

新华资产管理股份有限公司

2025 年度信息披露报告

一、基本信息

1.公司名称：新华资产管理股份有限公司

2.注册资本：人民币 5 亿元

3.住所和营业场所：

公司住所	北京市朝阳区建国门外大街甲 12 号新华保险大厦 19 层
营业场所	北京市朝阳区建国门外大街甲 12 号新华保险大厦 19 层、18 层、8 层

4.成立时间：2006 年 7 月 3 日

5.经营范围和经营区域：

经营范围	管理运用自有资金及保险资金、受托资金管理业务、资金管理业务相关的咨询业务、国家法律法规允许的其他的资产管理业务。
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。

6.法定代表人：秦泓波

7.客服电话、投诉渠道和投诉处理程序：请参阅本公司官网“公开信息披露”专栏“基本信息”部分

8.各分支机构营业场所和联系电话：本公司无分支机构

二、财务会计信息

截至 2025 年 12 月 31 日，新华资产管理股份有限公司年度财务会计信息情况如下：

(一) 新华资产管理股份有限公司-合并资产负债表 (2025 年 12 月 31 日) (单位：人民币元)

<u>资产</u>	2025 年 <u>12 月 31 日</u> 人民币元	2024 年 <u>12 月 31 日</u> 人民币元
货币资金	136,116,083	140,803,387
结算备付金	18,715,633	62,143,823
定期存款	-	100,015,346
交易性金融资产	3,890,261,780	3,577,631,812
买入返售金融资产	203,110,108	-
债权投资	195,874,109	374,976,296
应收账款	237,487,155	269,254,551
其他债权投资	941,756,730	847,047,021
其他权益工具投资	24,120,000	21,610,000
长期股权投资	224,172,085	170,161,935
固定资产	19,151,225	21,044,910
使用权资产	64,015,015	125,621,687
无形资产	137,280,939	120,575,184
递延所得税资产	59,159,722	112,404,990
其他资产	207,630,119	74,773,000
资产总计	<u>6,358,850,703</u>	<u>6,018,063,942</u>
<u>负债和股东权益</u>	2025 年 <u>12 月 31 日</u> 人民币元	2024 年 <u>12 月 31 日</u> 人民币元
<u>负债</u>		
应付职工薪酬	504,310,821	536,665,703
卖出回购金融资产款	-	36,998,660
交易性金融负债	12,959,224	-
应交税费	42,961,160	32,407,717
租赁负债	64,022,729	125,297,259
其他负债	319,310,278	264,611,114
负债合计	<u>943,564,212</u>	<u>995,980,453</u>
<u>股东权益</u>		
股本	500,000,000	500,000,000
资本公积	65,000,000	65,000,000
其他综合收益	38,420,143	68,666,364

盈余公积	279,273,284	279,273,284
一般风险准备	2,735,613	2,430,541
未分配利润	4,529,857,451	3,930,537,487
归属于母公司股东权益合计	5,415,286,491	4,845,907,676
少数股东权益	-	176,175,813
股东权益合计	5,415,286,491	5,022,083,489
负债和股东权益总计	6,358,850,703	6,018,063,942

(二) 新华资产管理股份有限公司-合并利润表 (2025 年度) (单位: 人民币元)

营业收入		
资产管理费收入	1,237,371,681	1,336,366,367
手续费及佣金净收入	22,084,564	10,886,710
利息净收入	37,803,059	43,957,229
投资收益	128,727,505	82,604,737
其中: 对联营企业和合营企业的投资		
(损失)/收益	(9,262,131)	11,376,924
公允价值变动收益	157,789,776	142,329,152
汇兑收益	417,012	(1,900,281)
其他收益	3,704,925	4,258,809
其他业务收入	1,497,633	151,199
资产处置损益	-	51,992
营业收入合计	1,589,396,155	1,618,705,914
营业支出		
税金及附加	8,061,579	8,362,854
业务及管理费	631,893,906	583,703,154
信用减值损失	6,055,819	39,439,792
其他业务成本	2,756,883	2,515,986
营业支出合计	648,768,187	634,021,786
营业利润	940,627,968	984,684,128
加: 营业外收入	1	1,903
减: 营业外支出	2,279,722	39,670
利润总额	938,348,247	984,646,361
减: 所得税费用	253,776,442	227,165,966
净利润	684,571,805	757,480,395
按经营持续性分类:		
持续经营净利润	684,571,805	757,480,395
按所有权归属分类:		
归属于母公司股东的净利润	684,571,805	744,794,023
少数股东损益	-	12,686,372
净利润	684,571,805	757,480,395

其他综合收益的税后净额	(30,246,221)	18,173,150
归属于母公司股东的其他综合收益的税后净额	(30,246,221)	16,325,545
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	1,882,500	2,280,000
将重分类进损益的其他综合收益		
权益法下可转损益的其他综合收益	4,894,080	(216,312)
其他债权投资公允价值变动	(11,812,172)	8,760,291
其他债权投资信用减值准备	90,406	23,619
外币财务报表折算差额	(25,301,035)	5,477,947
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-	1,847,605
综合收益总额	<u>654,325,584</u>	<u>775,653,545</u>
归属于母公司股东的综合收益总额	<u>654,325,584</u>	<u>761,119,568</u>
归属于少数股东的综合收益总额	<u>-</u>	<u>14,533,977</u>

(三) 新华资产管理股份有限公司-合并所有者权益变动表 (2025 年度) (单位: 人民币元)

	2025 年度								
	归属于母公司股东权益								
	股本 人民币元	资本公积 人民币元	其他综合收益 人民币元	盈余公积 人民币元	一般风险准备 人民币元	未分配利润 人民币元	小计 人民币元	少数股东权益 人民币元	股东权益合计 人民币元
一、2025 年 1 月 1 日余额	500,000,000	65,000,000	68,666,364	279,273,284	2,430,541	3,930,537,487	4,845,907,676	176,175,813	5,022,083,489
二、本年增减变动金额	-	-	(30,246,221)	-	305,072	599,319,964	569,378,815	(176,175,813)	393,203,002
(一) 综合收益总额	-	-	(30,246,221)	-	-	684,571,805	654,325,584	-	654,325,584
(二) 利润分配									
对股东的分配	-	-	-	-	-	(84,946,769)	(84,946,769)	-	(84,946,769)
提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-
提取一般风险准备	-	-	-	-	305,072	(305,072)	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	(176,175,813)	(176,175,813)
三、2025 年 12 月 31 日余额	500,000,000	65,000,000	38,420,143	279,273,284	2,735,613	4,529,857,451	5,415,286,491	-	5,415,286,491
	2024 年度								
	归属于母公司股东权益								
	股本 人民币元	资本公积 人民币元	其他综合收益 人民币元	盈余公积 人民币元	一般风险准备 人民币元	未分配利润 人民币元	小计 人民币元	少数股东权益 人民币元	股东权益合计 人民币元
一、2024 年 1 月 1 日余额	500,000,000	65,000,000	52,340,819	279,273,284	2,209,941	3,185,964,064	4,084,788,108	161,641,836	4,246,429,944
二、本年增减变动金额	-	-	16,325,545	-	220,600	744,573,423	761,119,568	14,533,977	775,653,545
(一) 综合收益总额	-	-	16,325,545	-	-	744,794,023	761,119,568	14,533,977	775,653,545
(二) 利润分配									
提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-
提取一般风险准备	-	-	-	-	220,600	(220,600)	-	-	-
三、2024 年 12 月 31 日余额	500,000,000	65,000,000	68,666,364	279,273,284	2,430,541	3,930,537,487	4,845,907,676	176,175,813	5,022,083,489

(四) 新华资产管理股份有限公司-合并现金流量表 (2025 年度) (单位: 人民币元)

	2025 年度 人民币元	2024 年度 人民币元
一、经营活动产生的现金流量		
取得资产管理费收到的现金	1,292,136,404	1,276,999,459
收取利息、手续费及佣金的现金	27,722,198	10,825,791
返售业务资金净减少额	-	101,286,000
回购业务资金净增加额	-	37,000,000
收到其他与经营活动有关的现金	5,202,559	25,722,003
经营活动现金流入小计	1,325,061,161	1,451,833,253
支付给职工以及为职工支付的现金	431,779,210	356,354,964
支付的各项税费	321,840,141	252,281,800
返售业务资金净增加额	191,000,000	-
回购业务资金净减少额	37,000,000	-
交易性金融资产的净增加额	177,533,207	545,890,160
支付其他与经营活动有关的现金	208,167,556	107,899,330
经营活动现金流出小计	1,367,320,114	1,262,426,254
经营活动(使用)/产生的现金流量净额	(42,258,953)	189,406,999
二、投资活动产生的现金流量		
收回投资所收到的现金	293,798,648	430,389,177
取得投资收益收到的现金	194,751,205	107,477,556
收购结构化主体产生的现金净额	2,566,518	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产 收到的现金	-	180,157
投资活动现金流入小计	491,116,371	538,046,890
投资支付的现金	279,000,000	607,978,197
处置子公司支付的现金净额	66,107,443	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产 收到的现金	2,157,226	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产 支付的现金	41,083,544	47,931,872
投资活动现金流出小计	388,348,213	655,910,069
投资活动产生/(使用)的现金流量净额	102,768,158	(117,863,179)
三、筹资活动产生的现金流量		
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-
筹资活动现金流入小计	-	-
分配股利、利润或偿付租赁负债的本金和利息支付的 现金	109,041,711	40,115,996
筹资活动现金流出小计	109,041,711	40,115,996
筹资活动使用的现金流量净额	(109,041,711)	(40,115,996)
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	417,012	1,489,235
五、现金及现金等价物净增(减少)/增加额	(48,115,494)	32,917,059
加: 年初现金及现金等价物余额	202,947,210	170,030,151

（五）财务报表附注和审计报告的主要审计意见

审计师认为：本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，公允反映了本公司 2025 年 12 月 31 日的合并及母公司财务状况以及 2025 年度的合并及母公司经营成果和合并及母公司现金流量。

2025 年度审计报告中无单独针对或有事项的说明，无表外业务说明。

具体财务报表附注和审计报告参见附件。

三、风险管理信息

（一）风险评估

2025 年，在经济、政策、汇率、地缘政治多重因素影响下，A 股市场整体呈现震荡上行趋势，节奏上前稳后升，上证指数创十年新高。上证综指上涨 18.41%，沪深 300 上涨 17.66%，创业板上涨 49.57%，港股通指数上涨 32.21%。基金方面，股票型基金指数上涨 29.47%，混合型基金指数上涨 26.63%，成长相对价值占优，小盘相对大盘占优。2025 年 A 股市场，31 个申万行业中 18 个一级行业上涨，13 个一级行业下跌。有色金属涨幅最高 94.73%，食品饮料板块跌幅最大 9.69%。公司面对权益市场的年内的波动，秉持绝对收益投资理念，通过执行止损制度及有效仓位管理，有效应对了市场风险。

2025 年中国债市在“经济温和修复”与“政策双向调节”下的区间震荡格局，收益率中枢企稳且波动显著加剧，相较

于 2024 年末,3 年期国债到期收益率上行 19.58bp 收至 1.38%; 中长端 7 年期国债利率上行 14.72BP 收至 1.74%;10 年期国债利率上行 17.21bp 收至 1.85%; 长端 30 年期国债利率上行 35.53bp 收至 2.27%。截至 2025 年末,普通账户固定收益类资产久期 11.01,较上年末增加 0.97;其中债券组合久期 14.30,较上年末上升 1.19。

公司自有资金投资账户在 2025 年末资产总额为 56.43 亿元,较去年末增加 18.08 个百分点。其中,现金类资产 3.96 亿元,占比 7.01%;固定收益类资产 40.86 亿元,占比 72.41%;权益类资产 11.20 亿元,占比 19.85%;其他资产 0.41 亿元,占比 0.73%。

权益类持仓中,权益类永续债账面价值 4.32 亿元,占比 38.59%,未上市股权及未上市股权基金投资账面价值 3.21 亿元,占比 28.61%,公募证券投资基金账面价值 1.75 亿元,占比 15.67%。账户主要持仓为永续债,总体受权益市场波动的影响较小。固定收益投资主要包括债券、债券型基金、金融产品,债券投资中,利率债和信用等级 AAA 的信用债投资合计占比 97.65%,金融产品投资中信用等级 AAA 占比 100%,整体信用风险较低。

结合公司实际情况,2025 年,公司重点运用内控和内部审计相结合的方法开展非金融风险(包括战略风险、声誉风险等)评估,评估结果表明,公司保险资金运用内部控制遵循了健全性、合理性原则且执行有效,能有效保障公司现阶段保险资金运用行为合规性、经营有效性和信息真实性。

(二) 风险控制

公司董事会为最高风险管理机构,领导审计与风险委员

会监督风险管理体系运行的有效性；总经理办公会是风险管理体系的执行领导机构，下设风险管理委员会作为公司经营层风险管理工作的专业职能领导机构。公司设立首席风险管理执行官，组织和指导公司风险管理工作，监督公司经营运作的风险状况，独立向董事会、国家金融监督管理总局报告有关情况。公司实行三道防线的风险管理架构。

第一道防线：各职能部门建立不同岗位各司其职、各负其责、相互制约的工作机制以及合规内控联系人机制，在统一组织下分别开展风险自评与内控机制的完善工作，以达到不相容职务分离控制业务风险和各业务岗位“自我约束”并承担第一风险责任的目的。

第二道防线：由合规与风控部和信用评估部构成，合规与风控部对公司运营中所涉及的风险，包括市场风险、信用风险、流动性风险、操作风险、法律合规风险等，开展独立的覆盖事前、事中和事后的风险监测和管控工作，实现公司的风险管理目标；信用评估部开展信用评级，从信用风险角度对投资业务提供支持与建议。

第三道防线：公司设有独立的内部审计室，以受托投资业务为重点，每年制定内部审计计划，开展公司内控体系健全性与有效性的审计，以监管规定为依据检查公司业务经营合法合规性，以投资管理合同为依据检查受托投资运作规范性和内控有效性，发现问题并提出整改意见，履行风险管理第三道防线职责。

2025 年公司的风险管理总体策略为：有效落实中央精神及监管政策，守住风险合规底线；优化健全风险偏好体系，推进白名单、风险化解、资产分类、穿透管理等上级单位要

求的机制完善；完善风险管理体系，强化事前风险评估，建立与业务配套的风险管理措施；优化公司内控机制以及内部流程，加强操作风险管理，充分支持第三方业务开展；优化风险管理工具，做好金融科技建设规划以及数据治理体系完善。

四、公司治理信息

（一）实际控制人及其控制本公司情况的简要说明

本公司无实际控制人。

（二）持股比例在百分之五以上的股东及其持股变化情况

本公司持股比例在 5%以上的股东为新华人寿保险股份有限公司（以下简称新华保险），持股比例为 99.4%，2025 年度持股情况无变化。

本年度内，新华保险作为本公司的大股东，未发生股权质押和解质押的行为。

（三）股东会职责、主要决议，至少包括会议召开时间、地点、出席情况、主要议题以及表决情况等

1.股东会职责

根据公司章程的规定，股东会由全体股东组成，股东会是公司的权力机构，主要职责为：决定公司的经营方针和投资计划；选举和罢免非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；审议批准公司的发展战略；审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；对公司增加或者减少注册资本作出决议；制定和修改公司章程等。

2.2025 年股东会召开情况

2025 年，公司共召开五次股东会，分别为：2025 年 2 月 11 日在北京以现场会议方式召开 2025 年第一次临时股东会，审议并通过了《关于补选公司第五届董事会非独立董事的议案》《新华资产管理股份有限公司 2025 年度董事、监事报酬政策》两项议案；2025 年 4 月 28 日在北京以现场会议方式召开 2025 年度股东会，审议并通过了《新华资产管理股份有限公司 2024 年度经营情况报告及 2025 年度经营计划》等 9 项议案；2025 年 6 月 23 日在北京召开 2025 年第二次临时股东会，审议并通过了《关于补选公司第五届董事会非独立董事的议案》；2025 年 10 月 17 日在北京召开 2025 年第三次临时股东会，审议并通过了《关于修订〈新华资产管理股份有限公司章程〉的议案》等 5 项议案；2025 年 12 月 31 日在北京召开 2025 年第四次临时股东会，审议并通过了《新华资产管理股份有限公司第六届董事会董事候选人的议案》。

会议及决议具体情况请参阅本公司网站“公开信息披露”专栏“近 3 年股东会决议”部分。

（四）董事会职责、人员构成及其工作情况，董事简历，包括董事兼职情况

1. 董事会职责及工作情况

根据公司章程的规定，董事会的职责主要包括：召集股东会，并向股东会报告工作；执行股东会的决议；制订公司发展战略并监督战略实施；决定公司的经营计划和投资方案；制订公司的年度财务预算方案、决算方案；制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；聘任或者解聘公司高级管理人员，并决定其报酬事项、奖惩事项，监督高级管理层履行职责等。

2025 年，董事会共召开 8 次董事会现场会议，进行 3 次

书面传签表决，全体董事勤勉尽责，100%出席董事会会议，在认真研究的基础上进行审慎判断，全年共审议 69 项议案，讨论 4 项议案，听取 15 项议案。

董事会下设战略投资委员会、提名薪酬委员会、审计与风险委员会和关联交易控制委员会等四个委员会，全年共召开 28 次专业委员会会议，为董事会提供专业的审查意见。

2. 董事会构成及人员简历

2025 年，公司董事会会有 2 名董事离任，分别是杨毅、何兴达；新聘任 4 名董事，分别是陈一江、毛小元、杨雪、毛思雪。经过上述人员调整，截至 2025 年底，公司董事会由秦泓波、杨雪、毛思雪、陈一江、毛小元、吴军、宋子洲、徐景峰共 8 名董事组成。其中，秦泓波为董事长，吴军、宋子洲、徐景峰为独立董事。上述 8 名董事的简历如下：

