛女士按照法律法规、监管规定和《公司章程》的有关

规定，依法行使其职权，履行相关职责。

袁炯先生：公司副总经理、首席运营官、财务负责人兼财务运营部总经理，上海交通大学工商管理专业硕士学位和上海师范大学计算机科学教育专业学士学位。袁炯先生曾先后担任上海美宁软件有限公司软件开发工程师、高级软件开发工程师、项目经理，上海携宁计算机科技有限公司高级项目经理、工程部总经理、产品总监，平安资产管理有限责任公司系统规划部项目经理，平安资产管理有限责任公司投资运营部团队负责人（副总监），平安资产管理有限责任公司交易运营中心团队负责人（执行总经理）。袁炯先生按照法律法规、监管规定和《公司章程》的有关规定，依法行使其职权，履行相关职责。

刘霄潇先生：公司副总经理、首席风险管理执行官、首席合规官兼董事会秘书，伯明翰大学（英国）货币、银行与金融专业硕士学位和诺丁汉大学（英国）会计、金融与管理专业学士学位。刘霄潇先生曾任职于招商银行股份有限公司信用风险管理部和招商证券股份有限公司风险管理部，在招商证券股份有限公司任职期间担任风险管理部总经理助理。刘霄潇先生按照法律法规、监管规定和《公司章程》的有关规定，依法行使其职权，履行相关职责。

（九）薪酬制度及董事、监事和高级管理人员薪酬

1. 公司薪酬管理制度

为贯彻国家监管部门薪酬管理要求，有效落实人力资源薪酬管理，建立科学、合理、有效的薪酬激励机制，公司出台薪酬管理相关办法，有效规范了公司薪酬管理程序。

2. 2025 年董事、监事和高级管理人员薪酬

本公司非独立董事未在公司领取任何报酬，独立董事薪酬考虑市场情况确定；职工监事依据公司具体行政职位领取员工薪酬，薪酬水平考虑市场情况、个人职位职责等因素综合确定。

本公司高级管理人员薪酬主要包括基本薪酬、绩效薪酬、福利、中长期激励，相关标准均符合监管相关规定：

（1）基本薪酬主要依据行业水平、岗位价值及胜任能力等因素确定。

（2）绩效薪酬根据公司业绩情况及个人绩效考核结果确定，在基本薪酬 3 倍以内，实行延期支付机制和追索扣回机制。

(3) 现金性福利不超过基本薪酬的 10%。

(4) 中长期激励设置三年考核期，根据三年考核情况一次性兑付。

(十) 公司部门设置情况和分支机构设置情况

1. 公司部门设置情况

截至 2025 年末，公司设置部门包括组合投资管理部、固定收益部、权益投资部、金融产品投资部、投资银行事业部、产品管理部、集中交易部、信息科技部、财务运营部、风险管理部、法律合规部/董事会办公室、信用评估部、审计部、综合管理部。

2. 分支机构设置情况

截至 2025 年末，公司未设立分支机构。

(十一) 银行保险机构对本公司治理情况的整体评价

公司按照《公司法》和相关监管规定，建立了包括股东会、董事会和经营管理层在内，组织健全、职责明晰、运作规范的公司治理结构。公司决策层严格遵守相关法律法规和《公司章程》的规定，认真履行《公司章程》赋予的各项职权。

(十二) 外部审计机构出具的审计报告全文

详见附件《招商信诺资产管理有限公司 2025 年度财务报表及审计报告》。

(十三) 监管机构规定的其他信息

无。

五、重大事项信息

截至 2025 年末，公司发生重大事项 1 项，已按规定在公司网站进行了公开披露，具体如下：

截至 2025 年 8 月 27 日，公司首次完成 3 名独立董事的聘任工作。本次变更后，公司董事会在任董事由 5 人增加至《公司章程》规定的 8 人，新增独立董事人数已超过董事会总人数的三分之一。该事项已于 2025 年 9 月 2 日公开披露。

六、关联交易总体情况

根据监管规定，公司建立了完善的关联交易管理组织体系，公司按照实质重于形式的原则，加强关联方和关联交易管理，并建立了符合监管规定的关联交易

审批程序。公司持续推进关联交易管理系统的建设，按照要求执行关联交易报告和披露，关联交易管理整体运行充分、有效。

（一）关联方

2025 年，公司根据监管规定和公司制度识别关联方及开展关联方信息采集，编制关联方清单，建立、维护、更新及管理关联方信息档案，并向国家金融监督管理总局或其派出机构报送。截至 2025 年末，公司法人关联方为 6082 家，自然人关联方为 390 人。

（二）关联交易

2025 年，公司共发生 4 笔重大关联交易（含统一交易协议），按照规定向国家金融监督管理总局或其派出机构报告并公开披露。

2025 年，公司发生资金运用类一般关联交易 27837.96 万元、服务类一般关联交易 34750.48 万元、保险业务和其他类型一般关联交易 58.44 万元，已按季度分类合并公开披露。

2025 年，公司严格按照监管规定对自有资金运用的关联交易情况进行动态监测和比例控制。公司自有资金对全部关联方的投资余额比例、各类资产投资限额比例、对单一关联方的全部投资余额比例、金融产品投资份额比例等均符合监管关于保险资金运用关联交易比例的相关要求。

七、其他事项

本公司为保险资产管理公司，经营范围不包括保险业务，故不涉及保险责任准备金信息、保险产品经营信息和偿付能力信息。

特此公告

附件：招商信诺资产管理有限公司 2025 年度财务报表及审计报告

招商信诺资产管理有限公司

2026 年 4 月 29 日

招商信诺资产管理有限公司

已审财务报表

2025年度

目录

	页次
一、 审计报告	1 - 3
二、 已审财务报表	
资产负债表	4
利润表	5
所有者权益变动表	6 - 7
现金流量表	8
财务报表附注	9 - 41



Ernst & Young Hua Ming LLP
Level 17, Ernst & Young Tower
Oriental Plaza, 1 East Chang An Avenue
Dongcheng District
Beijing, China 100738

安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）
中国北京市东城区东长安街1号
东方广场安永大楼17层
邮政编码：100738

Tel 电话：+86 10 5815 3000
Fax 传真：+86 10 8518 8298
ey.com

审计报告

安永华明（2026）审字第70075971_H01号
招商信诺资产管理有限公司

招商信诺资产管理有限公司董事会：

一、 审计意见

我们审计了招商信诺资产管理有限公司的财务报表，包括2025年12月31日的资产负债表，2025年度的利润表、所有者权益变动表和现金流量表以及相关财务报表附注。

我们认为，后附的招商信诺资产管理有限公司的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了招商信诺资产管理有限公司2025年12月31日的财务状况以及2025年度的经营成果和现金流量。

二、 形成审计意见的基础

我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照《中国注册会计师独立性准则第1号——财务报表审计和审阅业务对独立性的要求》和中国注册会计师职业道德守则，我们独立于招商信诺资产管理有限公司，并履行了职业道德方面的其他责任。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

三、 管理层和治理层对财务报表的责任

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

在编制财务报表时，管理层负责评估招商信诺资产管理有限公司的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项（如适用），并运用持续经营假设，除非计划进行清算、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督招商信诺资产管理有限公司的财务报告过程。

审计报告（续）

安永华明（2026）审字第70075971_H01号
招商信诺资产管理有限公司

四、注册会计师对财务报表审计的责任

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

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

- （1）识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险，设计和实施审计程序以应对这些风险，并获取充分、适当的审计证据，作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上，未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。
- （2）了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。
- （3）评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。
- （4）对管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能对招商信诺资产管理有限公司持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露；如果披露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来的事项或情况可能导致招商信诺资产管理有限公司不能持续经营。
- （5）评价财务报表的总体列报（包括披露）、结构和内容，并评价财务报表是否公允反映相关交易和事项。

