

中意人寿保险有限公司

自 2025 年 1 月 1 日
至 2025 年 12 月 31 日止年度财务报表及审计报告



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

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

审计报告

毕马威华振审字第 2608399 号

中意人寿保险有限公司董事会：

一、 审计意见

我们审计了后附的第 1 页至第 155 页的中意人寿保险有限公司(以下简称“中意人寿”)财务报表,包括 2025 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表、2025 年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司所有者权益变动表以及相关财务报表附注。

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

二、 形成审计意见的基础

我们按照中国注册会计师审计准则(以下简称“审计准则”)的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照中国注册会计师职业道德守则和《中国注册会计师独立性准则第 1 号——财务报表审计和审阅业务对独立性的要求》中适用于公众利益实体财务报表审计业务的独立性要求,我们独立于中意人寿,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。

审计报告 (续)

毕马威华振审字第 2608399 号

三、其他信息

中意人寿管理层对其他信息负责。其他信息包括中意人寿 2025 年度信息披露报告中涵盖的信息，但不包括财务报表和我们的审计报告。

我们对财务报表发表的审计意见不涵盖其他信息，我们也不对其他信息发表任何形式的鉴证结论。

结合我们对财务报表的审计，我们的责任是阅读其他信息，在此过程中，考虑其他信息是否与财务报表或我们在审计过程中了解到的情况存在重大不一致或者似乎存在重大错报。

基于我们已执行的工作，如果我们确定其他信息存在重大错报，我们应当报告该事实。在这方面，我们无任何事项需要报告。

四、管理层和治理层对财务报表的责任

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

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

治理层负责监督中意人寿的财务报告过程。

审计报告 (续)

毕马威华振审字第 2608399 号

五、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，就可能导致对中意人寿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中意人寿不能持续经营。

审计报告 (续)

毕马威华振审字第 2608399 号

五、注册会计师对财务报表审计的责任 (续)

- (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) 就中意人寿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。

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

毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)



中国注册会计师

奚霞

奚霞



中国北京

杨晋芳

杨晋芳



2026 年 4 月 7 日

中意人寿保险有限公司
合并资产负债表
2025年12月31日
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

资产	附注	2025年 12月31日	2024年 12月31日
货币资金	6	2,931,898,383	2,607,274,764
买入返售金融资产	7	1,007,364,317	650,078,149
衍生金融资产		228,300	-
金融投资：			
交易性金融资产	8	45,318,354,090	34,778,254,116
债权投资	9	9,576,944,231	8,252,111,128
其他债权投资	10	152,764,068,731	140,260,584,995
其他权益工具投资	11	10,508,353,734	8,735,167,441
分出再保险合同资产		55,961,287	33,280,580
定期存款	12	14,115,151,530	23,675,033,600
存出资本保证金	14	859,062,001	859,062,001
固定资产	15	395,868,971	409,447,060
在建工程		9,635,325	15,253,548
无形资产	16	78,324,457	65,786,654
使用权资产		114,826,799	135,026,997
投资性房地产	17	105,590,782	108,810,986
其他资产	18	501,964,226	342,661,016
递延所得税资产	40	774,741,196	1,045,373,206
资产总计		239,118,338,360	221,973,206,241

刊载于第 22 页至第 155 页的附注为本财务报表的组成部分。

中意人寿保险有限公司
合并资产负债表 (续)
2025 年 12 月 31 日
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)


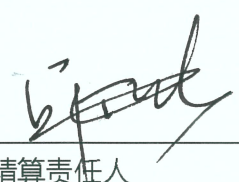
	附注	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
负债			
交易性金融负债	19	12,169,093,081	15,238,673,597
卖出回购金融资产款	20	34,795,209,243	45,519,092,599
预收保费		333,068,225	240,846,850
应付手续费及佣金		407,402,294	306,485,043
应付职工薪酬	21	556,488,608	529,526,533
应交税费	22	238,570,518	236,538,669
保险合同负债	23	178,424,052,472	149,313,883,957
租赁负债		107,628,307	126,559,489
其他负债	24	1,401,369,901	2,220,197,990
递延所得税负债	40	-	-
负债合计		<u>228,432,882,649</u>	<u>213,731,804,727</u>

刊载于第 22 页至第 155 页的附注为本财务报表的组成部分。

中意人寿保险有限公司
合并资产负债表 (续)
2025 年 12 月 31 日
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

	附注	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
所有者权益			
实收资本	25	3,700,000,000	3,700,000,000
其他综合收益	26	(6,686,406,835)	(8,091,852,689)
一般风险准备	27	154,498,449	137,251,430
盈余公积	29	1,504,756,041	1,327,976,888
未分配利润	28	11,724,998,624	10,898,190,212
归属于母公司的所有者权益合计		10,397,846,279	7,971,565,841
少数股东权益		287,609,432	269,835,673
所有者权益合计		<u>10,685,455,711</u>	<u>8,241,401,514</u>
负债及所有者权益总计		<u>239,118,338,360</u>	<u>221,973,206,241</u>

此财务报表已获中意人寿保险有限公司董事会批准。

 Low Peng Pan 企业负责人	吴元群 主管会计工作负责人	 精算责任人	董成志 会计机构负责人
--	------------------	---	----------------

刊载于第 22 页至第 155 页的附注为本财务报表的组成部分。

中意人寿保险有限公司
合并利润表
2025 年度
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

	附注	<u>2025 年度</u>	<u>2024 年度</u>
营业收入			
保险服务收入	30	9,913,688,499	9,192,937,494
利息收入	31	5,037,815,856	4,921,652,949
其他收益		4,296,265	6,339,765
投资收益	32	3,200,497,894	1,138,063,684
公允价值变动 (损失) / 收益		(220,513,352)	2,046,953,068
汇兑损益		(83,759,405)	43,016,231
其他业务收入	33	350,536,835	357,635,620
营业收入合计		<u>18,202,562,592</u>	<u>17,706,598,811</u>
营业支出			
保险服务费用	34	(8,692,362,858)	(8,416,772,462)
分出保费的分摊		(1,659,573,514)	(1,560,997,279)
减：摊回保险服务费用		1,654,071,146	1,467,539,527
承保财务损失	35	(6,081,533,094)	(5,783,261,852)
利息支出	36	(751,890,281)	(772,801,914)
税金及附加		(16,271,833)	(16,982,739)
手续费及佣金支出		(902,353)	(3,311,236)
业务及管理费	37	(461,528,150)	(375,338,240)
信用减值损失	38	(566,658,656)	(527,098,299)
其他业务成本	39	(138,359,811)	(38,342,216)
营业支出合计		<u>(16,715,009,404)</u>	<u>(16,027,366,710)</u>

刊载于第 22 页至第 155 页的附注为本财务报表的组成部分。

中意人寿保险有限公司
合并利润表 (续)
2025 年度
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

	附注	<u>2025 年度</u>	<u>2024 年度</u>
营业利润		1,487,553,188	1,679,232,101
加: 营业外收入		7,070,034	2,516,455
减: 营业外支出		<u>(17,161,928)</u>	<u>(1,234,613)</u>
利润总额		1,477,461,294	1,680,513,943
减: 所得税	40	<u>38,116,120</u>	<u>(221,612,476)</u>
净利润		<u>1,515,577,414</u>	<u>1,458,901,467</u>
(一) 按经营持续性分类			
持续经营净利润		1,515,577,414	1,458,901,467
(二) 按所有权归属分类			
归属于母公司所有者的净利润		1,472,459,865	1,411,491,798
少数股东损益		43,117,549	47,409,669

刊载于第 22 页至第 155 页的附注为本财务报表的组成部分。

中意人寿保险有限公司
合并利润表 (续)
2025 年度
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

	附注	<u>2025 年度</u>	<u>2024 年度</u>
其他综合收益的税后净额	26	1,619,377,347	(2,583,778,330)
(一) 归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额		1,621,016,302	(2,589,919,482)
不能重分类进损益的其他综合收益		668,555,486	1,280,078,460
其他权益工具投资公允价值变动		668,555,486	1,280,078,460
将重分类进损益的其他综合收益		952,460,816	(3,869,997,942)
其他债权投资公允价值变动		(4,355,361,367)	8,795,376,578
其他债权投资的信用损失准备		295,713,700	322,006,163
可转损益的保险合同金融变动		5,012,108,483	(12,987,380,683)
(二) 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		<u>(1,638,955)</u>	<u>6,141,152</u>
综合收益总额		<u>3,134,954,761</u>	<u>(1,124,876,863)</u>
归属于母公司所有者的综合收益总额		3,093,476,167	(1,178,427,684)
归属于少数股东的综合收益总额		41,478,594	53,550,821

刊载于第 22 页至第 155 页的附注为本财务报表的组成部分。

中意人寿保险有限公司
合并现金流量表
2025 年度
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

	附注	<u>2025 年度</u>	<u>2024 年度</u>
经营活动产生的现金流量			
收到签发保险合同保费取得的现金		46,734,234,938	34,065,729,288
收到分出再保险合同的现金净额		-	72,509,827
收到合并的结构化主体和投连账户中 投资资产现金净额		-	5,810,329
收到其他与经营活动有关的现金		498,023,471	421,651,926
		<u>47,232,258,409</u>	<u>34,565,701,370</u>
经营活动现金流入小计			
支付签发保险合同赔款的现金		(10,073,340,245)	(11,321,683,542)
支付合并的结构化主体和投连账户中 投资资产现金净额		(223,051,989)	-
支付分出再保险合同的现金净额		(20,388,117)	-
保单质押贷款净增加额		(393,555,596)	(341,047,784)
支付手续费及佣金的现金		(2,948,730,236)	(2,912,308,904)
支付保单红利的现金		(655,647,501)	(898,438,579)
支付给职工以及为职工支付的现金		(1,142,028,273)	(1,055,612,455)
支付的各项税费		(168,566,544)	(149,025,818)
支付其他与经营活动有关的现金		(1,107,424,067)	(1,202,717,489)
		<u>(16,732,732,568)</u>	<u>(17,880,834,571)</u>
经营活动现金流出小计			
经营活动产生的现金流量净额	41	<u>30,499,525,841</u>	<u>16,684,866,799</u>

刊载于第 22 页至第 155 页的附注为本财务报表的组成部分。

中意人寿保险有限公司
合并现金流量表 (续)
2025 年度
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

	附注	<u>2025 年度</u>	<u>2024 年度</u>
投资活动使用的现金流量			
收回投资收到的现金		48,450,112,770	55,415,018,447
取得投资收益和利息收入收到的现金		7,741,385,961	4,052,076,137
处置固定资产、无形资产和其他长期 资产收回的现金		138,438	460,018
投资活动现金流入小计		<u>56,191,637,169</u>	<u>59,467,554,602</u>
投资支付的现金		(82,812,732,259)	(76,998,854,950)
购建固定资产、无形资产和其他长期 资产支付的现金		(69,945,351)	(34,833,860)
投资活动现金流出小计		<u>(82,882,677,610)</u>	<u>(77,033,688,810)</u>
投资活动使用的现金流量净额		<u>(26,691,040,441)</u>	<u>(17,566,134,208)</u>

刊载于第 22 页至第 155 页的附注为本财务报表的组成部分。

中意人寿保险有限公司
合并现金流量表 (续)
2025 年度
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

	附注	<u>2025 年度</u>	<u>2024 年度</u>
筹资活动产生的现金流量			
收到卖出回购金融资产款现金		1,073,413,682,880	637,985,305,076
筹资活动现金流入小计		<u>1,073,413,682,880</u>	<u>637,985,305,076</u>
			-
支付卖出回购金融资产款现金		(1,075,447,209,190)	(634,827,836,649)
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		(993,694,776)	(941,162,947)
偿还债务支付的现金		(95,319,172)	(108,248,587)
筹资活动现金流出小计		<u>(1,076,536,223,138)</u>	<u>(635,877,248,183)</u>
筹资活动 (使用) / 产生的现金流量净额		<u>(3,122,540,258)</u>	<u>2,108,056,893</u>
汇率变动对现金及现金等价物的影响额		(3,933,795)	43,016,231
现金及现金等价物净增加额	41	682,011,347	1,269,805,715
加: 年初现金及现金等价物余额		3,257,237,939	1,987,432,224
年末现金及现金等价物余额		<u>3,939,249,286</u>	<u>3,257,237,939</u>

刊载于第 22 页至第 155 页的附注为本财务报表的组成部分。

中意人寿保险有限公司
合并所有者权益变动表
2025 年度
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

	附注	归属于母公司所有者权益				未分配利润	小计	少数股东权益	所有者权益合计
		实收资本	其他综合收益	一般风险准备	盈余公积				
2025 年 1 月 1 日		3,700,000,000	(8,091,852,689)	137,251,430	1,327,976,888	10,898,190,212	7,971,565,841	269,835,673	8,241,401,514
本年增减变动金额		-	1,405,445,854	17,247,019	176,779,153	826,808,412	2,426,280,438	17,773,759	2,444,054,197
1. 综合收益总额		-	1,621,016,302	-	-	1,472,459,865	3,093,476,167	41,478,594	3,134,954,761
2. 利润分配									
- 提取一般风险准备	27	-	-	17,247,019	-	(17,247,019)	-	-	-
- 提取盈余公积	29	-	-	-	176,779,153	(176,779,153)	-	-	-
- 对所有者的分配	28	-	-	-	-	(667,195,729)	(667,195,729)	(23,704,835)	(690,900,564)
3. 所有者权益内部结转									
- 其他综合收益结转									
留存收益		-	(215,570,448)	-	-	215,570,448	-	-	-
2025 年 12 月 31 日		3,700,000,000	(6,686,406,835)	154,498,449	1,504,756,041	11,724,998,624	10,397,846,279	287,609,432	10,685,455,711

刊载于第 22 页至第 155 页的附注为本财务报表的组成部分。

中意人寿保险有限公司
合并所有者权益变动表 (续)
2024 年度
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

	附注	归属于母公司所有者权益				未分配利润	小计	少数股东权益	所有者权益合计
		实收资本	其他综合收益	一般风险准备	盈余公积				
2024 年 1 月 1 日		3,700,000,000	(5,588,348,272)	118,287,562	1,179,081,834	10,334,425,209	9,743,446,333	236,807,753	9,980,254,086
本年增减变动金额		-	(2,503,504,417)	18,963,868	148,895,054	563,765,003	(1,771,880,492)	33,027,920	(1,738,852,572)
1. 综合收益总额		-	(2,589,919,482)	-	-	1,411,491,798	(1,178,427,684)	53,550,821	(1,124,876,863)
2. 利润分配									
- 提取一般风险准备	27	-	-	18,963,868	-	(18,963,868)	-	-	-
- 提取盈余公积	29	-	-	-	148,895,054	(148,895,054)	-	-	-
- 对所有者的分配	28	-	-	-	-	(593,452,808)	(593,452,808)	(20,522,901)	(613,975,709)
3. 所有者权益内部结转									
- 其他综合收益结转									
留存收益		-	86,415,065	-	-	(86,415,065)	-	-	-
2024 年 12 月 31 日		3,700,000,000	(8,091,852,689)	137,251,430	1,327,976,888	10,898,190,212	7,971,565,841	269,835,673	8,241,401,514

刊载于第 22 页至第 155 页的附注为本财务报表的组成部分。

中意人寿保险有限公司
 母公司资产负债表
 2025年12月31日
 (除特别注明外，金额单位为人民币元)

资产	附注	2025年 12月31日	2024年 12月31日
货币资金	6	1,677,966,747	1,710,592,239
买入返售金融资产	7	248,224,398	219,756,468
衍生金融资产		228,300	-
金融投资：			
交易性金融资产	8	56,719,687,399	58,160,445,350
其他债权投资	10	127,917,624,056	90,694,609,394
其他权益工具投资	11	10,470,128,861	8,701,799,394
分出再保险合同资产		55,961,287	33,280,580
定期存款	12	7,638,996,615	10,527,798,930
长期股权投资	13	160,000,000	160,000,000
存出资本保证金	14	859,062,001	859,062,001
固定资产	15	394,458,019	407,534,514
在建工程		9,635,325	15,253,548
无形资产	16	62,287,310	50,831,813
使用权资产		113,801,920	132,635,613
投资性房地产	17	105,590,782	108,810,986
其他资产	18	419,980,551	297,679,683
递延所得税资产	40	810,375,502	2,301,948,617
资产总计		207,664,009,073	174,382,039,130

刊载于第 22 页至第 155 页的附注为本财务报表的组成部分。

中意人寿保险有限公司
 母公司资产负债表 (续)
 2025 年 12 月 31 日
 (除特别注明外, 金额单位为人民币元)

	附注	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
负债			
卖出回购金融资产款	20	18,333,190,941	20,250,919,010
预收保费		333,068,225	240,846,850
应付手续费及佣金		407,402,294	306,485,043
应付职工薪酬	21	296,713,926	306,229,272
应交税费	22	93,611,649	93,351,753
保险合同负债	23	178,424,052,472	149,313,883,957
租赁负债		106,548,139	124,097,559
其他负债	24	801,375,710	655,470,759
递延所得税负债	40	-	-
负债合计		<u>198,795,963,356</u>	<u>171,291,284,203</u>

刊载于第 22 页至第 155 页的附注为本财务报表的组成部分。

中意人寿保险有限公司
 母公司资产负债表 (续)
 2025 年 12 月 31 日
 (除特别注明外, 金额单位为人民币元)

		2025 年 <u>12 月 31 日</u>	2024 年 <u>12 月 31 日</u>
所有者权益	附注		
实收资本	25	3,700,000,000	3,700,000,000
其他综合收益	26	(7,479,952,875)	(12,113,547,603)
盈余公积	29	1,109,514,253	949,982,119
未分配利润	28	<u>11,538,484,339</u>	<u>10,554,320,411</u>
所有者权益合计		<u>8,868,045,717</u>	<u>3,090,754,927</u>
负债及所有者权益总计		<u>207,664,009,073</u>	<u>174,382,039,130</u>

刊载于第 22 页至第 155 页的附注为本财务报表的组成部分。

中意人寿保险有限公司
 母公司利润表
 2025 年度
 (除特别注明外，金额单位为人民币元)

	附注	<u>2025 年度</u>	<u>2024 年度</u>
营业收入			
保险服务收入	30	9,913,688,499	9,192,937,494
利息收入	31	3,340,813,492	3,239,396,376
其他收益		4,296,265	6,339,765
投资收益	32	3,921,837,017	2,560,215,545
公允价值变动收益		352,286,846	1,647,892,332
汇兑损益		(83,759,405)	43,016,231
其他业务收入	33	19,935,676	41,970,130
营业收入合计		<u>17,469,098,390</u>	<u>16,731,767,873</u>
营业支出			
保险服务费用	34	(8,692,362,858)	(8,416,772,462)
分出保费的分摊		(1,659,573,514)	(1,560,997,279)
减：摊回保险服务费用		1,654,071,146	1,467,539,527
承保财务损失	35	(6,081,533,094)	(5,783,261,852)
利息支出	36	(351,962,183)	(338,086,976)
税金及附加		(6,845,722)	(8,503,527)
手续费及佣金支出		(902,353)	(3,311,236)
业务及管理费	37	(231,247,588)	(161,144,366)
信用减值损失	38	(415,679,626)	(458,665,246)
其他业务成本	39	(132,375,606)	(10,710,504)
营业支出合计		<u>(15,918,411,398)</u>	<u>(15,273,913,921)</u>

刊载于第 22 页至第 155 页的附注为本财务报表的组成部分。

中意人寿保险有限公司
 母公司利润表 (续)
 2025 年度
 (除特别注明外，金额单位为人民币元)

	附注	<u>2025 年度</u>	<u>2024 年度</u>
营业利润		1,550,686,992	1,457,853,952
加：营业外收入		7,070,034	1,666,824
减：营业外支出		(15,183,671)	(1,192,030)
利润总额		<u>1,542,573,355</u>	<u>1,458,328,746</u>
减：所得税	40	<u>52,747,988</u>	<u>(159,016,893)</u>
净利润		<u>1,595,321,343</u>	<u>1,299,311,853</u>
(一) 按经营持续性分类			
持续经营净利润		1,595,321,343	1,299,311,853
其他综合收益的税后净额	26	4,849,165,176	(6,107,495,873)
不能重分类进损益的其他综合收益		665,641,391	1,278,560,994
其他权益工具投资公允价值变动		665,641,391	1,278,560,994
将重分类进损益的其他综合收益		4,183,523,785	(7,386,056,867)
其他债权投资公允价值变动		(1,152,100,540)	5,279,876,197
其他债权投资的信用损失准备		323,515,841	321,447,619
可转损益的保险合同金融变动		<u>5,012,108,484</u>	<u>(12,987,380,683)</u>
综合收益总额		<u>6,444,486,519</u>	<u>(4,808,184,020)</u>

刊载于第 22 页至第 155 页的附注为本财务报表的组成部分。

中意人寿保险有限公司
 母公司现金流量表
 2025 年度
 (除特别注明外，金额单位为人民币元)

	附注	<u>2025 年度</u>	<u>2024 年度</u>
经营活动产生的现金流量			
收到签发保险合同保费取得的现金		46,734,234,938	34,065,729,288
收到分出再保险合同的现金净额		-	72,509,827
收到投连账户中投资资产现金净额		33,008,772	-
收到其他与经营活动有关的现金		31,618,535	2,489,513
		<u>46,798,862,245</u>	<u>34,140,728,628</u>
经营活动现金流入小计			
支付签发保险合同赔款的现金		(10,073,340,245)	(11,321,683,542)
支付分出再保险合同的现金净额		(20,388,117)	-
支付投连账户中投资资产现金净额		-	(5,835,438)
保单质押贷款净增加额		(393,555,596)	(341,047,784)
支付手续费及佣金的现金		(2,948,730,236)	(2,912,308,904)
支付保单红利的现金		(655,647,501)	(898,438,579)
支付给职工以及为职工支付的现金		(961,441,583)	(878,420,329)
支付的各项税费		(22,606,014)	(27,102,607)
支付其他与经营活动有关的现金		(920,773,271)	(759,840,309)
		<u>(15,996,482,563)</u>	<u>(17,144,677,492)</u>
经营活动现金流出小计			
经营活动产生的现金流量净额	41	<u>30,802,379,682</u>	<u>16,996,051,136</u>

刊载于第 22 页至第 155 页的附注为本财务报表的组成部分。

中意人寿保险有限公司
 母公司现金流量表 (续)
 2025 年度
 (除特别注明外, 金额单位为人民币元)

	附注	<u>2025 年度</u>	<u>2024 年度</u>
投资活动使用的现金流量			
收回投资收到的现金		47,968,872,558	55,200,622,529
取得投资收益和利息收入收到的现金		6,727,829,179	4,038,031,582
处置固定资产、无形资产和其他长期 资产收回的现金		138,438	411,602
投资活动现金流入小计		54,696,840,175	59,239,065,713
		-----	-----
投资支付的现金		(82,454,477,867)	(77,168,673,320)
购建固定资产、无形资产和其他长期 资产支付的现金		(66,049,433)	(31,433,937)
投资活动现金流出小计		(82,520,527,300)	(77,200,107,257)
		-----	-----
投资活动使用的现金流量净额		(27,823,687,125)	(17,961,041,544)

刊载于第 22 页至第 155 页的附注为本财务报表的组成部分。

中意人寿保险有限公司
 母公司现金流量表 (续)
 2025 年度
 (除特别注明外，金额单位为人民币元)