秦泓波先生，中国国籍

秦泓波先生自 2024 年 11 月起担任本公司董事、董事长，自 2024 年 5 月起担任本公司党委书记。秦先生于 2021 年 9 月加入新华保险，自 2021 年 11 月起担任新华保险副总裁，2022 年 9 月至 2024 年 5 月兼任新华保险首席风险官。秦先生曾任中国再保险（集团）股份有限公司发展改革部总经理、职工代表监事、董事会办公室主任、战略发展部总经理、战略总监、新闻发言人等职，曾兼任中国大地财产保险股份有限公司监事、董事、副总经理，中国人寿再保险股份有限公司董事，中国再保险（香港）股份有限公司董事。秦先生于 2011 年取得对外经济贸易大学经济学博士学位，具有高级经济师职称。

杨雪女士,中国国籍

杨雪女士自 2025 年 11 月起担任公司董事，自 2021 年 10 月起任新华人寿保险股份有限公司非执行董事，自 2023 年 10 月起任新华养老保险股份有限公司董事。杨女士目前供职于汇金公司，任董事总经理。杨女士于 2010 年 12 月加入中投公司，历任中投公司人力资源部高级副经理、高级经理，培训发展组组长，党委组织部 / 人力资源部高级经理，培训发展处 / 党校办公室处长。此前，杨女士曾任职于法国兴业银行（中国）有限公司、BP 中国投资有限公司（中国区）等。杨女士于 2010 年取得美国福坦莫大学工商管理专业硕士学位，具有企业人力资源管理人员一级资格。

毛思雪女士，中国国籍

毛思雪女士自 2025 年 11 月起担任本公司董事，自 2025 年 3 月起担任新华人寿保险股份有限公司非执行董事。毛女士目前供职于中央汇金投资有限责任公司，任董事总经理。毛女士于 2008 年 6 月加入中国投资有限责任公司，先后在股权投资部、专项投资部、君义资产管理公司、投资二部和私募股权投资二部从事对外投资工作，历任高级副经理、高级经理和团队负责人。此前，毛女士曾任职于大成基金管理有限公司和东方基金管理有限公司。毛女士于 2001 年 4 月取得中央财经大学经济学硕士学位，2008 年 6 月取得美国芝加哥大学工商管理硕士学位。

陈一江先生，中国国籍

陈一江先生自 2025 年 5 月起担任本公司执行董事、党委副书记、总经理。陈一江先生于 2003 年 4 月加入新华保险，历任资源管理中心财务管理部总经理助理（主持工作）、资金运用管理部副总经理（主持工作）、资金运用管理部总经理、投资部总经理等职务，2023 年 9 月起兼任新华资产管理（香港）有限公司董事长，2024 年 12 月至 2025 年 5 月担任本公司党委副书记、临时负责人（拟任总经理）。陈一江先生于 1996 年取得中国人民大学国际会计专业学士学位，1999 年取得厦门大学财务会计专业管理学硕士学位，2002 年取得美国伊利诺伊大学芝加哥分校工商管理硕士学位。

毛小元先生，中国国籍

毛小元先生自 2025 年 5 月担任公司董事。现任新华保险投资管理部总经理，兼任新华养老保险股份有限公司董事。毛小元先生 2021 年 4 月加入新华保险，历任新华资产总经理助理，副总经理，党委委员、副总经理，新华保险投资部总经理。毛小元先生于 2002 年获得中国人民大学经济学学士学位，于 2004 年、2008 年先后获得北京大学经济学硕士及博士学位，具有高级经济师职称。

吴军先生，中国国籍

吴军先生自 2020 年 4 月起任本公司独立董事，现任锦州银行股份有限公司独立董事，晋商银行股份有限公司外部监事。吴先生 1981 年 8 月至 1992 年 9 月于云南财贸学院（现为云南财经大学）先后担任助教、讲师、货币银行教研室主任；1992 年 10 月至 2000 年 6 月于中国金融学院先后担任副教授、

教授、金融系主任；2001年3月至2009年7月于对外经济贸易大学担任金融学教授、金融学院院长；2009年8月至2018年9月于对外经济贸易大学担任金融学教授、博士生导师；2018年9月从对外经济贸易大学退休，被返聘为金融学院金融学教授。吴先生于1995年3月获得中国人民银行研究生部(现清华五道口金融学院)经济学博士学位。

宋子洲先生，中国国籍

宋子洲先生自2023年7月起担任本公司独立董事，现兼任中国保险资产管理业协会金融科技专委会顾问、君康人寿保险股份有限公司独立董事、中保投资基金有限公司独立董事。宋子洲先生于1999年8月加入中国人寿保险股份有限公司，2004年8月至2020年1月历任中国人寿资产管理有限公司风险管理及合规总监、首席风险管理执行官、副总裁；期间曾任东吴证券股份有限公司董事、国寿安保基金股份有限公司董事、中国保险资产管理业协会副会长、金融科技专委会主任委员。宋先生于1984年7月获厦门大学经济学院会计学专业学士学位。

徐景峰，中国国籍

徐景峰先生自2023年11月起担任本公司独立董事，现任中央财经大学保险学院、中国精算研究院教授、博士生导师，兼任中国精算师协会正会员、院校交流委员会委员、中国保险学会理事，同时兼任北京致远互联软件股份有限公司独立董事、中国大地财产保险股份有限公司独立董事、泰康

养老保险股份有限公司独立董事。徐先生于 1999 年获南开大学理学博士学位。

(五) 独立董事工作情况

2025 年度，公司独立董事出席 8 次董事会现场会议，参与 3 次董事会书面传签表决，亲自参加所任职董事会专业委员会会议，列席 5 次股东会。独立董事会前认真审阅议案及相关材料，全面深入地了解决策事项，会上积极参与讨论并提出合理建议，对重大关联交易、利润分配、董事的提名、高管任免等 20 项可能存在利益冲突的事项，发表了客观、公正的独立意见，在决策和监督过程中未受主要股东、高级管理人员等影响，切实维护中小股东与其他利益相关者合法权益。

(六) 监事会职责、人员构成及其工作情况，监事简历，包括监事兼职情况

1. 监事会职责及工作情况

根据公司章程，监事会的主要职责包括：检查公司财务；对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、公司章程或者股东会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；提名独立董事、监事；对公司经营决策、风险管理和内部控制等进行监督检查并督促整改等。

2025 年，公司监事会共召开 5 次现场会议，全体监事充分行使监事职权，勤勉履行监事职责，100%出席会议，审议 12 项议案，听取 12 项议案。监事会成员列席了 8 次董事会现场会议，并通过审阅经营管理报告等方式，对董事、高管依法合规履职进行监督。

2. 监事会构成及人员简历

截至 2025 年底，本公司监事会由监事龚兴峰、外部监事李飞（2024 年 3 月起临时代行监事会主席职责）和职工监事张若朴共三人构成，上述 3 名监事的简历如下：

龚兴峰先生，中国国籍

龚兴峰先生自 2018 年 2 月起担任本公司监事(已于 2024 年 3 月辞任)，2018 年 2 月至 2024 年 3 月担任本公司监事会主席。龚兴峰先生自 2024 年 12 月起担任新华保险执行董事、总裁及财务负责人。龚先生 1999 年 1 月加入新华保险，历任精算部总经理助理、核保核赔部副总经理、客户服务部总经理、首席精算师、总裁助理、副总裁兼总精算师、董事会秘书，并曾任本公司投资业务负责人，新华养老保险股份有限公司董事、总精算师等职，加入新华保险前曾任职中国人民银行、中国保险监督管理委员会。龚先生拥有高级经济师职称，并具有中国精算师协会（CAA）的中国精算师资格（FCAA）和英国特许管理会计师公会(CIMA)的资深管理会计师资格(FCMA)，现任中国精算师协会常务理事。龚先生于 1996 年取得中央财经大学经济学硕士学位，并于 2011 年取得中欧国际工商学院工商管理硕士学位。

李飞，中国国籍

李飞先生自 2023 年 11 月起担任本公司外部监事，现任北京工商大学经济学院金融系主任、教授，北京工商大学区域金融工程研究中心副主任，兼任中国金融工程学会理事、北京市国际金融学会理事、北京区域经济学会常务理事、中国优选法统筹法与经济数学研究会经济数学与管理数学分会常务理事。李先生于 2000 年获西安交通大学理学博士学位。

张若朴先生，中国国籍

张若朴先生自 2020 年 4 月起担任本公司职工监事。张先生自 2006 年 7 月起任本公司集中交易部总经理，2021 年 4 月被评定为新华资产总监级。1997 年 7 月至 2006 年 6 月供职于新华保险金融投资部、投资管理中心。张先生于 1997 年获得中央财经大学经济学学士学位，2004 年 10 月于中央财经大学研究生结业。

本公司于 2025 年 10 月 17 日召开的 2025 年第三次临时股东大会审议通过了《关于修订〈新华资产管理股份有限公司章程〉的议案》。修订后的《公司章程》于 2026 年 1 月 4 日经国家金融监督管理总局批复，自同日起本公司不再设立监事会，公司监事同步退任。

（七）外部监事工作情况

2025 年度，外部监事李飞先生严格遵守公司章程的相关规定，出席 5 次监事会现场会议，列席 8 次董事会现场会议，认真审阅公司经营情况报告，忠实、勤勉履行监事职责，独立、客观发表专业意见。

（八）高级管理层构成、职责、人员简历

1. 管理层构成及简历

公司高级管理层由总经理、副总经理及其他高级管理人员构成。2025 年，公司高级管理层有 2 名高管离任，分别是原副总经理、董事会秘书、财务负责人陈德礼，原副总经理刘雨；新聘任 3 名高管，分别是总经理陈一江，副总经理、首席风险管理执行官赵青伟、副总经理但罗林。2025 年度公司还聘任了总经理助理、财务负责人步倩，总经理助理、财务负责人不属于《保险资产管理公司管理规定》（银保监会

2022 年 2 号令) 所界定的高级管理人员。

截至 2025 年底，公司管理层包括总经理陈一江，副总经理龙向欣，副总经理、首席风险管理执行官赵青伟，副总经理但罗林共 4 名成员。管理层简历如下：

陈一江先生，中国国籍

陈一江先生自 2025 年 5 月起担任本公司执行董事、党委副书记、总经理。陈一江先生于 2003 年 4 月加入新华保险，历任资源管理中心财务管理部总经理助理（主持工作）、资金运用管理部副总经理（主持工作）、资金运用管理部总经理、投资部总经理等职务，2023 年 9 月起兼任新华资产管理（香港）有限公司董事长，2024 年 12 月至 2025 年 5 月担任本公司党委副书记、临时负责人（拟任总经理）。陈一江先生于 1996 年取得中国人民大学国际会计专业学士学位，1999 年取得厦门大学财务会计专业管理学硕士学位，2002 年取得美国伊利诺伊大学芝加哥分校工商管理硕士学位。

陈一江先生自任职以来，忠实、勤勉地履行职责。

龙向欣先生，中国国籍

龙向欣先生现任本公司副总经理、固定收益投资总监，自 2020 年 3 月起兼任新华养老董事。龙先生 2006 年 6 月至 2020 年 1 月任新华资产固定收益部总经理，2017 年 10 月兼任公司固定收益投资总监，2019 年 12 月至 2021 年 6 月任公司总经理助理。龙先生于 1996 年 7 月至 1997 年 9 月于新华保险北京分公司团体业务部任业务员、行政核保岗，1997 年 9 月至 2003 年 9 月于新华保险资金运用部证券处任研究员、项目经理、投资经理、投资连结产品投资经理；2003 年 9 月至 2006 年 9 月任新华保险投资管理中心固定收益处处长。

龙先生于 1996 年获中央财经大学经济学学士学位，2002 年获中央财经大学经济学硕士学位。

龙向欣先生自任职以来，忠实、勤勉地履行职责。

赵青伟先生，中国国籍

赵青伟先生自 2026 年 1 月起担任本公司首席合规官，2025 年 12 月起担任本公司副总经理、首席风险管理执行官，2025 年 7 月起担任本公司党委委员，2025 年 8 月至 2026 年 2 月兼任本公司合规与风控部总经理。赵青伟先生于 2000 年 7 月参加工作，历任中国银行股份有限公司交易员、投资经理、高级投资经理、支行副行长、主管，中融汇今资产管理有限公司副总裁，大河财富基金销售有限公司总裁，友山私募基金管理有限公司副总裁，中银国际证券股份有限公司资产管理板块总经理、总裁助理、资管总监等职务。赵青伟先生于 2000 年 6 月获得湖南大学国际经济法专业学士学位，2015 年 1 月获得中国人民大学工商管理专业硕士学位(在职)。

赵青伟先生自任职以来，忠实、勤勉地履行职责。

但罗林先生，中国国籍

但罗林先生自 2025 年 10 月起担任本公司副总经理。但罗林先生于 2005 年 7 月参加工作，历任中信证券股份有限公司固定收益部副总裁、申万宏源证券有限公司固定收益融资总部董事副总经理、第一创业证券股份有限公司公司业务部负责人、中山证券有限责任公司副总裁。但罗林先生于 2005 年 7 月获得对外经济贸易大学金融学专业学士学位，2014 年 7 月获得中国人民大学工商管理专业硕士学位(在职)。

但罗林先生自任职以来，忠实、勤勉地履行职责。

2.管理层职责

公司设总裁办公会作为董事会领导下的日常经营管理机构。根据《新华资产管理股份有限公司总裁办公会议事规则》，总办会的主要职责包括：拟定公司基本管理制度；拟定公司自有资金投资方案；审议公司经营管理的重大事项；听取月度经营情况报告；落实董事会决议等。

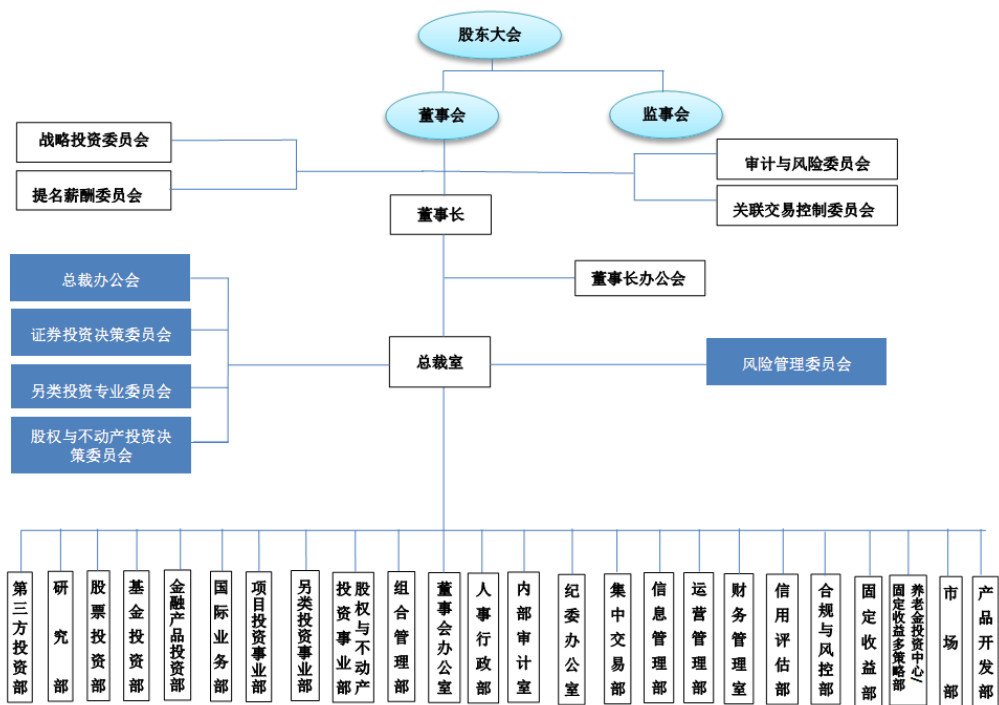
（九）薪酬制度及当年董事、监事和高级管理人员薪酬

公司落实监管部门及公司治理等方面要求，制定了《新华资产管理股份有限公司董事、监事报酬管理办法》《新华资产管理股份有限公司高级管理人员薪酬管理办法》《新华资产管理股份有限公司员工薪酬管理办法》，规范薪酬管理制度，健全约束激励机制，确保薪酬管理依法合规。在前述工作基础上，公司依据实际经营状况、战略规划与年度经营计划、绩效考核达成结果等因素，并合理参照同业机构情况，按程序审议确定董事、监事、高级管理人员的报酬。

公司高级管理人员薪酬由基本薪酬、绩效薪酬、福利性收入构成。其中，基本薪酬依据职务层级、参考行业水平确定；绩效薪酬与绩效考核结果挂钩，并实行延期支付及追索扣回机制，符合监管相关规定。

2024年，公司追索扣回绩效薪酬共计 217.2142 万元；2025年未出现需对绩效薪酬进行追索扣回的情形。

（十）公司部门设置情况



（十一）公司对本公司治理情况的整体评价

公司建立健全了股东会、董事会、监事会和经营层定位清晰、责权明确的公司治理架构，董事会下设战略投资委员会、审计与风险委员会、提名薪酬委员会、关联交易控制委员会四个专业委员会为董事会提供专业意见。

本年度内，公司不断完善公司治理结构，积极健全公司治理机制，持续提升公司治理水平，公司治理进一步规范化、有效化。一是持续推动党的领导融入公司治理体系，修订完善党委会议事规则、明确议事内容清单、规范会务运作指引，进一步完善党委重大事项前置研究程序，健全党委与管理层“双向进入、交叉任职”机制，完善党委与董事会、监事会之间的信息共享和决策沟通机制，促进公司治理和党的领导有机融合；二是严格落实监管要求，推进董事补选与履职保障，选优配强董事队伍，保障“三会一层”顺畅运转；三是对标监管新规持续完善治理制度体系，修订完善全面风