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

审计报告（续）

安永华明（2026）审字第70075971_H01号
招商信诺资产管理有限公司

（本页无正文）

安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）



高鶴

中国注册会计师：高 鹤



于玉涵

中国注册会计师：于玉涵

中国 北京

2026年3月30日

资产	附注五	2025年12月31日	2024年12月31日
货币资金	1	75,120,721.71	87,127,308.69
交易性金融资产	2	415,887,745.36	359,441,273.35
买入返售金融资产	3	-	28,010,816.44
应收账款	4	96,463,424.96	27,160,320.13
债权投资	5	65,083,448.21	155,783,017.57
其他债权投资	6	477,992,461.67	320,223,696.31
其他权益工具投资	7	20,103,997.36	20,532,343.95
固定资产		6,613,641.95	6,855,196.21
使用权资产	8	15,314,340.55	29,770,196.27
无形资产	9	34,264,925.12	36,377,237.46
递延所得税资产	10	34,612,920.51	16,132,259.24
其他资产	11	24,692,623.28	16,474,817.35
资产总计		<u>1,266,150,250.68</u>	<u>1,103,888,482.97</u>
负债和所有者权益			
负债			
卖出回购金融资产款		10,000,149.96	3,000,357.50
应付职工薪酬	12	213,961,088.85	167,465,820.01
应交税费	13	39,161,592.30	41,253,245.23
租赁负债	14	16,685,155.26	31,841,254.36
其他负债	15	22,473,746.95	10,961,853.00
负债合计		<u>302,281,733.32</u>	<u>254,522,530.10</u>
所有者权益			
实收资本	16	500,000,000.00	500,000,000.00
盈余公积	17	48,079,748.62	35,626,754.89
其他综合收益	18	(754,649.18)	9,272,723.62
一般风险准备	19	49,857,237.92	35,592,241.93
未分配利润	20	366,686,180.00	268,874,232.43
所有者权益合计		<u>963,868,517.36</u>	<u>849,365,952.87</u>
负债和所有者权益总计		<u>1,266,150,250.68</u>	<u>1,103,888,482.97</u>

本财务报表由以下人士签署：


公司负责人


财务负责人


会计工作负责人

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

招商信诺资产管理有限公司
 利润表
 2025年度

人民币元

	附注五	2025年	2024年
营业收入			
资产管理费收入	21	383,023,978.31	374,585,412.20
利息净收入	22	14,166,308.34	14,932,011.26
其中：利息收入		15,517,679.41	16,999,070.20
利息支出		(1,351,371.07)	(2,067,058.94)
投资收益	23	14,477,616.97	12,228,206.15
其他收益	24	14,678,135.12	19,644,813.25
公允价值变动损益	25	1,092,651.75	9,451,121.17
其他业务收入	26	23,236,635.78	29,744,758.05
资产处置收益		6,956.23	-
营业收入合计		450,682,282.50	460,586,322.08
减：业务及管理费	27	285,085,599.33	286,115,335.96
税金及附加		2,444,921.22	2,369,148.10
信用减值损失		11,631.50	64,880.95
营业支出合计		287,542,152.05	288,549,365.01
营业利润		163,140,130.45	172,036,957.07
加：营业外收入		0.90	-
利润总额		163,140,131.35	172,036,957.07
减：所得税费用	28	38,610,194.06	42,279,981.79
净利润		124,529,937.29	129,756,975.28
其中：持续经营净利润		124,529,937.29	129,756,975.28
其他综合收益的税后净额		(10,027,372.80)	6,357,266.01
不能重分类进损益的其他综合收益			
其他权益工具投资公允价值变动		(321,259.94)	33,394.48
将重分类进损益的其他综合收益			
其他债权投资公允价值变动		(9,753,111.12)	6,273,854.98
其他债权投资信用减值准备		46,998.26	50,016.55
综合收益总额		114,502,564.49	136,114,241.29

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

招商信诺资产管理有限公司
所有者权益变动表
2025年度

人民币元

2025年度

	实收资本	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末及本年初余额	500,000,000.00	9,272,723.62	35,626,754.89	35,592,241.93	268,874,232.43	849,365,952.87
二、本年增减变动金额						
(一) 综合收益总额	-	(10,027,372.80)	-	-	124,529,937.29	114,502,564.49
(二) 利润分配						
提取盈余公积	-	-	12,452,993.73	-	(12,452,993.73)	-
提取一般风险准备	-	-	-	14,264,995.99	(14,264,995.99)	-
本年增减变动金额合计	-	(10,027,372.80)	12,452,993.73	14,264,995.99	97,811,947.57	114,502,564.49
三、本年年末余额	500,000,000.00	(754,649.18)	48,079,748.62	49,857,237.92	366,686,180.00	963,868,517.36

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

招商信诺资产管理有限公司
所有者权益变动表（续）
2025年度

人民币元

2024年度	实收资本	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末及本年初余额	500,000,000.00	2,915,457.61	22,651,057.36	18,564,529.09	169,120,667.52	713,251,711.58
二、本年增减变动金额						
（一）综合收益总额	-	6,357,266.01	-	-	129,756,975.28	136,114,241.29
（二）利润分配						
提取盈余公积	-	-	12,975,697.53	-	(12,975,697.53)	-
提取一般风险准备	-	-	-	17,027,712.84	(17,027,712.84)	-
本年增减变动金额合计	-	6,357,266.01	12,975,697.53	17,027,712.84	99,753,564.91	136,114,241.29
三、本年年末余额	500,000,000.00	9,272,723.62	35,626,754.89	35,592,241.93	268,874,232.43	849,365,952.87

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

招商信诺资产管理有限公司
现金流量表
2025年度

人民币元

	附注五	2025年度	2024年度
一、经营活动产生的现金流量：			
提供资产管理服务收到的现金		336,314,659.63	394,582,070.82
取得利息收入收到的现金		245,681.70	628,347.01
卖出回购资金净增加额		7,000,015.00	2,999,985.00
收到的其他与经营活动有关的现金		175,855,305.98	167,248,106.08
经营活动现金流入小计		519,415,662.31	565,458,508.91
支付利息、手续费及佣金的现金		241,621.17	312,653.06
支付给职工以及为职工支付的现金		166,701,796.71	160,402,528.19
支付的各项税费		197,959,519.02	182,846,612.89
支付的其他与经营活动有关的现金		59,143,122.45	60,007,275.09
经营活动现金流出小计		424,046,059.35	403,569,069.23
经营活动产生的现金流量净额	29	95,369,602.96	161,889,439.68
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资所收到的现金		420,703,356.68	723,683,572.47
取得投资收益收到的现金		20,191,518.63	19,560,527.82
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金		15,900.00	-
投资活动现金流入小计		440,910,775.31	743,244,100.29
投资支付的现金		546,267,590.39	842,438,679.91
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		12,975,670.47	12,815,931.27
投资活动现金流出小计		559,243,260.86	855,254,611.18
投资活动产生的现金流量净额		(118,332,485.55)	(112,010,510.89)
三、筹资活动产生的现金流量：			
偿还租赁负债支付的现金		17,073,609.78	17,495,938.66
筹资活动现金流出小计		17,073,609.78	17,495,938.66
筹资活动产生的现金流量净额		(17,073,609.78)	(17,495,938.66)
四、现金及现金等价物净增加额	30	(40,036,492.37)	32,382,990.13
加：现金及现金等价物的年初余额		64,870,359.79	32,487,369.66
五、年末现金及现金等价物余额	31	24,833,867.42	64,870,359.79

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

一、基本情况

经原中国银行保险监督管理委员会（以下简称“原银保监会”，现称国家金融监督管理总局）银保监复〔2020〕708号文批复，招商信诺资产管理有限公司（以下简称“本公司”）于2020年10月18日在中华人民共和国北京市注册成立。本公司注册资本为人民币500,000,000.00元。本公司经营范围：受托管理委托人委托的人民币、外币资金；管理运用自有人民币、外币资金；开展保险资产管理产品业务；与资产管理业务相关的咨询业务；原银保监会批准的其他业务；国务院其他部门批准的业务。

本公司的最终控制方为招商银行股份有限公司（以下简称“招商银行”）。

二、财务报表的编制基础

本财务报表按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》以及其后颁布及修订的具体会计准则、解释以及其他相关规定（统称“企业会计准则”）编制。

本财务报表以持续经营为基础列报。

遵循企业会计准则的声明

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

三、重要会计政策和会计估计

本公司2025年度财务报表所载财务信息根据下列依照企业会计准则所制定的重要会计政策和会计估计编制。

1. 会计期间

本公司会计年度采用公历年度，即每年自1月1日起至12月31日止。

2. 记账本位币

本公司记账本位币和编制本财务报表所采用的货币均为人民币。除有特别说明外，均以人民币元为单位表示。

3. 现金及现金等价物

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

三、重要会计政策和会计估计（续）

4. 金融工具

金融工具，是指形成一个企业的金融资产，并形成其他单位的金融负债或权益工具的合同。

金融工具的确认和终止确认

本公司于成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

满足下列条件的，终止确认金融资产（或金融资产的一部分，或一组类似金融资产的一部分），即将之前确认的金融资产从资产负债表中予以转出：

- （1）收取金融资产现金流量的权利届满；
- （2）转移了收取金融资产现金流量的权利，或在“过手协议”下承担了及时将收取的现金流量全额支付给第三方的义务；并且实质上转让了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，或者虽然实质上既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但放弃了对该金融资产的控制。