	附注	<u>2025 年度</u>	<u>2024 年度</u>
筹资活动产生的现金流量			
收到卖出回购金融资产款现金		1,065,981,818,646	630,877,712,763
筹资活动现金流入小计		<u>1,065,981,818,646</u>	<u>630,877,712,763</u>
支付卖出回购金融资产款现金		(1,067,903,456,656)	(627,657,817,475)
分配股利、利润或偿付利息支付的 现金		(969,989,942)	(920,640,045)
偿还债务支付的现金		(87,078,812)	(106,351,714)
筹资活动现金流出小计		<u>(1,068,960,525,410)</u>	<u>(628,684,809,234)</u>
筹资活动 (使用) / 产生的现金流量净额		<u>(2,978,706,764)</u>	<u>2,192,903,529</u>
汇率变动对现金及现金等价物的影响额		<u>(3,933,795)</u>	<u>43,016,231</u>
现金及现金等价物净 (减少) / 增加额	41	(3,948,002)	1,270,929,352
加：年初现金及现金等价物余额		1,930,112,369	659,183,017
年末现金及现金等价物余额		<u>1,926,164,367</u>	<u>1,930,112,369</u>

刊载于第 22 页至第 155 页的附注为本财务报表的组成部分。

中意人寿保险有限公司
 母公司所有者权益变动表
 2025 年度
 (除特别注明外，金额单位为人民币元)

项目	附注	实收资本	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
2025 年 1 月 1 日		3,700,000,000	(12,113,547,603)	949,982,119	10,554,320,411	3,090,754,927
本年增减变动金额		-	4,633,594,728	159,532,134	984,163,928	5,777,290,790
1. 综合收益总额		-	4,849,165,176	-	1,595,321,343	6,444,486,519
2. 利润分配						
- 提取盈余公积	29	-	-	159,532,134	(159,532,134)	-
- 对所有者的分配	28	-	-	-	(667,195,729)	(667,195,729)
3. 所有者权益内部结转						
- 其他综合收益结转留存收益		-	(215,570,448)	-	215,570,448	-
2025 年 12 月 31 日		3,700,000,000	(7,479,952,875)	1,109,514,253	11,538,484,339	8,868,045,717

刊载于第 22 页至第 155 页的附注为本财务报表的组成部分。

中意人寿保险有限公司
 母公司所有者权益变动表 (续)
 2024 年度
 (除特别注明外, 金额单位为人民币元)

项目	附注	实收资本	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
2024 年 1 月 1 日		3,700,000,000	(6,092,466,795)	820,050,933	10,064,807,617	8,492,391,755
本年增减变动金额		-	(6,021,080,808)	129,931,186	489,512,794	(5,401,636,828)
1. 综合收益总额		-	(6,107,495,873)	-	1,299,311,853	(4,808,184,020)
2. 利润分配						
- 提取一般风险准备	27	-	-	-	-	-
- 提取盈余公积	29	-	-	129,931,186	(129,931,186)	-
- 对所有者的分配	28	-	-	-	(593,452,808)	(593,452,808)
3. 所有者权益内部结转						
- 其他综合收益结转留存收益		-	86,415,065	-	(86,415,065)	-
2024 年 12 月 31 日		3,700,000,000	(12,113,547,603)	949,982,119	10,554,320,411	3,090,754,927

刊载于第 22 页至第 155 页的附注为本财务报表的组成部分。

中意人寿保险有限公司
财务报表附注
2025 年度
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

1 公司基本情况

中意人寿保险有限公司(以下简称“本公司”)是经原中国保险监督管理委员会(以下简称“原中国保监会”)批准,由 ASSICURAZIONI GENERALI S.p.A(意大利忠利保险有限公司,以下简称“忠利保险”)和中国石油天然气集团公司(以下简称“中石油集团”)出资,于 2002 年 1 月 31 日在中华人民共和国广州市成立的一家中外合资人寿保险公司,成立日注册资本为人民币 2 亿元,合资双方股东各持有 50%的股份。本公司于 2006 年变更工商营业执照,将注册地址由广州市变更为北京市。2016 年 9 月 9 日,经原中国保监会批准,本公司原股东中石油集团将其原持有的 50%股权转让给中国石油集团资本有限责任公司(以下简称“中油资本”)。历年来经本公司股东增资,截至 2025 年 12 月 31 日,本公司注册资本为人民币 37 亿元。注册地址为北京市朝阳区光华路 5 号院 1 号楼 12 层 1501 和 13 层 1601。

本公司被批准的经营范围为:在广东省、北京市、上海市、江苏省、深圳市、辽宁省、四川省、陕西省、山东省、黑龙江省、湖北省、河南省、浙江省、福建省、重庆市、河北省内经营人寿保险、健康保险和意外伤害保险等保险业务以及上述业务的再保险业务。

2013 年 5 月,本公司与中意财产保险有限公司和昆仑信托有限责任公司共同出资设立子公司中意资产管理有限责任公司(以下简称“中意资产”),本公司出资人民币 1.6 亿元,持有其股权的比例为 80%。中意资产主要从事经营自有及受托管理的人民币、外币资金,并开展保险资产管理产品业务。

本公司、本公司的子公司及本公司拥有控制权的结构化主体在本财务报表中统称为“本集团”。合并财务报表的范围以控制为基础确定。

本财务报表由本公司董事会于 2026 年 4 月 7 日批准报出。

2 财务报表的编制基础

本财务报表以公司持续经营为基础编制。

2 财务报表的编制基础 (续)

(1) 遵循企业会计准则的声明

本财务报表符合财政部颁布的企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本集团 2025 年 12 月 31 日的合并财务状况和财务状况、2025 年度的合并经营成果和经营成果及合并现金流量和现金流量。

(2) 会计年度

本集团的会计年度自公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

(3) 记账本位币及列报货币

本公司的记账本位币为人民币，编制财务报表采用的货币为人民币。本公司及子公司选定记账本位币的依据是主要业务收支的计价和结算币种

3 主要会计政策和主要会计估计

(1) 企业合并及合并财务报表

本集团取得对另一个或多个企业 (或一组资产或净资产) 的控制权且其构成业务的，该交易或事项构成企业合并。企业合并分为同一控制下的企业合并和非同一控制下的企业合并。

合并财务报表

合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，包括本公司及全部子公司的财务报表。子公司，是指被本公司控制的主体 (含企业、被投资单位中可分割的部分，以及本公司所控制的结构化主体等)。

编制合并财务报表时，子公司采用与本公司一致的会计年度和会计政策。本集团内部各公司之间的所有交易产生的资产、负债、权益、收入、费用和现金流量于合并时全额抵销。

子公司少数股东分担的当期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的，其余额仍冲减少数股东权益。

对于通过同一控制下企业合并取得的子公司，被合并方的经营成果和现金流量自合并当期期初纳入合并财务报表。编制比较合并财务报表时，对前期财务报表的相关项目进行调整，视同合并后形成的报告主体自最终控制方开始实施控制时一直存在。

3 主要会计政策和主要会计估计 (续)

(1) 企业合并及合并财务报表 (续)

如果相关事实和情况的变化导致对控制要素中的一项或多项发生变化的，本集团重新评估是否控制被投资方。

不丧失控制权情况下少数股东权益发生变化作为权益性交易。

(2) 外币折算

外币交易按交易发生日的即期汇率将外币金额折算为人民币入账。于资产负债表日，外币货币性项目采用该日的即期汇率折算。由此产生的结算和货币性项目折算差额，除属于与购建符合资本化条件的资产相关的外币专门借款产生的差额按照借款费用资本化的原则处理之外，均计入当期损益。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，由此产生的差额根据非货币性项目的性质计入当期损益或其他综合收益。以历史成本计量的外币非货币性项目于资产负债表日采用交易发生日的即期汇率折算。汇率变动对现金的影响额在现金流量表中单独列示。

(3) 现金及现金等价物

现金和现金等价物包括库存现金、可以随时用于支付的存款以及持有期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

(4) 金融工具

本集团的金融工具包括货币资金、债权投资、除长期股权投资 (参见附注 3(10)) 以外的股权投资、应收款项、应付款项及实收资本等。

(a) 金融资产及金融负债的确认和初始计量

金融资产和金融负债在本集团成为相关金融工具合同条款的一方时，于资产负债表内确认。

在初始确认时，金融资产及金融负债以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

3 主要会计政策和主要会计估计 (续)

(4) 金融工具 (续)

(b) 金融资产的分类和后续计量 (续)

(i) 本集团金融资产的分类

本集团通常根据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，在初始确认时将金融资产分为不同类别：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及以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

除非本集团改变管理金融资产的业务模式，在此情形下，所有受影响的相关金融资产在业务模式发生变更后的首个报告期间的第一天进行重分类，否则金融资产在初始确认后不得进行重分类。

本集团将同时符合下列条件且未被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，分类为以摊余成本计量的金融资产：

- 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；
- 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。

本集团将同时符合下列条件且未被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，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；
- 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。

对于非交易性权益工具投资，本集团可在初始确认时将其不可撤销地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。该指定在单项投资的基础上作出，且相关投资从发行者的角度符合权益工具的定义。

除上述以摊余成本计量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外，本集团将其余所有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。

3 主要会计政策和主要会计估计 (续)

(4) 金融工具 (续)

(b) 金融资产的分类和后续计量 (续)

(i) 本集团金融资产的分类 (续)

管理金融资产的业务模式，是指本集团如何管理金融资产以产生现金流量。业务模式决定本集团所管理金融资产现金流量的来源是收取合同现金流量、出售金融资产还是两者兼有。本集团以客观事实为依据、以关键管理人员决定的对金融资产进行管理的特定业务目标为基础，确定管理金融资产的业务模式。

本集团对金融资产的合同现金流量特征进行评估，以确定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。其中，本金是指金融资产在初始确认时的公允价值；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。此外，本集团对可能导致金融资产合同现金流量的时间分布或金额发生变更的合同条款进行评估，以确定其是否满足上述合同现金流量特征的要求。

(ii) 本集团金融资产的后续计量

- 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

初始确认后，对于该类金融资产以公允价值进行后续计量，产生的利得或损失(包括利息和股利收入)计入当期损益，除非该金融资产属于套期关系的一部分。

- 以摊余成本计量的金融资产

初始确认后，对于该类金融资产采用实际利率法以摊余成本计量。以摊余成本计量且不属于任何套期关系的一部分的金融资产所产生的利得或损失，在终止确认、按照实际利率法摊销或确认减值时，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权投资

初始确认后，对于该类金融资产以公允价值进行后续计量。采用实际利率法计算的利息、减值损失或利得及汇兑损益计入当期损益，其他利得或损失计入其他综合收益。终止确认时，将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。

3 主要会计政策和主要会计估计 (续)

(4) 金融工具 (续)

(b) 金融资产的分类及计量 (续)

(ii) 本集团金融资产的后续计量 (续)

- 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

初始确认后，对于该类金融资产以公允价值进行后续计量。股利收入计入损益，其他利得或损失计入其他综合收益。终止确认时，将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。

(c) 金融负债的分类和后续计量

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

该类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。

初始确认后，对于该类金融负债以公允价值进行后续计量。除下列情形外，产生的利得或损失计入当期损益：

- 该金融负债属于套期关系的一部分；
- 该金融负债是一项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，且本集团自身信用风险变动引起的其公允价值变动计入其他综合收益。

其他金融负债

其他金融负债采用实际利率法以摊余成本计量，但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、财务担保合同及贷款承诺除外。

(d) 抵销

金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，没有相互抵销。但是，同时满足下列条件的，以相互抵销后的净额在资产负债表内列示：

- 本集团具有抵销已确认金额的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的；
- 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。

3 主要会计政策和主要会计估计 (续)

(4) 金融工具 (续)

(e) 金融资产和金融负债的终止确认

满足下列条件之一时，本集团终止确认该金融资产：

- 收取该金融资产现金流量的合同权利终止；
- 该金融资产已转移，且本集团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；
- 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。

金融资产转移整体满足终止确认条件的，本集团将下列两项金额的差额计入当期损益：

- 被转移金融资产在终止确认日的账面价值；
- 因转移金融资产而收到的对价，与原直接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（涉及转移的金融资产为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资）之和。

金融负债（或其一部分）的现时义务已经解除的，本集团终止确认该金融负债（或该部分金融负债）。

(f) 权益工具

本公司发行权益工具，按实际发行价格计入所有者权益，相关的交易费用从所有者权益（资本公积）中扣减，如资本公积不足冲减的，依次冲减盈余公积和未分配利润。回购本公司权益工具支付的对价和交易费用，减少所有者权益。

(5) 买入返售金融资产及卖出回购金融资产款

买入返售金融资产，是指本集团按返售协议约定先买入再按固定价格返售的票据、证券、贷款等金融资产所融出的资金。卖出回购金融资产款为按照回购协议先卖出再按固定价格买入的票据、证券、贷款等金融资产所融入的资金。

买入返售金融资产和卖出回购金融资产款按业务发生时实际支付或收到的金额入账并在资产负债表中反映。

3 主要会计政策和主要会计估计 (续)

(5) 买入返售金融资产及卖出回购金融资产款 (续)

买入返售和卖出回购业务的买卖差价在相关交易期间以实际利率法摊销，分别确认为利息收入和利息支出。

(6) 应收款项及坏账准备

应收款项包括应收管理费及其他应收款等。应收款项以账面成本减去坏账准备后的净额列示。在当存在客观证据表明本集团将无法按应收款项的原有条款收回所有款项时，根据其预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额，计提坏账准备，计入当期损益。

(7) 固定资产

本集团的固定资产包括房屋及建筑物、机器设备、运输工具等。固定资产仅在与有关的经济利润很可能流入本集团，且其成本能够可靠的计量时才予以确认。购置或新建的固定资产按取得时的实际成本进行初始计量。

对于固定资产的后续支出，包括与更换固定资产某组成部分相关的支出，在与支出相关的经济利益很可能流入本集团时资本化计入固定资产成本，同时将被替换部分的账面价值扣除；与固定资产日常维护相关的支出在发生时计入当期损益。

固定资产折旧采用年限平均法并按其入账价值减去预计净残值后在预计使用寿命内计提。对计提了减值准备的固定资产则在未来期间按扣除减值准备后的账面价值及依据尚可使用年限确定折旧额。

各类固定资产的预计使用寿命、净残值率及年折旧率列示如下：

	<u>预计使用寿命</u>	<u>预计净残值率</u>	<u>年折旧率</u>
房屋及建筑物	43-48年	5%	1.98%-2.21%
机器设备	4-12年	5%	7.92%-23.75%
运输工具	8年	5%	11.88%

于每年年度终了，本集团对固定资产的预计使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核并作适当调整。当固定资产的可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额（附注3(14)）。符合持有待售条件的固定资产，以账面价值与公允价值减去处置费用孰低的金额列示。公允价值减去处置费用低于原账面价值的金额确认为资产减值损失。

3 主要会计政策和主要会计估计 (续)

(7) 固定资产 (续)

当固定资产被处置、或者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金额计入当期损益。

(8) 在建工程

在建工程按实际发生的成本计量。实际成本包括建筑成本、安装成本、符合资本化条件的借款费用以及其他为使在建工程达到预定可使用状态所发生的必要支出。在建工程在达到预定可使用状态时，转入固定资产并自次月起开始计提折旧。当在建工程的可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额 (附注 3(14))。

(9) 无形资产

无形资产是指本集团拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产。无形资产仅在与其有关的经济利益很可能流入本集团，且其成本能够可靠的计量时才予以确认。本集团无形资产主要包括电脑软件等，以实际成本进行初始计量。

本集团的无形资产均为使用寿命有限的无形资产。自取得当月起在预计可使用年限内按直线法摊销。当无形资产的可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额 (附注 3(14))。本集团对无形资产的预计使用寿命及摊销方法于每年年度终了进行复核并作适当调整。

使用寿命有限的无形资产，本集团通过估计该无形资产使用寿命的年限或者构成使用寿命的产量等类似计量单位的数量来确定其使用寿命。无法预见无形资产为公司带来未来经济利益期限的，确认为使用寿命不确定的无形资产。

(10) 长期股权投资

在本集团合并财务报表中，对子公司按附注 3(1) 进行处理。

在本公司个别财务报表中，对子公司的长期股权投资的投资成本按以下原则进行初始计量：

- 对于通过企业合并以外的其他方式形成的对子公司的长期股权投资，在初始确认时，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。

3 主要会计政策和主要会计估计 (续)

(10) 长期股权投资 (续)

在个别财务报表中，本公司采用成本法对子公司的长期股权投资进行后续计量，采用成本法时，长期股权投资按初始投资成本计价。追加或收回投资的，调整长期股权投资的成本。除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，本公司按照应享有子公司宣告分派的现金股利或利润确认当期投资收益。

处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。

(11) 投资性房地产

本集团将持有的为赚取租金或资本增值，或两者兼有而持有的房地产以及正在建造或开发过程中将来用于出租的房地产划分为投资性房地产。以成本进行初始计量。与投资性房地产有关的后续支出，在相关的经济利益很可能流入本集团且其成本能够可靠的计量时，计入投资性房地产成本；否则，于发生时计入当期损益。

本集团采用成本模式对所有投资性房地产进行后续计量。投资性房地产采用年限平均法并按其入账价值减去预计净残值后在预计使用年限内计提折旧。投资性房地产的预计使用年限、净残值率及年折旧率列示如下：

	<u>预计使用年限</u>	<u>预计残值率</u>	<u>年折旧率</u>
房屋及建筑物	43-48 年	5%	1.98%~2.21%

投资性房地产的用途改变为自用时，自改变之日起，将该投资性房地产转换为固定资产。自用房地产的用途改变为赚取租金或资本增值时，自改变之日起，将固定资产或无形资产转换为投资性房地产。发生转换时，以转换前的账面价值作为转换后的入账价值。

本集团于每年年度终了时对投资性房地产的预计使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核并作适当调整。当投资性房地产的可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额(附注 3(14))。

当投资性房地产被处置、或者永久退出使用且预计不能从其处置中取得经济利益时，终止确认该项投资性房地产。投资性房地产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的金额计入当期损益。

3 主要会计政策和主要会计估计 (续)

(12) 存出资本保证金

根据《保险法》等相关规定，本公司按照注册资本总额的20%提取保证金，并存入符合原中国银行保险监督管理委员会规定的银行，除本公司清算时用于清偿债务外，不做其他用途。

(13) 其他资产

其他资产包括待抵扣增值税、应收管理费、代缴资管产品增值税、预付款项、投资清算应收款、预付押金、员工借款、待摊费用和长期待摊费用等。

代缴资管产品增值税、投资清算应收款和员工借款等其他应收款的确认和计量原则参见附注3(6)。

长期待摊费用包括经营租入固定资产改良及其他已经发生但应由当期和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用，按预计受益期间分期平均摊销，并以实际支出减去累计摊销后的净额列示。

如长期待摊的费用项目不能使以后会计期间受益的，尚未摊销的该项目的摊余价值予以全部转入当期损益。

(14) 资产减值准备

除附注3(20)中涉及的资产减值外，其他资产的减值按下述原则处理：

(a) 金融工具的减值

本集团以预期信用损失为基础，对下列项目进行减值会计处理并确认损失准备：

- 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权投资。

本集团持有的其他以公允价值计量的金融资产不适用预期信用损失模型，包括以公允价值计量且其变动计入当期损益的债权投资或权益工具投资，指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资，以及衍生金融资产。

3 主要会计政策和主要会计估计 (续)

(14) 资产减值准备 (续)

(a) 金融工具的减值 (续)

预期信用损失的计量

预期信用损失，是指以发生违约的风险为权重的金融工具信用损失的加权平均值。信用损失，是指本集团按照原实际利率折现的、根据合同应收的所有合同现金流量与预期收取的所有现金流量之间的差额，即全部现金短缺的现值。

在计量预期信用损失时，本集团需考虑的最长期间为企业面临信用风险的最长合同期限(包括考虑续约选择权)。

整个存续期预期信用损失，是指因金融工具整个预计存续期内所有可能发生的违约事件而导致的预期信用损失。

未来 12 个月内预期信用损失，是指因资产负债表日后 12 个月内(若金融工具的预计存续期少于 12 个月，则为预计存续期)可能发生的金融工具违约事件而导致的预期信用损失，是整个存续期预期信用损失的一部分。

对于应收款项，本集团始终按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。本集团基于历史信用损失经验、使用准备矩阵计算上述金融资产的预期信用损失，相关历史经验根据资产负债表日借款人的特定因素、以及对当前状况和未来经济状况预测的评估进行调整。

除应收款项外，本集团对满足下列情形的金融工具按照相当于未来 12 个月内预期信用损失的金额计量其损失准备，对其他金融工具按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备：

- 该金融工具在资产负债表日只具有较低的信用风险；或
- 该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加。

具有较低的信用风险

如果金融工具的违约风险较低，借款人在短期内履行其合同现金流量义务的能力很强，并且即便较长时期内经济形势和经营环境存在不利变化但未必一定降低借款人履行其合同现金流量义务的能力，该金融工具被视为具有较低的信用风险。

3 主要会计政策和主要会计估计 (续)

(14) 资产减值准备 (续)

(a) 金融工具的减值 (续)

信用风险显著增加

本集团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，以评估金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。

在确定信用风险自初始确认后是否显著增加时，本集团考虑无须付出不必要的额外成本或努力即可获得的合理且有依据的信息，包括前瞻性信息。本集团考虑的信息包括：

- 债务人未能按合同到期日支付本金和利息的情况；
- 已发生的或预期的金融工具的外部或内部信用评级 (如有) 的严重恶化；
- 已发生的或预期的债务人经营成果的严重恶化；
- 现存的或预期的技术、市场、经济或法律环境变化，并将对债务人对本集团的还款能力产生重大不利影响。

根据金融工具的性质，本集团以单项金融工具或金融工具组合为基础评估信用风险是否显著增加。以金融工具组合为基础进行评估时，本集团可基于共同信用风险特征对金融工具进行分类，例如逾期信息和信用风险评级。

如果逾期超过 30 日，本集团确定金融工具的信用风险已经显著增加。

已发生信用减值的金融资产

本集团在资产负债表日评估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权投资是否已发生信用减值。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。金融资产已发生信用减值的证据包括下列可观察信息：

- 发行方或债务人发生重大财务困难；
- 债务人违反合同，如偿付利息或本金违约[或逾期]等；
- 本集团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；
- 债务人很可能破产或进行其他财务重组；
- 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。

3 主要会计政策和主要会计估计 (续)

(14) 资产减值准备 (续)

(a) 金融工具的减值 (续)

预期信用损失准备的列报

为反映金融工具的信用风险自初始确认后的变化，本集团在每个资产负债表日重新计量预期信用损失，由此形成的损失准备的增加或转回金额，应当作为减值损失或利得计入当期损益。对于以摊余成本计量的金融资产，损失准备抵减该金融资产在资产负债表中列示的账面价值；对于以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资，本集团在其他综合收益中确认其损失准备，不抵减该金融资产的账面价值。

核销

如果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，则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。这种情况通常发生在本集团确定债务人没有资产或收入来源可产生足够的现金流量以偿还将被减记的金额。但是，被减记的金融资产仍可能受到本集团催收到期款项相关执行活动的影响。