险管理办法，依法合规开展关联交易管理和信息披露管理，严格执行信息披露真实、准确、完整、及时、公平要求，持续提升合规运作与风险管控水平。

（十二）外部审计机构出具的审计报告全文

外部审计机构德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）出具的审计报告全文请见附件。

五、关联交易总体情况

根据《银行保险机构关联交易管理办法》（中国银行保险监督管理委员会令〔2022〕1号）的管理规则，2025年本公司关联法人包括新华保险及其北京分公司、新华资产管理（香港）有限公司、新华养老保险股份有限公司、新华资本管理有限公司等1978家法人，保险公司的关联交易包括资金运用类、利益转移类、服务类、保险业务和其他类以及国家金监总局根据实质重于形式原则认定的其他可能引致保险公司资源或者义务转移的事项。以下统计数据均以国家金监总局规则为准，具体计算方式依据《办法》第二节“保险机构关联交易”关于关联交易金额的计算与比例相关内容。公司2025年共发生关联交易249笔，其中涉及：资金运用类236笔，金额15.3142亿元；服务类12笔，金额21.3158亿元；保险业务和其他类1笔，金额0.0075亿元。

六、重大事项信息

本年度内，公司按照监管规定予以披露的重大事项如下：

（一）总经理更换

公司2024年12月13日召开第五届董事会第四十三次会议，同意聘任陈一江为新华资产总经理。2025年4月23

日，公司收到《国家金融监督管理总局关于陈一江新华资产管理股份有限公司董事、总经理任职资格的批复》（金复〔2025〕280号），国家金融监督管理总局已核准陈一江先生担任公司总经理的任职资格。陈一江先生担任公司总经理的任期自2025年5月6日起生效。

（二）当年董事会累计变更人数超过董事会成员总数的三分之一

2025年，公司董事会共有2名董事离任。公司严格按照公司治理程序开展董事补选工作，经公司股东会决议及监管任职核准批复后聘任4名董事。以上董事会成员的变动具体见下表。

董事姓名	职务	变更情况	变更时间
杨毅	董事	离任	2025年5月6日
何兴达	董事	离任	2025年5月30日
陈一江	董事	新任	2025年5月6日
毛小元	董事	新任	2025年5月30日
杨雪	董事	新任	2025年11月3日
毛思雪	董事	新任	2025年11月3日

附件：2025年度财务报表审计报告

新华资产管理股份有限公司

财务报表及审计报告
2025年12月31日止年度

<u>内容</u>	<u>页码</u>
审计报告	1 - 3
合并及母公司资产负债表	4 - 7
合并及母公司利润表	8 - 11
合并及母公司现金流量表	12 - 13
合并及母公司股东权益变动表	14 - 15
财务报表附注	16 - 81

审计报告

德师报(审)字(26)第 P02862 号
(第 1 页, 共 3 页)

新华资产管理股份有限公司董事会:

一、审计意见

我们审计了新华资产管理股份有限公司(以下简称“贵公司”)的财务报表,包括 2025 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表,2025 年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司股东权益变动表以及相关财务报表附注。

我们认为,后附的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制,公允反映了贵公司 2025 年 12 月 31 日的合并及母公司财务状况以及 2025 年度的合并及母公司经营成果和合并及母公司现金流量。

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,我们独立于贵公司,并履行了职业道德方面的其他责任。我们在审计中遵循了对公众利益实体审计的独立性要求。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

贵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,管理层负责评估贵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,除非管理层计划清算贵公司、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督贵公司的财务报告过程。

审计报告 - 续

德师报(审)字(26)第 P02862 号
(第 2 页, 共 3 页)

四、注册会计师对财务报表审计的责任

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

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

- (1) 识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险, 设计和实施审计程序以应对这些风险, 并获取充分、适当的审计证据, 作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上, 未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。
- (2) 了解与审计相关的内部控制, 以设计恰当的审计程序, 但目的并非对内部控制的有效性发表意见。
- (3) 评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。
- (4) 对管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时, 根据获取的审计证据, 就可能导致对贵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贵公司不能持续经营。
- (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。
- (6) 就贵公司中实体或业务活动的财务信息获取充分、适当的审计证据, 以对财务报表发表审计意见。我们负责指导、监督和执行集团审计, 并对审计意见承担全部责任。

审计报告 - 续

德师报(审)字(26)第 P02862 号
(第 3 页, 共 3 页)

四、注册会计师对财务报表审计的责任 - 续

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

德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)
中国·上海



中国注册会计师: 马千鲁

馬千魯



中国注册会计师: 王晞龙

王晞龙



2026 年 4 月 27 日



<u>资产</u>	<u>附注八</u>	2025年 12月31日 人民币元	2024年 12月31日 人民币元
货币资金	1	136,116,083	140,803,387
结算备付金		18,715,633	62,143,823
定期存款	2	-	100,015,346
交易性金融资产	3	3,890,261,780	3,577,631,812
买入返售金融资产	4	203,110,108	-
债权投资	5	195,874,109	374,976,296
应收账款	6	237,487,155	269,254,551
其他债权投资	7	941,756,730	847,047,021
其他权益工具投资	8	24,120,000	21,610,000
长期股权投资	9	224,172,085	170,161,935
固定资产	10	19,151,225	21,044,910
使用权资产	11	64,015,015	125,621,687
无形资产	12	137,280,939	120,575,184
递延所得税资产	13	59,159,722	112,404,990
其他资产	14	207,630,119	74,773,000
资产总计		<u>6,358,850,703</u>	<u>6,018,063,942</u>

<u>负债和股东权益</u>	<u>附注八</u>	2025年 12月31日 人民币元	2024年 12月31日 人民币元
<u>负债</u>			
应付职工薪酬	15	504,310,821	536,665,703
卖出回购金融资产款		-	36,998,660
交易性金融负债		12,959,224	-
应交税费	16	42,961,160	32,407,717
租赁负债	17	64,022,729	125,297,259
其他负债	18	319,310,278	264,611,114
负债合计		<u>943,564,212</u>	<u>995,980,453</u>
<u>股东权益</u>			
股本	19	500,000,000	500,000,000
资本公积	20	65,000,000	65,000,000
其他综合收益	21	38,420,143	68,666,364
盈余公积	22	279,273,284	279,273,284
一般风险准备	23	2,735,613	2,430,541
未分配利润	24	4,529,857,451	3,930,537,487
归属于母公司股东权益合计		<u>5,415,286,491</u>	<u>4,845,907,676</u>
少数股东权益		-	176,175,813
股东权益合计		<u>5,415,286,491</u>	<u>5,022,083,489</u>
负债和股东权益总计		<u>6,358,850,703</u>	<u>6,018,063,942</u>

附注为财务报表的组成部分

第4页至第81页的财务报表由下列负责人签署：



企业负责人



主管会计工作负责人

会计机构负责人

<u>资产</u>	<u>附注九</u>	2025年 <u>12月31日</u> 人民币元	2024年 <u>12月31日</u> 人民币元
货币资金	1	134,873,961	88,428,882
结算备付金		17,607,593	2,535,620
交易性金融资产	2	3,882,262,701	3,560,187,412
买入返售金融资产		190,961,376	-
债权投资		195,874,109	324,092,244
应收账款	3	237,487,155	252,848,978
其他债权投资		941,756,730	847,047,021
其他权益工具投资		24,120,000	21,610,000
长期股权投资	4	233,672,085	31,570,877
固定资产		19,151,225	20,481,831
使用权资产		64,015,015	86,910,679
无形资产		137,280,939	120,575,184
递延所得税资产	5	59,159,722	111,786,744
其他资产	6	207,623,402	69,951,811
资产总计		<u>6,345,846,013</u>	<u>5,538,027,283</u>



<u>负债和股东权益</u>	<u>附注九</u>	2025年 12月31日 人民币元	2024年 12月31日 人民币元
<u>负债</u>			
应付职工薪酬	7	504,310,821	490,719,146
卖出回购金融资产款		-	36,998,660
应交税费		42,940,015	31,142,844
租赁负债		64,022,729	87,056,448
其他负债	8	319,285,957	286,134,513
负债合计		<u>930,559,522</u>	<u>932,051,611</u>
<u>股东权益</u>			
股本		500,000,000	500,000,000
资本公积		65,000,000	65,000,000
其他综合收益		38,420,143	43,871,155
盈余公积		279,273,284	279,273,284
一般风险准备		2,735,613	2,430,541
未分配利润		4,529,857,451	3,715,400,692
股东权益合计		<u>5,415,286,491</u>	<u>4,605,975,672</u>
负债和股东权益总计		<u>6,345,846,013</u>	<u>5,538,027,283</u>

附注为财务报表的组成部分

	附注八	2025年度 人民币元	2024年度 人民币元
营业收入			
资产管理费收入	25	1,237,371,681	1,336,366,367
手续费及佣金净收入		22,084,564	10,886,710
利息净收入	26	37,803,059	43,957,229
投资收益	27	128,727,505	82,604,737
其中：对联营企业和合营企业的投资 (损失)/收益		(9,262,131)	11,376,924
公允价值变动收益	28	157,789,776	142,329,152
汇兑损益		417,012	(1,900,281)
其他收益	29	3,704,925	4,258,809
其他业务收入		1,497,633	151,199
资产处置损益		-	51,992
营业收入合计		<u>1,589,396,155</u>	<u>1,618,705,914</u>
营业支出			
税金及附加	30	8,061,579	8,362,854
业务及管理费	31	631,893,906	583,703,154
信用减值损失	32	6,055,819	39,439,792
其他业务成本		2,756,883	2,515,986
营业支出合计		<u>648,768,187</u>	<u>634,021,786</u>
营业利润		940,627,968	984,684,128
加：营业外收入		1	1,903
减：营业外支出		2,279,722	39,670
利润总额		938,348,247	984,646,361
减：所得税费用	33	253,776,442	227,165,966
净利润		<u>684,571,805</u>	<u>757,480,395</u>
按经营持续性分类：			
持续经营净利润		684,571,805	757,480,395
按所有权归属分类：			
归属于母公司股东的净利润		684,571,805	744,794,023
少数股东损益		-	12,686,372

	附注八	2025 年度 人民币元	2024 年度 人民币元
净利润		684,571,805	757,480,395
其他综合收益的税后净额		(30,246,221)	18,173,150
归属于母公司股东的其他综合收益的税后净额	21	(30,246,221)	16,325,545
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		1,882,500	2,280,000
将重分类进损益的其他综合收益			
权益法下可转损益的其他综合收益		4,894,080	(216,312)
其他债权投资公允价值变动		(11,812,172)	8,760,291
其他债权投资信用减值准备		90,406	23,619
外币财务报表折算差额		(25,301,035)	5,477,947
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		-	1,847,605
综合收益总额		654,325,584	775,653,545
归属于母公司股东的综合收益总额		654,325,584	761,119,568
归属于少数股东的综合收益总额		-	14,533,977

附注为财务报表的组成部分

	附注九	2025年度 人民币元	2024年度 人民币元
营业收入			
资产管理费收入	9	1,184,795,819	1,273,453,506
手续费及佣金净收入		6,028,362	11,038,130
利息净收入	10	36,264,611	39,182,808
投资收益	11	257,574,370	74,855,988
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		123,304,112	2,390,547
公允价值变动收益	12	157,483,549	141,343,283
汇兑损益		(1,263)	836
其他收益		3,704,925	4,258,809
资产处置损益		-	51,992
营业收入合计		<u>1,645,850,373</u>	<u>1,544,185,352</u>
营业支出			
税金及附加		8,056,369	8,362,779
业务及管理费	13	587,042,752	543,058,371
信用减值损失		6,055,819	39,439,792
其他业务成本		1,232,457	1,232,457
营业支出合计		<u>602,387,397</u>	<u>592,093,399</u>
营业利润		1,043,462,976	952,091,953
加：营业外收入		1	1,903
减：营业外支出		2,242,749	39,670
利润总额		1,041,220,228	952,054,186
减：所得税费用	14	253,776,442	226,274,510
净利润		<u>787,443,786</u>	<u>725,779,676</u>
按经营持续性分类：			
持续经营净利润		<u>787,443,786</u>	<u>725,779,676</u>

新华资产管理股份有限公司

公司利润表-续

2025年12月31日止年度

	附注九	2025年度 人民币元	2024年度 人民币元
其他综合收益的税后净额		(18,334,457)	11,063,910
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		1,882,500	2,280,000
将重分类进损益的其他综合收益			
权益法下可转损益的其他综合收益		(8,495,191)	-
其他债权投资公允价值变动		(11,812,172)	8,760,291
其他债权投资信用减值准备		90,406	23,619
综合收益总额		<u>769,109,329</u>	<u>736,843,586</u>

附注为财务报表的组成部分

	附注八	2025年度 人民币元	2024年度 人民币元
一、经营活动产生的现金流量			
取得资产管理费收到的现金		1,292,136,404	1,276,999,459
收取利息、手续费及佣金的现金		27,722,198	10,825,791
返售业务资金净减少额		-	101,286,000
回购业务资金净增加额		-	37,000,000
收到其他与经营活动有关的现金		5,202,559	25,722,003
经营活动现金流入小计		<u>1,325,061,161</u>	<u>1,451,833,253</u>
支付给职工以及为职工支付的现金		431,779,210	356,354,964
支付的各项税费		321,840,141	252,281,800
返售业务资金净增加额		191,000,000	-
回购业务资金净减少额		37,000,000	-
交易性金融资产的净增加额		177,533,207	545,890,160
支付其他与经营活动有关的现金		208,167,556	107,899,330
经营活动现金流出小计		<u>1,367,320,114</u>	<u>1,262,426,254</u>
经营活动(使用)/产生的现金流量净额	35	<u>(42,258,953)</u>	<u>189,406,999</u>
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资所收到的现金		293,798,648	430,389,177
取得投资收益收到的现金		194,751,205	107,477,556
收购结构化主体产生的现金净额		2,566,518	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产 收到的现金		-	180,157
投资活动现金流入小计		<u>491,116,371</u>	<u>538,046,890</u>
投资支付的现金		279,000,000	607,978,197
处置子公司支付的现金净额		66,107,443	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产 支付的现金		2,157,226	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产 支付的现金		41,083,544	47,931,872
投资活动现金流出小计		<u>388,348,213</u>	<u>655,910,069</u>
投资活动产生/(使用)的现金流量净额		<u>102,768,158</u>	<u>(117,863,179)</u>
三、筹资活动产生的现金流量			
筹资活动现金流入小计		<u>-</u>	<u>-</u>
分配股利、利润或偿付租赁负债的本金和 利息支付的现金		109,041,711	40,115,996
筹资活动现金流出小计		<u>109,041,711</u>	<u>40,115,996</u>
筹资活动使用的现金流量净额		<u>(109,041,711)</u>	<u>(40,115,996)</u>
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		<u>417,012</u>	<u>1,489,235</u>
五、现金及现金等价物净(减少)/增加额		<u>(48,115,494)</u>	<u>32,917,059</u>
加：年初现金及现金等价物余额		202,947,210	170,030,151
六、年末现金及现金等价物余额	34	<u>154,831,716</u>	<u>202,947,210</u>

附注为财务报表的组成部分

	附注九	2025年度 人民币元	2024年度 人民币元
一、经营活动产生的现金流量			
取得资产管理费收到的现金		1,265,885,916	1,209,461,249
收取利息、手续费及佣金的现金		11,351,209	10,898,599
返售业务资金净减少额		-	100,000,000
回购业务资金净增加额		-	37,000,000
收到其他与经营活动有关的现金		3,704,926	25,570,804
经营活动现金流入小计		<u>1,280,942,051</u>	<u>1,382,930,652</u>
支付给职工以及为职工支付的现金		399,189,360	317,560,137
支付的各项税费		321,877,222	249,517,382
返售业务资金净增加额		191,000,000	-
回购业务资金净减少额		37,000,000	-
交易性金融资产的净增加额		177,533,206	618,404,682
支付其他与经营活动有关的现金		232,323,717	112,936,908
经营活动现金流出小计		<u>1,358,923,505</u>	<u>1,298,419,109</u>
经营活动(使用)/产生的现金流量净额	16	<u>(77,981,454)</u>	<u>84,511,543</u>
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资所收到的现金		293,428,153	312,238,440
取得投资收益收到的现金		275,196,871	104,526,959
处置固定资产、无形资产和其他长期资产 收到的现金		-	180,157
投资活动现金流入小计		<u>568,625,024</u>	<u>416,945,556</u>
投资支付的现金		279,000,000	420,000,000
处置固定资产、无形资产和其他长期资产 支付的现金		-	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产 支付的现金		41,083,544	47,858,873
投资活动现金流出小计		<u>320,083,544</u>	<u>467,858,873</u>
投资活动产生/(使用)的现金流量净额		<u>248,541,480</u>	<u>(50,913,317)</u>
三、筹资活动产生的现金流量			
筹资活动现金流入小计		-	-
分配股利、利润或偿付租赁负债的本金和 利息支付的现金		109,041,711	24,267,517
筹资活动现金流出小计		<u>109,041,711</u>	<u>24,267,517</u>
筹资活动使用的现金流量净额		<u>(109,041,711)</u>	<u>(24,267,517)</u>
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		<u>(1,263)</u>	<u>836</u>
五、现金及现金等价物净增加额		<u>61,517,052</u>	<u>9,331,545</u>
加：年初现金及现金等价物余额		90,964,502	81,632,957
六、年末现金及现金等价物余额	15	<u>152,481,554</u>	<u>90,964,502</u>

附注为财务报表的组成部分



新华资产管理股份有限公司

合并股东权益变动表

2025年12月31日止年度

	2025 年度								
	股本 人民币元	资本公积 人民币元	其他综合收益 人民币元	盈余公积 人民币元	一般风险准备 人民币元	未分配利润 人民币元	小计 人民币元	少数股东权益 人民币元	股东权益合计 人民币元
一、2025年1月1日余额	500,000,000	65,000,000	68,666,364	279,273,284	2,430,541	3,930,537,487	4,845,907,676	176,175,813	5,022,083,489
二、本年增减变动金额	-	-	(30,246,221)	-	305,072	599,319,964	569,378,815	(176,175,813)	393,203,002
(一) 综合收益总额	-	-	(30,246,221)	-	-	684,571,805	654,325,584	-	654,325,584
(二) 利润分配	-	-	-	-	-	(84,946,769)	(84,946,769)	-	(84,946,769)
对股东的分配	-	-	-	-	-	(305,072)	-	-	-
提取一般风险准备	-	-	-	-	305,072	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	(176,175,813)	(176,175,813)
三、2025年12月31日余额	500,000,000	65,000,000	38,420,143	279,273,284	2,735,613	4,529,857,451	5,415,286,491	-	5,415,286,491