如果金融负债的责任已履行、撤销或届满，则对金融负债进行终止确认。如果现有金融负债被同一债权人以实质上几乎完全不同条款的另一金融负债所取代，或现有负债的条款几乎全部被实质性修改，则此类替换或修改作为终止确认原负债和确认新负债处理，差额计入当期损益。

以常规方式买卖金融资产，按交易日会计进行确认和终止确认。以常规方式买卖金融资产，是指按照合同规定购买或出售金融资产，并且该合同条款规定，根据通常由法规或市场惯例所确定的时间安排来交付金融资产。交易日，是指本公司承诺买入或卖出金融资产的日期。

金融资产分类和计量

本公司的金融资产于初始确认时根据本公司管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征分类为：以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。当且仅当本公司改变管理金融资产的业务模式时，才对所有受影响的相关金融资产进行重分类。

金融资产在初始确认时以公允价值计量，但是因销售商品或提供服务等产生的应收账款或应收票据未包含重大融资成分或不考虑不超过一年的融资成分的，按照交易价格进行初始计量。

对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，相关交易费用直接计入当期损益，其他类别的金融资产相关交易费用计入其初始确认金额。

三、 重要会计政策和会计估计（续）

4. 金融工具（续）

金融资产分类和计量（续）

金融资产的后续计量取决于其分类：

以摊余成本计量的债务工具投资

金融资产同时符合下列条件的，分类为以摊余成本计量的金融资产：管理该金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标；该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。此类金融资产采用实际利率法确认利息收入，其终止确认、修改或减值产生的利得或损失，均计入当期损益。

以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资

金融资产同时符合下列条件的，分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产：本公司管理该金融资产的业务模式是既以收取合同现金流量为目标又以出售金融资产为目标；该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。此类金融资产采用实际利率法确认利息收入。除利息收入、减值损失及汇兑差额确认为当期损益外，其余公允价值变动计入其他综合收益。当金融资产终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益转出，计入当期损益。

以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资

本公司不可撤销地选择将部分非交易性权益工具投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，仅将相关股利收入（明确作为投资成本部分收回的股利收入除外）计入当期损益，公允价值的后续变动计入其他综合收益，不需计提减值准备。当金融资产终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益转出，计入留存收益。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

上述以摊余成本计量的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产之外的金融资产，分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。对于此类金融资产，采用公允价值进行后续计量，所有公允价值变动计入当期损益。

金融负债分类和计量

本公司的金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债、以摊余成本计量的金融负债。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，相关交易费用直接计入当期损益，以摊余成本计量的金融负债的相关交易费用计入其初始确认金额。

三、重要会计政策和会计估计（续）

4. 金融工具（续）

金融负债分类和计量（续）

金融负债的后续计量取决于其分类：

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债（含属于金融负债的衍生工具）。交易性金融负债（含属于金融负债的衍生工具），按照公允价值进行后续计量，所有公允价值变动均计入当期损益。

以摊余成本计量的金融负债

对于此类金融负债，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量。

金融工具减值

本公司以预期信用损失为基础，对以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资进行减值处理并确认损失准备。

对于不含重大融资成分的应收款项，本公司运用简化计量方法，按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。

除上述采用简化计量方法以外的金融资产，本公司在每个资产负债表日评估其信用风险自初始确认后是否已经显著增加，如果信用风险自初始确认后未显著增加，处于第一阶段，本公司按照相当于未来12个月内预期信用损失的金额计量损失准备，并按照账面余额和实际利率计算利息收入；如果信用风险自初始确认后已显著增加但尚未发生信用减值的，处于第二阶段，本公司按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备，并按照账面余额和实际利率计算利息收入；如果初始确认后发生信用减值的，处于第三阶段，本公司按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备，并按照摊余成本和实际利率计算利息收入。

本公司在每个资产负债表日评估相关金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。本公司通过比较金融工具在资产负债表日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，以确定金融工具预计存续期内发生违约风险的变化情况。对于资产负债表日只具有较低信用风险的金融工具，本公司假设其信用风险自初始确认后未显著增加。

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

当对金融资产预期未来现金流量具有不利影响的一项或多项事件发生时，该金融资产成为已发生信用减值的金融资产。

当本公司不再合理预期能够全部或部分收回金融资产合同现金流量时，本公司直接减记该金融资产的账面余额。

三、重要会计政策和会计估计（续）

4. 金融工具（续）

金融资产转移

本公司已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产。

本公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产并确认产生的资产和负债；未放弃对该金融资产控制的，按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

5. 固定资产

固定资产仅在与有关的经济利益很可能流入本公司，且其成本能够可靠地计量时才予以确认。与固定资产有关的后续支出，符合该确认条件的，计入固定资产成本，并终止确认被替换部分的账面价值；否则，在发生时按照受益对象计入当期损益或相关资产成本。

固定资产按照成本进行初始计量。购置固定资产的成本包括购买价款、相关税费、使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可直接归属于该项资产的其他支出。固定资产的折旧采用年限平均法计提，各类固定资产的使用寿命、预计净残值率及年折旧率如下：

类别	使用寿命	预计净残值率	年折旧率
电子设备	2-5年	10%	18%-45%
其他设备	2-5年	10%	18%-45%

本公司至少于每年年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，必要时进行调整。

6. 无形资产

本公司的无形资产主要为软件，使用寿命为3年至5年。无形资产在使用寿命内采用直线法摊销。

7. 长期待摊费用

长期待摊费用采用直线法摊销，本公司于资产负债表日的长期待摊费用为经营租入固定资产改良支出。经营租入固定资产改良支出在剩余租赁期与租赁资产尚可使用年限两者中较短的期间内，采用合理方法进行摊销。

三、重要会计政策和会计估计（续）

8. 资产减值

对除递延所得税及金融资产外的资产减值，按以下方法确定：

于资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象，存在减值迹象的，本公司将估计其可收回金额，进行减值测试；对使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，至少于每年末进行减值测试。

可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。本公司以单项资产为基础估计其可收回金额；难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。资产组的认定，以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据。

当资产或者资产组的可收回金额低于其账面价值时，本公司将其账面价值减记至可收回金额，减记的金额计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。

上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

9. 职工薪酬

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

短期薪酬

在职工提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

离职后福利（设定提存计划）

本公司的职工参加由当地政府管理的养老保险和失业保险，还参加了企业年金，相应支出在发生时计入相关资产成本或当期损益。

辞退福利

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

10. 一般风险准备

根据中国人民银行、国家金融监督管理总局、中国证监会、国家外汇管理局银发〔2018〕106号文《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》，本公司按照保险资产管理产品管理费收入的10%计提风险准备金，风险准备金余额达到产品余额的1%时可以不再提取。

三、重要会计政策和会计估计（续）

10. 一般风险准备（续）

根据原中国银行保险监督管理委员会令〔2022〕2号文《保险资产管理公司管理规定》，本公司按照受托管理资金业务管理费收入的1%提取风险准备金。

风险准备金主要用于弥补因金融机构违法违规、违反资产管理产品协议、操作错误或者技术故障等给资产管理产品财产或者投资者造成的损失。

11. 与客户之间的合同产生的收入

本公司在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务控制权时确认收入。取得相关商品或服务的控制权，是指能够主导该商品的使用或该服务的提供并从中获得几乎全部的经济利益。

资产管理业务合同

资产管理业务收入是本公司开展资产管理业务取得的固定管理费和浮动管理费收入，其履约义务随着时间的推移得到履行。本公司从事资产管理而取得的固定费率管理费收入和浮动管理费收入。在满足收入确认原则和管理费计提条件的前提下，管理费收入按照合同约定的基数和年费率计算并确认。对于浮动管理费收入，本公司在其满足获得浮动管理费绩效条件下确认收入。

投资顾问合同

投资顾问服务主要系为客户提供咨询建议的服务。由于本公司履约的同时客户即取得并消耗本公司履约所带来的经济利益，本公司按照履约进度确认收入，履约进度不能合理确定的除外。对于在某一时刻履行的履约义务，本公司在安排有关交易或提供有关服务后确认收入。