已减记的金融资产以后又收回的，作为减值损失的转回计入收回当期的损益。

(b) 其他资产的减值

本集团在资产负债表日根据内部及外部信息以确定下列资产是否存在减值的迹象，包括：

- 固定资产
- 无形资产
- 使用权资产
- 长期待摊费用
- 采用成本模式计量的投资性房地产
- 长期股权投资等

本集团对存在减值迹象的资产进行减值测试，估计资产的可收回金额。此外，无论是否存在减值迹象，本集团至少每年对尚未达到可使用状态的无形资产估计其可收回金额。

资产组是由创造现金流入相关的资产组成，是可以认定的最小资产组合，其产生的现金流入基本上独立于其他资产或者资产组。

3 主要会计政策和主要会计估计 (续)

(14) 资产减值准备 (续)

(b) 其他资产的减值 (续)

可收回金额是指资产 (或资产组、资产组组合, 下同) 的公允价值 (参见附注 3(24)) 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。

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

可收回金额的估计结果表明, 资产的可收回金额低于其账面价值的, 资产的账面价值会减记至可收回金额, 减记的金额确认为资产减值损失, 计入当期损益, 同时计提相应的资产减值准备。与资产组或者资产组组合相关的减值损失, 先抵减分摊至该资产组或者资产组组合中商誉的账面价值, 再根据资产组或者资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重, 按比例抵减其他各项资产的账面价值, 但抵减后的各资产的账面价值不得低于该资产的公允价值减去处置费用后的净额 (如可确定的)、该资产预计未来现金流量的现值 (如可确定的) 和零三者之中最高者。

资产减值损失一经确认, 在以后会计期间不会转回。

本集团对除递延所得税、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, 本集团将估计其可收回金额, 进行减值测试。减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的, 将其账面价值减记至可收回金额, 按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为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的较高者。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认, 如果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确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。资产减值损失一经确认, 如果在以后期间价值得以恢复, 也不予转回。

(15) 保险合同

(a) 保险合同的定义

保险合同, 是指合同签发人与保单持有人约定, 在特定保险事项对保单持有人产生不利影响时给予其赔偿, 并因此承担源于保单持有人重大保险风险的合同。保险事项, 是指保险合同所承保的、产生保险风险的不确定未来事项。保险风险, 是指从保单持有人转移至合同签发人的除金融风险之外的风险。

3 主要会计政策和主要会计估计 (续)

(15) 保险合同 (续)

(a) 保险合同的定义 (续)

保险合同相关的会计政策适用于本集团下列保险合同：

- 本集团签发的保险合同；
- 本集团分出的再保险合同；及
- 本集团所签发的具有相机参与分红特征的投资合同。

再保险合同，是指再保险分入人（再保险合同签发人）与再保险分出人约定，对再保险分出人由对应的保险合同所引起的赔付等进行补偿的保险合同。

具有相机参与分红特征的投资合同是指赋予特定投资者合同权利以收取保证金额和附加金额的金融工具。附加金额由合同签发人基于特定项目回报相机决定，且预计构成合同利益的重要部分。

对于本集团签发的具有相机参与分红特征的投资合同，本集团按照保险合同适用的方法进行会计处理，但列于“具有相机参与分红特征的投资合同的确认和计量”小节中的特殊事项除外。

具有直接参与分红特征的保险合同，是指在合同开始日同时符合下列条件的保险合同：

- 合同条款规定保单持有人参与分享清晰可辨认的基础项目；
- 预计将基础项目公允价值变动回报中的相当大部分支付给保单持有人；及
- 预计应付保单持有人金额变动中的相当大部分将随基础项目公允价值的变动而变动。

(b) 保险合同的识别

本集团评估各单项合同的保险风险是否重大，即进行重大保险风险测试，据此判断该合同是否为保险合同，只有转移了重大保险风险的合同才是保险合同。一项符合保险合同定义合同，在其所有权利及义务消除（即解除、取消或到期）之前，一直是保险合同，除非该合同由于修订而根据本集团保险合同终止确认条件被终止确认。

3 主要会计政策和主要会计估计 (续)

(15) 保险合同 (续)

(b) 保险合同的识别 (续)

本集团进行重大保险风险测试时，认定同时符合下列条件的合同转移了重大保险风险：

- 至少在一个具有商业实质的情形下，发生合同约定的保险事项可能导致本集团支付重大额外金额，即使保险事项发生可能性极小，或者或有现金流量按概率加权计算所得的预期现值占保险合同剩余现金流量的预期现值的比例很小。额外金额是保险事项发生时比不发生时多支付金额(包括索赔处理费和理赔估损费)的现值。其中，对交易没有经济上的可辨认影响的，表明不具有商业实质；及
- 至少在一个具有商业实质的情形下，发生合同约定的保险事项可能导致本集团按现值计算遭受损失。但是，即使一项再保险合同可能不会使其再保险分入人遭受重大损失，只要该再保险合同将对应的保险合同分出部分中几乎所有的保险风险转移给了再保险分入人，那么该再保险合同仍被视为转移了重大保险风险。

(c) 保险合同的合并

本集团基于整体商业目的而与同一或相关联的多个合同对方订立的多份保险合同，将合并为一份合同进行会计处理，以反映其商业实质。

(d) 保险合同的分拆

保险合同中包含多个组成部分的，本集团将下列组成部分予以分拆：

- 符合《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》分拆条件的嵌入衍生工具；
- 可明确区分的投资成分，但是与投资成分相关的合同条款符合具有相机参与分红特征的投资合同定义的仍然适用保险合同相关的会计政策；及
- 可明确区分的商品或非保险合同服务的承诺。

3 主要会计政策和主要会计估计 (续)

(15) 保险合同 (续)

(d) 保险合同的分拆 (续)

投资成分，是指无论保险事项是否发生，本集团均须根据保险合同要求偿还给保单持有人的金额。如果投资成分同时符合下列条件，则视为可明确区分的投资成分：

- (i) 投资成分和保险成分非高度关联。如果符合下列条件之一，投资成分和保险成分高度关联：
 - 投资成分和保险成分不可单独计量，即无法在不考虑另一个成分的情况下计量其中一个成分。如果一个成分的价值随另一个成分的价值变动而变动，则两个成分高度关联；或
 - 保单持有人无法从其中一个成分单独获益，只能在两个成分同时存在时获益。如果合同中一个成分的失效或到期会造成另一个成分的失效或到期，则两个成分高度关联。
- (ii) 签发该保险合同的企业或其他方可以在相同的市场或地区单独出售与投资成分具有相同条款的合同。

保险合同服务，是指本集团为保险事项提供的保险保障服务、为不具有直接参与分红特征的保险合同持有人提供的投资回报服务，以及代具有直接参与分红特征的保险合同持有人管理基础项目的投资相关服务。本集团分拆可明确区分的商品或非保险合同服务，不考虑为履行合同义务而必须实施的其他活动，除非本集团在该活动发生时向保单持有人提供了保险合同服务之外的商品或服务。对于本集团向保单持有人承诺的商品或非保险合同服务，如果保单持有人能够从单独使用或其他易于获得的资源一起使用该商品或非保险合同服务中受益，则将其作为可明确区分的商品或非保险合同服务的承诺。如果同时符合下列条件，商品或非保险合同服务的承诺不可明确区分：该商品或非保险合同服务承诺的相关现金流量及风险与合同中保险成分的相关现金流量及风险高度关联；本集团提供了重大的服务以将该商品或非保险合同服务承诺与保险成分进行整合。

本集团将合同现金流量扣除已分拆嵌入衍生工具和可明确区分的投资成分的现金流量后，在保险成分(含未分拆嵌入衍生工具、不可明确区分的投资成分和不可明确区分的商品或非保险合同服务的承诺)和可明确区分的商品或非保险合同服务的承诺之间进行分摊。

3 主要会计政策和主要会计估计 (续)

(15) 保险合同 (续)

(e) 保险合同的分组

本集团将具有相似风险且统一管理的保险合同归为同一保险合同组合。本集团将保险合同组合进一步细分形成保险合同组，并将保险合同组作为计量单元。保险合同组由一项或多项各自签发日之间间隔不超过1年且预计获利水平相似的保险合同组成。本集团以合同组合中单项合同为基础，逐项评估其归属的合同组。但有合理可靠的信息表明多项合同属于同一合同组的，本集团以多项合同为基础评估其归属的合同组。

本集团至少将同一合同组合分为下列合同组：

- 初始确认时存在亏损的合同组；
- 初始确认时无显著可能性在未来发生亏损的合同组；及
- 该组合中剩余合同组成的合同组。

(f) 保险合同的确认

本集团在下列时点中的最早时点确认签发的合同组：

- 责任期开始日；
- 保单持有人首付款到期日，或者未约定首付款到期日时本集团实际收到首付款日；及
- 发生亏损时。

合同组合中的合同符合上述时点要求时，本集团评估其归属的合同组，后续不再重新评估。责任期，是指本集团向保单持有人提供保险合同服务的期间。

本集团将合同组确认前已付或应付的、系统合理分摊至相关合同组的保险获取现金流量，确认为保险获取现金流量资产。保险获取现金流量，是指因销售、核保和承保已签发或预计签发的合同组而产生的，可直接归属于其对应合同组合的现金流量。合同组合中的合同归入其所属合同组时，本集团终止确认该合同对应的保险获取现金流量资产。资产负债表日，如果事实和情况表明保险获取现金流量资产可能存在减值迹象，本集团将估计其可收回金额。保险获取现金流量资产的可收回金额低于其账面价值的，本集团计提资产减值准备，确认减值损失，计入当期损益。导致以前期间减值因素已经消失的，转回原已计提的资产减值准备，计入当期损益。

3 主要会计政策和主要会计估计 (续)

(15) 保险合同 (续)

(g) 保险合同的计量

一般规定

(i) 初始计量

本集团以合同组为计量单元，在合同组初始确认时按照履约现金流与合同服务边际之和对保险合同负债进行初始计量。合同服务边际，是指本集团因在未来提供保险合同服务而将于未来确认的未赚利润。履约现金流量包括下列各项：

- 与履行保险合同直接相关的未来现金流量的估计；
- 货币时间价值及金融风险调整；及
- 非金融风险调整。

非金融风险调整，是指本集团在履行保险合同时，因承担非金融风险导致的未来现金流量在金额和时间方面的不确定性而要求得到的补偿。履约现金流量的估计不考虑本集团自身的不履约风险。

本集团可以在高于合同组或合同组合的汇总层面估计履约现金流量，并采用系统合理的方法分摊至合同组。未来现金流量的估计符合以下要求：

- 未来现金流量估计值为无偏的概率加权平均值；
- 有关市场变量的估计应当与可观察市场数据一致；
- 以当前可获得的信息为基础，反映计量时存在的情况和假设；及
- 与货币时间价值及金融风险调整分别估计，估计技术适合合并估计的除外。

3 主要会计政策和主要会计估计 (续)

(15) 保险合同 (续)

(g) 保险合同的计量 (续)

一般规定 (续)

(i) 初始计量 (续)

本集团估计未来现金流量时考虑合同组内各单项合同边界内的现金流量。本集团有权要求保单持有人支付保费或者有实质性义务向保单持有人提供保险合同服务的，该权利或义务所产生的现金流量在保险合同边界内。存在下列情形之一的，表明本集团无实质性义务向保单持有人提供保险合同服务：

- 本集团有实际能力重新评估该保单持有人的风险，并据此可重新设定价格或承诺利益水平以充分反映该风险；或
- 本集团有实际能力重新评估该合同所属合同组合的风险，并据此可重新设定价格或承诺利益水平以充分反映该风险，且重新评估日前对应保费在定价时未考虑重新评估日后的风险。

本集团采用适当的折现率对履约现金流量进行货币时间价值及金融风险调整，以反映货币时间价值及未包含在未来现金流量估计中的有关金融风险。适当的折现率同时符合下列要求：

- 反映货币时间价值、保险合同现金流量特征以及流动性特征；及
- 基于与保险合同具有一致现金流量特征的金融工具当前可观察市场数据确定，且不考虑与保险合同现金流量无关但影响可观察市场数据的其他因素。

本集团在估计履约现金流量时考虑非金融风险调整，以反映本集团因承担非金融风险导致的未来现金流量在金额和时间方面的不确定性而要求得到的补偿。

本集团在合同组初始确认时计算下列各项之和：

- 履约现金流量；
- 在该日终止确认保险获取现金流量资产以及其他相关资产或负债对应的现金流量；及
- 合同组内合同在该日产生的现金流量。

3 主要会计政策和主要会计估计 (续)

(15) 保险合同 (续)

(g) 保险合同的计量 (续)

一般规定 (续)

(i) 初始计量 (续)

上述各项之和反映为现金净流入的，本集团将其确认为合同服务边际；反映为现金净流出，本集团将其作为首日亏损计入当期损益。

(ii) 后续计量

本集团在资产负债表日按照未到期责任负债与已发生赔款负债之和对保险合同负债进行后续计量。未到期责任负债包括资产负债表日分摊至保险合同组的、与未到期责任有关的履约现金流量和当日该合同组的合同服务边际。已发生赔款负债包括资产负债表日分摊至保险合同组的、与已发生赔案及其他相关费用有关的履约现金流量。

对于不具有直接参与分红特征的保险合同组，资产负债表日合同组的合同服务边际账面价值以期初账面价值为基础，经下列各项调整后予以确定：

- 当期归入该合同组的合同对合同服务边际的影响金额；
- 合同服务边际在当期计提的利息，计息利率为该合同组内合同确认时、不随基础项目回报变动的现金流量所适用的加权平均利率；
- 与未来服务相关的履约现金流量的变动金额，但履约现金流量增加额超过合同服务边际账面价值所导致的亏损部分，以及履约现金流量减少额抵销的未到期责任负债的亏损部分除外；
- 合同服务边际在当期产生的汇兑差额；及
- 由于当期内保险合同服务的提供而确认为保险服务收入的金额，该金额为将资产负债表日的合同服务边际（任何分摊之前）在当期与剩余责任期之间进行分摊来确定。

本集团因当期提供保险合同服务导致未到期责任负债账面价值的减少额，确认为保险服务收入；因当期发生赔案及其他相关费用导致已发生赔款负债账面价值的增加额，以及与之相关的履约现金流量的后续变动额，确认为保险服务费用。本集团在确认保险服务收入和保险服务费用时，不包含保险合同中的投资成分。

3 主要会计政策和主要会计估计 (续)

(15) 保险合同 (续)

(g) 保险合同的计量 (续)

一般规定 (续)

(ii) 后续计量 (续)

本集团将合同组内的保险获取现金流量，随时间流逝进行系统摊销，计入责任期内各个期间的保险服务费用，同时确认为保险服务收入，以反映该类现金流量所对应的保费的收回。

本集团将货币时间价值及金融风险的影响导致的未到期责任负债账面价值变动额和已发生赔款负债账面价值变动额，作为保险合同金融变动额。

本集团可以在合同组合层面做出下列会计政策选择：

- 将保险合同金融变动额全额计入当期承保财务损益；及
- 将保险合同金融变动额分解计入当期承保财务损益和其他综合收益。在合同组剩余期限内，采用系统合理的方法确定计入各个期间承保财务损益的金额，其与保险合同金融变动额的差额计入其他综合收益。

承保财务损益，是指计入当期及以后期间损益的保险合同金融变动额。承保财务损益包括本集团签发的保险合同的承保财务损益和分出的再保险合同的分出再保险财务损益。本集团按如下方法确定保险合同金融变动额分摊计入承保财务损益的金额：

- 对于金融风险相关假设变更对企业支付给保单持有人的金额不具有重大影响的保险合同组，本集团采用合同组初始确认时确定的、反映不随基础项目回报变动的现金流量特征的折现率，确定保险合同金融变动额计入当期承保财务损益的金额。
- 对于金融风险相关假设变更对企业支付给保单持有人的金额具有重大影响的保险合同组，本集团根据合同特征，采用实际分摊率法或预期结算利率法，确定保险合同金融变动额计入当期承保财务损益的金额。

3 主要会计政策和主要会计估计 (续)

(15) 保险合同 (续)

(g) 保险合同的计量 (续)

具有直接参与分红特征的保险合同组计量的特殊规定 (“浮动收费法”)

本集团在合同开始日评估一项合同是否为具有直接参与分红特征的保险合同，后续不再重新评估。

在具有直接参与分红特征的保险合同项下，本集团对保单持有人的义务是以下两项之差：

- 向保单持有人支付基础项目公允价值金额的义务；及
- 本集团将从上述支付义务中扣除的、因将于未来提供的保险合同服务而获得的浮动收费，即：
 - (i) 本集团在基础项目公允价值中所享有份额；减去
 - (ii) 不随基础项目回报变动的履约现金流量。

对于具有直接参与分红特征的保险合同组，资产负债表日合同组的合同服务边际账面价值应当以期初账面价值为基础，经下列调整后予以确定：

- 当期归入该合同组的合同对合同服务边际的影响金额；
- 基础项目公允价值中企业享有份额的变动金额，但以下情形除外：
 - (i) 本集团使用衍生工具或分出再保险合同管理与该金额变动相关金融风险时，对符合规定条件的，可以选择将该金额变动中由货币时间价值及金融风险的影响导致的部分计入当期承保财务损益。本集团对将分出再保险合同的保险合同金融变动额分解计入当期承保财务损益和其他综合收益的，该金额变动中的相应部分也予以分解；
 - (ii) 基础项目公允价值中企业享有份额的减少额超过合同服务边际账面价值所导致的亏损部分；或
 - (iii) 基础项目公允价值中企业享有份额的增加额抵销的未到期责任负债的亏损部分；

3 主要会计政策和主要会计估计 (续)

(15) 保险合同 (续)

(g) 保险合同的计量 (续)

具有直接参与分红特征的保险合同组计量的特殊规定 (“浮动收费法”) (续)

- 与未来服务相关且不随基础项目回报变动的履约现金流量的变动金额，但以下情形除外：
 - (i) 本集团使用衍生工具、分出再保险合同或以公允价值计量且其变动计入当期损益的非衍生金融工具管理与该履约现金流量变动相关金融风险时，对符合规定条件的，可以选择将该履约现金流量变动中由货币时间价值及金融风险的影响导致的部分计入当期承保财务损益。但本集团将分出再保险合同的保险合同金融变动额分解计入当期承保财务损益和其他综合收益的，该履约现金流量变动中的相应部分也应予以分解；
 - (ii) 该履约现金流量的增加额超过合同服务边际账面价值所导致的亏损部分；或
 - (iii) 该履约现金流量的减少额抵销的未到期责任负债的亏损部分；
- 合同服务边际在当期产生的汇兑差额；及
- 由于当期内保险合同服务的提供而确认为保险服务收入的金额，该金额为将资产负债表日的合同服务边际（任何分摊之前）在当期与剩余责任期之间进行分摊来确定。

对于持有基础项目的具有直接参与分红特征的保险合同组，本集团选择将保险合同金融变动额分解计入当期承保财务损益和其他综合收益，计入当期承保财务损益的金额等于其持有的基础项目计入当期损益的金额。

亏损保险合同组计量的特殊规定

合同组在初始确认时发生首日亏损的，或合同组合中的合同归入其所属亏损合同组而新增亏损的，本集团确认亏损并计入当期保险服务费用，同时将该亏损部分增加未到期责任负债账面价值。初始确认时，亏损合同组的保险合同负债账面价值等于其履约现金流量。

3 主要会计政策和主要会计估计 (续)

(15) 保险合同 (续)

(g) 保险合同的计量 (续)

亏损保险合同组计量的特殊规定 (续)

发生下列情形之一导致合同组在后续计量时发生亏损的，本集团确认亏损并计入当期保险服务费用，同时将该亏损部分增加未到期责任负债账面价值：

- 因与未来服务相关的未来现金流量或非金融风险调整的估计发生变更，导致履约现金流量增加额超过合同服务边际账面价值；及
- 对于具有直接参与分红特征的保险合同组，其基础项目公允价值中本集团享有份额的减少额超过合同服务边际账面价值。

本集团在确认合同组的亏损后，将未到期责任负债账面价值的下列变动额，采用系统合理的方法分摊至未到期责任负债中的亏损部分和其他部分：

- 因发生保险服务费用而减少的未来现金流量的现值；
- 因相关风险释放而计入当期损益的非金融风险调整的变动金额；及
- 保险合同金融变动额。

分摊至亏损部分的金额不计入当期保险服务收入。

本集团在确认合同组的亏损后，按照下列规定进行后续计量：

- 将因与未来服务相关的未来现金流量或非金融风险调整的估计变更所导致的履约现金流量增加额，以及具有直接参与分红特征的保险合同组的基础项目公允价值中本集团享有份额的减少额，确认为新增亏损并计入当期保险服务费用，同时将该亏损部分增加未到期责任负债账面价值；及
- 将因与未来服务相关的未来现金流量或非金融风险调整的估计变更所导致的履约现金流量减少额，以及具有直接参与分红特征的保险合同组的基础项目公允价值中本集团享有份额的增加额，减少未到期责任负债的亏损部分，冲减当期保险服务费用；超出亏损部分的金额，确认为合同服务边际。

3 主要会计政策和主要会计估计 (续)

(15) 保险合同 (续)

(g) 保险合同的计量 (续)

保险合同组计量的简化处理方法 (“保费分配法”)

符合下列条件之一的，本集团可以采用保费分配法简化合同组的计量：

- 本集团能够合理预计采用简化处理规定与根据前述一般规定计量合同组未到期责任负债的结果无重大差异。预计履约现金流量在赔案发生前将发生重大变化的，表明该合同组不符合本条件；或
- 该合同组内各项合同的责任期不超过一年。

本集团对其签发的保险合同采用保费分配法时，假设初始确认时该合同所属合同组合内不存在亏损合同，该假设与相关事实和情况不符的除外。

本集团采用保费分配法计量合同组时，初始确认时未到期责任负债账面价值等于已收保费减去初始确认时发生的保险获取现金流量，减去（或加上）在合同组初始确认时终止确认的保险获取现金流量资产以及其他相关资产或负债的金额。

资产负债表日未到期责任负债账面价值等于期初账面价值加上当期已收保费，减去当期发生的保险获取现金流量，加上当期确认为保险服务费用的保险获取现金流量摊销金额和针对融资成分的调整金额，减去因当期提供保险合同服务而确认为保险服务收入的金额和当期已付或转入已发生赔款负债中的投资成分。

本集团按照合同组初始确认时确定的折现率，对未到期责任负债账面价值进行调整，以反映货币时间价值及金融风险的影响。合同组初始确认时，如果本集团预计提供保险合同服务每一部分服务的时点与相关保费到期日之间的间隔不超过一年，可以不考虑合同中存在的重大融资成分。

相关事实和情况表明合同组在责任期内存在亏损时，本集团将该日与未到期责任相关的履约现金流量超过未到期责任负债账面价值的金额，计入当期保险服务费用，同时增加未到期责任负债账面价值。

本集团根据与已发生赔案及其他相关费用有关的履约现金流量计量已发生赔款负债。相关履约现金流量预计在赔案发生后一年内支付或收取的，本集团可以不考虑货币时间价值及金融风险的影响，且一致应用于上述相关履约现金流量的计算。

3 主要会计政策和主要会计估计 (续)

(15) 保险合同 (续)

(g) 保险合同的计量 (续)

保险合同组计量的简化处理方法 (“保费分配法”) (续)