	2024 年度								
	股本 人民币元	资本公积 人民币元	其他综合收益 人民币元	盈余公积 人民币元	一般风险准备 人民币元	未分配利润 人民币元	小计 人民币元	少数股东权益 人民币元	股东权益合计 人民币元
一、2024年1月1日余额	500,000,000	65,000,000	52,340,819	279,273,284	2,209,941	3,185,964,064	4,084,788,108	161,641,836	4,246,429,944
二、本年增减变动金额	-	-	16,325,545	-	220,600	744,573,423	761,119,568	14,533,977	775,653,545
(一) 综合收益总额	-	-	16,325,545	-	-	744,794,023	761,119,568	14,533,977	775,653,545
(二) 利润分配	-	-	-	-	-	(220,600)	-	-	-
提取一般风险准备	-	-	-	-	220,600	-	-	-	-
三、2024年12月31日余额	500,000,000	65,000,000	68,666,364	279,273,284	2,430,541	3,930,537,487	4,845,907,676	176,175,813	5,022,083,489

附注为财务报表的组成部分



新华资产管理股份有限公司

公司股东权益变动表

2025年12月31日止年度

2025年度

	股本 人民币元	资本公积 人民币元	其他综合收益 人民币元	盈余公积 人民币元	一般风险准备 人民币元	未分配利润 人民币元	股东权益合计 人民币元
一、2024年12月31日余额 其他	500,000,000	65,000,000	43,871,155	279,273,284	2,430,541	3,715,400,692	4,605,975,672
二、2025年1月1日余额	-	-	12,883,445	-	-	112,264,814	125,148,259
三、本年增减变动金额	500,000,000	65,000,000	56,754,600	279,273,284	2,430,541	3,827,665,506	4,731,123,931
(一) 综合收益总额	-	-	(18,334,457)	-	305,072	702,191,945	684,162,560
(二) 利润分配	-	-	(18,334,457)	-	-	787,443,786	769,109,329
对股东的分配	-	-	-	-	-	(84,946,769)	(84,946,769)
提取一般风险准备	-	-	-	-	305,072	(305,072)	-
四、2025年12月31日余额	500,000,000	65,000,000	38,420,143	279,273,284	2,735,613	4,529,857,451	5,415,286,491

2024年度

	股本 人民币元	资本公积 人民币元	其他综合收益 人民币元	盈余公积 人民币元	一般风险准备 人民币元	未分配利润 人民币元	股东权益合计 人民币元
一、2024年1月1日余额	500,000,000	65,000,000	32,807,245	279,273,284	2,209,941	2,989,841,616	3,869,132,086
二、本年增减变动金额	-	-	11,063,910	-	220,600	725,559,076	736,843,586
(一) 综合收益总额	-	-	11,063,910	-	-	725,779,676	736,843,586
(二) 利润分配	-	-	-	-	-	(220,600)	-
提取一般风险准备	-	-	-	-	220,600	(220,600)	-
三、2024年12月31日余额	500,000,000	65,000,000	43,871,155	279,273,284	2,430,541	3,715,400,692	4,605,975,672

附注为财务报表的组成部分

一、基本情况

新华资产管理股份有限公司(以下简称“本公司”)是由新华人寿保险股份有限公司(以下简称“新华人寿”)、东方集团实业股份有限公司(以下简称“东方集团”)、隆鑫控股有限公司(以下简称“隆鑫控股”)、新产业投资股份有限公司(以下简称“新产业股份”)、中航工业产融控股股份有限公司(原中航投资控股股份有限公司,以下简称“中航股份”),原北亚实业(集团)股份有限公司以及海南格林岛投资有限公司(以下简称“格林岛投资”)共同出资,经原中国保险监督管理委员会(以下简称“原中国保监会”)保监发改[2006]426号文批准设立的保险资产管理公司,于2006年7月3日获得北京市工商行政管理局颁发的营业执照。本公司成立时注册资本总额为人民币1亿元,其中新华人寿占95%,其他各股东各占1%。上述资本投入业经中兴华会计师事务所有限公司中兴华验字(2006)第004号验资报告予以验证。

2009年10月22日,经原中国保监会批准,隆鑫控股和格林岛投资将其持有的本公司股份转让给新华人寿。新华人寿持股比例增加至97%,其他各股东各占1%。

2014年4月4日,经原中国保监会批准,本公司增加注册资本至人民币5亿元,新增注册资本全部由新华人寿以货币认缴。新华人寿持股比例增加至99.4%,其他各股东各占0.2%。

本公司经批准的经营范围为管理运用自有资金及保险资金;受托资金管理业务;与资金管理业务相关的咨询业务;国家法律法规允许的其他资产管理业务。

本公司经原中国保监会批准于2013年3月26日在中国香港设立新华资产管理(香港)有限公司(以下简称“新华资产(香港)”)。新华资产(香港)注册资本为50,000,000港币,本公司拥有其60%的股权。新华资产(香港)经批准的经营范围为提供资产管理服务。

2025年9月29日,新华人寿对新华资产(香港)增资154,448,135.32港币。增资后,新华人寿持有新华资产(香港)60%的股权,本公司持有新华资产(香港)的股权由60%降至40%。自2025年9月29日起,本公司不再享有对新华资产(香港)的控制权。

本公司、新华资产(香港)及本公司拥有控制权的结构化主体在本财务报表中合称“本集团”。

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、应用指南、解释以及其他相关规定(以下统称“企业会计准则”)、原中国保监会《关于保险资产管理公司年度财务报告有关问题的通知》中对年度报告的相关要求及如财务报表附注四所列示的保险资产管理公司实务操作的有关规定编制。

持续经营

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

三、 遵循企业会计准则的声明

本公司编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司于2025年12月31日的公司及合并财务状况以及2025年度的公司及合并经营成果和公司及合并现金流量。

四、 重要会计政策和会计估计

下列重要会计政策和会计估计系根据企业会计准则厘定。

1. 会计年度

本集团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

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

3. 记账基础和计价原则

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

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

公允价值是市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。无论公允价值是可观察到的还是采用估值技术估计的，在本财务报表中计量和/或披露的公允价值均在此基础上予以确定。

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

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

四、重要会计政策和会计估计 - 续

3. 记账基础和计价原则 - 续

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

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

4. 合并财务报表的编制方法

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

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

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

对于通过非同一控制下的企业合并取得的子公司，其自购买日(取得控制权的日期)起的经营成果及现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中。

对于通过同一控制下的企业合并取得的子公司或吸收合并下的被合并方，无论该项企业合并发生在报告期的任一时点，视同该子公司或被合并方自同受最终控制方控制之日起纳入本集团的合并范围，其自报告期最早期间期初或同受最终控制方控制之日起的经营成果和现金流量已适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中。

子公司采用的主要会计政策和会计期间按照本公司统一规定的会计政策和会计期间厘定。子公司采用的会计政策/会计期间与本公司不一致，在编制合并财务报表时，本集团已按照本公司的会计政策/会计期间对子公司的财务报表进行了必要的调整。

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

子公司所有者权益中不属于母公司的份额作为少数股东权益，在合并资产负债表中股东权益项目下以“少数股东权益”项目列示。子公司当期净损益中属于少数股东权益的份额，在合并利润表中净利润项目下以“少数股东损益”项目列示。

少数股东分担的子公司的亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有的份额，其余部分仍冲减少数股东权益。

四、重要会计政策和会计估计 - 续

4. 合并财务报表的编制方法 - 续

对于购买子公司少数股权或因处置部分股权投资但没有丧失对该子公司控制权的交易，作为权益性交易核算，调整归属于母公司所有者权益和少数股东权益的账面价值以反映其在子公司中相关权益的变化。少数股东权益的调整额与支付/收到对价的公允价值之间的差额调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

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

5. 现金及现金等价物

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

6. 金融工具

本集团在成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

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

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

实际利率法是指计算金融资产或金融负债的摊余成本以及将利息收入或利息费用分摊计入各会计期间的方法。实际利率，是指将金融资产或金融负债在预计存续期的估计未来现金流量，折现为该金融资产账面余额或该金融负债摊余成本所使用的利率。在确定实际利率时，在考虑金融资产或金融负债所有合同条款(如提前还款、展期、看涨期权或其他类似期权等)的基础上估计预期现金流量，但不考虑预期信用损失。

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

四、重要会计政策和会计估计 - 续

6. 金融工具 - 续

金融资产的分类、确认与计量

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

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

金融资产的合同条款规定在特定日期产生的现金流量仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付，且本集团管理该金融资产的业务模式既以收取合同现金流量为目标又以出售该金融资产为目标的，则该金融资产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。

初始确认时，本集团可以单项金融资产为基础，不可撤销地将非同一控制下的企业合并中确认的或有对价以外的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。此类金融资产作为其他权益工具投资列示。

金融资产满足下列条件之一的，表明本集团持有该金融资产的目的是交易性的：

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

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

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

四、重要会计政策和会计估计 - 续

6. 金融工具 - 续

金融资产的分类、确认与计量 - 续

以摊余成本计量的金融资产

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

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

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

以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产

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相关的减值损失或利得、采用实际利率法计算的利息收入及汇兑损益计入当期损益，除此以外该金融资产的公允价值变动均计入其他综合收益。该金融资产计入各期损益的金额与视同其一直按摊余成本计量而计入各期损益的金额相等。该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中转出，计入当期损益。

指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资的公允价值变动在其他综合收益中进行确认，该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中转出，计入留存收益。本集团持有该等非交易性权益工具投资期间，在本集团收取股利的权利已经确立，与股利相关的经济利益很可能流入本集团，且股利的金额能够可靠计量时，确认股利收入并计入当期损益。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

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

四、重要会计政策和会计估计 - 续

6. 金融工具 - 续

金融工具减值

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

本集团对由收入准则规范的交易形成且未包含重大融资成分或不考虑不超过一年的合同中的融资成分的合同资产和应收账款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。

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

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

信用风险显著增加

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

已发生信用减值的金融资产

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

- (1) 发行方或债务人发生重大财务困难；
- (2) 债务人违反合同，如偿付利息或本金违约或逾期等；
- (3) 债权人出于与债务人财务困难有关的经济或合同考虑，给予债务人在任何其他情况下都不会做出的让步；

四、重要会计政策和会计估计 - 续

6. 金融工具 - 续

金融工具减值 - 续

已发生信用减值的金融资产 - 续

- (4) 债务人很可能破产或进行其他财务重组；
- (5) 发行方或债务人财务困难导致该金融资产的活跃市场消失；
- (6) 以大幅折扣购买或源生一项金融资产，该折扣反映了发生信用损失的事实。

预期信用损失的确定

本集团对应收账款、其他应收款、债权投资、其他债权投资在组合基础上采用减值矩阵确定相关金融工具的信用损失。本集团以共同风险特征为依据，将金融工具分为不同组别。本集团采用的共同信用风险特征包括：金融工具类型、信用风险评级、担保物类型、初始确认日期、剩余合同期限、债务人所处行业、债务人所处地理位置、担保品相对于金融资产的价值等。

本集团按照下列方法确定相关金融工具的预期信用损失：

- 对于金融资产，信用损失为本集团应收取的合同现金流量与预期收取的现金流量之间差额的现值。

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

减记金融资产

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

金融资产的转移

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

四、重要会计政策和会计估计 - 续

6. 金融工具 - 续

金融资产的转移 - 续

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

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

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

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

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

金融负债和权益工具的分类

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

四、重要会计政策和会计估计 - 续

6. 金融工具 - 续

金融负债和权益工具的分类 - 续

金融负债的分类、确认及计量

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

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

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

金融负债满足下列条件之一，表明本集团承担该金融负债的目的是交易性的：

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

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

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

对于被指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，该金融负债由本集团自身信用风险变动引起的公允价值变动计入其他综合收益，其他公允价值变动计入当期损益。该金融负债终止确认时，之前计入其他综合收益的自身信用风险变动引起的其公允价值累计变动额转入留存收益。与该等金融负债相关的股利或利息支出计入当期损益。若按上述方式对该等金融负债的自身信用风险变动的影响进行处理会造成或扩大损益中的会计错配的，本集团将该金融负债的全部利得或损失(包括自身信用风险变动的影响金额)计入当期损益。

四、重要会计政策和会计估计 - 续

6. 金融工具 - 续

金融负债和权益工具的分类 - 续

金融负债的分类、确认及计量 - 续

其他金融负债

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

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

金融负债的终止确认

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

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

金融资产和金融负债的抵销

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

四、重要会计政策和会计估计 - 续

7. 长期股权投资

共同控制、重大影响的判断依据

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

初始投资成本的确定

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

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

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

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

后续计量及损益确认方法

按成本法核算的长期股权投资

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

四、重要会计政策和会计估计 - 续

7. 长期股权投资 - 续

后续计量及损益确认方法 - 续

按成本法核算的长期股权投资 - 续

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

按权益法核算的长期股权投资

本集团对联营企业和合营企业的投资采用权益法核算。联营企业是指本集团能够对其施加重大影响的被投资单位，合营企业是指本集团仅对该安排的净资产享有权利的合营安排。

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

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

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

四、重要会计政策和会计估计 - 续

7. 长期股权投资 - 续

长期股权投资处置

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

8. 固定资产

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

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

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

<u>类别</u>	<u>预计使用寿命</u>	<u>预计净残值率</u>	<u>年折旧率</u>
电子设备	3 - 5 年	5%	19.00% - 31.67%
通讯设备	5 年	5%	19.00%
办公设备	5 - 10 年	5%	9.50% - 19.00%
运输设备	4 年	5%	23.75%

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

四、重要会计政策和会计估计 - 续

8. 固定资产 - 续

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

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

9. 无形资产

本集团的无形资产包括购买的应用软件。

无形资产按成本进行初始计量。使用寿命有限的无形资产自可供使用时起，对其原值在其预计使用寿命内采用直线法分期平均摊销。使用寿命不确定的无形资产不予摊销。

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

10. 长期待摊费用

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

11. 除商誉以外的非金融资产减值

本集团在每一个资产负债表日检查长期股权投资、固定资产、使用权资产、与合同成本有关的资产是否存在可能发生减值的迹象。如果该等资产存在减值迹象，则估计其可收回金额。

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

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

在确定与合同成本有关的资产的减值损失时，首先对按照其他相关企业会计准则确认的、与合同有关的其他资产确定减值损失；然后，对于与合同成本有关的资产，其账面价值高于下列两项的差额的，超出部分计提减值准备，并确认为资产减值损失：(1)本集团因转让与该资产相关的商品或服务预期能够取得的剩余对价；(2)为转让该相关商品或服务估计将要发生的成本。

四、重要会计政策和会计估计 - 续

11. 除商誉以外的非金融资产减值 - 续

除与合同成本相关的资产减值损失外，上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。合同成本相关的资产计提减值准备后，如果以前期间减值的因素发生变化，使得上述两项差额高于该资产账面价值的，转回原已计提的资产减值准备，并计入当期损益，但转回后的资产账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该资产在转回日的账面价值。

12. 预计负债

当与产品质量保证/亏损合同/重组等或有事项相关的义务是本集团承担的现时义务，且履行该义务很可能导致经济利益流出，以及该义务的金额能够可靠地计量，则确认为预计负债。

在资产负债表日，考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素，按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数对预计负债进行计量。如果货币时间价值影响重大，则以预计未来现金流出折现后的金额确定最佳估计数。

13. 职工薪酬

本集团在职工为其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。本集团发生的职工福利费，在实际发生时根据实际发生额计入当期损益或相关资产成本。职工福利费为非货币性福利的，按照公允价值计量。

本集团职工为职工缴纳的医疗保险费、工伤保险费、生育保险费等社会保险费和住房公积金，以及本集团按规定提取的工会经费和职工教育经费，在职工为本集团提供服务的会计期间，根据规定的计提基础和计提比例计算确定相应的职工薪酬金额，并确认相应负债，计入当期损益或相关资产成本。

本集团在职工为其提供服务的会计期间，将根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

本集团向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：本集团不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；本集团确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

四、重要会计政策和会计估计 - 续

14. 风险准备金

根据中国人民银行、中国银行保险监督管理委员会(以下简称“银保监会”)、中国证券监督管理委员会、国家外汇管理局《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》(银发[2018]106号文),及银保监会《保险资产管理公司管理规定》(保监会令2022年第2号),保险资产管理公司在开展受托管理资金业务和保险资产管理产品业务时,应当建立风险准备金制度。风险准备金主要用于弥补因保险资产管理公司违法违规、违反合同约定、操作失误或技术故障等给受托管理资产、保险资产管理产品资产等造成的损失。根据《新华资产管理股份有限公司风险准备金管理办法》,本公司按照资产管理产品管理费收入的10%提取风险准备金,余额达到产品资产净值的1%时可以不再提取;本公司按照受托管理资金业务收入的1%提取风险准备金,余额达到公司注册资本的20%时可以不再提取。本公司也可从净利润中额外提取风险准备金计入一般风险准备,提取金额由本公司董事会决定。

根据中国银行保险监督管理委员会《保险资产管理产品管理暂行办法》(保监会令2020年第5号),保险资管产品包括债权投资计划、股权投资计划、组合类产品和银保监会规定的其他产品。

15. 收入确认

本集团与客户之间的提供服务合同通常包含资产管理、资产管理产品销售、投资顾问及财务顾问等履约义务。

本集团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,按照分摊至该项履约义务的交易价格确认收入。履约义务,是指合同中本集团向客户转让可明确区分商品或服务的承诺。交易价格,是指本集团因向客户转让商品或服务而预期有权收取的对价金额,但不包含代第三方收取的款项以及本集团预期将退还给客户的款项。