12. 政府补助

政府补助在能够满足其所附的条件并且能够收到时，予以确认。政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关成本费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关成本费用或损失的期间计入当期损益或冲减相关成本；用于补偿已发生的相关成本费用或损失的，直接计入当期损益或冲减相关成本。与资产相关的政府补助，冲减相关资产的账面价值；或确认为递延收益，在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入损益（但按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益），相关资产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的，尚未分配的相关递延收益余额转入资产处置当期的损益。

13. 递延所得税

本公司根据资产与负债于资产负债表日的账面价值与计税基础之间的暂时性差异，以及未作为资产和负债确认但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的账面价值与计税基础之间的差额产生的暂时性差异，采用资产负债表债务法计提递延所得税。

三、重要会计政策和会计估计（续）

13. 递延所得税（续）

各种应纳税暂时性差异均据以确认递延所得税负债。除非应纳税暂时性差异是具有以下特征的单项交易中产生的资产或负债的初始确认：该交易不是企业合并、交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额或可抵扣亏损、且初始确认的资产和负债未导致产生等额应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异。

对于可抵扣暂时性差异、能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认由此产生的递延所得税资产，除非可抵扣暂时性差异是在以下单项交易中产生的：该交易不是企业合并、交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额或可抵扣亏损、且初始确认的资产和负债未导致产生等额应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异。

本公司于资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，依据税法规定，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量，并反映资产负债表日预期收回资产或清偿负债方式的所得税影响。

于资产负债表日，本公司对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，减记递延所得税资产的账面价值。于资产负债表日，本公司重新评估未确认的递延所得税资产，在很可能获得足够的应纳税所得额可供所有或部分递延所得税资产转回的限度内，确认递延所得税资产。

同时满足下列条件时，递延所得税资产和递延所得税负债以抵销后的净额列示：拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利；递延所得税资产和递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一应纳税主体征收的所得税相关或者对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产和递延所得税负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债或是同时取得资产、清偿债务。

14. 租赁

在合同开始日，本公司评估合同是否为租赁或者包含租赁，如果合同中一方让渡了在一定期间内控制一项或多项已识别资产使用的权利以换取对价，则该合同为租赁或者包含租赁。

作为承租人

除了短期租赁，本公司对租赁确认使用权资产和租赁负债。

三、 重要会计政策和会计估计（续）

14. 租赁（续）

作为承租人（续）

在租赁期开始日，本公司将其可在租赁期内使用租赁资产的权利确认为使用权资产，按照成本进行初始计量。使用权资产成本包括：租赁负债的初始计量金额；在租赁期开始日或之前支付的租赁付款额（扣除已享受的租赁激励相关金额）；承租人发生的初始直接费用；承租人为拆卸及移除租赁资产、复原租赁资产所在场地或将租赁资产恢复至租赁条款约定状态预计将发生的成本。本公司因租赁付款额变动重新计量租赁负债的，相应调整使用权资产的账面价值。本公司后续采用年限平均法对使用权资产计提折旧。能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，本公司在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，本公司在租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期间内计提折旧。

在租赁期开始日，本公司将尚未支付的租赁付款额的现值确认为租赁负债，短期租赁除外。租赁付款额包括固定付款额及实质固定付款额扣除租赁激励后的金额、取决于指数或比率的可变租赁付款额、根据担保余值预计应支付的款项，还包括购买选择权的行权价格或行使终止租赁选择权需支付的款项，前提是本公司合理确定将行使该选择权或租赁期反映出本公司将行使终止租赁选择权。未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额于实际发生时计入当期损益，但另有规定计入相关资产成本的除外。当实质固定付款额发生变动、担保余值预计的应付金额发生变化、用于确定租赁付款额的指数或比率发生变动、购买选择权、续租选择权或终止选择权的评估结果或实际行权情况发生变化时，本公司按照变动后的租赁付款额的现值重新计量租赁负债。

本公司将在租赁期开始日，租赁期不超过12个月，且不包含购买选择权的租赁认定为短期租赁。本公司对短期租赁选择不确认使用权资产和租赁负债。在租赁期内各个期间按照直线法计入相关的资产成本或当期损益。

15. 公允价值计量

在财务报表中以公允价值计量或披露的资产和负债，根据对公允价值计量整体而言具有重要意义的最低层次输入值，确定所属的公允价值层次：第一层次输入值，在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；第二层次输入值，除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值；第三层次输入值，相关资产或负债的不可观察输入值。

每个资产负债表日，本公司对在财务报表中确认的持续以公允价值计量的资产和负债进行重新评估，以确定是否在公允价值计量层次之间发生转换。

16. 重大会计判断和估计

编制财务报表要求管理层作出判断、估计和假设，这些判断、估计和假设会影响收入、费用、资产和负债的列报金额及其披露，以及资产负债表日或有负债的披露。这些假设和估计的不确定性所导致的结果可能造成对未来受影响的资产或负债的账面价值进行重大调整。

三、 重要会计政策和会计估计（续）

16. 重大会计判断和估计（续）

判断

在应用本公司的会计政策的过程中，管理层作出了以下对财务报表所确认的金额具有重大影响的判断：

业务模式

金融资产于初始确认时的分类取决于本公司管理金融资产的业务模式，在判断业务模式时，本公司考虑包括企业评价和向关键管理人员报告金融资产业绩的方式、影响金融资产业绩的风险及其管理方式以及相关业务管理人员获得报酬的方式等。在评估是否以收取合同现金流量为目标时，本公司需要对金融资产到期日前的出售原因、时间、频率和价值等进行分析判断。

合同现金流量特征

金融资产于初始确认时的分类取决于金融资产的合同现金流量特征，需要判断合同现金流量是否仅为对本金和以未偿付本金为基础的利息的支付时，包含对货币时间价值的修正进行评估时需要判断与基准现金流量相比是否具有显著差异、对包含提前还款特征的金融资产需要判断提前还款特征的公允价值是否非常小等。

结构化主体的合并

管理层需要对是否控制以及合并结构化主体作出重大判断，确认与否会影响会计核算方法及本公司的财务状况和经营成果。

本公司在评估控制时，需要考虑：1）投资方对被投资方的权力；2）因参与被投资方的相关活动而享有的可变回报；以及3）有能力运用对被投资方的权力影响其回报的金额。

本公司在评估对结构化主体拥有的权力时，通常考虑下列四方面：（1）在设立被投资方时的决策及本公司的参与度；（2）相关合同安排；（3）仅在特定情况或事项发生时开展的相关活动；（4）本公司对被投资方做出的承诺。本公司在判断是否控制结构化主体时，还需考虑本公司之决策行为是以主要责任人的身份进行还是以代理人的身份进行的。考虑的因素通常包括本公司对结构化主体的决策权范围、其他方享有的实质性权利、本公司的薪酬水平、以及本公司因持有结构化主体的其他利益而承担可变回报的风险等。

估计的不确定性

以下为于资产负债表日有关未来的关键假设以及估计不确定性的其他关键来源，可能会导致未来会计期间资产和负债账面价值重大调整。

三、重要会计政策和会计估计（续）

16. 重大会计判断和估计（续）

估计的不确定性（续）

金融工具减值

本公司采用预期信用损失模型对金融工具的减值进行评估，应用预期信用损失模型需要做出重大判断和估计，需考虑所有合理且有依据的信息，包括前瞻性信息。在做出这些判断和估计时，本公司根据历史还款数据结合经济政策、宏观经济指标、行业风险等因素推断债务人信用风险的预期变动。不同的估计可能会影响减值准备的计提，已计提的减值准备可能并不等于未来实际的减值损失金额。

承租人增量借款利率

对于无法确定租赁内含利率的租赁，本公司采用承租人增量借款利率作为折现率计算租赁付款额的现值。确定增量借款利率时，本公司根据所处经济环境，以可观察的利率作为确定增量借款利率的参考基础，在此基础上，根据自身情况、标的资产情况、租赁期和租赁负债金额等租赁业务具体情况对参考利率进行调整以得出适用的增量借款利率。

递延所得税资产

在很可能有足够的应纳税所得额用以抵扣可抵扣亏损的限度内，应就所有尚未利用的可抵扣亏损确认递延所得税资产。这需要管理层运用大量的判断来估计未来取得应纳税所得额的时间和金额，结合纳税筹划策略，以决定应确认的递延所得税资产的金额。