本集团将已收和预计收取的保费，在扣除投资成分并对重大融资成分进行调整后，分摊至当期的金额确认为保险服务收入。本集团随时间流逝在责任期内分摊经调整的已收和预计收取的保费；保险合同的风险在责任期内不随时间流逝为主释放的，以保险服务费用预计发生时间为基础进行分摊。

分出的再保险合同组的确认和计量

本集团对分出的再保险合同组进行确认和计量，除另有规定外，按照下述相关规定进行处理，但关于亏损合同组计量的相关规定不适用于分出的再保险合同组。

分出的再保险合同组的确认

本集团将同一分出的再保险合同组合至少分为下列合同组：

- 初始确认时存在净利得的合同组；
- 初始确认时无显著可能性在未来产生净利得的合同组；及
- 该组合中剩余合同组成的合同组。

本集团在下列时点中的最早时点确认其分出的再保险合同组：

- 分出的再保险合同组责任期开始日；
- 分出的再保险合同组所对应的保险合同组确认为亏损合同组时。

分出的再保险合同组分出成比例责任的，本集团在下列时点中的最早时点确认该合同组：

- 分出的再保险合同组责任期开始日和任一对应的保险合同初始确认时点中较晚的时点；
- 分出的再保险合同组所对应的保险合同组确认为亏损合同组时。

3 主要会计政策和主要会计估计 (续)

(15) 保险合同 (续)

(g) 保险合同的计量 (续)

分出的再保险合同组的计量

本集团在初始确认其分出的再保险合同组时，按照履约现金流量与合同服务边际之和对分出再保险合同资产进行初始计量。分出再保险合同组的合同服务边际，是指本集团为在未来获得再保险分入人提供的保险合同服务而产生的净成本或净利得。

本集团在估计分出的再保险合同组的未来现金流量现值时，采用的相关假设与计量所对应的保险合同组保持一致，并考虑再保险分入人的不履约风险。

本集团根据分出的再保险合同组转移给再保险分入人的风险，估计非金融风险调整。

本集团在分出的再保险合同组初始确认时计算下列各项之和：

- 履约现金流量；
- 在该日终止确认的相关资产或负债对应的现金流量；
- 分出再保险合同组内合同在该日产生的现金流量；及
- 分保摊回未到期责任资产亏损摊回部分的金额。

本集团将上述各项之和所反映的净成本或净利得，确认为合同服务边际。净成本与分出前发生的事项相关的，本集团将其确认为费用并计入当期损益。

对于订立时点不晚于对应的保险合同确认时点的分出的再保险合同，本集团在初始确认对应的亏损合同组或者将对应的亏损保险合同归入合同组而确认亏损时，根据下列两项的乘积确定分出再保险合同组分保摊回未到期责任资产亏损摊回部分的金额：

- 对应的保险合同确认的亏损；及
- 预计从分出再保险合同组摊回的对应的保险合同赔付的比例。

本集团按照上述亏损摊回部分的金额调整分出再保险合同组的合同服务边际，同时确认为摊回保险服务费用，计入当期损益。

本集团在对分出的再保险合同组进行后续计量时，调整亏损摊回部分的金额以反映对应的保险合同亏损部分的变化，调整后的亏损摊回部分的金额不超过本集团预计从分出再保险合同组摊回的对应的保险合同亏损部分的相应金额。

3 主要会计政策和主要会计估计 (续)

(15) 保险合同 (续)

(g) 保险合同的计量 (续)

分出的再保险合同组的计量 (续)

资产负债表日分出的再保险合同组的合同服务边际账面价值以期初账面价值为基础，经下列各项调整后予以确定：

- 当期归入该合同组的合同对合同服务边际的影响金额；
- 合同服务边际在当期计提的利息，计息利率为该合同组内合同确认时、不随基础项目回报变动的现金流量所适用的加权平均利率；
- 上述分保摊回未到期责任资产亏损摊回部分的金额，以及与分出再保险合同组的履约现金流量变动无关的分保摊回未到期责任资产亏损摊回部分的转回；
- 与未来服务相关的履约现金流量的变动金额，但分摊至对应的保险合同组且不调整其合同服务边际的履约现金流量变动而导致的变动，以及对应的保险合同组采用保费分配法计量时因确认或转回亏损而导致的变动除外；
- 合同服务边际在当期产生的汇兑差额；及
- 由于当期收到保险合同服务而确认为损益的金额，该金额为将资产负债表日的合同服务边际（任何分摊之前）在持有的再保险合同组的当期和剩余责任期之间进行分摊来确定。

再保险分入人不履约风险导致的履约现金流量变动金额与未来服务无关，本集团不因此调整分出再保险合同组的合同服务边际。

本集团因当期取得再保险分入人提供的保险合同服务而导致分保摊回未到期责任资产账面价值的减少额，确认为分出保费的分摊；因当期发生赔款及其他相关费用的摊回导致分保摊回已发生赔款资产账面价值的增加额，以及与之相关的履约现金流量的后续变动额，确认为摊回保险服务费用。本集团将预计从再保险分入人收到的不取决于对应的保险合同赔付的金额，作为分出保费的分摊的减项。本集团在确认分出保费的分摊和摊回保险服务费用时，不包含分出再保险合同中的投资成分。

符合下列条件之一的，本集团可以采用保费分配法简化分出的再保险合同组的计量：

- 能够合理预计采用保费分配法与不采用保费分配法计量分出再保险合同组的结果无重大差异。预计履约现金流量在赔案发生前将发生重大变化的，表明该合同组不符合本条件；或
- 该分出的再保险合同组内各项合同的责任期不超过一年。

3 主要会计政策和主要会计估计 (续)

(15) 保险合同 (续)

(g) 保险合同的计量 (续)

具有相机参与分红特征的投资合同的确认和计量

对于具有相机参与分红特征的投资合同，本集团按照上述有关保险合同的规定进行会计处理，但下列各项特殊规定除外：

- 初始确认的时点为本集团成为合同一方的日期；
- 有支付现金的实质性义务的，该义务所产生的现金流量在合同边界内。本集团有实际能力对其支付现金的承诺进行重新定价以充分反映其承诺支付现金的金额及相关风险的，表明无支付现金的实质性义务；及
- 本集团按照投资服务的提供模式，在合同组期限内采用系统合理的方法对合同服务边际进行摊销，计入当期及以后期间损益。

保险合同的修改和终止确认

保险合同条款的修改符合下列条件之一的，本集团终止确认原合同，并按照修改后的合同条款确认一项新合同：

- 假设修改后的合同条款自合同开始日适用，出现下列情形之一的：
 - (i) 修改后的合同不属于新保险合同准则的适用范围；
 - (ii) 改后的合同应当予以分拆且分拆后适用保险合同相关的会计准则的组成部分发生变化；
 - (iii) 修改后的合同的合同边界发生实质性变化；或
 - (iv) 修改后的合同归属于不同的合同组。
- 原合同与修改后的合同仅有其一符合具有直接参与分红特征的保险合同的定义；或
- 原合同采用保费分配法，修改后的合同不符合采用保费分配法的条件。

保险合同条款的修改不符合上述条件的，本集团将合同条款修改导致的现金流量变动作为履约现金流量的估计变更进行处理。

3 主要会计政策和主要会计估计 (续)

(15) 保险合同 (续)

(g) 保险合同的计量 (续)

保险合同的修改和终止确认 (续)

保险合同约定的义务因履行、取消或到期而解除的，本集团终止确认保险合同。本集团终止确认一项保险合同，按照下列规定进行处理：

- 调整该保险合同所属合同组的履约现金流量，扣除与终止确认的权利义务相关的未来现金流量现值和非金融风险调整；
- 调整合同组的合同服务边际；及
- 调整合同组在当期及以后期间的责任单元。

本集团因合同转让而终止确认保险合同时，或者修改原合同并确认新合同时，本集团按照下列规定进行处理：

- 对已终止确认的合同所属合同组的合同服务边际进行以下调整：对于向第三方转让的合同，该调整的金额是(i)与(ii)的差额；对于修改保险合同条款而终止确认的合同，该调整的金额是(i)与(iii)的差额：
 - (i) 因终止确认合同导致的合同组履约现金流量变动金额；
 - (ii) 由第三方收取的保费；
 - (iii) 本集团若在修改日订立与新合同条款相同的合同将会收取的保费，减去因修改原合同而收取的任何额外保费。
- 在计量上述新合同时，假设主体在修订日收到(iii)所述的保费。

本集团因合同修改或转让而终止确认一项保险合同时，将与该合同相关的、在以前期间确认为其他综合收益的余额转入当期损益，但对于本集团持有基础项目的具有直接参与分红特征的保险合同除外。

3 主要会计政策和主要会计估计 (续)

(15) 保险合同 (续)

(g) 保险合同的计量 (续)

列报

本集团在资产负债表中分别列示与保险合同有关的下列项目：

- 保险合同资产；
- 保险合同负债；
- 分出再保险合同资产；及
- 分出再保险合同负债。

本集团将保险获取现金流量资产于资产负债表日的账面价值计入保险合同组合账面价值。

(16) 职工薪酬

职工薪酬，是指本集团为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的各种形式的报酬或补偿。职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。本集团提供给职工配偶、子女、受赡养人、已故员工遗属及其他受益人等的福利，也属于职工薪酬。

(a) 短期薪酬

短期薪酬主要包括工资、奖金、津贴和补贴、职工福利费、医疗保险费、工伤保险费和生育保险费等社会保险费、住房公积金、工会经费和职工教育经费等，需在职工提供服务的年度报告期间结束后十二个月内全部予以支付，于职工提供服务的期间确认应付的职工薪酬，并根据职工提供服务的受益对象计入相关资产成本和费用。

(b) 离职后福利 - 设定提存计划

本集团的职工参加由当地政府管理的养老保险、失业保险等，相应支出在发生时计入相关资产成本或当期损益。

3 主要会计政策和主要会计估计 (续)

(16) 职工薪酬 (续)

(c) 辞退福利

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：

- 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。

(d) 长期职工福利

本公司之子公司为奖励符合规定条件的员工设立了递延薪酬。这些递延薪酬不会在员工提供服务的报告期间内全部结清。本集团会在报告期末确认由这些递延薪酬产生的净负债并且将相关的员工服务成本计入同一报告期的利润表中。

如果预期不会在员工提供相关服务的年度报告期结束后 12 个月内支付全部相关款项，本集团将选择恰当的折现率，以折现后的金额进行负债计量。折现率参考资产负债表日与相关负债年期匹配的国债收益率。利息费用由折现率乘以长期职工福利在整个会计期间该义务现值的平均值计算而得，并且计入当期损益中。

(17) 保险保障基金

本集团自 2023 年 1 月 1 日起，按照《保险保障基金管理办法》(原中国银保监会、中华人民共和国财政部、中国人民银行令 2022 年第 7 号) 及《中国银保监会办公厅关于缴纳保险保障基金有关事项的通知》(银保监办发 [2023] 2 号)，把已提取的保险保障基金缴入原中国银保监会设立的保险保障基金专户。本集团按照下述方法计算并缴纳保险保障基金：

缴纳的基金额等于业务收入和基金费率的乘积，基金费率由基准费率和风险差别费率构成，等于基准费率与风险差别费率之和。

基准费率：人寿保险、长期健康保险、年金保险按照业务收入的 0.3% 缴纳；短期健康保险、意外伤害保险按照业务收入的 0.8% 缴纳；

风险差别费率：风险差别费率以偿付能力风险综合评级结果为基础，评级为 A (含 AAA、AA、A)、B (含 BBB、BB、B)、C、D 时，适用的费率分别为 0.02%、0%、0.02%、0.04%。

上述业务收入，是指投保人按照保险合同约定，为购买相应的保险产品支付给保险公司的全部金额。当人身险保险保障基金达到行业总资产的 1% 时，暂停缴纳。

3 主要会计政策和主要会计估计 (续)

(18) 收入确认

收入是本集团在日常活动中形成的、会导致所有者权益增加且与所有者投入资本无关的经济利益的总流入。收入在其金额及相关成本能够可靠计量、相关的经济利益很可能流入本集团、并且同时满足以下不同类型收入的其他确认条件时，予以确认。

(a) 保险服务收入

保险服务收入确认方法参见附注 3(15)(g)(ii)。

(b) 投资收益

投资收益包含各项投资产生的股息收入、分红收入以及除以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产等由于公允价值变动形成的应计入公允价值变动损益之外的已实现利得或损失，减去相关的投资费用和卖出回购金融资产利息支出。

(c) 利息收入

利息收入是用实际利率乘以金融资产账面余额计算得出，除已发生信用减值的金融资产其利息收入用实际利率乘以摊余成本（即扣除预期信用减值准备后的净额）计算得出。

实际利率是指将金融资产或金融负债在预期存续期间的未来现金流量折现为该金融资产或金融负债摊余成本所使用的利率。在确定实际利率时，本集团在考虑金融资产或金融负债所有合同条款并且包括所有归属于实际利率组成部分的费用和交易成本。

(d) 公允价值变动损益

公允价值变动损益是指以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以及以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债等公允价值变动形成的应计入当期损益的利得或损失。

(e) 其他业务收入

其他业务收入包括非保险合同服务管理费、资产管理费收入在内的除上述收入以外的其他经营活动实现的收入。

3 主要会计政策和主要会计估计 (续)

(19) 所得税

除因企业合并和直接计入所有者权益 (包括其他综合收益) 的交易或者事项产生的所得税外, 本集团将当期所得税和递延所得税计入当期损益。

当期所得税是按本年度应税所得额, 根据税法规定的税率计算的预期应交所得税, 加上以往年度应付所得税的调整。

资产负债表日, 如果本集团拥有以净额结算的法定权利并且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行, 那么当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列示。

递延所得税资产与递延所得税负债分别根据可抵扣暂时性差异和应纳税暂时性差异确定。暂时性差异是指资产或负债的账面价值与其计税基础之间的差额, 包括能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减。递延所得税资产的确认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。

如果单项交易不属于企业合并, 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并未导致产生等额应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异, 则该单项交易中产生的暂时性差异不会产生递延所得税。

资产负债表日, 本集团根据递延所得税资产和负债的预期收回或结算方式, 依据已颁布的税法规定, 按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量该递延所得税资产和负债的账面金额。

资产负债表日, 本集团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, 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。

资产负债表日, 递延所得税资产及递延所得税负债在同时满足以下条件时以抵销后的净额列示:

- 纳税主体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;
- 并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。

3 主要会计政策和主要会计估计 (续)

(20) 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。

为确定合同是否让渡了在一定期间内控制已识别资产使用的权利，本集团进行如下评估：

- 合同是否涉及已识别资产的使用。已识别资产可能由合同明确指定或在资产可供客户使用时隐性指定，并且该资产在物理上可区分，或者如果资产的某部分产能或其他部分在物理上不可区分但实质上代表了该资产的全部产能，从而使客户获得因使用该资产所产生的几乎全部经济利益。如果资产的供应方在整个使用期间拥有对该资产的实质性替换权，则该资产不属于已识别资产；
- 承租人是否有权获得在使用期间内因使用已识别资产所产生的几乎全部经济利益；
- 承租人是否有权在该使用期间主导已识别资产的使用

(a) 本集团作为承租人

在租赁期开始日，本集团对租赁确认使用权资产和租赁负债。使用权资产按照成本进行初始计量，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），发生的初始直接费用以及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。

本集团使用直线法对使用权资产计提折旧。对能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，本集团在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧。否则，租赁资产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。使用权资产按附注 3(14)(b) 所述的会计政策计提减值准备。

租赁负债按照租赁期开始日尚未支付的租赁付款额的现值进行初始计量，折现率为租赁内含利率。无法确定租赁内含利率的，采用本集团增量借款利率作为折现率。

3 主要会计政策和主要会计估计 (续)

(20) 租赁 (续)

(a) 本集团作为承租人 (续)

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。未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益或相关资产成本。

租赁期开始日后，发生下列情形的，本集团按照变动后租赁付款额的现值重新计量租赁负债：

- 根据担保余值预计的应付金额发生变动；
- 用于确定租赁付款额的指数或比率发生变动；
- 本集团对购买选择权、续租选择权或终止租赁选择权的评估结果发生变化，或续租选择权或终止租赁选择权的实际行使情况与原评估结果不一致。

在对租赁负债进行重新计量时，本集团相应调整使用权资产的账面价值。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，本集团将剩余金额计入当期损益。

本集团已选择对短期租赁 (租赁期不超过 12 个月的租赁) 和低价值资产租赁不确认使用权资产和租赁负债，并将相关的租赁付款额在租赁期内各个期间按照直线法计入当期损益或相关资产成本。

(b) 本集团作为出租人

在租赁开始日，本集团将租赁分为融资租赁和经营租赁。融资租赁是指无论所有权最终是否转移但实质上转移了与租赁资产所有权有关的几乎全部风险和报酬的租赁。经营租赁是指除融资租赁以外的其他租赁。

经营租赁的租赁收款额在租赁期内按直线法确认为租金收入。本集团将其发生的与经营租赁有关的初始直接费用予以资本化，在租赁期内按照与租金收入确认相同的基础进行分摊，分期计入当期损益。未计入租赁收款额的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。

3 主要会计政策和主要会计估计 (续)

(21) 政府补助

政府补助是本集团从政府无偿取得的货币性资产或非货币性资产，但不包括政府以投资者身份向本集团投入的资本。

政府补助在能够满足政府补助所附条件，并能够收到时，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。

与资产相关的政府补助，本集团将其冲减相关资产的账面价值；或确认为递延收益，并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。与收益相关的政府补助，如果用于补偿本集团以后期间的相关成本费用或损失的，本集团将其确认为递延收益，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。

(22) 或有事项及预计负债

或有事项是由过去发生的事件而产生的，且该事件的存在只有通过本集团不能完全控制的一项或多项未来不确定事件的发生或不发生来确认的可能发生的义务。或有事项还可以指由过去发生的事件所导致的当前责任，但因该责任导致的经济资源流出并非可能或该责任的数额无法被可靠计量而不予确认。或有事项不在财务报表中确认，而在财务报表附注中予以披露。

除了非同一控制下企业合并中的或有对价及承担的或有负债之外，当与或有事项相关的义务同时符合：该义务是本集团承担的现时义务，当履行该义务很可能导致经济利益的流出，且其金额能够可靠计量时，确认为预计负债。预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量，并综合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。货币时间价值影响重大的，通过对相关未来现金流出进行折现后确定最佳估计数；因随着时间推移所进行的折现还原而导致的预计负债账面价值的增加金额，确认为利息费用。本集团于资产负债表日，对预计负债的账面价值进行复核并作适当调整，以反映当前的最佳估计数。

3 主要会计政策和主要会计估计 (续)

(23) 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经营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：(i) 该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；(ii) 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；(iii) 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，则为一个经营分部进行披露。

(24) 公允价值计量

除特别声明外，本集团按下述原则计量公允价值：

公允价值是指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。本集团以公允价值计量相关资产或负债，假定出售资产或者转移负债的有序交易在相关资产或负债的主要市场进行；不存在主要市场的，本集团假定该交易在相关资产或负债的最有利市场进行。主要市场(或最有利市场)是本集团在计量日能够进入的交易市场。本集团采用市场参与者在对该资产或负债定价时为实现其经济利益最大化所使用的假设。

本集团估计公允价值时，考虑市场参与者在计量日对相关资产或负债进行定价时考虑的特征(包括资产状况及所在位置、对资产出售或者使用的限制等)，并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。使用的估值技术主要包括市场法和成本法。优先使用相关可观察输入值，只有在可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，才使用不可观察输入值。

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，本集团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。

3 主要会计政策和主要会计估计 (续)

(25) 股利分配

股利于董事会批准的当期，确认为负债。

(26) 主要会计估计及判断

编制财务报表要求本集团作出判断、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金额进行重大调整。

(a) 主要会计估计

- 履约现金流量的估计

于资产负债表日，本集团在计量保险合同负债过程中须对履行保险合同相关义务所需支出的金额作出合理估计，该估计以资产负债表日可获取的当前信息为基础确定。

本集团对估值过程中所采用的假设会进行定期的分析和复核，所采用假设的变化可能会影响本集团的财务状况和经营成果。

(i) 折现率假设

本集团在考虑货币时间价值的影响时，以中国债券信息网上公布的“保险合同准备金计量基准收益率曲线”为基础，同时考虑流动性溢价、税收和其他因素等确定折现率假设。下表列示本集团对2025年末和2024年末折现率假设：

	折现率假设
2025年12月31日	1.84%-6.25%
2024年12月31日	1.58%-6.25%

折现率假设受未来宏观经济、货币及汇率政策、资本市场、保险资金投资渠道等因素影响，存在不确定性。本集团以资产负债表日可获取的当前信息为基础确定折现率假设。

3 主要会计政策和主要会计估计 (续)

(26) 主要会计估计及判断 (续)

(a) 主要会计估计 (续)

- 履约现金流量的估计 (续)

(ii) 死亡率和发病率假设

本集团以《中国人寿保险业经验生命表 (2010-2013) 》为基础，确定死亡率假设，并作适当调整以反映本集团的死亡率经验。寿险合同死亡率的不确定性主要来自流行病，例如禽流感、艾滋病和严重急性呼吸综合病症，以及生活方式的广泛改变，这些都会导致未来死亡经验恶化，进而导致负债不足。与此相类似，医疗保健和社会条件的持续改进会带来寿命的延长也对本集团的年金保险带来长寿风险。

本集团根据对历史经验的分析和对未来经验的预测来确定重大疾病保险的发病率假设。发病率的不确定性主要来自两方面。首先，生活方式的负面改变会导致未来发病率经验恶化。其次，医疗技术的发展和保单持有人享有的医疗设施覆盖率的提高会提前重大疾病的确诊时间，导致重大疾病的给付提前。如果当前的发病率假设没有适当反映这些长期趋势，这两方面最终都会导致负债不足。

死亡率和发病率因被保险人年龄和保险合同类型的不同而变化。

(iii) 费用假设

本集团的最优估计费用假设是基于对实际经验的分析并考虑未来通货膨胀因素确定，以每份保单或被保险人和保费的百分比的形式表示。费用假设受未来通货膨胀、市场竞争等因素影响，存在不确定性。本集团中意阳光团体年金保险的费用依据本集团与中石油集团签订的协议确定。

(iv) 保单红利假设

保单红利假设根据分红保险条款规定、分红保险账户的预期投资收益率、本集团的红利分配政策、保单持有人的合理预期等因素综合合理确定。按照分红保险条款规定，本集团有责任向分红保险合同持有人支付可分配收益的 70%，或按照保单约定的更高比例。

3 主要会计政策和主要会计估计 (续)

(26) 主要会计估计及判断 (续)

(a) 主要会计估计 (续)

- 履约现金流量的估计 (续)

(v) 退保率等其他假设

退保率等其他假设受未来宏观经济、可替代金融工具、市场竞争等因素影响，存在不确定性。退保率等其他假设以本集团过去可信赖的经验、当前状况和对未来的预期为基础确定的。

- 已发生赔款负债的计量

本集团计算已发生赔款负债所使用的主要假设为预期赔付率水平和未来赔款发展。各计量单元的预期的赔付率和未来赔款发展以本集团的历史赔款进展经验和赔付水平为基础，并考虑核保政策、费率水平、理赔管理流程等公司政策的调整及宏观经济、监管、司法等外部环境的变化趋势。