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

合同资产,是指本集团已向客户转让商品或服务而有权收取对价的权利,且该权利取决于时间流逝之外的其他因素。有关合同资产减值的会计政策,具体参见附注四、6。本集团拥有的无条件(即,仅取决于时间流逝)向客户收取对价的权利作为应收款项单独列示。

四、重要会计政策和会计估计 - 续

15. 收入确认 - 续

合同负债，是指本集团已收或应收客户对价而应向客户转让商品或服务的义务。同一合同下的合同资产和合同负债以净额列示。

本集团部分与客户之间的资产管理合同、投资顾问合同存在业绩报酬的安排，形成可变对价。合同中存在可变对价的，本集团按照期望值或最可能发生金额确定可变对价的最佳估计数。包含可变对价的交易价格，不超过在相关不确定性消除时累计已确认收入极可能不会发生重大转回的金额。每一资产负债表日，本集团重新估计应计入交易价格的可变对价金额。

16. 所得税

所得税费用包括当期所得税和递延所得税。

当期所得税

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

递延所得税资产及递延所得税负债

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

一般情况下所有暂时性差异均确认相关的递延所得税。但对于可抵扣暂时性差异，本集团以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认相关的递延所得税资产。此外，与商誉的初始确认相关的，以及与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额(或可抵扣亏损)的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的暂时性差异，不予确认有关的递延所得税资产或负债。

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

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

四、重要会计政策和会计估计 - 续

16. 所得税 - 续

递延所得税资产及递延所得税负债 - 续

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

除与直接计入其他综合收益或股东权益的交易和事项相关的当期所得税和递延所得税计入其他综合收益或股东权益，以及企业合并产生的递延所得税调整商誉的账面价值外，其余当期所得税和递延所得税费用或收益计入当期损益。

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

所得税的抵销

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

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

17. 外币业务和外币报表折算

外币业务

外币交易在初始确认时采用交易发生日的即期汇率折算。

于资产负债表日，外币货币性项目采用该日即期汇率折算为人民币，因该日的即期汇率与初始确认时或者前一资产负债表日即期汇率不同而产生的汇兑差额，除：(1)符合资本化条件的外币专门借款的汇兑差额在资本化期间予以资本化计入相关资产的成本；(2)为了规避外汇风险进行套期的套期工具的汇兑差额按套期会计方法处理；(3)分类为以公允价值计量且其变动计入综合收益的货币性项目除摊余成本之外的其他账面余额变动产生的汇兑差额计入其他综合收益外，均计入当期损益。

四、重要会计政策和会计估计 - 续

17. 外币业务和外币报表折算 - 续

外币业务 - 续

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

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

外币财务报表折算

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

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

上年年末余额和上年实际数按照上年财务报表折算后的数额列示。

18. 租赁

租赁，是指在一定期间内，出租人将资产的使用权让与承租人以获取对价的合同。

在合同开始日，本集团评估该合同是否为租赁或者包含租赁。除非合同条款和条件发生变化，本集团不重新评估合同是否为租赁或者包含租赁。

本集团作为承租人

租赁的分拆

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

四、重要会计政策和会计估计 - 续

18. 租赁 - 续

本集团作为承租人 - 续

使用权资产

本集团使用权资产类别主要包括房屋建筑物等。本集团在租赁期开始日对租赁确认使用权资产。租赁期开始日，是指出租人提供租赁资产使其可供本集团使用的起始日期。使用权资产按照成本进行初始计量，该成本包括：

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

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

租赁负债

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

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

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

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

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

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

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

运用会计政策过程中所做的重要判断

本集团在运用会计政策过程中作出了以下重要判断，并对财务报表中确认的金额产生了重大影响：

金融资产分类的判断

本集团在确定金融资产的分类时涉及的重要判断主要是对合同现金流量特征的分析。

金融资产的合同现金流量特征，是指金融资产合同约定的、反映相关金融资产经济特征的现金流量属性(即相关金融资产在特定日期产生的合同现金流量是否仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付)。本金是指金融资产在初始确认时的公允价值，本金金额可能因提前还款等原因在金融资产的存续期内发生变动；利息包括对货币时间价值、与特定时期未偿付本金金额相关的信用风险、以及其他基本借贷风险、成本和利润的对价。

对结构化主体具有控制的判断

本集团按照附注四、7 中列示的控制要素判断本集团是否控制有关债权投资计划、信托计划及资产管理计划等各种结构化主体。

本集团发起设立某些结构化主体(如资产管理计划和债权投资计划)，并依据合同约定担任该等结构化主体的管理人；同时，本集团可能因持有该等结构化主体的部分份额而获得可变回报。此外，本集团也可能持有其他资产管理机构发起并管理的结构化主体。判断是否控制结构化主体，本集团主要评估其所享有的对结构化主体的整体经济利益(包括直接持有产生的收益以及预期管理费)以及对结构化主体的决策权范围。于 2025 年 12 月 31 日，本集团将母公司发行并管理的部分资产管理计划纳入合并范围，详情见附注八、36(1)。

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

会计估计所采用的关键假设和不确定因素

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

金融工具减值

本集团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，本集团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。

金融工具公允价值的估计

对于存在活跃市场的金融工具，以活跃市场中的报价确定其公允价值。对于不存在活跃市场的金融工具，采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术确定其公允价值。估值技术主要包括市场法和收益法等。本集团采用估值技术确定金融工具的公允价值时，选择与市场参与者在相关资产或负债的交易中所考虑的资产或负债特征相一致的输入值，并尽可能优先使用相关可观察输入值，在相关可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，使用不可观察输入值。

本集团定期审阅估值方法中运用的假设和估计，并在必要时进行调整，以使其反映资产负债表日的市场情况。使用不同估值方法及假设可能导致公允价值估计的差异。

对金融工具公允价值的估计的披露请参见附注十三。

所得税及递延所得税资产

在正常的经营活动中，涉及的很多交易和事项的最终的税务处理都存在不确定性，在计提所得税时，本集团需要作出重大判断和估计。本集团基于对预期的税务检查项目是否需要缴纳额外税款的估计确认相应的负债。如果这些税务事项的最终认定结果与最初入账的金额存在差异，该差异将对作出上述最终认定期间的税金和递延所得税的金额产生影响。

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。

六、 税项

本集团本年度主要税项及其税率列示如下：

税种	计税依据	税率
企业所得税		
本公司企业所得税	应纳税所得额	25%
新华资产(香港)企业 所得税	应纳税所得额	16.5%
增值税	应税收入按6%的税率计算销项税，并按扣除 当期允许抵扣的进项税额后的差额计缴增值税	6%
城市维护建设税	缴纳的流转税税额	7%
教育费附加	缴纳的流转税税额	3%
地方教育附加	缴纳的流转税税额	2%

七、 合并财务报表范围

1. 集团构成情况

2025年9月29日，新华人寿对新华资产(香港)增资154,448,135.32港币。增资后，新华人寿持有新华资产(香港)60%的股权，本公司持有新华资产(香港)的股权由60%降至40%。自2025年9月29日起，本公司不再享有对新华资产(香港)的控制权。

纳入本集团合并财务报表范围的结构化主体详见附注八、36(1)。

八、 合并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		
	原币金额	汇率	人民币元	原币金额	汇率	人民币元
人民币	136,054,235	1.0000	136,054,235	88,466,480	1.0000	88,466,480
美元	7,913	7.0288	55,622	220,094	7.1884	1,582,124
港币	-	0.9032	-	54,804,095	0.9260	50,750,784
小计			136,109,857			140,799,388
应计利息			6,226			3,999
合计			136,116,083			140,803,387

于2025年12月31日及2024年12月31日，本集团不存在所有权受到限制的货币资金。

八、合并财务报表主要项目注释 - 续

2. 定期存款

<u>到期期限</u>	<u>2025年</u> <u>12月31日</u> 人民币元	<u>2024年</u> <u>12月31日</u> 人民币元
3个月以内	-	64,795,485
3个月至1年(含1年)	-	32,397,743
加：应计利息	-	2,822,118
小计	-	100,015,346
减：信用减值准备	-	-
合计	-	100,015,346

3. 交易性金融资产

	<u>2025年</u> <u>12月31日</u> 人民币元	<u>2024年</u> <u>12月31日</u> 人民币元
基金	1,517,574,644	1,302,486,804
资产管理计划	1,501,530,271	959,914,128
债券	786,497,786	1,247,860,880
股票	7,999,079	-
未上市股权	76,660,000	67,370,000
合计	3,890,261,780	3,577,631,812

于2025年12月31日及2024年12月31日，本集团无指定以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

4. 买入返售金融资产

	<u>2025年</u> <u>12月31日</u> 人民币元	<u>2024年</u> <u>12月31日</u> 人民币元
债券 交易所	203,110,108	-

财务报表附注

2025年12月31日止年度

八、合并财务报表主要项目注释 - 续

5. 债权投资

	2025年 12月31日 人民币元	2024年 12月31日 人民币元
债权投资计划	140,000,000	190,000,000
信托计划	100,976,514	174,404,668
金融债	-	50,884,052
小计	<u>240,976,514</u>	<u>415,288,720</u>
应计利息	906,810	930,549
减：信用损失准备	<u>(46,009,215)</u>	<u>(41,242,973)</u>
合计	<u>195,874,109</u>	<u>374,976,296</u>

本年度债权投资信用损失准备变动如下：

	第一阶段 未来12个月 预期信用损失 人民币元	第二阶段 整个存续期 预期信用损失 (未发生信用减值) 人民币元	第三阶段 整个存续期 预期信用损失 (已发生信用减值) 人民币元	合计 人民币元
年初余额	124,370	4,398,603	36,720,000	41,242,973
转至第三阶段	-	(4,398,576)	4,398,576	-
本年计提/(转回)	<u>(46,879)</u>	<u>(27)</u>	<u>4,813,148</u>	<u>4,766,242</u>
年末余额	<u>77,491</u>	<u>-</u>	<u>45,931,724</u>	<u>46,009,215</u>

6. 应收账款

	2025年 12月31日 人民币元	2024年 12月31日 人民币元
应收资产管理费		
新华人寿	136,573,531	121,850,034
新华养老保险股份有限公司 (以下简称“新华养老”)	666,635	574,303
除新华人寿和新华养老以外的第三方	100,350,301	137,302,770
应收手续费及佣金收入		
新华人寿	113,654	103,668
新华养老	3,309,050	3,309,051
除新华人寿和新华养老以外的第三方	<u>175,000</u>	<u>8,646,706</u>
小计	<u>241,188,171</u>	<u>271,786,532</u>
减：信用损失准备	<u>(3,701,016)</u>	<u>(2,531,981)</u>
合计	<u>237,487,155</u>	<u>269,254,551</u>

八、合并财务报表主要项目注释 - 续

6. 应收账款 - 续

应收账款账龄分析如下：

账龄	2025年 12月31日 人民币元	2024年 12月31日 人民币元
3个月以内(含3个月)	214,583,925	234,180,152
3个月至1年(含1年)	20,311,626	34,297,328
1年以上	2,591,604	777,071
合计	<u>237,487,155</u>	<u>269,254,551</u>

7. 其他债权投资

	2025年 12月31日 人民币元	2024年 12月31日 人民币元
国债及政府债	478,624,210	361,436,320
金融债	141,102,310	252,578,770
企业债	311,606,033	223,584,460
小计	<u>931,332,553</u>	<u>837,599,550</u>
应计利息	<u>10,424,177</u>	<u>9,447,471</u>
合计	<u>941,756,730</u>	<u>847,047,021</u>

本年度其他债权投资信用损失准备变动如下：

	第一阶段 未来12个月 预期信用损失 人民币元	第二阶段 整个存续期 预期信用损失 (未发生信用减值) 人民币元	第三阶段 整个存续期 预期信用损失 (已发生信用减值) 人民币元	合计 人民币元
年初余额	243,314	-	-	243,314
本年计提	120,542	-	-	120,542
年末余额	<u>363,856</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>363,856</u>

八、合并财务报表主要项目注释 - 续

8. 其他权益工具投资

	2025年 12月31日 人民币元	2024年 12月31日 人民币元
未上市股权	<u>24,120,000</u>	<u>21,610,000</u>

对于不以短期的价格波动获利为投资目标，而是以长期持有为投资目标的权益投资，本集团将其指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具。

本年度，本集团未发生其他权益工具投资的新增或处置。

其他权益工具投资在本年度及2024年度均未产生股息收入。

9. 长期股权投资

(1) 长期股权投资详细情况如下：

<u>被投资公司名称</u>	2025年 12月31日 人民币元	2024年 12月31日 人民币元
联营企业		
汇鑫资本国际管理有限公司 (以下简称“汇鑫资本国际”)	-	162,771,388
新华资产(香港)	192,510,472	-
合营企业		
国丰兴华(北京)私募基金管理有限公司 (以下简称“国丰兴华”)	<u>31,661,613</u>	<u>7,390,547</u>
	<u>224,172,085</u>	<u>170,161,935</u>

本集团对上述联营企业和合营企业投资采用权益法核算。

(2) 重要的联营企业清单及其主要财务信息

<u>被投资公司名称</u>	<u>注册地及 主要经营地</u>	<u>业务性质</u>	<u>本集团持股比例</u>		<u>对本集团活动 是否具有战略性</u>
			2025年 12月31日	2024年 12月31日	
新华资产(香港)	香港	投资管理	40%	60%	是

八、 合并财务报表主要项目注释 - 续

9. 长期股权投资 - 续

(2) 重要的联营企业清单及其主要财务信息 - 续

重要的联营企业的主要财务信息列示如下：

新华资产(香港)

	2025年 12月31日 人民币元
资产合计	<u>583,681,724</u>
负债合计	<u>102,405,544</u>
净资产	<u>481,276,180</u>
归属于母公司股东的权益	<u>481,276,180</u>
按持股比例享有的净资产份额	<u>192,510,472</u>
投资的账面价值	<u>192,510,472</u>
	2025年度 人民币元
营业收入	142,410,085
净利润/(亏损)	46,859,901
其他综合收益	17,670,002
综合收益总额	<u>64,529,903</u>
收到的来自联营企业的股利	<u>84,946,769</u>

财务报表附注

2025年12月31日止年度

八、合并财务报表主要项目注释 - 续

10. 固定资产

	电子设备 人民币元	通讯设备、运输 设备及其他 人民币元	合计 人民币元
原值			
2025年1月1日	49,273,485	4,039,021	53,312,506
本年购置	6,720,696	165,641	6,886,337
本年减少额	(2,450,560)	(663,093)	(3,113,653)
因合并范围变更而减少	(1,065,547)	(775,539)	(1,841,086)
2025年12月31日	<u>52,478,074</u>	<u>2,766,030</u>	<u>55,244,104</u>
累计折旧			
2025年1月1日	(29,613,060)	(2,654,536)	(32,267,596)
本年计提额	(7,820,120)	(328,512)	(8,148,632)
本年减少额	2,328,064	503,670	2,831,734
因合并范围变更而减少	801,884	689,731	1,491,615
2025年12月31日	<u>(34,303,232)</u>	<u>(1,789,647)</u>	<u>(36,092,879)</u>
账面价值			
2025年12月31日	<u>18,174,842</u>	<u>976,383</u>	<u>19,151,225</u>
2025年1月1日	<u>19,660,425</u>	<u>1,384,485</u>	<u>21,044,910</u>
	电子设备 人民币元	通讯设备、运输 设备及其他 人民币元	合计 人民币元
原值			
2024年1月1日	41,662,710	6,461,200	48,123,910
本年购置	8,398,182	148,369	8,546,551
本年减少额	(787,407)	(2,570,548)	(3,357,955)
2024年12月31日	<u>49,273,485</u>	<u>4,039,021</u>	<u>53,312,506</u>
累计折旧			
2024年1月1日	(21,871,177)	(4,646,069)	(26,517,246)
本年计提额	(8,489,979)	(450,491)	(8,940,470)
本年减少额	748,096	2,442,024	3,190,120
2024年12月31日	<u>(29,613,060)</u>	<u>(2,654,536)</u>	<u>(32,267,596)</u>
账面价值			
2024年12月31日	<u>19,660,425</u>	<u>1,384,485</u>	<u>21,044,910</u>
2024年1月1日	<u>19,791,533</u>	<u>1,815,131</u>	<u>21,606,664</u>

八、合并财务报表主要项目注释 - 续

11. 使用权资产

<u>房屋及建筑物</u>	<u>2025年度</u> 人民币元	<u>2024年度</u> 人民币元
账面原值		
年初余额	221,148,373	156,718,041
本年增加	26,135,202	146,408,179
本年减少	-	(81,977,847)
因合并范围变更而减少	(65,851,690)	-
年末余额	<u>181,431,885</u>	<u>221,148,373</u>
累计折旧		
年初余额	(95,526,686)	(136,676,037)
本年增加	(30,764,159)	(36,651,742)
本年减少	-	77,801,093
因合并范围变更而减少	8,873,975	-
年末余额	<u>(117,416,870)</u>	<u>(95,526,686)</u>
账面价值		
年末余额	<u>64,015,015</u>	<u>125,621,687</u>
年初余额	<u>125,621,687</u>	<u>20,042,004</u>

12. 无形资产

<u>应用软件</u>	<u>2025年度</u> 人民币元	<u>2024年度</u> 人民币元
原值		
年初余额	179,226,774	139,823,853
本年增加	36,072,946	39,402,921
因合并范围变更而减少	(1,942,948)	-
年末余额	<u>213,356,772</u>	<u>179,226,774</u>
累计摊销		
年初余额	(58,651,590)	(44,769,062)
本年计提	(17,560,844)	(13,882,528)
因合并范围变更而减少	136,601	-
年末余额	<u>(76,075,833)</u>	<u>(58,651,590)</u>
账面价值		
年末余额	<u>137,280,939</u>	<u>120,575,184</u>
年初余额	<u>120,575,184</u>	<u>95,054,791</u>