四、税项

本公司本年度主要税项及其税率列示如下：

增值税	本公司日常经营过程中发生的增值税应税行为，销项税额按应税收入的6%计算，并按扣除当期允许抵扣的进项税额后的差额计缴。 根据财政部、国家税务总局财税[2017]56号文《关于资管产品增值税有关问题的通知》的相关规定，本公司作为资管产品管理人在运营资管产品过程中发生的增值税应税行为，暂适用简易计税方法，按照3%的征收率缴纳增值税。
城市维护建设税	按实际缴纳的流转税的7%计缴。
教育费附加	按实际缴纳的流转税的3%计缴。
地方教育附加	按实际缴纳的流转税的2%计缴。
企业所得税	按应纳税所得额的25%计缴。

五、 财务报表主要项目注释

1. 货币资金

	2025年12月31日	2024年12月31日
定期存款	50,325,000.00	50,325,000.00
活期存款	19,769,091.26	30,702,164.88
其他货币资金	5,065,044.78	6,172,764.98
信用减值准备	(38,414.33)	(72,621.17)
合计	<u>75,120,721.71</u>	<u>87,127,308.69</u>

注：1、于2025年12月31日及2024年12月31日，本公司不存在所有权受到限制的货币资金。

2、定期存款按照未来12个月计提的信用减值准备变动情况如下：

	第一阶段 未来12个月 预期信用损失	第二阶段 整个存续期 预期信用损失 (未发生信用 减值)	第三阶段 整个存续期 预期信用损失 (已发生信用 减值)	合计
年初余额	72,621.17	-	-	72,621.17
本年转回	<u>(34,206.84)</u>	-	-	<u>(34,206.84)</u>
年末余额	<u>38,414.33</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>38,414.33</u>

2. 交易性金融资产

	2025年12月31日	2024年12月31日
以公允价值计量且其变动计入当期 损益的金融资产		
证券投资基金	182,899,718.15	199,213,013.57
资产管理产品	170,810,682.24	138,344,330.16
债券投资	<u>62,177,344.97</u>	<u>21,883,929.62</u>
合计	<u>415,887,745.36</u>	<u>359,441,273.35</u>

五、 财务报表主要项目注释（续）

3. 买入返售金融资产

	2025年12月31日	2024年12月31日
银行间	-	28,010,816.44

4. 应收账款

按项目列示：

	2025年12月31日	2024年12月31日
应收资产管理费		
-招商信诺人寿保险有限公司（以下简称“招商信诺人寿”）	77,084,163.12	11,642,119.25
-除招商信诺人寿以外的第三方	18,630,845.32	14,382,131.81
应收投资顾问费	748,416.52	1,136,069.07
合计	96,463,424.96	27,160,320.13

应收账款的账龄分析如下：

	2025年12月31日	2024年12月31日
一年以内	96,463,424.96	27,160,320.13

注：于2025年12月31日及2024年12月31日，本公司应收账款按照整个存续期预期信用损失计提坏账准备，本公司无需计提减值准备的应收账款。

5. 债权投资

	2025年12月31日	2024年12月31日
资产管理计划	65,101,758.70	135,170,235.60
债券投资	-	20,647,918.49
减值准备	(18,310.49)	(35,136.52)
合计	65,083,448.21	155,783,017.57

五、 财务报表主要项目注释（续）

5. 债权投资（续）

债权投资按照未来 12 个月计提的信用减值准备变动情况如下：

	第一阶段 未来12个月 预期信用损失	第二阶段 整个存续期 预期信用损失 (未发生信用 减值)	第三阶段 整个存续期 预期信用损失 (已发生信用 减值)	合计
年初余额	35,136.52	-	-	35,136.52
本年转回	(16,826.03)	-	-	(16,826.03)
年末余额	<u>18,310.49</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>18,310.49</u>

6. 其他债权投资

	2025年12月31日	2024年12月31日
债券投资	<u>477,992,461.67</u>	<u>320,223,696.31</u>

其他债权投资按照未来 12 个月计提的信用减值准备变动情况如下：

	第一阶段 未来12个月 预期信用损失	第二阶段 整个存续期 预期信用损失 (未发生信用 减值)	第三阶段 整个存续期 预期信用损失 (已发生信用 减值)	合计
年初余额	75,261.61	-	-	75,261.61
本年计提	62,664.37	-	-	62,664.37
年末余额	<u>137,925.98</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>137,925.98</u>

7. 其他权益工具投资

	2025年12月31日	2024年12月31日
信托计划	<u>20,103,997.36</u>	<u>20,532,343.95</u>

注：本公司所持有的非交易性权益工具投资基于战略性考虑长期持有。本公司本年度无新增或出售其他权益工具投资。

五、 财务报表主要项目注释（续）

8. 使用权资产

	房屋租赁	车辆租赁	合计
成本			
年初余额	68,944,338.92	763,537.86	69,707,876.78
年末余额	<u>68,944,338.92</u>	<u>763,537.86</u>	<u>69,707,876.78</u>
累计折旧			
年初余额	39,895,261.73	42,418.78	39,937,680.51
增加	14,201,343.04	254,512.68	14,455,855.72
年末余额	<u>54,096,604.77</u>	<u>296,931.46</u>	<u>54,393,536.23</u>
账面价值			
年末	<u>14,847,734.15</u>	<u>466,606.40</u>	<u>15,314,340.55</u>
年初	<u>29,049,077.19</u>	<u>721,119.08</u>	<u>29,770,196.27</u>

9. 无形资产

	软件
原值	
年初余额	52,448,610.92
购置	9,298,011.03
年末余额	<u>61,746,621.95</u>
累计摊销	
年初余额	16,071,373.46
计提	11,410,323.37
年末余额	<u>27,481,696.83</u>
账面价值	
年末	<u>34,264,925.12</u>
年初	<u>36,377,237.46</u>

五、 财务报表主要项目注释（续）

10. 递延所得税资产

本公司在资产负债表中将某些已确认的递延所得税资产和已确认的递延所得税负债以抵销后的净额列示，于2025年12月31日，抵销金额为人民币7,823,079.65元（2024年12月31日：人民币14,252,460.28元）。

（1）已确认递延所得税资产：

	2025年12月31日	2024年12月31日
应付职工薪酬	34,403,806.12	20,284,304.66
租赁负债	4,171,288.82	7,960,313.59
无形资产摊销	3,500,211.97	2,094,346.44
其他债权投资公允价值变动	312,030.54	-
信用减值准备	48,662.71	45,754.83
合计	<u>42,436,000.16</u>	<u>30,384,719.52</u>

（2）已确认递延所得税负债：

	2025年12月31日	2024年12月31日
使用权资产	3,828,585.14	7,442,549.07
交易性金融资产公允价值变动	2,277,653.32	2,004,490.38
固定资产折旧	1,656,360.34	1,714,512.94
其他债权投资信用减值准备	34,481.51	18,815.40
其他权益工具投资公允价值变动	25,999.34	133,085.99
其他债权投资公允价值变动	-	2,939,006.50
合计	<u>7,823,079.65</u>	<u>14,252,460.28</u>

（3）抵销后以净值列示的递延所得税资产：

	2025年12月31日	2024年12月31日
递延所得税资产	<u>34,612,920.51</u>	<u>16,132,259.24</u>

本公司认为未来很可能产生用于抵扣上述可抵扣暂时性差异的应纳税所得额，因此确认以上项目的递延所得税资产。

于2025年12月31日及2024年12月31日，本公司无未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异。

五、 财务报表主要项目注释（续）

11. 其他资产

	2025年12月31日	2024年12月31日
其他应收款（1）	22,858,147.69	12,277,498.10
长期待摊费用	1,816,959.46	4,167,594.48
暂估应交增值税进项税额	4,954.13	29,724.77
其他	12,562.00	-
合计	<u>24,692,623.28</u>	<u>16,474,817.35</u>

（1）其他应收款：

（a）按明细列示：

	2025年12月31日	2024年12月31日
资管产品税金	14,447,979.32	4,544,258.86
保证金及押金	4,540,006.68	4,770,206.68
预付外部供应商款项	3,870,161.69	2,963,032.56
合计	<u>22,858,147.69</u>	<u>12,277,498.10</u>

（b）按账龄分析：

	2025年12月31日	2024年12月31日
1年以内	18,300,748.36	7,192,137.89
1年至2年	312,642.65	102,070.00
2年至3年	102,070.00	4,933,290.21
3年以上	4,142,686.68	50,000.00
合计	<u>22,858,147.69</u>	<u>12,277,498.10</u>