- 计量非金融风险调整使用的方法

非金融风险调整系指本集团在履行保险合同时，因承担非金融风险导致的未来现金流量在金额和时间方面的不确定性而要求得到的补偿。由于风险调整反映的是对不确定性的补偿，因此需要估计因风险分散而获益的程度以及预期有利和不利结果，以体现本集团的风险规避偏好程度。本集团单独进行非金融风险调整的估计，与所有其他估计分开。

风险调整在合同签发主体层面计算，然后根据风险概况分摊至各合同组。本集团使用置信水平法得出对于非金融风险的总体风险调整，风险调整是采用 75% 的置信水平计算得出的。

- 金融资产公允价值的估计

对于不存在活跃市场的金融工具，本集团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。估值技术主要为市场法和收益法，包括参考市场参与者最近进行的有序交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值和现金流量折现法等。

3 主要会计政策和主要会计估计 (续)

(26) 主要会计估计及判断 (续)

(a) 主要会计估计 (续)

- 金融资产公允价值的估计 (续)

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 44(4)。

- 预期信用损失的计量

对于以摊余成本计量和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权工具投资，其预期信用损失的计量中使用了复杂模型和重大假设。这些模型和假设涉及未来的宏观经济情况和对手方的信用行为（例如，对手方违约的可能性及相应损失）。本集团在计量预期信用损失时考虑的主要事项包括：

- (i) 信用风险的显著增加：第一阶段资产采用 12 个月内的预期信用损失，第二、三阶段资产采用整个存续期内的预期信用损失。当初始确认后信用风险显著增加时，资产进入第二阶段。在评估资产的信用风险是否显著增加时，本集团会考虑定性和定量的合理且有依据的前瞻性信息。对相关金融资产的信用风险和预期现金流的评估涉及高度的估计和不确定性。
- (ii) 模型和假设的使用：本集团采用适当的模型和假设来计量金融资产的预期信用损失。本集团确定每类金融资产最适用的模型以及确定用于这些模型的假设，包括确定与信用风险关键驱动因素相关的假设。
- (iii) 前瞻性信息：在评估预期信用损失时，本集团使用了合理且有依据的前瞻性信息，这些信息基于对不同经济驱动因素的未来走势的假设、该等驱动因素如何相互影响的假设以及历史违约率与宏观经济因素之间的相关性。本集团对不同情景下的前瞻性经济因素（如国内生产总值增长率、消费物价指数等）进行估算。

3 主要会计政策和主要会计估计 (续)

(26) 主要会计估计及判断 (续)

(a) 主要会计估计 (续)

- 预期信用损失的计量 (续)

- (iv) 违约概率：违约概率是预期信用风险的重要输入值。违约概率是对未来一定时期内发生违约的可能性的估计，其计算涉及历史数据、假设和对未来情况的预期。
- (v) 违约损失率：违约损失率是对违约产生的损失的估计。它基于合同现金流与借款人预期收到的现金流之间的差异，且考虑了抵押品产生的现金流和整体信用增级。

预期信用损失准备的金额将随本集团的估计而发生变化。本集团主要的预期信用损失准备的具体情况详见附注 44(2)。

- 长期职工福利

本公司之子公司已经将长期职工福利确认为负债。长期职工福利的初始确认金额是所有享有长期职工福利的员工支出的最佳估计数。当本公司之子公司决定折现率的最佳估计数时，需要考虑支付长期职工福利的平均年限及其他相关因素。当以上因素发生变化时，长期职工福利的金额可能会随之变化。

- 税金

本集团在多个地区缴纳增值税和企业所得税等税金。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，在计提各个地区的税金时，本集团需要作出重大判断。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。

3 主要会计政策和主要会计估计 (续)

(26) 主要会计估计及判断 (续)

(b) 主要会计判断

- 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。

- 识别保险合同是否存在投资成分

本集团考虑了所有签发的合同条款，以确定是否存在无论保险事项是否发生、合同是否取消、到期，均需偿还给保单持有人的金额。部分金额从保单持有人处收取后将在所有情况下均需返还给保单持有人。本集团认定此类付款满足投资成分的定义。

- 保险合同中保险成分的拆分

本集团签发的部分单一保险合同中包含了对于保单持有人不同保险风险的保障。新保险合同准则没有明确要求或禁止对不同的保险成分进行拆分，除非该单一合同的法律形式不能反映合同权利和义务的实质性。在此情况下，本集团需要对不同的保险成分进行拆分。对单一合同的保险风险拆分并非一项会计政策选择权，而需要运用重大判断。本集团在判断合同的法律形式是否反映合同权利和义务的实质时，考虑了不同风险之间的关联性，包括一种风险是否独立于另一种风险存在、所有风险是否可以单独失效、以及每种风险是否可以单独定价和出售。

- 合同组合的识别

本集团将具有相似风险且统一管理的保险合同归为同一保险合同组合。同一产品线的保险合同通常具有相似风险且统一管理，因此一般属于同一保险合同组合。本集团需要运用判断对保险合同中的相似风险及保险合同的管理方式进行评估。

3 主要会计政策和主要会计估计 (续)

(26) 主要会计估计及判断 (续)

(b) 主要会计判断 (续)

- 具有直接参与分红特征的保险合同的评估

具有直接参与分红特征的保险合同与其它具有分红特征的保险合同的明显区别包括保单持有人参与分享的基础项目清晰可辨认、保单持有人享有基础项目公允价值变动中的相当大部分及应付保单持有人金额变动中的相当大部分将随基础项目公允价值的变动而变动。本集团根据合同开始日的预期评估其是否满足具有直接参与分红特征的保险合同的定义。在评估保单持有人从基础项目中享有的相应份额的回报以及支付给保单持有人的金额的变动程度是否重大时，本集团需要运用重大判断。

- 责任单元分摊方法的选择

新保险合同准则对责任单元分摊方法没有明确的要求或者方法，仅规范了责任单元的确认原则。恰当确定责任单元数量的方法并非一项可选择的会计政策，需要考虑相关事实和情况变化并运用重大判断和估计。本集团针对逐个保险合同组合选择恰当的方法以确定责任单元。在确定恰当的方法时，本集团综合考虑了保险事项发生的可能性对合同组预期期限的影响、保险期间提供的不同服务以及每项服务预期将向保单持有人提供的给付金额。

- 对结构化主体具有控制的判断

管理层按照附注 3(10) 中列示的控制要素判断本集团是否控制资产管理产品、债权投资计划等各种结构化主体。

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。判断是否控制此类结构化主体，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。

4 主要税项

(1) 企业所得税

本公司及中意资产适用的企业所得税率为 25%。本公司及中意资产所使用的计税依据为应纳税所得额。

(2) 增值税

本集团应税收入按 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。

(3) 流转税附加税费

流转税附加税费以实缴的增值税为基础按一定比例计算缴纳。

5 合并财务报表的合并范围

(1) 于 2025 年 12 月 31 日，本公司拥有下列已合并的子公司：

名称	注册地	业务性质	注册资本 (人民币万元)	直接持股比例	表决权比例
中意资产	北京市	资产管理	50,000	80%	80%

5 合并财务报表的合并范围 (续)

(2) 于 2025 年 12 月 31 日, 本公司拥有控制权的主要结构化主体:

名称	持有份额 比例 (%)	募集规模 (人民币万元)	业务性质
中意资产-裕享稳健 14 号资产管理产品 (注 1)	100	659,024	资产管理产品
中意资产-裕享稳健 21 号资产管理产品 (注 1)	100	532,879	资产管理产品
中意资产-裕享稳健 29 号资产管理产品 (注 1)	100	336,680	资产管理产品
中意资产-裕享稳健 30 号资产管理产品 (注 1)	100	304,725	资产管理产品
中意资产-裕享稳健 5 号资产管理产品	100	282,451	资产管理产品
中意资产-利率策略 1 号资产管理产品	100	223,807	资产管理产品
中意资产-裕享稳健 35 号资产管理产品	100	217,946	资产管理产品
中意资产-裕享稳健 38 号资产管理产品	100	213,875	资产管理产品
中意资产-增强收益 1 号资产管理产品	100	195,341	资产管理产品
中意资产-裕享稳健 28 号资产管理产品	100	154,549	资产管理产品
中意资产-裕享稳健 46 号资产管理产品	100	120,236	资产管理产品
中意资产-裕享稳健 31 号资产管理产品 (注 1)	100	118,327	资产管理产品
中意资产-利率策略 2 号资产管理产品	96	448,704	资产管理产品
中意资产-优选回报资产管理产品	95	175,735	资产管理产品
中意资产-利率策略 3 号资产管理产品	86	167,593	资产管理产品
中意资产-裕享稳健 56 号资产管理产品	52	126,924	资产管理产品
中意资产-稳健增利 2 号资产管理产品	31	789,077	资产管理产品

注 1: 于 2025 年度, 上述结构化主体新纳入合并范围。

(3) 重要少数股东的权益

存在重要少数股东权益的子公司如下:

中意资产	少数股东 持股比例	归属少数 股东损益	向少数股东 支付股利	年末累计 少数股东权益
2025 年	20%	43,117,549	23,704,835	287,609,433
2024 年	20%	47,409,669	20,522,901	269,835,673

5 合并财务报表的合并范围 (续)

(3) 重要少数股东的权益 (续)

<u>中意资产</u>	<u>2025年</u> <u>12月31日</u>	<u>2024年</u> <u>12月31日</u>
资产合计	2,143,811,143	2,062,081,796
负债合计	705,763,982	712,903,431
 <u>中意资产</u>	 <u>2025年</u>	 <u>2024年</u>
营业收入	666,120,628	641,587,278
净利润	215,587,741	237,048,345
综合收益总额	207,392,968	267,754,108
经营活动产生的现金流量净额	233,826,155	209,045,797

6 货币资金

(1) 本集团

	<u>2025年</u> <u>12月31日</u>	<u>2024年</u> <u>12月31日</u>
银行存款	1,350,607,050	1,619,554,406
其他货币资金	1,581,291,333	987,720,358
合计	<u>2,931,898,383</u>	<u>2,607,274,764</u>

(2) 本公司

	<u>2025年</u> <u>12月31日</u>	<u>2024年</u> <u>12月31日</u>
银行存款	934,811,832	1,335,969,566
其他货币资金	743,154,915	374,622,673
合计	<u>1,677,966,747</u>	<u>1,710,592,239</u>

本集团及本公司其他货币资金主要为证券投资交易的清算备付金。

7 买入返售金融资产

(1) 本集团

	2025年 12月31日	2024年 12月31日
按抵押证券分类		
债券	<u>1,007,364,317</u>	<u>650,078,149</u>

(2) 本公司

	2025年 12月31日	2024年 12月31日
按抵押证券分类		
债券	<u>248,224,398</u>	<u>219,756,468</u>

于2025年12月31日，本集团及本公司买入返售金融资产的剩余到期期限均在3个月内(2024年12月31日：同)。

8 交易性金融资产

(1) 本集团

	2025年 12月31日	2024年 12月31日
交易性权益工具投资	23,964,542,688	17,342,421,113
交易性债券投资	21,353,811,402	17,435,833,003
合计	<u>45,318,354,090</u>	<u>34,778,254,116</u>

(2) 本公司

	2025年 12月31日	2024年 12月31日
交易性权益工具投资	56,374,160,024	57,884,476,359
交易性债券投资	345,527,375	275,968,991
合计	<u>56,719,687,399</u>	<u>58,160,445,350</u>

于2025年12月31日，本集团及本公司持有的交易性金融资产中无直接指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的投资（2024年12月31日：同）。

9 债权投资

(1) 本集团

	2025年 12月31日	2024年 12月31日
债券		
国债及政府债	9,358,916,268	7,850,247,309
债权投资计划	196,410,875	344,390,286
信托计划	59,071,771	59,071,771
小计	9,614,398,914	8,253,709,366
减：减值准备	(37,454,683)	(1,598,238)
合计	9,576,944,231	8,252,111,128

于2025年度，债权投资信用损失准备变动情况如下：

	第一阶段 (12个月预期 信用损失)	第二阶段 (整个存续期 预期信用损失)	第三阶段 (整个存续期 预期信用 损失-已减值)	合计
年初余额	1,598,238	-	-	1,598,238
本年计提 / (转回)	41,414,682	-	-	41,414,682
转销及其他	(5,558,237)	-	-	(5,558,237)
年末余额	37,454,683	-	-	37,454,683

10 其他债权投资

(1) 本集团

	<u>2025年</u> <u>12月31日</u>	<u>2024年</u> <u>12月31日</u>
债券		
国债及政府债	111,448,642,673	92,719,939,011
企业债	25,214,204,501	27,149,088,344
金融债	8,745,396,534	9,769,105,741
资产支持计划	6,724,258,382	9,354,691,922
信托计划	631,566,641	1,267,759,977
	<u>152,764,068,731</u>	<u>140,260,584,995</u>
合计	<u>152,764,068,731</u>	<u>140,260,584,995</u>

其中：

- 摊余成本	142,090,844,700	120,874,330,144
- 累计公允价值变动	10,673,224,031	19,386,254,851

2025年度，其他债权投资信用损失准备变动情况如下：

	第一阶段 (12个月预期 信用损失)	第二阶段 (整个存续期 预期信用损失)	第三阶段 (整个存续期 预期信用 损失-已减值)	合计
年初余额	1,111,083,096	-	71,070,140	1,182,153,236
本年计提 / (转回)	540,397,382	-	(2,196,543)	538,200,839
转销及其他	(332,831,616)	-	-	(332,831,616)
	<u>1,318,648,862</u>	<u>-</u>	<u>68,873,597</u>	<u>1,387,522,459</u>
年末余额	<u>1,318,648,862</u>	<u>-</u>	<u>68,873,597</u>	<u>1,387,522,459</u>

10 其他债权投资 (续)

(2) 本公司

	2025 年 <u>12月31日</u>	2024 年 <u>12月31日</u>
债券		
国债及政府债	73,975,337,914	53,833,321,942
企业债	16,549,011,659	17,543,630,880
金融债	8,635,244,743	9,656,177,750
保险资管产品	22,174,808,735	-
资产支持计划	5,951,654,364	8,393,718,846
信托计划	631,566,641	1,267,759,976
	<u>127,917,624,056</u>	<u>90,694,609,394</u>

其中：

- 摊余成本	118,199,548,164	79,440,399,452
- 累计公允价值变动	9,718,075,892	11,254,209,942

2025 年度，其他债权投资信用损失准备变动情况如下：

	第一阶段 (12 个月预期 信用损失)	第二阶段 (整个存续期 预期信用损失)	第三阶段 (整个存续期 预期信用 损失-已减值)	<u>合计</u>
年初余额	957,913,586	-	-	957,913,586
本年计提 / (转回)	441,686,683	-	-	441,686,683
转销及其他	(10,332,228)	-	-	(10,332,228)
	<u>1,389,268,041</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,389,268,041</u>

11 其他权益工具投资

(1) 本集团

	2025年 <u>12月31日</u>	2024年 <u>12月31日</u>
股票	10,470,128,861	8,701,799,394
其他权益类投资	38,224,873	33,368,047
	<u>10,508,353,734</u>	<u>8,735,167,441</u>
其中：		
-成本	8,384,990,464	7,216,755,588
-累计公允价值变动	2,123,363,270	1,518,411,853

(2) 本公司

	2025年 <u>12月31日</u>	2024年 <u>12月31日</u>
股票	10,470,128,861	8,701,799,394
	<u>10,470,128,861</u>	<u>8,701,799,394</u>
其中：		
-成本	8,372,990,464	7,204,755,588
-累计公允价值变动	2,097,138,397	1,497,043,806

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，本集团及本公司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。

2025年度，为优化资产配置及资产负债管理，本集团及本公司处置了人民币 2,574,091,616 元 (2024 年度：人民币 2,658,541,792 元) 的其他权益工具投资，处置的累计净收益人民币 287,427,264 元 (2024 年度：累计净损失人民币 115,220,087 元) 从其他综合收益转入留存收益。

12 定期存款

(1) 本集团

<u>到期期限</u>	<u>2025年</u> <u>12月31日</u>	<u>2024年</u> <u>12月31日</u>
3个月以内(含3个月)	3,000,000,000	830,000,000
3个月至1年(含1年)	5,100,000,000	3,500,000,000
1年至2年(含2年)	3,610,000,000	14,100,000,000
2年至3年(含3年)	1,855,000,000	3,610,000,000
3年至4年(含4年)	-	855,000,000
小计	<u>13,565,000,000</u>	<u>22,895,000,000</u>
应计利息	586,075,862	834,673,538
减：减值准备	(35,924,332)	(54,639,938)
合计	<u><u>14,115,151,530</u></u>	<u><u>23,675,033,600</u></u>

(2) 本公司

<u>到期期限</u>	<u>2025年</u> <u>12月31日</u>	<u>2024年</u> <u>12月31日</u>
3个月以内(含3个月)	1,000,000,000	330,000,000
3个月至1年(含1年)	2,600,000,000	2,500,000,000
1年至2年(含2年)	3,010,000,000	3,600,000,000
2年至3年(含3年)	855,000,000	3,010,000,000
3年至4年(含4年)	-	855,000,000
小计	<u>7,465,000,000</u>	<u>10,295,000,000</u>
应计利息	193,470,002	278,241,248
减：减值准备	(19,473,387)	(45,442,318)
合计	<u><u>7,638,996,615</u></u>	<u><u>10,527,798,930</u></u>

13 长期股权投资

本公司

	2025年 <u>12月31日</u>	2024年 <u>12月31日</u>
成本法		
中意资产	160,000,000	160,000,000

14 存出资本保证金

于2025年12月31日，本集团及本公司存出资本保证金如下：

<u>存放银行</u>	<u>存放形式</u>	<u>存期</u>	<u>金额</u>
南京银行股份有限公司	协议存款	5年零1个月	740,000,000
兴业银行股份有限公司	定期存款	5年	100,000,000
			840,000,000
应计利息			19,062,001
合计			859,062,001

于2024年12月31日，本集团及本公司存出资本保证金如下：

<u>存放银行</u>	<u>存放形式</u>	<u>存期</u>	<u>金额</u>
南京银行股份有限公司	协议存款	5年零1个月	740,000,000
兴业银行股份有限公司	定期存款	5年	100,000,000
			840,000,000
应计利息			19,062,001
合计			859,062,001

按照国家金融监督管理总局有关规定，上述存出资本保证金除保险公司清算时用于清偿债务外，不得动用。

15 固定资产

(1) 本集团

	<u>房屋及建筑物</u>	<u>机器设备</u>	<u>运输工具</u>	<u>合计</u>
原值				
2024年1月1日	568,767,382	155,979,134	8,410,173	733,156,689
本年增加	-	4,682,661	215,035	4,897,696
本年减少	-	(11,785,797)	(349,000)	(12,134,797)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
2024年12月31日	568,767,382	148,875,998	8,276,208	725,919,588
本年增加	-	12,653,512	471,466	13,124,978
本年减少	-	(11,893,101)	(875,452)	(12,768,553)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
2025年12月31日	<u>568,767,382</u>	<u>149,636,409</u>	<u>7,872,222</u>	<u>726,276,013</u>
累计折旧				
2024年1月1日	(171,009,028)	(124,424,005)	(6,195,092)	(301,628,125)
本年增加	(13,309,175)	(12,890,370)	(544,042)	(26,743,587)
本年减少	-	11,567,635	331,549	11,899,184
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
2024年12月31日	(184,318,203)	(125,746,740)	(6,407,585)	(316,472,528)
本年增加	(13,284,275)	(12,599,757)	(396,516)	(26,280,548)
本年减少	-	11,514,355	831,679	12,346,034
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
2025年12月31日	<u>(197,602,478)</u>	<u>(126,832,142)</u>	<u>(5,972,422)</u>	<u>(330,407,042)</u>
净额				
2024年12月31日	<u>384,449,179</u>	<u>23,129,258</u>	<u>1,868,623</u>	<u>409,447,060</u>
2025年12月31日	<u>371,164,904</u>	<u>22,804,267</u>	<u>1,899,800</u>	<u>395,868,971</u>

15 固定资产 (续)

(2) 本公司

	<u>房屋及建筑物</u>	<u>机器设备</u>	<u>运输工具</u>	<u>合计</u>
原值				
2024年1月1日	568,767,382	142,005,926	7,896,560	718,669,868
本年增加	-	4,180,299	215,035	4,395,334
本年减少	-	(10,599,105)	(349,000)	(10,948,105)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
2024年12月31日	568,767,382	135,587,120	7,762,595	712,117,097
本年增加	-	12,341,239	471,466	12,812,705
本年减少	-	(11,893,101)	(875,452)	(12,768,553)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
2025年12月31日	<u>568,767,382</u>	<u>136,035,258</u>	<u>7,358,609</u>	<u>712,161,249</u>
累计折旧				
2024年1月1日	(171,009,028)	(113,387,908)	(5,707,157)	(290,104,093)
本年增加	(13,309,175)	(11,341,762)	(544,042)	(25,194,979)
本年减少	-	10,384,940	331,549	10,716,489
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
2024年12月31日	(184,318,203)	(114,344,730)	(5,919,650)	(304,582,583)
本年增加	(13,284,275)	(11,785,888)	(396,516)	(25,466,679)
本年减少	-	11,514,353	831,679	12,346,032
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
2025年12月31日	<u>(197,602,478)</u>	<u>(114,616,265)</u>	<u>(5,484,487)</u>	<u>(317,703,230)</u>
净额				
2024年12月31日	<u>384,449,179</u>	<u>21,242,390</u>	<u>1,842,945</u>	<u>407,534,514</u>
2025年12月31日	<u>371,164,904</u>	<u>21,418,993</u>	<u>1,874,122</u>	<u>394,458,019</u>

16 无形资产

(1) 本集团

	计算机软件及其他
原值	
2024年1月1日	196,453,719
本年增加	
-购置	18,133,923
2024年12月31日	214,587,642
本年增加	
-购置	29,912,925
2025年12月31日	244,500,567
累计摊销	
2024年1月1日	(138,427,480)
本年增加	(10,373,508)
2024年12月31日	(148,800,988)
本年增加	(17,375,122)
2025年12月31日	(166,176,110)
净额	
2024年12月31日	65,786,654
2025年12月31日	78,324,457

16 无形资产 (续)

(2) 本公司

	<u>计算机软件及其他</u>
原值	
2024年1月1日	168,849,178
本年增加	
-购置	<u>15,236,361</u>
2024年12月31日	184,085,539
本年增加	
-购置	<u>26,329,281</u>
2025年12月31日	<u>210,414,820</u>
累计摊销	
2024年1月1日	(125,117,551)
本年增加	<u>(8,136,175)</u>
2024年12月31日	(133,253,726)
本年增加	<u>(14,873,784)</u>
2025年12月31日	<u>(148,127,510)</u>
净额	
2024年12月31日	<u>50,831,813</u>
2025年12月31日	<u>62,287,310</u>

17 投资性房地产

本集团及本公司

	<u>房屋及建筑物</u>
原值	
2024年1月1日	163,278,434
本年减少	-
	<hr/>
2024年12月31日	163,278,434
本年增加	-
	<hr/>
2025年12月31日	<u>163,278,434</u>
累计折旧	
2024年1月1日	(51,247,243)
本年增加	(3,220,205)
	<hr/>
2024年12月31日	(54,467,448)
本年增加	(3,220,204)
	<hr/>
2025年12月31日	<u>(57,687,652)</u>
净额	
2024年12月31日	<u>108,810,986</u>
2025年12月31日	<u>105,590,782</u>