八、 合并财务报表主要项目注释 - 续

12. 无形资产 - 续

于2025年12月31日及2024年12月31日，本集团无所有权受到限制的无形资产，本集团无形资产未发生减值迹象，无需计提减值准备。

13. 递延所得税资产和递延所得税负债

递延所得税资产和递延所得税负债列示净额：

	2025年 12月31日 人民币元	2024年 12月31日 人民币元
递延所得税资产	213,001,054	182,307,442
递延所得税负债	<u>(153,841,332)</u>	<u>(69,902,452)</u>
递延所得税资产列示净额	<u>59,159,722</u>	<u>112,404,990</u>

递延所得税资产列示净额：

	2025年12月31日		2024年12月31日	
	递延所得税资 产或负债净额 人民币元	互抵后的可抵 扣或应纳税暂 时性差额 人民币元	递延所得税资 产或负债净额 人民币元	互抵后的可抵 扣或应纳税暂 时性差额 人民币元
租赁负债	29,464,630	117,858,520	23,775,228	95,100,913
使用权资产	(29,354,217)	(117,416,868)	(23,630,301)	(94,521,205)
应付职工薪酬	118,270,567	473,082,268	100,759,177	403,036,706
预提费用	52,747,335	210,989,340	46,768,471	187,073,885
减值准备	12,427,558	49,710,232	10,943,738	43,774,954
交易性金融资产公允价值变动	(71,019,321)	(284,077,284)	(31,648,433)	(126,593,734)
其他债权投资公允价值变动	(7,722,999)	(30,891,996)	(11,660,390)	(46,641,560)
其他权益工具投资公允价值变动	(3,530,000)	(14,120,000)	(2,902,500)	(11,610,000)
长期股权投资权益法调整	(42,123,831)	(168,495,324)	-	-
合计	<u>59,159,722</u>	<u>236,638,888</u>	<u>112,404,990</u>	<u>449,619,959</u>

八、合并财务报表主要项目注释 - 续

13. 递延所得税资产和递延所得税负债 - 续

未经抵销的递延所得税资产：

	2025年12月31日		2024年12月31日	
	递延所得税 资产 人民币元	可抵扣 暂时性差异 人民币元	递延所得税 资产 人民币元	可抵扣 暂时性差异 人民币元
租赁负债	29,464,630	117,858,520	23,775,228	95,100,913
应付职工薪酬	118,270,567	473,082,268	100,759,177	403,036,706
预提费用	52,747,335	210,989,340	46,768,471	187,073,885
减值准备	12,518,522	50,074,088	11,004,566	44,018,268
合计	213,001,054	852,004,216	182,307,442	729,229,772

未经抵销的递延所得税负债：

	2025年12月31日		2024年12月31日	
	递延所得税 负债 人民币元	应纳税 暂时性差异 人民币元	递延所得税 负债 人民币元	应纳税 暂时性差异 人民币元
使用权资产	29,354,217	117,416,868	23,630,301	94,521,205
其他债权投资公允价值变动	7,722,999	30,891,996	11,660,390	46,641,560
其他权益工具投资公允价值变动	3,530,000	14,120,000	2,902,500	11,610,000
其他债权投资减值准备	90,964	363,856	60,828	243,314
交易性金融资产公允价值变动	71,019,321	284,077,284	31,648,433	126,593,734
长期股权投资权益法调整	42,123,831	168,495,324	-	-
合计	153,841,332	615,365,328	69,902,452	279,609,813

本公司认为在未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异，因此确认相关递延所得税资产。

14. 其他资产

	2025年 12月31日 人民币元	2024年 12月31日 人民币元
其他应收款		
预付款项	67,807,818	51,113,854
清算交收款	95,882,346	16,997,321
其他	39,575,646	1,652,485
小计	203,265,810	69,763,660
长期待摊费用	4,164,746	5,008,692
应收股利	199,563	648
减：信用损失准备	-	-
合计	207,630,119	74,773,000

财务报表附注

2025年12月31日止年度

八、合并财务报表主要项目注释 - 续

14. 其他资产 - 续

<u>其他应收款账龄</u>	<u>2025年 12月31日</u> 人民币元	<u>2024年 12月31日</u> 人民币元
3个月以内(含3个月)	139,827,724	43,915,511
3个月至1年(含1年)	63,408,086	16,823,258
1年以上	30,000	9,024,891
合计	<u>203,265,810</u>	<u>69,763,660</u>

15. 应付职工薪酬

	<u>2024年 12月31日</u> 人民币元	<u>本年增加</u> 人民币元	<u>本年减少</u> 人民币元	<u>2025年 12月31日</u> 人民币元
工资、奖金、津贴和补贴	523,449,376	364,067,799	(395,380,408)	492,136,767
社会保险费				
其中：医疗保险费	863,643	10,970,281	(10,871,311)	962,613
工伤保险费	17,626	223,720	(221,701)	19,645
住房公积金	1,056,131	13,619,422	(13,498,382)	1,177,171
设定提存计划(注1)				
其中：基本养老保险费	1,410,031	19,573,682	(19,412,100)	1,571,613
失业保险费	44,065	561,364	(556,315)	49,114
企业年金缴费	2,876,031	19,200,153	(20,402,286)	1,673,898
职工福利费	800,000	10,086,791	(10,886,791)	-
工会经费和职工教育经费	6,148,800	7,067,672	(6,496,472)	6,720,000
合计	<u>536,665,703</u>	<u>445,370,884</u>	<u>(477,725,766)</u>	<u>504,310,821</u>

	<u>2023年 12月31日</u> 人民币元	<u>本年增加</u> 人民币元	<u>本年减少</u> 人民币元	<u>2024年 12月31日</u> 人民币元
工资、奖金、津贴和补贴	461,935,485	350,660,000	(289,146,109)	523,449,376
社会保险费				
其中：医疗保险费	774,130	9,819,057	(9,729,544)	863,643
工伤保险费	15,798	200,510	(198,682)	17,626
住房公积金	947,057	12,141,619	(12,032,545)	1,056,131
设定提存计划(注1)				
其中：基本养老保险费	1,263,885	18,821,704	(18,675,558)	1,410,031
失业保险费	39,497	2,255,333	(2,250,765)	44,065
企业年金缴费	1,119,141	15,670,813	(13,913,923)	2,876,031
职工福利费	1,015,200	7,310,166	(7,525,366)	800,000
工会经费和职工教育经费	1,818,985	6,439,886	(2,110,071)	6,148,800
合计	<u>468,929,178</u>	<u>423,319,088</u>	<u>(355,582,563)</u>	<u>536,665,703</u>

八、合并财务报表主要项目注释 - 续

15. 应付职工薪酬- 续

注 1： 设定提存计划

本集团按规定参加由政府机构设立的养老保险、失业保险计划。根据该等计划，本集团分别按员工基本工资的固定比例每月向该等计划缴存费用。除上述每月缴存费用外，本集团不再承担进一步支付义务。相应的支出于发生时计入当期损益或相关资产的成本。

16. 应交税费

	2025年 12月31日 人民币元	2024年 12月31日 人民币元
企业所得税	-	22,641,845
增值税	5,887,768	6,881,128
代扣代缴个人所得税	36,325,538	1,986,822
附加税	736,256	884,486
其他税费	11,598	13,436
合计	<u>42,961,160</u>	<u>32,407,717</u>

17. 租赁负债

	2025年 12月31日 人民币元	2024年 12月31日 人民币元
房屋及建筑物	<u>64,022,729</u>	<u>125,297,259</u>

18. 其他负债

	2025年 12月31日 人民币元	2024年 12月31日 人民币元
风险准备金	174,327,603	159,073,983
应付供应商	135,730,266	70,242,415
其他	9,252,409	35,294,716
合计	<u>319,310,278</u>	<u>264,611,114</u>

八、合并财务报表主要项目注释 - 续

19. 股本

	2025年12月31日		2024年12月31日	
	账面余额 人民币元	比例 %	账面余额 人民币元	比例 %
新华人寿	497,000,000	99.4	497,000,000	99.4
东方集团	1,000,000	0.2	1,000,000	0.2
新产业股份	1,000,000	0.2	1,000,000	0.2
中航股份	1,000,000	0.2	1,000,000	0.2
合计	<u>500,000,000</u>	<u>100.0</u>	<u>500,000,000</u>	<u>100.0</u>

20. 资本公积

	2025年 12月31日 人民币元	2024年 12月31日 人民币元
资本溢价	<u>65,000,000</u>	<u>65,000,000</u>

21. 其他综合收益

(1) 其他综合收益项目本年发生额:

2025年	税前金额 人民币元	所得税 人民币元	税后金额 人民币元
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	2,510,000	(627,500)	1,882,500
将重分类进损益的其他综合收益			
权益法下可转损益的其他综合收益	6,525,440	(1,631,360)	4,894,080
其他债权投资公允价值变动	(15,749,563)	3,937,391	(11,812,172)
其他债权投资信用减值准备	120,541	(30,135)	90,406
外币报表折算差额	(25,301,035)	-	(25,301,035)
合计	<u>(31,894,617)</u>	<u>1,648,396</u>	<u>(30,246,221)</u>

八、合并财务报表主要项目注释 - 续

21. 其他综合收益 - 续

(1) 其他综合收益项目本年发生额：- 续

2024年	税前金额 人民币元	所得税 人民币元	税后金额 人民币元
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	3,040,000	(760,000)	2,280,000
将重分类进损益的其他综合收益			
权益法下可转损益的其他综合收益	(288,416)	72,104	(216,312)
其他债权投资公允价值变动	11,680,388	(2,920,097)	8,760,291
其他债权投资信用减值准备	31,492	(7,873)	23,619
外币报表折算差额	5,477,947	-	5,477,947
合计	19,941,411	(3,615,866)	16,325,545

(2) 其他综合收益各项目变动情况：

	2024年 12月31日 人民币元	本年 增减变动 人民币元	2025年 12月31日 人民币元
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	8,707,500	1,882,500	10,590,000
将重分类进损益的其他综合收益			
权益法下可转损益的其他综合收益	(505,826)	4,894,080	4,388,254
其他债权投资公允价值变动	34,981,170	(11,812,172)	23,168,998
其他债权投资信用减值准备	182,485	90,406	272,891
外币财务报表折算差额	25,301,035	(25,301,035)	-
合计	68,666,364	(30,246,221)	38,420,143
	2023年 12月31日 人民币元	本年 增减变动 人民币元	2024年 12月31日 人民币元
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	6,427,500	2,280,000	8,707,500
将重分类进损益的其他综合收益			
权益法下可转损益的其他综合收益	(289,514)	(216,312)	(505,826)
其他债权投资公允价值变动	26,220,879	8,760,291	34,981,170
其他债权投资信用减值准备	158,866	23,619	182,485
外币财务报表折算差额	19,823,088	5,477,947	25,301,035
合计	52,340,819	16,325,545	68,666,364

八、合并财务报表主要项目注释 - 续

22. 盈余公积

<u>法定盈余公积</u>	<u>年初数</u> 人民币元	<u>本年计提</u> 人民币元	<u>本年减少</u> 人民币元	<u>年末数</u> 人民币元
2025年	<u>279,273,284</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>279,273,284</u>
2024年	<u>279,273,284</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>279,273,284</u>

根据《中华人民共和国公司法》及本公司章程，本公司按年度净利润的 10%提取法定盈余公积金。当法定盈余公积金累计额达到股本的 50%以上时，可以不再提取。法定盈余公积金经批准后可用于弥补亏损，或者增加实收资本。除了用于弥补亏损外，法定盈余公积金于增加实收资本后，其余额不得少于转增前实收资本的 25%。

本年初的法定盈余公积已达股本的 50%，因此本公司本年度未计提法定盈余公积。

23. 一般风险准备

	<u>2024年</u> <u>12月31日</u> 人民币元	<u>本年计提</u> 人民币元	<u>本年减少</u> 人民币元	<u>2025年</u> <u>12月31日</u> 人民币元
一般风险准备	<u>2,430,541</u>	<u>305,072</u>	<u>-</u>	<u>2,735,613</u>

24. 未分配利润

	<u>2025年度</u> 人民币元	<u>2024年度</u> 人民币元
年初未分配利润	3,930,537,487	3,185,964,064
加：归属于母公司股东的净利润	684,571,805	744,794,023
减：对股东的分配	(84,946,769)	-
提取一般风险准备	(305,072)	(220,600)
年末未分配利润	<u>4,529,857,451</u>	<u>3,930,537,487</u>

八、合并财务报表主要项目注释 - 续

25. 资产管理费收入

	2025 年度		2024 年度	
	受托方家数	资产管理费 收入 人民币元	受托方家数	资产管理费 收入 人民币元
新华人寿	1	926,283,484	1	869,463,061
新华养老	1	87,106	1	585,094
除新华人寿和新华养老外的 第三方受托机构	1	898,488	1	5,728,928
资产管理计划等各类投资计划	170	310,102,603	166	460,589,284
合计	173	1,237,371,681	169	1,336,366,367

26. 利息净收入

	2025 年度 人民币元	2024 年度 人民币元
活期存款利息收入	467,306	449,896
定期存款利息收入	1,161,064	3,384,188
买入返售金融资产利息收入	1,448,355	651,474
债权投资利息收入	10,045,410	20,505,453
其他债权投资利息收入	25,448,496	19,226,294
减：卖出回购金融资产款利息支出	(767,572)	(260,076)
合计	37,803,059	43,957,229

27. 投资收益

	2025 年度 人民币元	2024 年度 人民币元
长期股权投资收益		
按权益法核算的长期股权投资(损失)/收益	(9,262,131)	11,376,924
利息收入		
交易性金融资产	28,003,892	29,668,455
股息收入		
交易性金融资产	21,135,257	31,139,885
已实现收益		
交易性金融资产	88,083,752	(7,804,406)
其他债权投资	140,956	18,223,879
债权投资	625,779	-
合计	128,727,505	82,604,737

八、合并财务报表主要项目注释 - 续

28. 公允价值变动收益

	<u>2025年度</u> 人民币元	<u>2024年度</u> 人民币元
产生公允价值变动损益的来源：		
交易性金融负债	(1,263,245)	-
交易性金融资产	159,053,021	142,329,152
合计	<u>157,789,776</u>	<u>142,329,152</u>

29. 其他收益

	<u>2025年度</u> 人民币元	<u>2024年度</u> 人民币元
政府补助	2,600,000	2,600,000
代扣个人所得税手续费返还	1,059,748	1,617,049
其他	45,177	41,760
合计	<u>3,704,925</u>	<u>4,258,809</u>

30. 税金及附加

	<u>2025年度</u> 人民币元	<u>2024年度</u> 人民币元
城市维护建设税	4,685,638	4,788,943
教育费附加	2,008,132	2,052,404
地方教育费附加	1,338,754	1,368,269
其他	29,055	153,238
合计	<u>8,061,579</u>	<u>8,362,854</u>

八、合并财务报表主要项目注释 - 续

31. 业务及管理费

	<u>2025年度</u> 人民币元	<u>2024年度</u> 人民币元
人力资源成本	445,370,885	423,319,088
资产折旧及摊销	57,336,807	60,267,377
咨询费	45,955,231	25,765,106
系统运维费	45,678,032	42,023,391
风险准备金	15,253,621	11,030,006
差旅费	7,191,887	5,507,272
物业管理费	4,278,507	4,391,442
公杂费	1,383,789	1,844,990
监管费	534,817	521,669
其他	8,910,330	9,032,813
合计	<u>631,893,906</u>	<u>583,703,154</u>

32. 信用减值损失

	<u>2025年度</u> 人民币元	<u>2024年度</u> 人民币元
应收账款减值损失	1,169,035	1,499,111
其他应收款减值损失	-	-
债权投资减值损失	4,766,242	37,909,189
定期存款减值损失	-	-
其他债权投资减值损失	120,542	31,492
合计	<u>6,055,819</u>	<u>39,439,792</u>

33. 所得税费用

	<u>2025年度</u> 人民币元	<u>2024年度</u> 人民币元
当期所得税费用	228,625,962	265,390,685
递延所得税费用	25,150,480	(38,224,719)
合计	<u>253,776,442</u>	<u>227,165,966</u>

八、合并财务报表主要项目注释 - 续

33. 所得税费用 - 续

所得税费用与会计利润的调节表如下：

	<u>2025年度</u> 人民币元	<u>2024年度</u> 人民币元
会计利润	938,348,247	984,646,361
按25%税率计算的所得税费用(上年度：25%)	234,587,062	246,161,590
在其他地区的子公司税率不一致的影响	-	(2,769,360)
不可抵扣费用的纳税影响	31,223,099	2,549,267
非应税收入的所得税影响	(12,775,130)	(18,566,112)
对以前期间当期所得税的调整	741,411	(209,419)
所得税费用	<u>253,776,442</u>	<u>227,165,966</u>

34. 现金及现金等价物

	<u>2025年</u> <u>12月31日</u> 人民币元	<u>2024年</u> <u>12月31日</u> 人民币元
可随时用于支付的银行存款	136,116,083	140,803,387
可随时用于支付的其他货币资金	18,715,633	62,143,823
现金及现金等价物的年末余额	<u>154,831,716</u>	<u>202,947,210</u>

八、合并财务报表主要项目注释 - 续

35. 现金流量表补充资料

将净利润调节为经营活动现金流量：

	<u>2025年度</u> 人民币元	<u>2024年度</u> 人民币元
净利润	684,571,805	757,480,395
加：无形资产摊销	17,560,844	13,882,528
长期待摊费用摊销	863,172	792,637
固定资产折旧	8,148,632	8,940,470
使用权资产折旧	30,764,159	36,651,742
信用减值损失	6,055,819	39,439,792
预提费用(风险准备金)	15,253,621	11,030,006
租赁负债利息支出	2,756,883	2,515,986
汇兑损益	(417,012)	1,900,281
利息净收入	(38,893,444)	(43,115,935)
投资收益	(153,378,314)	(82,604,737)
处置/报废固定资产的损益	2,279,722	(12,322)
公允价值变动损益	(157,789,776)	(142,329,152)
递延所得税费用	25,150,480	(38,224,719)
经营性应收项目的增加	(519,002,704)	(527,653,994)
经营性应付项目的增加	33,817,160	150,714,021
经营活动(使用)/产生的现金流量净额	<u>(42,258,953)</u>	<u>189,406,999</u>