注：于2025年12月31日及2024年12月31日，本公司其他资产按照整个存续期预期信用损失计提坏账准备，本公司无需计提减值准备的其他资产。

五、 财务报表主要项目注释（续）

12. 应付职工薪酬

	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
工资、奖金、津贴和 补贴	166,159,448.50	179,640,000.00	(133,184,224.03)	212,615,224.47
职工福利费	-	1,012,525.58	(1,012,525.58)	-
社会保险费	364,571.48	5,167,017.10	(5,156,343.78)	375,244.80
其中：医疗保险费	350,348.25	4,845,351.09	(4,835,169.73)	360,529.61
工伤保险费	14,223.23	273,428.61	(272,936.65)	14,715.19
生育保险费	-	48,237.40	(48,237.40)	-
住房公积金	4,430.00	6,775,294.44	(6,779,724.44)	-
工会经费和职工教育 经费	346,999.75	1,978,087.75	(1,961,482.25)	363,605.25
设定提存计划	590,370.28	18,624,140.68	(18,607,496.63)	607,014.33
其中：基本养老保险费	572,479.84	8,557,632.99	(8,541,493.31)	588,619.52
失业保险费	17,890.44	317,587.69	(317,083.32)	18,394.81
企业年金缴费	-	9,748,920.00	(9,748,920.00)	-
合计	167,465,820.01	213,197,065.55	(166,701,796.71)	213,961,088.85

13. 应交税费

	2025年12月31日	2024年12月31日
增值税	17,027,512.32	27,449,782.28
企业所得税	16,853,895.14	7,533,116.58
个人所得税	3,234,636.37	2,973,681.56
附加税及印花税	2,045,548.47	3,296,664.81
合计	39,161,592.30	41,253,245.23

14. 租赁负债

	2025年12月31日	2024年12月31日
长期应付款	17,164,253.18	33,430,324.72
未确认融资费用	(479,097.92)	(1,589,070.36)
合计	16,685,155.26	31,841,254.36

五、 财务报表主要项目注释（续）

15. 其他负债

	2025年12月31日	2024年12月31日
其他应付款（1）	19,134,170.81	4,353,987.40
预提费用	3,339,576.14	6,607,865.60
合计	<u>22,473,746.95</u>	<u>10,961,853.00</u>

（1） 其他应付款按明细列示：

	2025年12月31日	2024年12月31日
资管产品税金	11,653,325.05	1,072,677.36
证券清算款	4,202,878.68	-
应付供应商	2,614,119.01	2,776,552.87
代扣代缴社会保险和公积金	386,630.01	380,462.34
其他	277,218.06	124,294.83
合计	<u>19,134,170.81</u>	<u>4,353,987.40</u>

16. 实收资本

	2025年12月31日	2024年12月31日
招商信诺人寿保险有限公司	436,729,000.00	436,729,000.00
招银国际金融控股（深圳）有限公司	24,950,000.00	24,950,000.00
招银国际资本管理（深圳）有限公司	24,950,000.00	24,950,000.00
招银金融控股（深圳）有限公司	13,371,000.00	13,371,000.00
合计	<u>500,000,000.00</u>	<u>500,000,000.00</u>

17. 盈余公积

	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
法定盈余公积	<u>35,626,754.89</u>	<u>12,452,993.73</u>	-	<u>48,079,748.62</u>

注：根据公司法、本公司章程的规定，本公司按年度净利润的 10%提取法定盈余公积金。法定盈余公积金累计额达到注册资本的 50%以上时，可不再提取。

五、 财务报表主要项目注释（续）

18. 其他综合收益

资产负债表中的其他综合收益累积余额：

2025年	2025年1月1日	增/（减）变动	2025年12月31日
其他权益工具投资公允价值变动	399,257.96	(321,259.94)	77,998.02
其他债权投资公允价值变动	8,817,019.45	(9,753,111.12)	(936,091.67)
其他债权投资信用减值准备	56,446.21	46,998.26	103,444.47
合计	9,272,723.62	(10,027,372.80)	(754,649.18)

2024年	2024年1月1日	增/（减）变动	2024年12月31日
其他权益工具投资公允价值变动	365,863.48	33,394.48	399,257.96
其他债权投资公允价值变动	2,543,164.47	6,273,854.98	8,817,019.45
其他债权投资信用减值准备	6,429.66	50,016.55	56,446.21
合计	2,915,457.61	6,357,266.01	9,272,723.62

其他综合收益发生额：

2025年	税前发生额	减：前期计入 其他综合收益 当期转入损益	减：所得税	税后净额
不能重分类进损益的其他综合收益：				
其他权益工具投资公允价值变动	(428,346.59)	-	107,086.65	(321,259.94)
将重分类进损益的其他综合收益：				
其他债权投资公允价值变动	(12,285,169.93)	(718,978.23)	3,251,037.04	(9,753,111.12)
其他债权投资信用减值准备	62,664.37	-	(15,666.11)	46,998.26
合计	(12,650,852.15)	(718,978.23)	3,342,457.58	(10,027,372.80)

2024年	税前发生额	减：前期计入 其他综合收益 当期转入损益	减：所得税	税后净额
不能重分类进损益的其他综合收益：				
其他权益工具投资公允价值变动	44,525.97	-	(11,131.49)	33,394.48
将重分类进损益的其他综合收益：				
其他债权投资公允价值变动	12,712,747.89	(4,347,607.90)	(2,091,285.01)	6,273,854.98
其他债权投资信用减值准备	66,688.73	-	(16,672.18)	50,016.55
合计	12,823,962.59	(4,347,607.90)	(2,119,088.68)	6,357,266.01

五、 财务报表主要项目注释（续）

19. 一般风险准备

	2025年12月31日	2024年12月31日
年初余额	35,592,241.93	18,564,529.09
加：本年计提	14,264,995.99	17,027,712.84
年末余额	<u>49,857,237.92</u>	<u>35,592,241.93</u>

注：根据相关监管要求，本公司对受托管理资金业务和保险资产管理产品业务计提一般风险准备。本公司按保险资产管理产品管理费收入的 10%及受托管理资金业务管理费收入的 1%提取风险准备金。

20. 未分配利润

	2025年12月31日	2024年12月31日
上年年末未分配利润	268,874,232.43	169,120,667.52
净利润	124,529,937.29	129,756,975.28
减：提取法定盈余公积	(12,452,993.73)	(12,975,697.53)
提取一般风险准备金	(14,264,995.99)	(17,027,712.84)
年末未分配利润	<u>366,686,180.00</u>	<u>268,874,232.43</u>

21. 资产管理费收入

	2025年12月31日	2024年12月31日
基础资产管理费收入		
其中：受托投资资产管理费	213,025,647.28	236,443,173.47
保险资产管理产品管理费	115,941,727.26	147,353,261.47
浮动资产管理费收入	54,056,603.77	(9,211,022.74)
合计	<u>383,023,978.31</u>	<u>374,585,412.20</u>

五、 财务报表主要项目注释（续）

22. 利息净收入

	2025年12月31日	2024年12月31日
利息收入		
其他债权投资	9,101,715.91	4,507,122.04
债权投资	3,685,708.92	9,353,984.01
定期存款	2,372,500.00	2,379,000.00
活期存款	230,563.81	629,985.63
买入返售金融资产	127,190.77	128,978.52
小计	<u>15,517,679.41</u>	<u>16,999,070.20</u>
利息支出		
租赁负债利息	(1,109,972.44)	(1,754,033.38)
卖出回购金融资产	(241,398.63)	(313,025.56)
小计	<u>(1,351,371.07)</u>	<u>(2,067,058.94)</u>
合计	<u>14,166,308.34</u>	<u>14,932,011.26</u>

23. 投资收益

	2025年12月31日	2024年12月31日
交易性金融资产处置收益	7,741,682.04	2,427,302.76
交易性金融资产持有期间取得的收益	5,030,956.69	4,464,594.11
其他权益工具投资持有期间取得的收益	986,000.01	988,701.38
其他债权投资处置收益	718,978.23	4,347,607.90
合计	<u>14,477,616.97</u>	<u>12,228,206.15</u>

24. 其他收益

	2025年12月31日	2024年12月31日
与日常活动相关的政府补助	14,266,600.00	19,236,000.00
代扣个人所得税手续费返还	411,535.12	408,813.25
合计	<u>14,678,135.12</u>	<u>19,644,813.25</u>