18 其他资产

(1) 本集团

	2025年 12月31日	2024年 12月31日
待抵扣增值税	224,683,112	198,081,751
预付款项	55,752,666	32,286,923
应收管理费	58,210,226	13,153,286
投资清算应收款	50,000,000	-
长期待摊费用	36,769,251	15,226,368
预付押金	27,158,128	29,177,964
应收股利及红利	19,504,630	23,036,358
代缴资管产品增值税	16,554,608	18,281,757
员工借款	5,051,353	4,156,050
其他	8,280,252	9,260,559
合计	501,964,226	342,661,016

18 其他资产 (续)

(2) 本公司

	2025年 12月31日	2024年 12月31日
待抵扣增值税	224,683,112	198,081,751
预付款项	50,945,866	22,937,905
投资清算应收款	50,000,000	-
长期待摊费用	36,688,334	15,145,451
预付押金	27,158,128	29,177,964
应收股利及红利	18,817,951	19,426,571
员工借款	5,051,353	4,156,050
其他	6,635,807	8,753,991
合计	<u>419,980,551</u>	<u>297,679,683</u>

19 交易性金融负债

本集团

	2025年 <u>12月31日</u>	2024年 <u>12月31日</u>
控制的结构化主体的负债	12,169,093,081	15,238,673,597
合计	<u>12,169,093,081</u>	<u>15,238,673,597</u>

20 卖出回购金融资产款

(1) 本集团

	2025年 <u>12月31日</u>	2024年 <u>12月31日</u>
交易所间卖出回购	23,414,359,243	34,179,732,599
银行间市场卖出回购	<u>11,380,850,000</u>	<u>11,339,360,000</u>
合计	<u>34,795,209,243</u>	<u>45,519,092,599</u>

(2) 本公司

	2025年 <u>12月31日</u>	2024年 <u>12月31日</u>
交易所间卖出回购	12,166,290,941	13,756,559,010
银行间市场卖出回购	<u>6,166,900,000</u>	<u>6,494,360,000</u>
合计	<u>18,333,190,941</u>	<u>20,250,919,010</u>

于2025年12月31日，本集团及本公司卖出回购金融资产款的剩余到期期限均在3个月以内(2024年12月31日：同)。

20 卖出回购金融资产款 (续)

(2) 本公司 (续)

于2025年12月31日，本集团和本公司在银行间市场进行债券正回购交易形成的卖出回购金融资产款对应的质押债券的面值分别为人民币11,886,500,000元和6,490,000,000元(2024年12月31日：本集团和本公司在银行间市场进行债券正回购交易形成的卖出回购金融资产款对应的质押债券的面值分别为人民币11,863,900,000元和4,845,000,000元)。

本集团及本公司在证券交易所进行债券正回购时，证券交易所要求本集团及本公司在回购期内持有的证券交易所交易的债券和在新质押式回购下转入质押库的债券，按证券交易所规定的比例折算为标准券后，不低于债券回购交易的余额。于2025年12月31日，本集团和本公司持有在证券交易所质押库的债券的面值分别为人民币40,769,857,300元和12,627,740,000元(2024年12月31日：本集团和本公司分别持有人民币34,939,851,000元和14,097,780,000元)。质押库债券在存放质押库期间流通受限。

21 应付职工薪酬

(1) 本集团

	2025年		2025年	
	<u>1月1日</u>	<u>本年计提</u>	<u>本年支付</u>	<u>12月31日</u>
工资、奖金、津贴和补贴	511,061,788	934,562,450	(905,598,378)	540,025,860
其中：长期职工福利	20,899,102	28,132,354	(24,761,225)	24,270,231
工会经费和职工教育经费	9,485,274	20,145,034	(21,246,386)	8,383,922
社会保险费	8,464,225	145,034,661	(145,763,731)	7,735,155
其中：1.设定提存计划	5,085,684	92,592,540	(93,098,106)	4,580,118
2.医疗保险费	2,374,350	46,771,439	(47,017,418)	2,128,371
3.生育保险费	139,243	670,262	(675,131)	134,374
4.工伤保险费	52,654	1,397,116	(1,406,666)	43,104
5.其他	812,294	3,603,304	(3,566,410)	849,188
住房公积金	515,246	63,997,380	(64,168,955)	343,671
辞退福利	-	5,250,824	(5,250,824)	-
合计	<u>529,526,533</u>	<u>1,168,990,349</u>	<u>(1,142,028,274)</u>	<u>556,488,608</u>

21 应付职工薪酬 (续)

(1) 本集团 (续)

	2024 年		2024 年	
	<u>1月1日</u>	<u>本年计提</u>	<u>本年支付</u>	<u>12月31日</u>
工资、奖金、津贴和补贴	401,391,116	950,875,825	(841,205,153)	511,061,788
其中：长期职工福利	12,882,603	22,021,563	(14,005,064)	20,899,102
工会经费和职工教育经费	7,795,785	21,076,927	(19,387,438)	9,485,274
社会保险费	8,429,435	133,427,313	(133,392,523)	8,464,225
其中：1.设定提存计划	4,317,262	84,567,460	(83,799,038)	5,085,684
2.医疗保险费	2,029,856	43,716,740	(43,372,246)	2,374,350
3.生育保险费	139,607	605,458	(605,822)	139,243
4.工伤保险费	45,096	1,199,624	(1,192,066)	52,654
5.其他	1,897,614	3,338,031	(4,423,351)	812,294
住房公积金	159,383	56,532,861	(56,176,998)	515,246
辞退福利	-	5,450,343	(5,450,343)	-
合计	<u>417,775,719</u>	<u>1,167,363,269</u>	<u>(1,055,612,455)</u>	<u>529,526,533</u>

本集团设定提存计划包括基本养老保险费及失业保险费。

(2) 本公司

	2025 年		2025 年	
	<u>1月1日</u>	<u>本年计提</u>	<u>本年支付</u>	<u>12月31日</u>
工资、奖金、津贴和补贴	290,454,017	743,228,751	(750,592,690)	283,090,078
工会经费和职工教育经费	9,485,271	17,006,311	(18,107,660)	8,383,922
社会保险费	5,791,704	129,117,975	(129,996,460)	4,913,219
其中：1.设定提存计划	3,899,248	83,361,277	(83,942,739)	3,317,786
2.医疗保险费	1,861,022	41,292,195	(41,574,013)	1,579,204
3.工伤保险费	31,914	1,284,687	(1,294,844)	21,757
4.生育保险费	54	670,262	(675,131)	(4,815)
5.其他	(534)	2,509,554	(2,509,733)	(713)
住房公积金	498,280	57,322,376	(57,493,949)	326,707
辞退福利	-	5,250,824	(5,250,824)	-
合计	<u>306,229,272</u>	<u>951,926,237</u>	<u>(961,441,583)</u>	<u>296,713,926</u>

21 应付职工薪酬 (续)

(2) 本公司 (续)

	2024 年			2024 年
	<u>1月1日</u>	<u>本年计提</u>	<u>本年支付</u>	<u>12月31日</u>
工资、奖金、津贴和补贴	234,357,768	745,649,192	(689,552,943)	290,454,017
工会经费和职工教育经费	7,795,782	17,732,363	(16,042,874)	9,485,271
社会保险费	4,757,934	118,473,144	(117,439,374)	5,791,704
其中：1.设定提存计划	3,188,351	75,871,673	(75,160,776)	3,899,248
2.医疗保险费	1,543,539	38,554,770	(38,237,287)	1,861,022
3.工伤保险费	25,776	1,092,972	(1,086,834)	31,914
4.生育保险费	418	605,458	(605,822)	54
5.其他	(150)	2,348,271	(2,348,655)	(534)
住房公积金	124,878	50,308,196	(49,934,794)	498,280
辞退福利	-	5,450,343	(5,450,343)	-
合计	<u>247,036,362</u>	<u>937,613,238</u>	<u>(878,420,328)</u>	<u>306,229,272</u>

本公司设定提存计划包括基本养老保险费及失业保险费。

22 应交税费

(1) 本集团

	2025 年	2024 年
	<u>12月31日</u>	<u>12月31日</u>
应交所得税	148,798,842	138,424,899
应交增值税	83,538,504	84,647,049
应交城市维护建设税及其他	6,233,172	13,466,721
合计	<u>238,570,518</u>	<u>236,538,669</u>

22 应交税费 (续)

(2) 本公司

	2025年 12月31日	2024年 12月31日
应交所得税	92,291,091	85,839,203
应交城市维护建设税及其他	1,320,558	7,512,550
合计	<u>93,611,649</u>	<u>93,351,753</u>

23 保险合同资产及负债

本集团及本公司

对于签发的保险合同，未采用保费分配法计量的未到期责任负债和已发生赔款负债余额调节表如下：

2025 年度	未到期责任负债		已发生赔款负债	合计
	非亏损部分	亏损部分		
年初的保险合同负债	142,935,277,427	461,289,118	4,269,688,989	147,666,255,534
年初的保险合同资产	-	-	-	-
年初的保险合同净负债 / 资产	142,935,277,427	461,289,118	4,269,688,989	147,666,255,534
保险服务收入合计	(5,996,920,706)	-	-	(5,996,920,706)
当期发生赔款及其他相关费用	-	(56,367,054)	3,664,742,338	3,608,375,284
保险获取现金流量的摊销	1,013,089,080	-	-	1,013,089,080
亏损部分的确认及转回	-	82,692,664	-	82,692,664
已发生赔款负债相关履约现金流量变动	-	-	82,882,727	82,882,727
其他费用	-	-	-	-
保险服务费用	1,013,089,080	26,325,610	3,747,625,065	4,787,039,755
保险服务业绩	(4,983,831,626)	26,325,610	3,747,625,065	(1,209,880,951)
保险合同金融变动额	(618,643,280)	17,380,622	-	(601,262,658)
其他综合收益其他变动	-	-	-	-
相关综合收益变动合计	(5,602,474,906)	43,706,232	3,747,625,065	(1,811,143,609)
投资成分	(7,467,830,392)	-	7,467,830,392	-
收到的保费	44,859,359,826	-	-	44,859,359,826
支付的保险获取现金流量	(3,084,619,598)	-	-	(3,084,619,598)
支付的赔款及其他相关费用(含投资成分)	-	-	(11,028,315,376)	(11,028,315,376)
其他现金流量	-	-	-	-
现金流量合计	41,774,740,228	-	(11,028,315,376)	30,746,424,852
其他变动	-	-	-	-
年末的保险合同净负债 / 资产	171,639,712,357	504,995,350	4,456,829,070	176,601,536,777
年末的保险合同资产	-	-	-	-
年末的保险合同负债	171,639,712,357	504,995,350	4,456,829,070	176,601,536,777

23 保险合同资产及负债 (续)

本集团及本公司 (续)

2024 年度	未到期责任负债		已发生赔款负债	合计
	非亏损部分	亏损部分		
年初的保险合同负债	103,949,124,875	152,003,011	4,247,956,654	108,349,084,540
年初的保险合同资产	-	-	-	-
年初的保险合同净负债 / 资产	103,949,124,875	152,003,011	4,247,956,654	108,349,084,540
保险服务收入合计	(5,580,290,934)	-	-	(5,580,290,934)
当期发生赔款及其他相关费用	-	(23,575,174)	3,504,872,162	3,481,296,988
保险获取现金流量的摊销	1,095,786,691	-	-	1,095,786,691
亏损部分的确认及转回	-	326,870,224	-	326,870,224
已发生赔款负债相关履约现金流量变动	-	-	2,243,121	2,243,121
其他费用	-	-	-	-
保险服务费用	1,095,786,691	303,295,050	3,507,115,283	4,906,197,024
保险服务业绩	(4,484,504,243)	303,295,050	3,507,115,283	(674,093,910)
保险合同金融变动额	23,093,778,374	5,991,057	-	23,099,769,431
相关综合收益变动合计	18,609,274,131	309,286,107	3,507,115,283	22,425,675,521
投资成分	(9,000,820,691)	-	9,000,820,691	-
收到的保费	32,505,374,744	-	-	32,505,374,744
支付的保险获取现金流量	(3,127,675,632)	-	-	(3,127,675,632)
支付的赔款及其他相关费用(含投资成分)	-	-	(12,486,203,639)	(12,486,203,639)
其他现金流量	-	-	-	-
现金流量合计	29,377,699,112	-	(12,486,203,639)	16,891,495,473
其他变动	-	-	-	-
年末的保险合同净负债 / 资产	142,935,277,427	461,289,118	4,269,688,989	147,666,255,534
年末的保险合同资产	-	-	-	-
年末的保险合同负债	142,935,277,427	461,289,118	4,269,688,989	147,666,255,534

23 保险合同资产及负债 (续)

本集团及本公司 (续)

对于签发的保险合同，采用保费分配法计量的未到期责任负债和已发生赔款负债余额调节表如下：

2025年度	未到期责任负债		已发生赔款负债		合计
	非亏损部分	亏损部分	未来现金流量 现值的估计	非金融风险 调整	
年初的保险合同负债	282,066,671	13,486,676	1,352,075,076	-	1,647,628,423
年初的保险合同资产	-	-	-	-	-
年初的保险合同净负债 / 资产	282,066,671	13,486,676	1,352,075,076	-	1,647,628,423
保险服务收入合计	(3,916,767,793)	-	-	-	(3,916,767,793)
当期发生赔款及其他相关费用	-	-	3,377,457,702	-	3,377,457,702
保险获取现金流量的摊销	342,029,057	-	-	-	342,029,057
亏损部分的确认及转回	-	(8,440,192)	-	-	(8,440,192)
已发生赔款负债相关履约现金流量变动	-	-	194,276,536	-	194,276,536
其他费用	-	-	-	-	-
保险服务费用	342,029,057	(8,440,192)	3,571,734,238	-	3,905,323,103
保险服务业绩	(3,574,738,736)	(8,440,192)	3,571,734,238	-	(11,444,690)
保险合同金融变动额	(15,560)	-	-	-	(15,560)
其他综合收益其他变动	-	-	-	-	-
相关综合收益变动合计	(3,574,754,296)	(8,440,192)	3,571,734,238	-	(11,460,250)
投资成分	-	-	-	-	-
收到的保费	3,967,460,833	-	-	-	3,967,460,833
支付的保险获取现金流量	(367,641,526)	-	-	-	(367,641,526)
支付的赔款及其他相关费用(含投资成分)	-	-	(3,413,471,785)	-	(3,413,471,785)
其他现金流量	-	-	-	-	-
现金流量合计	3,599,819,307	-	(3,413,471,785)	-	186,347,522
其他变动	-	-	-	-	-
年末的保险合同净负债 / 资产	307,131,682	5,046,484	1,510,337,529	-	1,822,515,695
年末的保险合同资产	-	-	-	-	-
年末的保险合同负债	307,131,682	5,046,484	1,510,337,529	-	1,822,515,695

23 保险合同资产及负债 (续)

本集团及本公司 (续)

2024 年度	未到期责任负债		已发生赔款负债		合计
	非亏损部分	亏损部分	未来现金流量 现值的估计	非金融风险 调整	
年初的保险合同负债	238,940,192	20,312,282	1,442,094,133	-	1,701,346,607
年初的保险合同资产	-	-	-	-	-
年初的保险合同净负债 / 资产	238,940,192	20,312,282	1,442,094,133	-	1,701,346,607
保险服务收入合计	(3,612,646,560)	-	-	-	(3,612,646,560)
当期发生赔款及其他相关费用	-	-	4,481,232,389	-	4,481,232,389
保险获取现金流量的摊销	336,192,121	-	-	-	336,192,121
亏损部分的确认及转回	-	(6,825,606)	-	-	(6,825,606)
已发生赔款负债相关履约现金流量变动	-	-	(1,300,023,466)	-	(1,300,023,466)
其他费用	-	-	-	-	-
保险服务费用	336,192,121	(6,825,606)	3,181,208,923	-	3,510,575,438
保险服务业绩	(3,276,454,439)	(6,825,606)	3,181,208,923	-	(102,071,122)
保险合同金融变动额	-	-	-	-	-
其他综合收益其他变动	-	-	-	-	-
相关综合收益变动合计	(3,276,454,439)	(6,825,606)	3,181,208,923	-	(102,071,122)
投资成分	-	-	-	-	-
收到的保费	3,671,620,748	-	-	-	3,671,620,748
支付的保险获取现金流量	(352,039,830)	-	-	-	(352,039,830)
支付的赔款及其他相关费用(含投资成分)	-	-	(3,271,227,980)	-	(3,271,227,980)
其他现金流量	-	-	-	-	-
现金流量合计	3,319,580,918	-	(3,271,227,980)	-	48,352,938
其他变动	-	-	-	-	-
年末的保险合同净负债 / 资产	282,066,671	13,486,676	1,352,075,076	-	1,647,628,423
年末的保险合同资产	-	-	-	-	-
年末的保险合同负债	282,066,671	13,486,676	1,352,075,076	-	1,647,628,423

23 保险合同资产及负债 (续)

本集团及本公司 (续)

对于签发的保险合同，未采用保费分配法计量的履约现金流量和合同服务边际余额调节表如下：

2025 年度	未采用保费分配法计量的合同			合计
	未来现金流量 的现值	非金融 风险调整	合同服务边际	
年初的保险合同负债	137,133,023,185	1,280,788,624	9,252,443,725	147,666,255,534
年初的保险合同资产	-	-	-	-
年初的保险合同净负债 / 资产	137,133,023,185	1,280,788,624	9,252,443,725	147,666,255,534
合同服务边际的摊销	-	-	(1,033,957,097)	(1,033,957,097)
非金融风险调整的变动	-	(57,371,457)	-	(57,371,457)
当期经验调整	(284,127,788)	-	-	(284,127,788)
与当期服务相关的变动	(284,127,788)	(57,371,457)	(1,033,957,097)	(1,375,456,342)
当期初始确认的保险合同影响	(3,038,572,823)	57,885,130	2,982,098,044	1,410,351
调整合同服务边际的估计变更	(1,078,765,114)	(184,549,300)	1,263,314,414	-
不调整合同服务边际的估计变更	85,492,554	(4,210,241)	-	81,282,313
其他与未来服务相关变动	-	-	-	-
与未来服务相关的变动	(4,031,845,383)	(130,874,411)	4,245,412,458	82,692,664
已发生赔款负债相关履约现金流量变动	82,882,727	-	-	82,882,727
其他与过去服务相关的变动	-	-	-	-
与过去服务相关的变动	82,882,727	-	-	82,882,727
保险服务业绩	(4,233,090,444)	(188,245,868)	3,211,455,361	(1,209,880,951)
保险合同金融变动额	(1,157,661,606)	148,326,072	408,072,876	(601,262,658)
其他综合收益其他变动	-	-	-	-
相关综合收益变动合计	(5,390,752,050)	(39,919,796)	3,619,528,237	(1,811,143,609)
收到的保费	44,859,359,826	-	-	44,859,359,826
支付的保险获取现金流量	(3,084,619,598)	-	-	(3,084,619,598)
支付的赔款及其他相关费用(含投资成分)	(11,028,315,376)	-	-	(11,028,315,376)
其他现金流量	-	-	-	-
现金流量合计	30,746,424,852	-	-	30,746,424,852
其他变动	-	-	-	-
年末的保险合同净负债 / 资产	162,488,695,987	1,240,868,828	12,871,971,962	176,601,536,777
年末的保险合同资产	-	-	-	-
年末的保险合同负债	162,488,695,987	1,240,868,828	12,871,971,962	176,601,536,777

23 保险合同资产及负债 (续)

本集团及本公司 (续)

2024 年度	未采用保费分配法计量的合同			合计
	未来现金流量 的现值	非金融 风险调整	合同服务边际	
年初的保险合同负债	96,279,508,365	975,459,672	11,094,116,503	108,349,084,540
年初的保险合同资产	-	-	-	-
年初的保险合同净负债 / 资产	96,279,508,365	975,459,672	11,094,116,503	108,349,084,540
合同服务边际的摊销	-	-	(936,151,925)	(936,151,925)
非金融风险调整的变动	-	(48,644,388)	-	(48,644,388)
当期经验调整	(16,167,823)	-	-	(16,167,823)
与当期服务相关的变动	(16,167,823)	(48,644,388)	(936,151,925)	(1,000,964,136)
当期初始确认的保险合同影响	(2,180,166,392)	46,760,117	2,121,323,814	(12,082,461)
调整合同服务边际的估计变更	3,545,887,785	(42,976,004)	(3,502,911,781)	-
不调整合同服务边际的估计变更	328,328,377	10,624,310	-	338,952,687
其他与未来服务相关变动	-	-	-	-
与未来服务相关的变动	1,694,049,770	14,408,423	(1,381,587,967)	326,870,226
已发生赔款负债相关履约现金流量变动	-	-	-	-
其他与过去服务相关的变动	-	-	-	-
与过去服务相关的变动	-	-	-	-
保险服务业绩	1,677,881,947	(34,235,965)	(2,317,739,892)	(674,093,910)
保险合同金融变动额	22,284,137,400	339,564,917	476,067,114	23,099,769,431
其他综合收益其他变动	-	-	-	-
相关综合收益变动合计	23,962,019,346	305,328,952	(1,841,672,778)	22,425,675,520
收到的保费	32,505,374,744	-	-	32,505,374,744
支付的保险获取现金流量	(3,127,675,632)	-	-	(3,127,675,632)
支付的赔款及其他相关费用(含投资成分)	(12,486,203,639)	-	-	(12,486,203,639)
其他现金流量	-	-	-	-
现金流量合计	16,891,495,473	-	-	16,891,495,473
其他变动	-	-	-	-
年末的保险合同净负债 / 资产	137,133,023,185	1,280,788,624	9,252,443,725	147,666,255,534
年末的保险合同资产	-	-	-	-
年末的保险合同负债	137,133,023,185	1,280,788,624	9,252,443,725	147,666,255,534

23 保险合同资产及负债 (续)

本集团及本公司 (续)

对于未采用保费分配法的保险合同，合同服务边际在剩余期限内预期确认进展如下表所示：

预期被确认为收入的年数	签发的(再)保险合同			持有的再保险合同	
	原保险合同	分入再保险合同	合计	分出再保险合同	合计
截至 2025 年 12 月 31 日	12,871,971,962	-	12,871,971,962	-	12,871,971,962
1 年及 1 年以内	1,007,832,978	-	1,007,832,978	-	1,007,832,978
1-3 年	1,745,713,054	-	1,745,713,054	-	1,745,713,054
4-5 年	1,460,341,585	-	1,460,341,585	-	1,460,341,585
5 年以上	8,658,084,345	-	8,658,084,345	-	8,658,084,345
合计	<u>12,871,971,962</u>	<u>-</u>	<u>12,871,971,962</u>	<u>-</u>	<u>12,871,971,962</u>
截至 2024 年 12 月 31 日	9,252,443,725	-	9,252,443,725	-	9,252,443,725
1 年及 1 年以内	889,485,000	-	889,485,000	-	889,485,000
1-3 年	1,473,221,155	-	1,473,221,155	-	1,473,221,155
4-5 年	1,154,401,226	-	1,154,401,226	-	1,154,401,226
5 年以上	5,735,336,344	-	5,735,336,344	-	5,735,336,344
合计	<u>9,252,443,725</u>	<u>-</u>	<u>9,252,443,725</u>	<u>-</u>	<u>9,252,443,725</u>