36. 在结构化主体中的权益

(1) 在纳入合并范围的结构化主体中的权益

<u>结构化主体名称</u>	<u>持有份额比例</u>	<u>实收投资款</u> 人民币元	<u>业务性质</u>
新华资产-港股通红利一号资产管理产品 (以下简称“港股通红利一号”)	47.0%	9,500,000	资产管理计划
新华资产-明远三十三号资产管理产品 (以下简称“明远三十三号”)	44.0%	8,966,530	资产管理计划
新华资产-明远五十一号资产管理产品 (以下简称“明远五十一号”)	47.0%	2,147,886	资产管理计划

八、合并财务报表主要项目注释 - 续

36. 在结构化主体中的权益 - 续

(2) 在未纳入合并范围的结构化主体中的权益

本集团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。本集团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。

2025年12月31日，本集团发起的该类结构化主体包括债权投资计划和组合类保险资产管理产品，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。同时，本集团亦通过投资，在部分由本集团或第三方独立机构发起的该类结构化主体中持有权益。

本集团认为，未纳入合并范围结构化主体的账面价值代表了本集团持有权益的最大风险敞口。

本集团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在合并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	未合并结构化主体			本集团从结构化主体获得的收益及其类型
	发起规模	资产账面价值	最大风险敞口	
第三方管理基金	注1	1,517,574,644	1,517,574,644	投资收益
第三方管理信托计划	注1	55,115,096	55,115,096	投资收益
本公司管理债权投资计划	1,100,000,000	40,216,890	40,216,890	投资收益及服务费
第三方管理债权投资计划	注1	100,542,123	100,542,123	投资收益
本公司管理资产管理计划	163,523,469,570	1,501,530,271	1,501,530,271	投资收益及服务费
2024年12月31日	未合并结构化主体			本集团从结构化主体获得的收益及其类型
	发起规模	资产账面价值	最大风险敞口	
第三方管理基金	注1	1,302,486,804	1,302,486,804	投资收益
第三方管理信托计划	注1	137,817,245	137,817,245	投资收益
本公司管理债权投资计划	2,100,000,000	85,737,744	85,737,744	投资收益及服务费
第三方管理债权投资计划	注1	100,537,255	100,537,255	投资收益
本公司管理资产管理计划	228,360,419,402	959,914,128	959,914,128	投资收益及服务费

注1：第三方管理基金、信托计划、债权投资计划由第三方金融机构发起，其规模信息为非公开信息。

九、 公司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		
	原币金额	汇率	人民币元	原币金额	汇率	人民币元
人民币	134,812,245	1.0000	134,812,245	88,368,007	1.0000	88,368,007
美元	7,913	7.0288	55,622	7,913	7.1884	56,879
小计			134,867,867			88,424,886
应计利息			6,094			3,996
合计			134,873,961			88,428,882

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. 交易性金融资产

	2025年 12月31日 人民币元	2024年 12月31日 人民币元
基金	1,517,574,644	1,285,042,404
资产管理计划	1,501,530,271	959,914,128
债券	786,497,786	1,247,860,880
未上市股权	76,660,000	67,370,000
合计	3,882,262,701	3,560,187,412

于2025年12月31日及2024年12月31日，本集团无指定以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

3. 应收账款

	2025年 12月31日 人民币元	2024年 12月31日 人民币元
应收资产管理费		
新华人寿	136,573,531	109,715,741
新华养老	666,635	574,303
除新华人寿和新华养老以外的第三方	100,350,301	137,302,770
应收手续费及佣金收入		
新华人寿	113,654	103,668
新华养老	3,309,050	3,309,051
除新华人寿和新华养老以外的第三方	175,000	4,375,426
小计	241,188,171	255,380,959
减：信用减值准备	(3,701,016)	(2,531,981)
合计	237,487,155	252,848,978

九、公司财务报表主要项目注释 - 续

3. 应收账款 - 续

应收账款账龄分析如下：

	2025年 12月31日 人民币元	2024年 12月31日 人民币元
账龄		
3个月以内(含3个月)	214,583,925	217,774,579
3个月至1年(含1年)	20,311,626	34,297,328
1年以上	2,591,604	777,071
合计	<u>237,487,155</u>	<u>252,848,978</u>

4. 长期股权投资

<u>被投资公司</u>	<u>核算方法</u>	2025年 12月31日 人民币元	2024年 12月31日 人民币元
新华资产(香港)	成本法	-	24,105,450
新华资产(香港)	权益法	192,510,472	-
明远三十四号	成本法	-	74,880
港股通红利一号	成本法	4,500,000	-
明远三十三号	成本法	4,000,000	-
明远五十一号	成本法	1,000,000	-
国丰兴华	权益法	31,661,613	7,390,547
合计		<u>233,672,085</u>	<u>31,570,877</u>

5. 递延所得税资产和递延所得税负债

递延所得税资产和递延所得税负债互抵后金额：

	2025年 12月31日 人民币元	2024年 12月31日 人民币元
递延所得税资产	213,001,054	181,689,196
递延所得税负债	(153,841,332)	(69,902,452)
合计	<u>59,159,722</u>	<u>111,786,744</u>

九、公司财务报表主要项目注释 - 续

5. 递延所得税资产和递延所得税负债 - 续

递延所得税资产和递延所得税负债互抵前明细：

	2025年12月31日		2024年12月31日	
	递延所得税 资产 人民币元	可抵扣 暂时性差异 人民币元	递延所得税 资产 人民币元	可抵扣 暂时性差异 人民币元
租赁负债	29,464,630	117,858,520	23,775,228	95,100,913
应付职工薪酬	118,270,567	473,082,268	100,759,176	403,036,706
预提费用	52,747,335	210,989,340	46,150,225	184,600,901
减值准备	12,518,522	50,074,088	11,004,567	44,018,266
合计	<u>213,001,054</u>	<u>852,004,216</u>	<u>181,689,196</u>	<u>726,756,786</u>

	2025年12月31日		2024年12月31日	
	递延所得税 负债 人民币元	应纳税 暂时性差异 人民币元	递延所得税 负债 人民币元	应纳税 暂时性差异 人民币元
使用权资产	29,354,217	117,416,868	23,630,301	94,521,205
其他债权投资公允价值变动	7,722,999	30,891,996	11,660,390	46,641,560
其他权益工具投资公允价值 变动	3,530,000	14,120,000	2,902,500	11,610,000
其他债权投资信用减值准备	90,964	363,856	60,828	243,314
交易性金融资产公允价值 变动	71,019,321	284,077,284	31,648,433	126,593,734
长期股权投资权益法调整	42,123,831	168,495,324	-	-
合计	<u>153,841,332</u>	<u>615,365,328</u>	<u>69,902,452</u>	<u>279,609,813</u>

本公司认为在未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异，因此确认相关递延所得税资产。

财务报表附注

2025年12月31日止年度

九、公司财务报表主要项目注释 - 续

6. 其他资产

	2025年 12月31日 人民币元	2024年 12月31日 人民币元
其他应收款		
预付款项	67,807,818	46,292,664
清算交收款	95,882,346	16,997,321
其他	39,574,585	1,652,486
小计	203,264,749	64,942,471
长期待摊费用	4,164,746	5,008,692
应收股利	193,907	648
减：信用损失准备	-	-
合计	<u>207,623,402</u>	<u>69,951,811</u>

<u>其他应收款账龄</u>	2025年 12月31日 人民币元	2024年 12月31日 人民币元
3个月以内(含3个月)	139,827,724	42,448,917
3个月至1年(含1年)	63,407,025	16,823,258
1年以上	30,000	5,670,296
合计	<u>203,264,749</u>	<u>64,942,471</u>

7. 应付职工薪酬

	2024年 12月31日 人民币元	本年增加 人民币元	本年减少 人民币元	2025年 12月31日 人民币元
工资、奖金、津贴和补贴	477,502,819	336,000,000	(321,366,052)	492,136,767
社会保险费				
其中：医疗保险费	863,643	10,970,281	(10,871,311)	962,613
工伤保险费	17,626	223,720	(221,701)	19,645
住房公积金	1,056,131	13,619,422	(13,498,382)	1,177,171
设定提存计划(注1)				
其中：基本养老保险费	1,410,031	17,840,951	(17,679,369)	1,571,613
失业保险费	44,065	561,364	(556,315)	49,114
企业年金缴费	2,876,031	19,200,153	(20,402,286)	1,673,898
职工福利费	800,000	7,392,392	(8,192,392)	-
工会经费和职工教育经费	6,148,800	6,972,752	(6,401,552)	6,720,000
合计	<u>490,719,146</u>	<u>412,781,035</u>	<u>(399,189,360)</u>	<u>504,310,821</u>

九、公司财务报表主要项目注释 - 续

7. 应付职工薪酬 - 续

	2023年 12月31日 人民币元	本年增加 人民币元	本年减少 人民币元	2024年 12月31日 人民币元
工资、奖金、津贴和补贴	426,765,501	307,440,000	(256,702,682)	477,502,819
社会保险费				
其中：医疗保险费	774,130	9,819,057	(9,729,544)	863,643
工伤保险费	15,798	200,510	(198,682)	17,626
住房公积金	947,057	12,141,619	(12,032,545)	1,056,131
设定提存计划(注1)				
其中：基本养老保险费	1,263,885	16,017,308	(15,871,162)	1,410,031
失业保险费	39,497	499,829	(495,261)	44,065
企业年金缴费	1,119,141	15,670,813	(13,913,923)	2,876,031
职工福利费	1,015,200	6,363,508	(6,578,708)	800,000
工会经费和职工教育经费	1,818,985	6,367,445	(2,037,630)	6,148,800
合计	<u>433,759,194</u>	<u>374,520,089</u>	<u>(317,560,137)</u>	<u>490,719,146</u>

8. 其他负债

	2025年 12月31日 人民币元	2024年 12月31日 人民币元
风险准备金	174,327,603	159,073,983
应付供应商	135,730,266	96,567,789
其他	9,228,088	30,492,741
合计	<u>319,285,957</u>	<u>286,134,513</u>

9. 资产管理费收入

	2025年度		2024年度	
	受托方家数	资产管理费 收入 人民币元	受托方家数	资产管理费 收入 人民币元
新华人寿	1	873,651,740	1	811,486,170
新华养老	1	87,106	1	585,094
除新华人寿和新华养老外的 第三方受托机构	1	898,488	1	792,251
资产管理计划等各类投资计划	170	310,158,485	166	460,589,991
合计	<u>173</u>	<u>1,184,795,819</u>	<u>169</u>	<u>1,273,453,506</u>

财务报表附注

2025年12月31日止年度

九、 公司财务报表主要项目注释 - 续

10. 利息净收入

	<u>2025年度</u> 人民币元	<u>2024年度</u> 人民币元
活期存款利息收入	443,785	371,284
买入返售金融资产利息收入	1,094,492	651,474
债权投资利息收入	10,045,410	19,193,832
其他债权投资利息收入	25,448,496	19,226,294
减：卖出回购金融资产款利息支出	<u>(767,572)</u>	<u>(260,076)</u>
合计	<u>36,264,611</u>	<u>39,182,808</u>

11. 投资收益

	<u>2025年度</u> 人民币元	<u>2024年度</u> 人民币元
长期股权投资收益		
按权益法核算的长期股权投资收益	123,304,112	2,390,547
利息收入		
交易性金融资产	28,185,567	29,668,455
股息收入		
交易性金融资产	21,032,335	31,190,659
已实现收益		
交易性金融资产	84,911,400	(6,617,552)
其他债权投资	140,956	18,223,879
债权投资	-	-
合计	<u>257,574,370</u>	<u>74,855,988</u>

12. 公允价值变动收益

	<u>2025年度</u> 人民币元	<u>2024年度</u> 人民币元
产生公允价值变动收益的来源：		
交易性金融资产	<u>157,483,549</u>	<u>141,343,283</u>

九、 公司财务报表主要项目注释 - 续

13. 业务及管理费

	<u>2025年度</u> 人民币元	<u>2024年度</u> 人民币元
人力资源成本	412,781,035	374,520,089
资产折旧及摊销	49,342,836	46,353,503
咨询费	45,718,318	51,825,273
系统运维费	44,552,470	41,734,505
风险准备金	15,253,621	11,030,006
差旅费	6,972,075	5,344,730
租赁及物业管理费	3,146,267	2,908,407
公杂费	1,082,581	1,360,487
监管费	500,000	500,000
其他	7,693,549	7,481,371
合计	<u>587,042,752</u>	<u>543,058,371</u>

14. 所得税费用

	<u>2025年度</u> 人民币元	<u>2024年度</u> 人民币元
当期所得税费用	228,007,717	262,063,523
递延所得税费用	25,768,725	(35,789,013)
合计	<u>253,776,442</u>	<u>226,274,510</u>

所得税费用与会计利润的调节表如下：

	<u>2025年度</u> 人民币元	<u>2024年度</u> 人民币元
会计利润	1,041,220,228	952,054,186
按 25% 税率计算的所得税费用(上年度：25%)	260,305,057	238,013,547
不可抵扣费用的纳税影响	5,505,104	2,012,459
非应税收入的所得税影响	(12,775,130)	(13,751,496)
对以前期间当期所得税的调整	741,411	-
所得税费用	<u>253,776,442</u>	<u>226,274,510</u>

财务报表附注

2025年12月31日止年度

九、公司财务报表主要项目注释 - 续

15. 现金及现金等价物

	2025年 12月31日 人民币元	2024年 12月31日 人民币元
可随时用于支付的银行存款	134,873,961	88,428,882
可随时用于支付的其他货币资金	17,607,593	2,535,620
现金及现金等价物的年末余额	<u>152,481,554</u>	<u>90,964,502</u>

16. 现金流量表补充资料

将净利润调节为经营活动现金流量：

	2025年度 人民币元	2024年度 人民币元
净利润	787,443,786	725,779,676
加：无形资产摊销	17,542,579	13,882,528
长期待摊费用摊销	861,274	792,637
固定资产折旧	8,043,319	8,782,674
使用权资产折旧	22,895,664	22,895,664
信用减值损失	6,055,819	39,439,792
预提费用(风险准备金)	15,253,621	11,030,006
租赁负债利息支出	1,232,457	1,232,457
汇兑损益	1,263	(836)
利息收入	(37,669,783)	(38,420,126)
投资收益	(177,784,242)	(74,855,988)
处置/报废固定资产的损失/(收益)	122,496	(12,322)
公允价值变动损益	(157,483,549)	(141,343,283)
递延所得税费用	25,768,725	(35,789,013)
经营性应收项目的增加	(492,680,021)	(606,797,418)
经营性应付项目的(减少)/增加	(97,584,862)	157,895,095
经营活动(使用)/产生的现金流量净额	<u>(77,981,454)</u>	<u>84,511,543</u>

十、分部信息

本集团以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部，以经营分部为基础确定报告分部并披露分部信息。

经营分部是指本集团内同时满足下列条件的组成部分：(1) 该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；(2) 本集团管理层能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；(3) 本集团能够取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。如果两个或多个经营分部具有相似的经济特征，并且满足一定条件的，则合并为一个经营分部。

本集团以一个经营分部展开经营活动。

十一、关联方关系及其交易

1. 关联方的认定标准

一方控制、共同控制另一方或对另一方施加重大影响，以及两方或两方以上同受一方控制、共同控制，构成关联方。

下列各方构成本公司的主要关联方：

- 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) 本公司的联营企业、合营企业；
- 5) 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成员。
- 6) 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；

仅同受国家控制而不存在其他关联方关系的企业，不构成关联方。

2. 存在控制关系的关联方

母公司	企业类型	注册地点	对本公司 持股比例	对本公司 表决比例	注册资本
新华人寿	股份有限公司	北京	99.4%	99.4%	3,119,546,600元

母公司业务性质为：人民币、外币的人身保险(包括各类人寿保险、健康保险、意外伤害保险)；为境内外的保险机构代理保险、检验、理赔；保险咨询；依照有关法规从事资金运用。

十一、关联方关系及其交易 - 续

3. 子公司相关信息详见附注七所述。
4. 联营企业和合营企业的基本情况及相关信息见附注八、9。
5. 与本集团发生交易但不存在控制关系的其他关联方如下：

关联方关系

新华养老	受同一母公司控制的其他企业
新华怡悦康养产业(北京)有限公司	受同一母公司控制的其他企业

6. 本年度发生了如下重大关联交易

(1) 资产管理费收入

	<u>2025年度</u> 人民币元	<u>2024年度</u> 人民币元
新华人寿	926,283,484	869,463,061
新华养老	87,106	585,094
合计	<u>926,370,590</u>	<u>870,048,155</u>

根据本公司与新华人寿签订的 2025 度投资委托管理协议，本公司受托管理新华人寿的部分投资资产，并按协议约定费率向新华人寿收取投资管理服务费。

根据本公司与新华养老签订的 2025 年度投资委托管理协议，本公司受托管理新华养老的部分投资资产，并按协议约定费率向新华养老收取投资管理服务费。

(2) 咨询费收入

	<u>2025年度</u> 人民币元	<u>2024年度</u> 人民币元
新华人寿	<u>1,226,805</u>	<u>1,248,891</u>

十一、关联方关系及其交易 - 续

6. 本年度发生了如下重大关联交易 - 续

(2) 咨询费收入 - 续

	<u>2025年度</u> 人民币元	<u>2024年度</u> 人民币元
新华资产(香港)	<u>25,575</u>	<u>26,541</u>

根据本公司与新华资产(香港)签订的外包服务协议, 本公司向新华资产(香港)提供交易执行服务、核算及财务支持服务、清算及结算运营服务、资讯科技服务及信用评级、量化风险评估等合理需求服务, 以交易双方协商的合同价格确定咨询费收入。