25. 公允价值变动损益

	2025年12月31日	2024年12月31日
交易性金融资产	<u>1,092,651.75</u>	<u>9,451,121.17</u>

五、 财务报表主要项目注释（续）

26. 其他业务收入

	2025年12月31日	2024年12月31日
投资顾问收入	20,067,325.60	29,744,758.05
其他	3,169,310.18	-
合计	<u>23,236,635.78</u>	<u>29,744,758.05</u>

27. 业务及管理费

	2025年12月31日	2024年12月31日
职工工资及福利费	213,197,065.55	207,603,745.97
咨询服务费	17,940,653.02	27,147,769.09
使用权资产折旧费	14,202,708.64	14,729,882.81
无形资产摊销	11,410,323.37	8,443,721.72
电子设备运转费	9,936,829.76	10,063,483.42
差旅费	5,644,780.09	5,911,189.75
固定资产折旧	2,024,014.02	1,888,798.09
专业服务费	833,748.25	491,992.17
其他一般行政费	9,895,476.63	9,834,752.94
合计	<u>285,085,599.33</u>	<u>286,115,335.96</u>

28. 所得税费用

	2025年12月31日	2024年12月31日
当期所得税费用	53,748,397.75	56,380,956.13
递延所得税费用	(15,138,203.69)	(14,100,974.34)
合计	<u>38,610,194.06</u>	<u>42,279,981.79</u>

五、 财务报表主要项目注释（续）

28. 所得税费用（续）

所得税费用与利润总额的关系列示如下：

	2025年12月31日	2024年12月31日
利润总额	163,140,131.35	172,036,957.07
按法定税率计算的所得税费用	40,785,032.84	43,009,239.27
对以前期间当期所得税的调整	152,017.34	680,167.83
非应税收入	(2,326,856.12)	(1,581,493.16)
不可抵扣的费用	-	172,067.85
所得税费用	<u>38,610,194.06</u>	<u>42,279,981.79</u>

29. 经营活动现金流量

将净利润调节为经营活动的现金流量：

	2025年12月31日	2024年12月31日
净利润	124,529,937.29	129,756,975.28
加：信用减值损失	11,631.50	64,880.95
固定资产折旧	2,024,014.02	1,888,798.09
使用权资产折旧	14,455,855.72	14,845,908.56
无形资产摊销	11,410,323.37	8,443,721.72
长期待摊费用摊销	2,350,635.02	2,350,634.99
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的收益	(6,956.23)	-
公允价值变动损益	(1,092,651.75)	(9,451,121.17)
投资收益	(14,477,616.97)	(12,228,206.15)
利息收入	(15,287,115.60)	(16,369,084.57)
租赁负债利息支出	1,109,972.44	1,754,033.38
递延所得税资产增加	(15,138,203.69)	(14,100,974.34)
经营性应收项目的增加	(79,191,707.40)	(6,940,109.80)
经营性应付项目的增加	64,671,485.24	61,873,982.74
经营活动产生的现金流量净额	<u>95,369,602.96</u>	<u>161,889,439.68</u>

五、 财务报表主要项目注释（续）

30. 现金及现金等价物净变动

	<u>2025年12月31日</u>	<u>2024年12月31日</u>
现金的年末余额	24,833,867.42	36,870,359.79
减：现金的年初余额	36,870,359.79	15,607,200.86
加：现金等价物的年末余额	-	28,000,000.00
减：现金等价物的年初余额	<u>28,000,000.00</u>	<u>16,880,168.80</u>
现金及现金等价物净（减少）/增加额	<u>(40,036,492.37)</u>	<u>32,382,990.13</u>

31. 现金及现金等价物

	<u>2025年12月31日</u>	<u>2024年12月31日</u>
现金		
其中：可随时用于支付的银行存款	24,833,867.42	36,870,359.79
现金等价物		
其中：三个月内到期的买入返售金融资产	<u>-</u>	<u>28,000,000.00</u>
年末现金及现金等价物余额	<u>24,833,867.42</u>	<u>64,870,359.79</u>

六、 金融工具及其风险

本公司的主要金融工具包括货币资金、交易性金融资产、买入返售金融资产、应收账款、债权投资、其他债权投资、其他权益工具投资、其他资产和卖出回购金融资产款等。

本公司的金融工具导致的主要风险是信用风险、流动性风险及市场风险。本公司对此的风险管理政策概述如下。本公司管理层对这些风险敞口进行管理和监控以确保将上述风险控制在限定的范围之内。

1. 信用风险

本公司金融资产包括货币资金、买入返售金融资产、应收账款、债权投资、其他债权投资和其他资产，这些金融资产的信用风险源自交易对手违约。

本公司各项金融资产的最大信用风险敞口等于其账面价值。

根据信用风险是否发生显著增加以及是否已发生信用减值，本公司对不同的资产分别以未来12个月或整个存续期的预期信用损失计量减值准备。预期信用损失计量的关键参数包括违约概率、违约损失率和违约风险敞口。本公司考虑历史统计数据（如交易对手评级、担保方式及抵质押物类别、还款方式等）的定量分析及前瞻性信息，建立违约概率、违约损失率及违约风险敞口模型。

相关定义如下：

（1）违约概率是指债务人在未来12个月或在整个剩余存续期，无法履行其偿付义务的可能性。本公司的违约概率以历史数据为基础进行调整，加入前瞻性信息，以反映当前宏观经济环境下债务人违约概率；

（2）违约损失率是指本公司对违约风险暴露发生损失程度作出的预期。根据交易对手的类型、追索的方式和优先级，以及担保品的不同，违约损失率也有所不同。违约损失率为违约发生时风险敞口损失的百分比，以未来12个月内或整个存续期为基准进行计算；

（3）违约风险敞口是指，在未来12个月或在整个剩余存续期中，在违约发生时，本公司应被偿付的金额。

信用风险显著增加的评估及预期信用损失的计算均涉及前瞻性信息。本公司通过进行历史数据分析，识别出影响各业务类型信用风险及预期信用损失的关键经济指标。这些经济指标对违约概率和违约损失率的影响，对不同的业务类型有所不同，本公司定期对这些经济指标进行预测，并确定这些经济指标对违约概率和违约损失率的影响。

本年内，本公司评估减值的方法以预期信用损失模型为依据。于2025年12月31日，本公司应用一般方法计量其他金融资产如货币资金、以摊余成本计量的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资等的预期信用损失。应收账款、其他应收款由于不含重大融资成分，本公司应用简易方法按照整个存续期的预期信用损失计量损失准备。

六、 金融工具及其风险（续）

2. 流动性风险

本公司的目标是保持充足的资金和信用额度以满足流动性要求。本公司持有充足的且流动性较强的金融资产，以满足偿付有关到期债务的要求。

下表概括了金融负债按未折现的合同现金流量所作的到期期限分析：

2025 年	即时偿还/无				合计
	固定到期日	3个月以内	3个月至1年	1至5年	
卖出回购金融资产款	-	10,000,149.96	-	-	10,000,149.96
租赁负债	-	3,498,133.14	10,466,543.08	2,720,479.04	16,685,155.26
其他负债	11,653,325.05	10,785,023.67	35,398.23	-	22,473,746.95
合计	11,653,325.05	24,283,306.77	10,501,941.31	2,720,479.04	49,159,052.17

2024 年	即时偿还/无				合计
	固定到期日	3个月以内	3个月至1年	1至5年	
卖出回购金融资产款	-	3,000,357.50	-	-	3,000,357.50
租赁负债	-	3,929,158.34	11,226,940.79	16,685,155.23	31,841,254.36
其他负债	1,072,677.36	8,313,107.87	1,576,067.77	-	10,961,853.00
合计	1,072,677.36	15,242,623.71	12,803,008.56	16,685,155.23	45,803,464.86

3. 市场风险

利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因市场利率变动而发生波动的风险。本公司持续密切关注利率变动对于本公司利率风险的影响，本公司的政策是根据市场利率的变动择机投资或变现相关资产以获取合理回报。

本公司持有的生息资产主要为货币资金、国债、企业债券和买入返售金融资产，本公司并无以浮动利率计息的负债，因此本公司的收入及经营活动的现金流量在很大程度上独立于市场利率变化，不存在重大的利率风险。