24 其他负债

(1) 本集团

	2025年 12月31日	2024年 12月31日
其他应付款	444,139,689	249,699,365
投资合同负债	266,224,200	248,299,531
应付股利 (附注 43(5)(a))	214,069,719	162,770,213
债权计划风险准备	143,663,840	127,559,527
资管产品风险准备	124,351,165	92,597,980
应付申购款	80,000,000	-
预提费用	51,740,450	42,260,519
受托业务风险准备	45,384,404	35,303,758
保险保障基金	20,269,369	11,040,644
存入保证金	7,564,037	7,573,937
股权计划风险准备	137,028	-
结构化主体其他份额持有人部分	-	1,237,488,000
其他	3,826,000	5,604,516
	<u>1,401,369,901</u>	<u>2,220,197,990</u>
合计	<u>1,401,369,901</u>	<u>2,220,197,990</u>

24 其他负债 (续)

(2) 本公司

	2025年 12月31日	2024年 12月31日
投资合同负债	266,224,200	248,299,531
应付股利 (附注 43(5)(a))	214,069,719	162,770,213
其他应付款	145,013,309	56,530,388
应付资产管理费 (附注 43(5)(a))	101,407,083	127,844,895
预提费用	46,827,993	36,618,680
保险保障基金	20,269,369	11,040,644
存入保证金	7,564,037	7,573,937
其他	-	4,792,471
合计	<u>801,375,710</u>	<u>655,470,759</u>

25 实收资本

本公司于12月31日的注册资本结构如下：

	2025年		2024年	
	金额 等值人民币	%	金额 等值人民币	%
忠利保险	1,850,000,000	50%	1,850,000,000	50%
中油资本	1,850,000,000	50%	1,850,000,000	50%
合计		100%		100%

本公司于12月31日的实收资本结构如下：

投资者名称	2024年12月31日		本年增加	本年减少	2025年12月31日	
	投资金额	所占比例			投资金额	所占比例
忠利保险	1,850,000,000	50%	-	-	1,850,000,000	50%
中油资本	1,850,000,000	50%	-	-	1,850,000,000	50%
合计	3,700,000,000	100%	-	-	3,700,000,000	100%

26 其他综合收益

(1) 本集团

项目	本年发生额							2025年 12月31日
	2024年 12月31日	本期所得税前 发生额	前期计入其他 综合收益当期 转入损益	所得税费用	税后本期归属于 母公司所有者	税后本期归属于 少数股东	前期计入其他 综合收益当期 转入留存收益	
一、不能重分类进损益的其他综合收益	1,138,808,890	891,407,315	-	(222,851,829)	668,555,486	728,524	(215,570,448)	1,591,793,928
其中：								
其他权益工具投资公允价值变动	1,138,808,890	891,407,315	-	(222,851,829)	668,555,486	728,524	(215,570,448)	1,591,793,928
二、将重分类进损益的其他综合收益	(9,230,661,579)	1,626,383,290	(356,435,535)	(317,486,939)	952,460,816	(2,367,479)	-	(8,278,200,763)
其中：								
其他债权投资的公允价值变动	12,420,451,762	(5,450,712,954)	(356,435,535)	1,451,787,122	(4,355,361,367)	(2,872,646)	-	8,065,090,395
其他债权投资的信用损失准备	744,928,144	394,284,933	-	(98,571,233)	295,713,700	505,167	-	1,040,641,844
可转损益的保险合同金融变动	(22,396,041,485)	6,682,811,311	-	(1,670,702,828)	5,012,108,483	-	-	(17,383,933,002)
其他综合收益合计	(8,091,852,689)	2,517,790,605	(356,435,535)	(540,338,768)	1,621,016,302	(1,638,955)	(215,570,448)	(6,686,406,835)

26 其他综合收益 (续)

(1) 本集团 (续)

项目	本年发生额							2024年 12月31日
	2023年 12月31日	本期所得税前 发生额	前期计入其他 综合收益当期 转入损益	所得税费用	税后本期归属于 母公司所有者	税后本期归属于 少数股东	前期计入其他 综合收益当期 转入留存收益	
一、不能重分类进损益的其他综合收益	(227,684,635)	1,706,771,280	-	(426,692,820)	1,280,078,460	284,525	86,415,065	1,138,808,890
其中：								
其他权益工具投资公允价值变动	(227,684,635)	1,706,771,280	-	(426,692,820)	1,280,078,460	284,525	86,415,065	1,138,808,890
二、将重分类进损益的其他综合收益	(5,360,663,637)	(5,159,997,256)	297,140,222	992,859,091	(3,869,997,942)	5,856,627	-	(9,230,661,579)
其中：								
其他债权投资的公允价值变动	3,625,075,184	11,727,168,771	297,140,222	(3,228,932,415)	8,795,376,578	6,240,350	-	12,420,451,762
其他债权投资的信用损失准备	422,921,981	429,341,551	-	(107,335,388)	322,006,163	(383,723)	-	744,928,144
可转损益的保险合同金融变动	(9,408,660,802)	(17,316,507,577)	-	4,329,126,894	(12,987,380,683)	-	-	(22,396,041,485)
其他综合收益合计	(5,588,348,272)	(3,453,225,976)	297,140,222	566,166,271	(2,589,919,482)	6,141,152	86,415,065	(8,091,852,689)

26 其他综合收益 (续)

(2) 本公司

项目	2024年 12月31日	本年发生额				前期计入其他综合 收益当期转入 留存收益	2025年 12月31日
		本期所得税前 发生额	前期计入其他 综合收益当期 转入损益	所得税费用	税后本期发生额		
一、不能重分类进损益的其他综合收益	1,122,782,855	887,521,855	-	(221,880,464)	665,641,391	(215,570,448)	1,572,853,798
其中：							
其他权益工具投资公允价值变动	1,122,782,855	887,521,855	-	(221,880,464)	665,641,391	(215,570,448)	1,572,853,798
二、将重分类进损益的其他综合收益	(13,236,330,458)	5,934,467,249	(356,435,535)	(1,394,507,929)	4,183,523,785	-	(9,052,806,673)
其中：							
其他债权投资的公允价值变动	8,441,275,838	(1,179,698,518)	(356,435,535)	384,033,513	(1,152,100,540)	-	7,289,175,298
其他债权投资的信用损失准备	718,435,190	431,354,455	-	(107,838,614)	323,515,841	-	1,041,951,031
可转损益的保险合同金融变动	(22,396,041,486)	6,682,811,312	-	(1,670,702,828)	5,012,108,484	-	(17,383,933,002)
其他综合收益合计	(12,113,547,603)	6,821,989,104	(356,435,535)	(1,616,388,393)	4,849,165,176	(215,570,448)	(7,479,952,875)

26 其他综合收益 (续)

(2) 本公司 (续)

项目	2023年 12月31日	本年发生额				前期计入其他综合 收益当期转入 留存收益	2024年 12月31日
		本期所得税前 发生额	前期计入其他 综合收益当期 转入损益	所得税费用	税后本期发生额		
一、不能重分类进损益的其他综合收益	(242,193,204)	1,704,747,992	-	(426,186,998)	1,278,560,994	86,415,065	1,122,782,855
其中：							
其他权益工具投资公允价值变动	(242,193,204)	1,704,747,992	-	(426,186,998)	1,278,560,994	86,415,065	1,122,782,855
二、将重分类进损益的其他综合收益	(5,850,273,591)	(10,145,216,046)	297,140,222	2,462,018,957	(7,386,056,867)	-	(13,236,330,458)
其中：							
其他债权投资的公允价值变动	3,161,399,640	6,742,694,708	297,140,222	(1,759,958,732)	5,279,876,198	-	8,441,275,838
其他债权投资的信用损失准备	396,987,571	428,596,825	-	(107,149,206)	321,447,619	-	718,435,190
可转损益的保险合同金融变动	(9,408,660,802)	(17,316,507,579)	-	4,329,126,895	(12,987,380,684)	-	(22,396,041,486)
其他综合收益合计	(6,092,466,795)	(8,440,468,054)	297,140,222	2,035,831,959	(6,107,495,873)	86,415,065	(12,113,547,603)

27 一般风险准备

中意资产在其年度财务报表中，根据中国有关财务规定以其年度净利润为基础提取一般风险准备，作为利润分配。上述一般风险准备不得用于分红或转增资本。

于2025年12月31日，本集团合并财务报表的一般风险准备中包含子公司提取的归属于母公司的一般风险准备人民币154,498,449元(2024年12月31日：人民币137,251,430元)。

28 未分配利润

经2025年4月15日本公司董事会批准，本公司向双方股东忠利保险及中油资本分红共计人民币239,056,292元，经2025年12月15日本公司董事会批准，本公司向双方股东忠利保险及中油资本分红共计人民币428,139,437元，2025年，本公司共计向双方股东忠利保险及中油资本分配股利人民币667,195,729元(2024年：人民币593,452,808元)。

29 盈余公积

本集团

	2025年 <u>1月1日</u>	本年提取	本年减少	2025年 <u>12月31日</u>
法定盈余公积	<u>1,327,976,888</u>	<u>176,779,153</u>	-	<u>1,504,756,041</u>

本公司

	2025年 <u>1月1日</u>	本年提取	本年减少	2025年 <u>12月31日</u>
法定盈余公积	<u>949,982,119</u>	<u>159,532,134</u>	-	<u>1,109,514,253</u>

根据本公司章程和中华人民共和国公司法的规定，本公司按净利润的10%提取法定盈余公积金。法定盈余公积累计额为本公司注册资本50%以上的，可不再提取。经股东大会决议批准，法定盈余公积可转为股本，按股东原有股份比例派送新股。但法定盈余公积转增股本后，留存本公司的法定盈余公积不得低于注册资本的25%。

本公司在提取法定盈余公积金后，可提取任意盈余公积金。经批准，任意盈余公积金可用于弥补以前年度亏损或增加股本。

29 盈余公积 (续)

于2025年12月31日，本集团合并财务报表的盈余公积中包含子公司提取的归属于母公司的盈余公积人民币395,241,788元(2024年12月31日：人民币377,994,769元)。

30 保险服务收入

本集团及本公司

	<u>2025 年度</u> <u>签发的原保险合同</u>	<u>2024 年度</u> <u>签发的原保险合同</u>
未以保费分配法计量的保险合同 与未到期责任负债的变动相关的金额		
预计当期发生的保险服务费用	3,892,503,072	3,499,707,930
非金融风险调整的变动	57,371,457	48,644,388
合同服务边际的摊销	1,033,957,097	936,151,925
保险获取现金流量的摊销	1,013,089,080	1,095,786,691
小计	<u>5,996,920,706</u>	<u>5,580,290,934</u>
以保费分配法计量的保险合同	<u>3,916,767,793</u>	<u>3,612,646,560</u>
合计	<u><u>9,913,688,499</u></u>	<u><u>9,192,937,494</u></u>

	<u>2025 年度</u>		
	<u>采用保费分配法</u> <u>计量的合同</u>	<u>未采用保费分配</u> <u>法计量的合同</u>	<u>合计</u>
其他合同	3,916,767,793	1,707,512,634	5,624,280,427
过渡日采用修正追溯调整法的保险合同	-	4,199,007,547	4,199,007,547
过渡日采用公允价值法的保险合同	-	90,400,525	90,400,525
保险服务收入合计	<u><u>3,916,767,793</u></u>	<u><u>5,996,920,706</u></u>	<u><u>9,913,688,499</u></u>

30 保险服务收入 (续)

本集团及本公司 (续)

	2024 年度		合计
	采用保费分配法计量的合同	未采用保费分配法计量的合同	
其他合同	3,612,646,560	1,273,977,848	4,886,624,408
过渡日采用修正追溯调整法的保险合同	-	4,219,224,778	4,219,224,778
过渡日采用公允价值法的保险合同	-	87,088,308	87,088,308
保险服务收入合计	<u>3,612,646,560</u>	<u>5,580,290,934</u>	<u>9,192,937,494</u>

31 利息收入

本集团

	2025 年度	2024 年度
其他债权投资利息收入	4,168,263,220	2,817,132,744
定期存款利息收入和货币资金利息收入	540,482,045	869,182,709
债权投资利息收入	313,723,297	1,222,093,253
买入返售证券利息收入	15,347,294	13,243,689
其他	-	554
合计	<u>5,037,815,856</u>	<u>4,921,652,949</u>

本公司

	2025 年度	2024 年度
其他债权投资利息收入	2,965,720,116	2,786,310,656
定期存款利息收入	369,699,658	449,200,044
买入返售证券利息收入	5,393,718	3,885,122
其他	-	554
合计	<u>3,340,813,492</u>	<u>3,239,396,376</u>

32 投资收益

(1) 本集团

	<u>2025 年度</u>	<u>2024 年度</u>
处置交易性金融资产取得的投资收益 / (损失)	1,487,473,946	(761,453,928)
交易性金融资产持有期间取得的投资收益	1,457,784,291	1,067,048,615
其他权益工具投资持有期间取得的股利收入	695,621,890	510,273,461
其他债权投资产生的投资 (损失) / 收益	(332,051,140)	361,521,391
衍生金融工具投资损失	(73,576,226)	(7,998,491)
投资费用	(34,754,867)	(36,120,119)
其他	-	4,792,755
合计	<u>3,200,497,894</u>	<u>1,138,063,684</u>

(2) 本公司

	<u>2025 年度</u>	<u>2024 年度</u>
交易性金融资产持有期间取得的投资收益	2,402,891,677	2,305,461,253
处置交易性金融资产取得的投资收益	879,703,069	(662,050,921)
其他权益工具投资持有期间取得的股利收入	694,661,890	509,313,461
成本法核算的长期股权投资收益	94,819,338	82,091,606
衍生金融工具投资损失	(73,576,226)	(7,998,491)
其他债权投资产生的投资收益	(62,946,125)	357,880,878
投资费用	(13,716,606)	(24,482,241)
合计	<u>3,921,837,017</u>	<u>2,560,215,545</u>

33 其他业务收入

(1) 本集团

	<u>2025 年度</u>	<u>2024 年度</u>
资产管理费收入	332,272,074	308,589,523
租金收入	5,171,897	26,693,952
其他	13,092,864	22,352,145
合计	<u>350,536,835</u>	<u>357,635,620</u>

(2) 本公司

	<u>2025 年度</u>	<u>2024 年度</u>
租金收入	11,922,243	34,095,346
其他	8,013,433	7,874,784
合计	<u>19,935,676</u>	<u>41,970,130</u>

34 保险服务费用

本集团及本公司

	2025 年度		合计
	未采用保费分配 法计量的合同	采用保费分配法 计量的合同	
当期发生赔款及其他相关费用	3,608,375,284	3,377,457,702	6,985,832,986
保险获取现金流量的摊销	1,013,089,080	342,029,057	1,355,118,137
亏损部分的确认及转回	82,692,664	(8,440,192)	74,252,472
已发生赔款负债相关履约现金流量变动	82,882,727	194,276,536	277,159,263
保险服务费用合计	4,787,039,755	3,905,323,103	8,692,362,858

	2024 年度		合计
	未采用保费分配 法计量的合同	采用保费分配法 计量的合同	
当期发生赔款及其他相关费用	3,481,296,988	3,263,443,382	6,744,740,370
保险获取现金流量的摊销	1,095,786,691	336,192,121	1,431,978,812
亏损部分的确认及转回	326,870,224	(6,825,606)	320,044,618
已发生赔款负债相关履约现金流量变动	2,243,121	(82,234,459)	(79,991,338)
保险服务费用合计	4,906,197,024	3,510,575,438	8,416,772,462

35 承保财务损失

本公司

	<u>2025 年度</u>	<u>2024 年度</u>
利息收入	3,340,813,492	3,239,396,376
投资收益	3,921,837,017	2,560,215,545
公允价值变动收益	352,286,846	1,647,892,332
汇兑损益	(83,759,405)	43,016,231
利息支出	(351,962,183)	(338,086,976)
信用减值损失	(415,679,626)	(458,665,246)
	<hr/>	<hr/>
损益中确认的投资回报小计	6,763,536,141	6,693,768,262
其他综合收益中确认的投资回报	(217,257,741)	9,173,179,746
金融资产投资回报合计	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
保险合同金融变动额		
计提的利息	2,245,017,519	1,874,666,129
利率及其他金融假设变动的影响	(3,661,750,981)	12,157,681,213
因使用浮动收费法导致基础项目公允价值变动对 履约现金流及合同服务边际的影响	815,455,244	9,067,422,089
	<hr/>	<hr/>
保险合同金融变动额合计	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
其中：		
在损益中确认	6,081,533,094	5,783,261,852
在其他综合收益中确认	(6,682,811,312)	17,316,507,579
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

36 利息支出

本集团

	<u>2025 年度</u>	<u>2024 年度</u>
卖出回购证券利息支出	751,890,281	772,801,914
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

36 利息支出 (续)

本公司

	<u>2025 年度</u>	<u>2024 年度</u>
卖出回购证券利息支出	351,962,183	338,086,976

37 业务及管理费

(1) 本集团

	<u>2025 年度</u>	<u>2024 年度</u>
职工薪酬及福利费	1,168,990,349	1,167,363,269
提取保险保障基金	155,424,708	118,880,101
折旧费用	110,063,540	123,816,010
差旅及会议费	66,525,950	81,922,597
委托服务费(附注 43(5)(a))	64,686,437	65,138,111
宣传印刷费	56,977,684	53,836,235
招待培训及公杂费	46,023,031	37,680,775
电子设备运转费	39,024,743	34,343,874
租赁及物业管理费	33,747,648	26,987,703
摊销费用	25,567,017	17,218,020
保险业务监管费	21,241,099	16,268,617
邮电费	19,303,501	20,303,148
水电费	6,629,663	6,972,081
其他	239,519,617	226,662,730
减：当期发生的保险获取现金流量	797,387,941	879,084,856
当期发生的其他保险履约现金流	794,808,896	742,970,175
合计	<u>461,528,150</u>	<u>375,338,240</u>

37 业务及管理费 (续)

(2) 本公司

	<u>2025 年度</u>	<u>2024 年度</u>
职工薪酬及福利费	951,926,237	937,613,238
提取保险保障基金	155,424,708	118,880,101
折旧费用	107,883,166	120,945,317
资产管理费(附注 43(5)(a))	95,667,059	120,608,391
委托服务费(附注 43(5)(a))	64,686,437	65,138,111
差旅及会议费	63,978,764	78,757,648
宣传印刷费	56,035,949	53,283,734
招待培训及公杂费	42,519,453	35,149,052
租赁及物业管理费	32,515,652	26,987,703
摊销费用	23,065,679	14,655,788
电子设备运转费	21,146,049	19,058,959
保险业务监管费	20,741,099	15,768,617
邮电费	18,041,929	18,936,347
水电费	6,395,390	6,722,788
其他	163,416,854	150,693,603
减：当期发生的保险获取现金流量	797,387,941	879,084,856
当期发生的其他保险履约现金流	794,808,896	742,970,175
	231,247,588	161,144,366
合计	231,247,588	161,144,366

38 信用减值损失

本集团

	<u>2025 年度</u>	<u>2024 年度</u>
债权投资减值损失	41,414,682	1,268,746
其他债权投资减值损失	538,200,839	568,012,702
定期存款减值损失	(12,918,740)	(42,330,791)
其它	(38,125)	147,642
合计	<u>566,658,656</u>	<u>527,098,299</u>

本公司

	<u>2025 年度</u>	<u>2024 年度</u>
其他债权投资减值损失	441,686,683	481,808,587
定期存款减值损失	(25,968,932)	(23,290,983)
其它	(38,125)	147,642
合计	<u>415,679,626</u>	<u>458,665,246</u>

39 其他业务成本

本集团

	<u>2025 年度</u>	<u>2024 年度</u>
补缴以前年度增值税	112,454,907	-
投资性房地产折旧	3,220,205	3,220,205
非保险合同服务支出	289,354	1,328,886
其他	22,395,345	33,793,125
合计	<u>138,359,811</u>	<u>38,342,216</u>

本公司

	<u>2025 年度</u>	<u>2024 年度</u>
补缴以前年度增值税	112,454,907	-
投资性房地产折旧	3,220,204	3,220,204
非保险合同服务支出	289,354	1,328,886
其他	16,411,141	6,161,414
合计	<u>132,375,606</u>	<u>10,710,504</u>

40 所得税

(1) 本集团

(a) 所得税

	<u>2025 年度</u>	<u>2024 年度</u>
当期所得税	105,356,096	185,096,574
递延所得税	(143,472,216)	36,515,902
合计	<u>(38,116,120)</u>	<u>221,612,476</u>

将列示于本集团利润表的税前利润总额调节为所得税：

	<u>2025 年度</u>	<u>2024 年度</u>
税前利润	1,477,461,294	1,680,513,943
按 25%法定税率计算的所得税	369,365,324	420,128,486
非应税收入的所得税影响	(592,561,456)	(274,656,789)
不可抵扣的费用的所得税影响	34,195,801	29,119,921
以前年度税项调整	150,884,211	47,020,858
所得税	<u>(38,116,120)</u>	<u>221,612,476</u>

40 所得税 (续)

(1) 本集团 (续)

(b) 递延所得税资产 / (负债)

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	可抵扣暂时性差异及 可抵扣亏损	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异及 可抵扣亏损
保险合同负债	2,202,346,298	8,784,951,205	5,178,083,953	20,712,335,812
可抵扣亏损	1,710,096,392	6,840,385,568	560,431,127	2,241,724,507
职工薪酬	134,917,861	539,671,442	129,330,269	517,321,076
保险资产管理业务风险准备金	78,384,109	313,536,437	63,865,316	255,461,264
资产减值准备	18,354,285	73,417,140	11,601,906	46,407,625
其他	47,937,281	191,749,124	52,324,636	209,298,544
合计	<u>4,192,036,226</u>	<u>16,743,710,916</u>	<u>5,995,637,207</u>	<u>23,982,548,828</u>

40 所得税 (续)

(1) 本集团 (续)

(b) 递延所得税资产 / (负债) (续)

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	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异
以公允价值计量且其变动计入				
当期损益的金融资产的公允价值变动	(251,040,575)	(1,004,162,301)	(112,809,909)	(451,239,634)
以公允价值计量且其变动计入				
其他综合收益的金融资产的公允价值变动	(3,135,923,145)	(12,543,692,581)	(4,802,500,004)	(19,210,000,017)
其他	(30,331,310)	(121,325,241)	(34,954,088)	(139,816,353)
合计	<u>(3,417,295,030)</u>	<u>(13,669,180,123)</u>	<u>(4,950,264,001)</u>	<u>(19,801,056,004)</u>

40 所得税 (续)

(2) 本公司

(a) 所得税

	<u>2025 年度</u>	<u>2024 年度</u>
当期所得税	210,474	99,849,772
递延所得税	(52,958,462)	59,167,121
	<hr/>	<hr/>
合计	<u>(52,747,988)</u>	<u>159,016,893</u>