(3) 支付租金

	<u>2025年度</u> 人民币元	<u>2024年度</u> 人民币元
新华人寿	<u>25,479,485</u>	<u>25,479,485</u>

本公司租赁新华人寿的新华保险大厦的办公场所, 租金以交易双方协商的合同价格确定。

(4) 购买保险

	<u>2025年度</u> 人民币元	<u>2024年度</u> 人民币元
新华人寿	<u>779,406</u>	<u>741,239</u>

本集团为部分员工在新华人寿购买了商业补充医疗保险及商业意外险, 以交易双方协商的合同价格确定。

(5) 咨询费支出

	<u>2025年度</u> 人民币元	<u>2024年度</u> 人民币元
新华资产(香港)	36,975,245	26,325,374
新华养老	-	<u>3,773,585</u>

十一、关联方关系及其交易 - 续

6. 本年度发生了如下重大关联交易 - 续

(5) 咨询费支出 - 续

根据本公司 2025 年与新华资产(香港)签订的咨询顾问服务协议，新华资产(香港)向本公司受托管理的“港股通专户”提供投资顾问服务和投资建议，以交易双方协商的合同价格确定顾问费用。

根据本公司 2023 年与新华养老签订的信息咨询服务协议，新华养老向本公司提供信息咨询服 务，以交易双方协商的合同价格确定信息咨询服务费。该协议已于 2024 年 12 月到期。

(6) 餐费会议费

	<u>2025 年度</u> 人民币元	<u>2024 年度</u> 人民币元
新华怡悦康养产业(北京)有限公司	<u>5,692,782</u>	<u>4,135,166</u>

(7) 债权债务往来余额

	<u>2025 年</u> <u>12 月 31 日</u> 人民币元	<u>2024 年</u> <u>12 月 31 日</u> 人民币元
应收账款 - 新华人寿	136,687,185	121,953,702
应收账款 - 新华养老	3,975,685	3,883,354
其他应收款 - 新华资产(香港)	2,445,669	-
其他应付款 - 新华资产(香港)	<u>36,975,245</u>	<u>26,325,374</u>

应收、应付关联方款项均不计利息、无抵押。

7. 关键管理人员薪酬

关键管理人员包括本公司董事、监事和高级管理人员。

本公司承担的关键管理人员薪酬如下：

	<u>2025 年度</u> 人民币万元	<u>2024 年度</u> 人民币万元
工资、奖金及其他福利	<u>1,345</u>	<u>1,204</u>

十一、关联方关系及其交易 - 续

7. 关键管理人员薪酬 - 续

根据国家有关部门的规定，本公司2025年度关键管理人员的最终薪酬尚未最终确定，但本公司管理层预计上述金额与最终确定的薪酬差额不会对合并财务报表产生重大影响。

2024年关键管理人员薪酬为确定后的最终薪酬。

十二、金融工具及风险管理

本集团的主要金融工具为货币资金、买入返售金融资产、定期存款、交易性金融资产、债权投资、其他债权投资、其他权益工具投资和其他资产等。与这些金融工具有关的风险，以及本集团为降低这些风险所采取的风险管理政策如下所述。本集团管理层对这些风险敞口进行管理和监控以确保将上述风险控制在限定的范围之内。

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

1. 风险管理政策和组织架构

本集团奉行全面风险管理体系的建设，建立了以审计与风险管理委员会为核心的、由风险管理委员会、合规与风控部和相关业务部门构成的三级风险管理架构体系。本集团在董事会下设立审计与风险管理委员会，负责制定风险管理的宏观政策，审议通过风险控制的总体措施等；在管理层层面设立风险管理委员会，审议公司日常经营过程中风险防范和控制措施；在业务操作层面设立了合规与风控部，协调各部门完成运作风险管理，并独立地进行投资风险分析与风险绩效评估。合规与风控部对首席风险官负责。

本集团在日常经营活动中涉及的对本集团财务报表存在影响的金融风险主要是市场风险、信用风险及流动性风险。本集团制定了政策和程序来识别及分析这些风险，并设定适当的风险限额及内部控制流程，通过可靠的管理及信息系统持续监控上述各类风险。

2. 金融工具风险

(1) 市场风险

市场风险，是指金融工具的公允价值或未来现金流量会因市场价格变动而出现波动的风险。市场风险包括外汇风险、利率风险和价格风险。

十二、金融工具及风险管理 - 续

2. 金融工具风险 - 续

(1) 市场风险 - 续

(i) 外汇风险

外汇风险指因汇率变动产生损失的风险。本集团持有的以美元和港币计价的银行存款、基金和债券等存在外汇风险敞口。

于2025年12月31日及2024年12月31日本集团拥有的非人民币投资资产如下：

	2025年 <u>12月31日</u> 折合人民币	2024年 <u>12月31日</u> 折合人民币
货币资金 - 美元	55,622	1,582,124
货币资金 - 港币	-	50,750,784
交易性金融资产 - 港币	-	17,444,400
债权投资 - 美元	-	50,884,052
定期存款 - 港币	-	100,015,346
合计	<u>55,622</u>	<u>220,676,706</u>

敏感性分析

本集团采用敏感性分析衡量在其他变量不变的假设下，汇率发生合理、可能的变动时，将对本集团利润总额和所有者权益产生的影响。

下表敏感性分析测算外币汇率变动，本集团报告期末主要外币货币性金融资产和负债对本集团利润总额和股东权益的税前影响。

<u>美元和港币对人民币汇率</u>	<u>2025年12月31日</u>	
	<u>对利润总额的</u> <u>税前影响</u> 人民币元	<u>对股东权益的</u> <u>税前影响</u> 人民币元
+10%	5,562	5,562
-10%	(5,562)	(5,562)

十二、金融工具及风险管理 - 续

2. 金融工具风险 - 续

(1) 市场风险 - 续

(i) 外汇风险 - 续

敏感性分析 - 续

<u>美元和港币对人民币汇率</u>	2024年12月31日	
	对利润总额的 <u>税前影响</u> 人民币元	对股东权益的 <u>税前影响</u> 人民币元
+10%	22,067,671	22,067,671
-10%	(22,067,671)	(22,067,671)

(ii) 权益工具价格风险

本集团面临的权益工具价格风险主要与本集团持有的基金等权益工具投资有关。本集团在法律和监管政策允许的前提下，通过适当的多样化投资组合来分散价格风险。

敏感性分析

下表为权益工具价格风险的敏感性分析。假设在其他变量不变的假设下，本集团报告期末全部权益工具投资在市价上浮/下浮 10%时，对本集团利润总额和股东权益产生的税前影响。

<u>市价</u>	2025年12月31日	
	对利润总额的 <u>税前影响</u> 人民币元	对股东权益的 <u>税前影响</u> 人民币元
+10%	302,942,939	305,354,939
-10%	(302,942,939)	(305,354,939)

<u>市价</u>	2024年12月31日	
	对利润总额的 <u>税前影响</u> 人民币元	对股东权益的 <u>税前影响</u> 人民币元
+10%	226,240,093	228,401,093
-10%	(226,240,093)	(228,401,093)

十二、金融工具及风险管理 - 续

2. 金融工具风险 - 续

(1) 市场风险 - 续

(iii) 利率风险

利率风险是指因市场利率的变动而使金融工具公允价值或未来现金流量变动的风险。本集团受利率风险影响较大的金融资产主要包括银行存款和债券投资等。

浮动利率金融工具的敏感性分析

本集团报告期末浮动利率金融资产和负债中承担利率风险的主要为银行活期存款。下表敏感性分析，假设在其他变量不变的假设下，利率发生合理、可能的变动时，浮动利率银行活期存款利息收入变动对本集团利润总额和股东权益的税前影响。

<u>人民币利率</u>	2025年12月31日	
	对利润总额的 <u>税前影响</u> 人民币元	对股东权益的 <u>税前影响</u> 人民币元
+50 基点	680,580	680,580
-50 基点	(680,580)	(680,580)
<u>人民币利率</u>	2024年12月31日	
	对利润总额的 <u>税前影响</u> 人民币元	对股东权益的 <u>税前影响</u> 人民币元
+50 基点	704,017	704,017
-50 基点	(704,017)	(704,017)

(2) 信用风险

信用风险是指交易的一方或某金融工具的发行机构因不能履行义务而使另外一方遭受损失的可能性。本集团持有的面临信用风险的投资主要为国债及政府债、金融债和大型机构发行的企业债、存放在国有或全国性商业银行的存款，以及信托计划、债权投资计划等。本集团应收款项主要为应收委托方新华人寿及其他信用良好的金融机构的委托资产管理费等款项。本集团针对信用风险，主要采用信用评级集中度作为监控指标，保证整体信用风险敞口可控。

十二、金融工具及风险管理 - 续

2. 金融工具风险 - 续

(2) 信用风险 - 续

阶段划分

本集团基于金融工具信用风险自初始确认后是否已显著增加以及资产是否已发生信用减值，将金融工具划分入三个风险阶段，计提预期信用损失。

- 第一阶段：自初始确认后信用风险无显著增加的金融工具。需确认金融工具未来 12 个月内的预期信用损失金额。
- 第二阶段：自初始确认起信用风险显著增加，但尚无客观减值证据的金融工具。需确认金融工具在整个存续期内的预期信用损失金额。
- 第三阶段：在资产负债表日存在客观减值证据的金融工具。需确认金融工具在整个存续期内的预期信用损失金额。

信用风险显著增加

本集团定期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。本集团进行金融工具的风险阶段划分时充分考虑反映其信用风险是否出现显著变化的各种合理且有依据的信息，包括前瞻性信息。主要考虑因素有监管及经营环境、内外部信用评级、借款人的偿债能力、经营能力、合同条款和还款记录等。本集团以单项金融工具或者具有相似信用风险特征的金融工具组合为基础，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。

预期信用损失的计量

本集团计量预期信用损失的关键输入值包括违约概率、违约损失率、违约风险暴露。这些输入值来自于本集团开发的统计模型、历史数据，并考虑前瞻性信息。本集团考虑历史统计数据(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：

- 违约概率：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。
- 违约损失率：指本集团对违约风险暴露发生损失程度作出的预期。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。
- 违约风险敞口：指在未来 12 个月或在整个剩余存续期中，在违约发生时，本集团应被偿付的金额。

十二、金融工具及风险管理 - 续

2. 金融工具风险 - 续

(2) 信用风险 - 续

前瞻性调整

本集团在对金融资产计提减值准备时，考虑前瞻性宏观经济对预期信用损失的影响。本集团通过历史数据分析，识别出与计算预期信用损失相关联的宏观经济指标，通过回归分析确定这些经济指标与违约概率和违约损失率之间的关系，对预期信用损失结果进行前瞻性调整。本集团在此过程中应用了专家判断，根据专家判断的结果，定期对这些经济指标进行预测，并通过模型假设确定这些经济指标对违约概率和违约损失率的影响。

信用风险敞口

若不考虑担保或其他信用增强安排，本集团资产负债表中的金融资产账面金额代表金融资产的最大信用风险敞口。本集团不存在与合并及公司资产负债表外项目有关的信用风险敞口。

担保及其他信用增强安排

本集团持有的买入返售金融资产以对手方持有的债权型投资作为质押。当对手方违约时，本集团有权获得该质押物。本集团大部分的债权投资计划和信托计划均由第三方提供担保、质押或抵押作为还款来源。

信用质量

本集团持有的各类债券信用评级绝大部分为 AA/A-2 或以上，信用评级由其发行时国内具有资格的评估机构评定。本集团大部分的银行存款存放于四大国家控股商业银行和其他全国性商业银行。本集团确信这些商业银行都具有高信用质量。本集团信托计划的受托管理人、债权投资计划和资产支持计划的资产管理人均为国内大型的信托公司和资产管理公司。

(3) 流动性风险

流动性风险是指集团在履行与交付现金或其他金融资产的方式结算的义务时发生资金短缺的风险。流动性风险可能源于本集团无法尽快以公允价值售出其金融资产；或者源于对方无法偿还其合同债务；或者源于无法产生预期的现金流。

十二、金融工具及风险管理 - 续

2. 金融工具风险 - 续

(3) 流动性风险 - 续

本集团持有的金融负债未经折现的合同现金流量的到期分析如下：

	2025年12月31日				
	<u>1年以内</u> 人民币元	<u>1-3年</u> 人民币元	<u>3-5年</u> 人民币元	<u>无期限</u> 人民币元	<u>合计</u> 人民币元
租赁负债	22,471,456	44,942,913	-	-	67,414,369
其他负债	144,982,675	-	-	-	144,982,675
合计	<u>167,454,131</u>	<u>44,942,913</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>212,397,044</u>

	2024年12月31日				
	<u>1年以内</u> 人民币元	<u>1-3年</u> 人民币元	<u>3-5年</u> 人民币元	<u>无期限</u> 人民币元	<u>合计</u> 人民币元
租赁负债	36,717,829	78,617,663	27,411,604	-	142,747,096
其他负债	101,834,948	805,138	2,897,045	-	105,537,131
合计	<u>138,552,777</u>	<u>79,422,801</u>	<u>30,308,649</u>	<u>-</u>	<u>248,284,227</u>

十三、公允价值

公允价值估计是在某一具体时点根据相关市场讯息及与金融工具有关的资讯而作出的。在存在活跃市场的情况下，如经授权的证券交易所，市价乃金融工具公允价值的最佳体现。在缺乏活跃市场的情况下，公允价值乃使用估值技术估算。

本集团的金融资产主要包括：货币资金、定期存款、买入返售金融资产、交易性金融资产、债权投资、其他债权投资、其他权益工具投资、应收账款等。

本集团的金融负债主要包括租赁负债和其他负债。

十三、公允价值 - 续

公允价值层级

公允价值计量结果所属的层级，由对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层级决定：

第一层级：相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。

第二层级：除第一层级输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。可观察的输入值，包括同类资产在活跃市场的报价，相同或同类资产在非活跃市场的报价或其他市场输入值，通常用来计量归属于第二层级的证券的公允价值。该层级包括从估值服务商获取公允价值的债券。从估值服务商获取的公允价值由管理层进行验证。验证程序包括对使用的估值模型、估值结果的复核以及在报告期末对从估值服务商获取的价格进行重新计算。

第三层级：相关资产或负债的不可观察输入值。在某些情况下，本公司可能未能从独立第三方估值服务提供商获取估值信息，在此情况下，本集团可能使用内部制定的估值方法对资产进行估值，这种估值方法被分类为第三层级。内部估值并非基于可观察的市场数据，其反映了管理层根据判断和经验做出的假设。

对于在活跃市场上交易的金融工具，本集团以其活跃市场报价确定其公允价值；对于不在活跃市场上交易的金融工具，本集团采用估值技术确定其公允价值，所使用的估值技术主要为现金流量折现法和可比公司法。估值技术的输入值主要包括：债权类为无风险利率、信用溢价和流动性溢价；股权类为流动性折扣。

第三层级的公允价值以本集团的评估模型为依据确定，例如现金流折现模型。本集团还会考虑初始交易价格，相同或类似金融工具的近期交易，或者可比金融工具的完全第三方交易。如有必要，将根据延期、提前赎回、流动性、违约风险以及市场、经济或公司特定情况的变化对评估模型作出调整。

(1) 以公允价值计量的金融资产

	公允价值计量使用的输入值			合计 人民币元
	活跃市场报价 (第一层级) 人民币元	重要可观察 输入值 (第二层级) 人民币元	重要不可观 察输入值 (第三层级) 人民币元	
2025年12月31日				
交易性金融资产	1,515,249,246	2,298,352,534	76,660,000	3,890,261,780
其他债权投资	-	941,756,730	-	941,756,730
其他权益工具投资	-	-	24,120,000	24,120,000
合计	<u>1,515,249,246</u>	<u>3,240,109,264</u>	<u>100,780,000</u>	<u>4,856,138,510</u>

十三、公允价值 - 续

公允价值层级 - 续

(1) 以公允价值计量的金融资产 - 续

2024年12月31日	公允价值计量使用的输入值			合计 人民币元
	活跃市场报价 (第一层级) 人民币元	重要可观察 输入值 (第二层级) 人民币元	重要不可观 察输入值 (第三层级) 人民币元	
交易性金融资产	1,731,885,591	1,778,376,221	67,370,000	3,577,631,812
其他债权投资	-	847,047,021	-	847,047,021
其他权益工具投资	-	-	21,610,000	21,610,000
合计	1,731,885,591	2,625,423,242	88,980,000	4,446,288,833

本集团以导致各层级之间转换的事项发生日为确认各层级之间转换的时点。金融资产在第一、二层级之间的转换，主要受资产负债表日是否可以获得活跃市场上未经调整的报价的影响。本年度及上年度，本集团以公允价值计量的金融资产未发生第一层级和第二层级之间的转换。

持续以公允价值计量的第三层级金融资产变动如下：

	交易性金融 资产 人民币元	其他权益 工具投资 人民币元	合计 人民币元
2025年1月1日	67,370,000	21,610,000	88,980,000
计入损益的影响	9,290,000	-	9,290,000
计入其他综合收益的影响	-	2,510,000	2,510,000
2025年12月31日	76,660,000	24,120,000	100,780,000
	交易性金融 资产 人民币元	其他权益 工具投资 人民币元	合计 人民币元
2024年1月1日	69,520,000	18,570,000	88,090,000
计入损益的影响	(2,150,000)	-	(2,150,000)
计入其他综合收益的影响	-	3,040,000	3,040,000
2024年12月31日	67,370,000	21,610,000	88,980,000

十三、公允价值 - 续

公允价值层级 - 续

(2) 不以公允价值计量的资产和负债

除下列项目外，其他不以公允价值计量的金融资产和金融负债的账面价值与公允价值相近。

	活跃的市场 报价 第一层级	重要的可观察 输入值 第二层级	重要的不可观察 输入值 第三层级	合计
<u>2025年12月31日</u>				
资产				
债权投资	-	-	196,928,158	196,928,158
	活跃的市场 报价 第一层级	重要的可观察 输入值 第二层级	重要的不可观察 输入值 第三层级	合计
<u>2024年12月31日</u>				
资产				
债权投资	-	49,576,917	329,061,036	378,637,953

十四、承诺事项

于2025年12月31日及2024年12月31日，本集团无重大的承诺事项。

十五、资产负债表日后事项

无

十六、财务报表的批准

本财务报表于2026年4月27日经本公司董事会审议批准。