汇率风险

本公司持有的金融工具以人民币计价，因此无重大外汇风险。

权益工具投资价格风险

本公司面临的权益工具价格风险主要与本公司持有的证券投资基金和信托计划有关。本公司通过持有不同风险的投资组合来管理风险。

六、 金融工具及其风险（续）

3. 市场风险（续）

权益工具投资价格风险（续）

于2025年12月31日，在所有其他变量不变的假设下，如果相应权益工具投资公允价值上涨/下跌10%，本公司的其他综合收益的税后净额会由于以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产公允价值的变化而增加/减少1,507,799.80元（2024年12月31日：1,539,925.80元），净利润会由于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具公允价值的变化而增加/减少13,717,478.86元（2024年12月31日：14,940,976.02元）。

七、 公允价值

1. 以公允价值计量的资产和负债

2025年	公允价值计量使用的输入值			合计
	活跃市场报价 (第一层次)	重要可观察 输入值 (第二层次)	重要不可观察 输入值 (第三层次)	
持续的公允价值计量				
交易性金融资产	50,426,230.70	365,461,514.66	-	415,887,745.36
其他债权投资	-	477,992,461.67	-	477,992,461.67
其他权益工具投资	-	-	20,103,997.36	20,103,997.36
合计	<u>50,426,230.70</u>	<u>843,453,976.33</u>	<u>20,103,997.36</u>	<u>913,984,204.39</u>
2024年	公允价值计量使用的输入值			
	活跃市场报价 (第一层次)	重要可观察 输入值 (第二层次)	重要不可观察 输入值 (第三层次)	合计
持续的公允价值计量				
交易性金融资产	1,058,959.40	358,382,313.95	-	359,441,273.35
其他债权投资	-	320,223,696.31	-	320,223,696.31
其他权益工具投资	-	-	20,532,343.95	20,532,343.95
合计	<u>1,058,959.40</u>	<u>678,606,010.26</u>	<u>20,532,343.95</u>	<u>700,197,313.61</u>

七、 公允价值（续）

2. 公允价值计量的估值技术和输入值

如下为第三层次公允价值计量的重要不可观察输入值概述：

	年末公允价值 2025年12月31日	估值技术	不可观察输入值	范围区间
其他权益工具投资	20,103,997.36	现金流量折现法	折现率	3%-5%

	年末公允价值 2024年12月31日	估值技术	不可观察输入值	范围区间
其他权益工具投资	20,532,343.95	现金流量折现法	折现率	3%-5%

3. 持续公允价值计量的层次转换

于2025年度和2024年度，第一公允价值层次和第二公允价值层次之间无重大转移，无转入和转出第三层次的情况。

4. 不以公允价值计量的金融资产和金融负债

以下是除本公司账面价值与公允价值差异很小的金融工具之外的各类别金融工具的账面价值与公允价值的比较：

2025年	账面价值	公允价值	公允价值披露使用的输入值		
			活跃市场报价 (第一层次)	重要可观察 输入值 (第二层次)	重要不可观察 输入值 (第三层次)
金融资产 债权投资	65,083,448.21	65,882,199.92	-	-	65,882,199.92

2024年	账面价值	公允价值	公允价值披露使用的输入值		
			活跃市场报价 (第一层次)	重要可观察 输入值 (第二层次)	重要不可观察 输入值 (第三层次)
金融资产 债权投资	155,783,017.57	157,297,737.85	-	20,039,690.00	137,258,047.85

八、 关联方关系及其交易

1. 关联方的认定标准

下列各方构成本公司的关联方：

- (1) 本公司的母公司；
- (2) 本公司的子公司；
- (3) 与本公司受同一母公司控制的其他企业；
- (4) 对本公司实施共同控制的投资方；
- (5) 对本公司施加重大影响的投资方；
- (6) 本集团的合营企业；
- (7) 本集团的联营企业；
- (8) 本公司所属企业集团的其他成员单位（包括母公司和子公司）的合营企业或联营企业；
- (9) 对本公司实施共同控制的企业的合营企业或联营企业；
- (10) 对本公司施加重大影响的企业的合营企业；
- (11) 本公司的主要投资者个人及与其关系密切的家庭成员；
- (12) 本公司的关键管理人员或母公司关键管理人员，以及与其关系密切的家庭员；
- (13) 本公司的主要投资者个人、关键管理人员或与其关系密切的家庭成员控制、共同控制或施加重大影响的其他企业（同受一方重大影响不构成关联方）。

2. 母公司

股东名称	注册地	业务性质	对本公司持股比例	币种	注册资本
招商银行	中国深圳市	商业银行	56.33%	人民币	252亿

本公司的最终控股股东为招商银行。

3. 于本期与本公司发生重大关联交易的关联方

其他关联方	关联方关系
招商信诺人寿	本公司的股东

八、 关联方关系及其交易（续）

4. 本公司与关联方的主要交易

（1）向关联方收取的资产管理费收入

	2025年度	2024年度
招商信诺人寿	266,438,752.27	226,156,506.52

（2）向关联方收取的存款利息收入

	2025年度	2024年度
招商银行	189,625.33	608,350.69

（3）向关联方支付的咨询服务费及手续费

	2025年度	2024年度
招商银行	7,410,397.48	14,411,200.33

（4）向关联方购买医疗保险服务

	2025年度	2024年度
招商信诺人寿	672,587.73	619,016.28

5. 关联方应收应付款项余额

（1）货币资金

	2025年12月31日	2024年12月31日
招商银行	19,769,091.26	30,702,164.88

（2）应收账款

	2025年12月31日	2024年12月31日
招商信诺人寿	77,084,163.12	11,642,119.25

（3）其他负债

	2025年12月31日	2024年12月31日
招商银行	1,163,093.03	2,918,750.81

九、 在结构化主体中的权益

1. 在纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益

截至2025年12月31日，本公司不存在纳入合并财务报表范围的结构化主体（2024年12月31日：无）。

2. 在未纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益

(a) 在本公司作为发起人但未纳入合并财务报表范围的结构化主体中享有的权益

本公司发起设立提供特定投资机会的结构化主体。这些结构化主体的性质和目的主要是管理投资者的资产并赚取管理费，其融资方式是向投资者发行投资产品。本公司对该类结构化主体不具有控制，因此未合并该类结构化主体。

截至2025年12月31日，本公司发起的该类结构化主体包括债权投资计划、组合类保险资产管理产品、资产支持计划和股权投资计划，并主要通过向该类结构化主体的投资者提供管理服务获取管理费收入。

于2025年12月31日及2024年12月31日，本公司发起设立的未合并结构化主体规模、持有的未合并结构化主体中的权益投资在本公司资产负债表中的账面价值信息及对应的最大风险敞口的信息如下：

	2025年12月31日		
	募集规模	账面价值	最大损失敞口
债权投资计划	27,980,556,782.13	25,025,448.65	25,025,448.65
组合类保险资产管理产品	43,373,330,006.02	13,060,339.96	13,060,339.96
资产支持计划	13,310,661,866.27	-	-
股权投资计划	448,780,987.99	-	-
合计	<u>85,113,329,642.41</u>	<u>38,085,788.61</u>	<u>38,085,788.61</u>
	2024年12月31日		
	募集规模	账面价值	最大损失敞口
债权投资计划	54,813,000,000.00	25,024,341.83	25,024,341.83
组合类保险资产管理产品	34,450,029,650.13	12,595,304.00	12,595,304.00
资产支持计划	22,463,838,207.22	30,000,918.61	30,000,918.61
专项产品	1,084,792,216.74	-	-
合计	<u>112,811,660,074.09</u>	<u>67,620,564.44</u>	<u>67,620,564.44</u>

九、 在结构化主体中的权益（续）

2. 在未纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益（续）

(b) 在本公司持有的未纳入合并范围结构化主体中享有的权益

本公司通过直接持有投资而在结构化主体中享有权益。这些结构化主体未纳入本公司的合并财务报表范围，主要包括证券投资基金、资产管理产品及资产管理计划。

于2025年12月31日及2024年12月31日，本公司通过直接持有投资而在结构化主体中享有的权益的账面价值列示如下：

	2025年12月31日	2024年12月31日
交易性金融资产		
证券投资基金	182,899,718.15	199,213,013.57
资产管理产品	170,810,682.24	138,344,330.16
债权投资		
资产管理计划	65,083,448.21	135,135,753.25
其他权益工具投资		
信托计划	20,103,997.36	20,532,343.95
合计	438,897,845.96	493,225,440.93

十、 资产负债表日后事项

截至财务报表批准日，本公司无需作披露的重大资产负债表日后事项。

十一、 财务报表的批准

本财务报表业经本公司董事会于2026年3月30日决议批准报出。