将列示于本公司利润表的税前利润总额调节为所得税：

	<u>2025 年度</u>	<u>2024 年度</u>
税前利润	1,542,573,355	1,458,328,746
按 25%法定税率计算的所得税	385,643,339	364,582,187
非应税收入的所得税影响	(613,682,698)	(419,604,910)
不可抵扣的费用的所得税影响	33,920,381	28,917,816
以前年度税项调整	141,370,990	185,121,800
	<hr/>	<hr/>
所得税	<u>(52,747,988)</u>	<u>159,016,893</u>

40 所得税 (续)

(2) 本公司 (续)

(b) 递延所得税资产 / (负债)

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	可抵扣暂时性差异及 可抵扣亏损	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异及 可抵扣亏损
保险合同负债	2,202,346,298	8,784,951,205	5,178,083,953	20,712,335,812
可抵扣亏损	1,710,096,392	6,840,385,568	560,431,127	2,241,724,507
职工薪酬	70,683,915	282,735,660	74,178,326	290,058,125
资产减值准备	4,877,878	19,511,511	11,586,531	46,346,125
其他	47,937,281	191,749,124	52,324,636	209,298,544
合计	<u>4,035,941,764</u>	<u>16,119,333,068</u>	<u>5,876,604,573</u>	<u>23,499,763,113</u>

40 所得税 (续)

(2) 本公司 (续)

(b) 递延所得税资产 / (负债) (续)

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	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异
以公允价值计量且其变动计入				
当期损益的金融资产的公允价值变动	(243,312,210)	(973,248,841)	(113,999,092)	(455,996,369)
以公允价值计量且其变动计入				
其他综合收益的金融资产的公允价值变动	(2,953,803,572)	(11,815,214,289)	(3,427,497,961)	(13,709,991,843)
其他	(28,450,480)	(113,801,920)	(33,158,903)	(132,635,613)
合计	<u>(3,225,566,262)</u>	<u>(12,902,265,050)</u>	<u>(3,574,655,956)</u>	<u>(14,298,623,824)</u>

41 现金流量表附注

(1) 本集团

(a) 将净利润调节为经营活动的现金流量

项目	2025 年度	2024 年度
净利润	1,515,577,414	1,458,901,467
加：固定资产折旧	26,280,548	26,743,587
无形资产摊销	17,375,122	10,373,508
长期待摊费用摊销	8,191,895	6,844,512
投资性房地产折旧	3,220,204	3,220,205
使用权资产折旧	90,062,873	97,072,423
租赁负债利息支出	6,462,419	7,002,748
保险合同负债的增加	35,468,333,278	20,442,492,267
风险准备金	58,075,173	55,189,586
处置固定资产、无形资产和其他		
长期资产的收益	284,081	(179,987)
公允价值变动损益	220,513,352	(2,046,953,068)
利息收入	(5,037,793,414)	(4,921,652,949)
利息支出	751,374,460	772,801,914
投资收益	(3,200,497,894)	(1,138,063,684)
汇兑损益	83,759,405	(43,016,231)
信用减值损失	566,658,655	527,098,299
递延所得税的变动	(143,472,216)	36,515,902
合并的结构化主体和投连账户中投资资产		
成本的变动	(223,051,989)	5,810,329
经营性应收款项的增加	(143,193,773)	(367,691,290)
经营性应付款项的增加	431,366,248	1,752,357,261
经营活动产生的现金流量净额	30,499,525,841	16,684,866,799

41 现金流量表附注 (续)

(1) 本集团 (续)

(b) 现金及现金等价物净增加情况

	<u>2025 年度</u>	<u>2024 年度</u>
现金的年末余额	-	-
减：现金的年初余额	-	-
加：现金等价物的年末余额	3,939,249,286	3,257,237,939
减：现金等价物的年初余额	(3,257,237,939)	(1,987,432,224)
	<hr/>	<hr/>
现金及现金等价物净增加额	682,011,347	1,269,805,715
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

41 现金流量表附注 (续)

(2) 本公司

(a) 将净利润调节为经营活动的现金流量

项目	2025 年度	2024 年度
净利润	1,595,321,343	1,299,311,853
加：固定资产折旧	25,466,679	25,194,980
无形资产摊销	14,873,784	8,136,175
长期待摊费用摊销	8,191,895	6,519,613
投资性房地产折旧	3,220,204	3,220,204
使用权资产折旧	82,416,487	95,750,337
租赁负债利息支出	5,946,598	6,851,655
保险合同负债的增加	35,468,333,278	20,442,492,267
处置固定资产、无形资产和其他 长期资产的收益	284,081	(179,987)
公允价值变动损益	(352,286,846)	(1,647,892,332)
利息收入	(3,340,813,492)	(3,239,396,376)
利息支出	351,962,183	338,086,976
投资收益	(3,921,837,017)	(2,560,215,545)
汇兑损益	83,759,405	(43,016,231)
信用减值损失	415,679,626	458,665,246
递延所得税的变动	(52,958,462)	59,167,121
交易性金融资产的变动	33,008,772	(5,835,438)
经营性应收款项的增加	(3,911,424)	(291,717,980)
经营性应付款项的增加	385,722,588	2,040,908,598
经营活动产生的现金流量净额	30,802,379,682	16,996,051,136

41 现金流量表附注 (续)

(2) 本公司 (续)

(b) 现金及现金等价物净 (减少) / 增加情况

	<u>2025 年度</u>	<u>2024 年度</u>
现金的年末余额	-	-
减：现金的年初余额	-	-
加：现金等价物的年末余额	1,926,164,367	1,930,112,369
减：现金等价物的年初余额	(1,930,112,369)	(659,183,017)
现金及现金等价物净 (减少) / 增加额	<u>(3,948,002)</u>	<u>1,270,929,352</u>

42 分部报告

(1) 经营分部

(a) 适用一般通用模型的业务

本集团适用一般通用模型的业务主要为一年以上传统型保险业务，包括寿险、长期健康险业务等，以及万能型保险业务。

(b) 适用浮动收费法的业务

本集团适用浮动收费法的业务主要为直接参与分红特征的保险业务。包括分红险相关及投连险业务。

(c) 其他业务

其他业务主要包括短期险业务、本集团的投资资产管理业务以及本集团不可分摊的收入和支出等。

(2) 需分摊的各项收入和支出的分摊基础

与分部直接相关的保险服务收支、投资收益等项目直接认定到各分部。保险合同的固定及可变费用使用系统合理的方法分摊至各分部。不可直接归属于保险合同所在合同组合的业务及管理费、税金及附加、其他业务成本等项目不分摊，直接认定到其他业务分部。

(3) 需分摊的各项资产和负债的分摊基础

与分部直接相关的保险业务资产负债、投资业务资产负债直接认定到各分部，其他应收款（除预缴税金外）、存出资本保证金、投资性房地产、固定资产、在建工程、无形资产、使用权资产、其他资产、应交税费、租赁负债、其他负债以及递延所得税资产和负债等不分摊，直接认定到其他业务分部。

42 分部报告 (续)

(4) 分部利润表

本集团

项目	2025 年度			
	一般通用模型业务	浮动收费法业务	其他业务	合计
营业收入	5,847,762,699	7,289,767,054	5,065,032,839	18,202,562,592
保险服务收入	2,768,654,774	3,228,265,932	3,916,767,793	9,913,688,499
利息收入	1,552,490,786	1,644,773,475	1,840,551,595	5,037,815,856
其他收益	-	-	4,296,265	4,296,265
投资收益	1,289,806,986	2,401,024,375	(490,333,467)	3,200,497,894
公允价值变动损益	275,349,381	37,947,753	(533,810,486)	(220,513,352)
汇兑损益	(38,539,228)	(22,244,481)	(22,975,696)	(83,759,405)
其他业务收入	-	-	350,536,835	350,536,835
营业支出	4,738,360,610	6,868,658,445	5,107,990,349	16,715,009,404
保险服务费用	1,979,882,433	2,807,157,323	3,905,323,102	8,692,362,858
分出保费的分摊	-	-	1,659,573,514	1,659,573,514
减：摊回保险服务费用	-	-	(1,654,071,146)	(1,654,071,146)
承保财务损失	2,444,467,527	3,637,081,127	(15,560)	6,081,533,094
利息支出	172,087,529	172,653,555	407,149,197	751,890,281
税金及附加	-	-	16,271,833	16,271,833
手续费及佣金支出	-	-	902,353	902,353
业务及管理费	-	-	461,528,150	461,528,150
信用减值损失	141,923,121	251,766,440	172,969,095	566,658,656
其他资产减值损失	-	-	-	-
其他业务成本	-	-	138,359,811	138,359,811
营业利润	1,109,402,089	421,108,609	(42,957,510)	1,487,553,188
加：营业外收入	-	-	7,070,034	7,070,034
减：营业外支出	-	-	17,161,928	17,161,928
利润总额	1,109,402,089	421,108,609	(53,049,404)	1,477,461,294
所得税费用	-	-	(38,116,120)	(38,116,120)
净利润	1,109,402,089	421,108,609	(14,933,284)	1,515,577,414
分部资产	95,869,461,665	103,190,850,520	40,058,026,175	239,118,338,360
分部负债	88,995,933,236	105,992,963,437	33,443,985,976	228,432,882,649

42 分部报告 (续)

(4) 分部利润表 (续)

本集团 (续)

补充资料:

项目	2025 年度			合计
	一般通用模型业务	浮动收费法业务	其他业务	
折旧和摊销	33,137,859	65,924,604	39,788,298	138,850,761

42 分部报告 (续)

(4) 分部利润表 (续)

本集团 (续)

项目	2024 年度			
	一般通用模型业务	浮动收费法业务	其他业务	合计
营业收入	5,776,724,478	6,909,174,637	5,020,699,696	17,706,598,811
保险服务收入	2,923,714,926	2,656,576,007	3,612,646,561	9,192,937,494
利息收入	1,438,546,889	1,634,937,451	1,848,168,609	4,921,652,949
其他收益	-	-	6,339,765	6,339,765
投资收益	832,604,783	1,532,939,010	(1,227,480,109)	1,138,063,684
公允价值变动损益	560,162,850	1,073,788,645	413,001,573	2,046,953,068
汇兑损益	21,695,030	10,933,524	10,387,677	43,016,231
其他业务收入	-	-	357,635,620	357,635,620
营业支出	4,628,323,485	6,831,825,373	4,567,217,852	16,027,366,710
保险服务费用	2,326,965,894	2,579,226,742	3,510,579,826	8,416,772,462
分出保费的分摊	-	-	1,560,997,279	1,560,997,279
减：摊回保险服务费用	-	-	(1,467,539,527)	(1,467,539,527)
承保财务损失	1,954,249,212	3,829,012,640	-	5,783,261,852
减：分出再保险财务损益	-	-	-	-
利息支出	146,694,175	181,636,668	444,471,071	772,801,914
税金及附加	-	-	16,982,739	16,982,739
手续费及佣金支出	-	-	3,311,236	3,311,236
业务及管理费	-	-	375,338,240	375,338,240
信用减值损失	200,414,204	241,949,323	84,734,772	527,098,299
其他资产减值损失	-	-	-	-
其他业务成本	-	-	38,342,216	38,342,216
营业利润	1,148,400,993	77,349,264	453,481,844	1,679,232,101
加：营业外收入	-	-	2,516,455	2,516,455
减：营业外支出	-	-	1,234,613	1,234,613
利润总额	1,148,400,993	77,349,264	454,763,686	1,680,513,943
所得税费用	-	-	221,612,476	221,612,476
净利润	1,148,400,993	77,349,264	233,151,210	1,458,901,467
分部资产	81,508,559,697	84,101,705,605	56,362,940,939	221,973,206,241
分部负债	81,657,544,464	86,302,635,554	45,771,624,709	213,731,804,727

42 分部报告 (续)

(4) 分部利润表 (续)

本集团 (续)

补充资料:

项目	2024 年度			
	一般通用模型	浮动收费法	其他业务	合计
折旧和摊销	42,748,851	58,603,899	42,901,484	144,254,234

43 重大关联方关系及关联交易

(1) 本公司的股东

企业名称	注册地点	主要业务	与本集团关系	经济性质或类型
忠利保险	意大利	经营各类寿险和非寿险业务。	外方股东	外国公司
中油资本	中国	项目投资；投资管理；资产管理； 投资顾问；物业管理；出租自有 办公用房；企业策划；企业管理 咨询；机动车公共停车场服务。	中方股东	企业集团公司
中石油集团	中国	石油天然气勘探开发、石油炼制、 石油化工、油气储运、天然气利用、 国际石油贸易，以及石油石化技术 服务、工程建设承包、装备制造和 基地服务等。	中方股东 实际控制人	企业集团公司

43 重大关联方关系及关联交易 (续)

(2) 本公司的股东所持股份及其变化

<u>关联方名称</u>	<u>2025年 12月31日</u>	<u>2024年 12月31日</u>
中油资本	1,850,000,000	1,850,000,000
忠利保险	1,850,000,000	1,850,000,000

对本公司存在共同控制关系的关联方对中意人寿的注册资本及其变化情况请参见附注 25。

(3) 子公司情况

子公司 (含本公司控制的结构化主体) 的基本情况及相关信息请参见附注 5。

(4) 其他关联方

<u>关联企业名称</u>	<u>与本集团的关系</u>
中意财产保险有限公司 (“中意财险”)	受本公司之外方股东控制
中油财务有限责任公司 (“中油财务”)	受本公司之中方股东控制
中石油专属财产保险股份有限公司 (“中石油专属保险”)	受本公司之中方股东实际控制人控制
中石油集团下属相关子公司	受本公司之中方股东实际控制人控制

43 重大关联方关系及关联交易 (续)

(5) 关联方关系及交易

(a) 重大关联交易

(i) 与关联方往来款项余额

	附注	2025年 12月31日	2024年 12月31日
<u>本集团及本公司与关联方往来款项余额</u>			
应收保费:			
中石油集团		99,804,533	223,517,148
中石油集团下属相关子公司		5,231,254	4,359,316
预收保费:			
中石油集团下属相关子公司		7,571,065	7,844,283
应付保单红利:			
中石油集团		618,633,110	304,169,360
<u>本公司与子公司中意资产的往来款项余额</u>			
应付资产管理费	24(2)	101,407,083	127,844,895
预收房租押金		1,601,066	1,942,866
预收房屋租金		3,202,131	3,885,732
<u>本集团及本公司与股东忠利保险的往来款项余额</u>			
应付股利	24(1)	214,069,719	162,770,213

43 重大关联方关系及关联交易 (续)

(5) 关联方关系及交易 (续)

(a) 重大关联交易 (续)

(ii) 重大关联交易

	<u>2025年</u>	<u>2024年</u>
<u>本集团与关联方的交易</u>		
收到的保费：		
中石油集团	2,139,099,776	1,806,392,170
中石油集团下属相关子公司	1,619,863,735	1,505,108,286
	<hr/>	<hr/>
合计	3,758,963,511	3,311,500,456
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
分出保费		
中石油专属保险	407,553,408	337,766,413
摊回保险服务费用		
中石油专属保险	486,516,339	393,748,305
保单红利支出		
中石油集团	305,690,881	283,766,324
委托服务费：		
中石油集团下属相关子公司	64,686,437	65,138,111
其他业务收入		
中意财险	5,776,878	6,200,391

本集团向中石油集团下属相关子公司支付的用于进行生存调查信息收集的委托服务费以交易双方协商的价格确定。其他关联方交易均参考市场价格确定。

43 重大关联方关系及关联交易 (续)

(5) 关联方关系及交易 (续)

(a) 重大关联交易 (续)

(ii) 重大关联交易 (续)

	<u>2025年</u>	<u>2024年</u>
<u>本公司与子公司中意资产的交易</u>		
资产管理费	95,667,059	120,608,391
房屋租金	7,087,863	7,401,394
现金股利	94,819,338	82,091,606

中意资产向本公司收取的资产管理费以双方协商确定的服务费率和相应的资金运用规模计算确定。本公司向中意资产收取的房屋租金以交易双方协商的价格确定。

(b) 关键管理人员的报酬

本公司关键管理人员主要包括董事长、总经理、副总经理、财务负责人、总精算师、总经理助理、董事会秘书及合规负责人。2025年度本公司发生的关键管理人员薪酬为人民币1,525万元(2024年度:人民币1,453万元)。

44 风险管理

(1) 保险风险

(a) 保险风险类型

本集团与投保人签订的合同,发生保险合同约定的保险责任范围的事故可能导致本集团承担赔付保险金责任的,则本集团承担了保险风险。约定的保险事故在合同条款规定的保障期内,其发生的可能性、以及由此产生的赔付金额和赔付时间都是不确定的。本集团面临由于对死亡率、疾病率、赔付率、退保率等判断不准确,导致产品定价错误,实际赔款及保户利益给付超过已计提保险负债的账面额,再保险安排不当和非预期重大理赔等情况发生,从而造成本集团损失的可能性。

具体而言,保险风险主要反映在产品定价风险、保险负债风险及再保险风险。

44 风险管理 (续)

(1) 保险风险 (续)

(a) 保险风险类型 (续)

产品定价风险

死亡率、发病率、退保率、投资收益率和费用率等是影响人身保险产品价格的主要因素。产品定价风险系指这些因素的实际情况与产品定价假设的偏差以及这些偏差对本集团造成的 (不利) 影响。本集团所采取的减轻风险的措施包括：

- 在定价时采用较为保守的发生率和较大的安全边界；在产品上市后实时跟踪，进行各项经验分析，根据定价假设与实际结果存在的差异进行价格调整或实施停售；
- 设置战略资产配置计划，并根据战略配置的长期投资收益率设定定价假设收益率；
- 制定匹配的业务规划和费用计划，采用严格的费用管理制度。

保险合同负债风险

保险合同负债风险系指由于计提标准和方法的不恰当，导致保险合同负债提取不充足，不足以应付实际赔款及保户利益的给付。

本集团为保证偿付能力充足，在按照新会计准则计提保险合同负债的同时，还按照原中国银保监会的要求计提偿付能力准备金，以控制该风险。

再保险风险

再保险风险系指由于再保险安排不当，未能充分控制自留风险与转移风险的分配，导致非预期重大理赔造成损失的风险；同时，尽管本集团可能已订立再保险合同，但这并不会解除本集团对保户承担的直接责任，因此再保险也存在因再保险公司未能履行再保险合同应承担的责任而产生的信用风险。本集团采取的减轻风险的措施包括：

- 根据本集团业务发展情况，合理安排及调整本集团自留的风险保额及再保险的分保比例；
- 安排合理适当的再保险，与信用度高的再保险公司共同承担风险；本集团选择再保险公司的标准包括财务实力、服务、保险条款、理赔效率及价格等。

本集团通过险种开发及核保来选择和接受可承保风险；通过监察偿付能力指标、保险合同负债的充足性等指标来评估、计量和监控所承受的保险风险；通过再保险安排等措施来限制和转移所承受的保险风险。

44 风险管理 (续)

(1) 保险风险 (续)

(b) 保险风险集中度

目前，本集团的所有业务均来自中国境内，保险风险在本集团所承保的各地区不存在重大分别。

(c) 敏感性分析

(i) 未采用保费分配法计量的合同

保险合同负债计算过程中涉及的重要假设包括死亡率、发病率、退保率以及折现率等。除折现率假设的变动在附注 44(2)(a)利率风险中体现外，若其他变量不变，本集团考虑死亡率假设和发病率假设以及退保率假设的变动预计对本集团本年合并税前利润的影响，并考虑对本集团的保险合同及其经分出的再保险合同进行风险缓释后的影响如下：

假设	假设变动	对利润总额的影响		对所有者权益的影响	
		2025 年度		2025 年 12 月 31 日	
		再保前	再保后	再保前	再保后
死亡率 / 发病率	增加 10%	(126,813,699)	(126,813,699)	(540,540,215)	(540,540,215)
死亡率 / 发病率	减少 10%	174,280,950	174,280,950	626,023,385	626,023,385
退保率	增加 10%	(7,190,399)	(7,190,399)	484,015,796	484,015,796
退保率	减少 10%	7,712,965	7,712,965	(481,879,927)	(481,879,927)
费用假设	增加 10%	(43,917,462)	(43,917,462)	(89,880,194)	(89,880,194)
费用假设	减少 10%	37,709,000	37,709,000	83,671,732	83,671,732

假设	假设变动	对利润总额的影响		对所有者权益的影响	
		2024 年度		2024 年 12 月 31 日	
		再保前	再保后	再保前	再保后
死亡率 / 发病率	增加 10%	(189,966,771)	(189,966,771)	(653,176,637)	(653,176,637)
死亡率 / 发病率	减少 10%	124,006,003	124,006,003	631,002,972	631,002,972
退保率	增加 10%	(73,958,984)	(73,958,984)	650,465,134	650,465,134
退保率	减少 10%	81,875,280	81,875,280	(655,335,954)	(655,335,954)
费用假设	增加 10%	(43,679,498)	(43,679,498)	(104,131,161)	(104,131,161)
费用假设	减少 10%	42,772,380	42,772,380	103,224,043	103,224,043

44 风险管理 (续)

(1) 保险风险 (续)

(c) 敏感性分析 (续)

(ii) 采用保费分配法计量的合同

采用保费分配法计量的保险合同赔款金额等因素的变化有可能影响赔付率假设水平的变动，进而影响保险合同负债。

本集团采用保费分配法计量的保险合同不考虑分出业务的索赔进展信息如下：

累计赔付	事故年度					合计
	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	
当年 / 年末	1,327,125,448	1,656,127,747	2,052,551,020	2,179,811,383	2,319,054,748	9,534,670,346
1年后	2,141,663,970	2,376,871,689	2,851,906,620	2,934,110,227		10,304,552,506
2年后	2,150,367,498	2,437,057,070	2,912,872,158			7,500,296,726
3年后	2,154,926,956	2,445,361,878				4,600,288,834
4年后	2,157,329,064					2,157,329,064
累计赔付款项 的估计额	2,157,329,064	2,445,361,878	2,912,872,158	3,073,580,829	3,648,627,197	14,237,771,126
减：累计已支 付的赔付款项	2,157,329,064	2,445,361,878	2,912,872,158	2,934,110,227	2,319,054,748	12,768,728,075
尚未支付的付 款项目	-	-	-	139,470,602	1,329,572,449	1,469,043,051
间接理赔费 用、非金融风 险调整及折现 的影响	-	-	-	4,201,552	37,092,926	41,294,478
已发生赔款负 债总额	-	-	-	143,672,154	1,366,665,375	1,510,337,529

44 风险管理 (续)

(1) 保险风险 (续)

(c) 敏感性分析 (续)

(ii) 采用保费分配法计量的合同 (续)

本集团采用保费分配法计量的保险合同扣除分出业务的索赔进展信息如下：

累计赔付	事故年度					合计
	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	
当年 / 年末	789,963,472	907,532,228	1,198,203,209	1,299,457,770	1,375,330,962	5,570,487,641
1年后	1,236,317,904	1,328,275,827	1,674,725,561	1,746,799,755	-	5,986,119,047
2年后	1,241,398,701	1,364,154,327	1,710,881,581	-	-	4,316,434,609
3年后	1,244,116,745	1,369,079,549	-	-	-	2,613,196,294
4年后	1,245,541,331	-	-	-	-	1,245,541,331
累计赔付款项的 估计额	1,245,541,331	1,369,079,549	1,710,881,581	1,839,119,571	2,052,969,779	8,217,591,811
减：累计已支付的 赔付款项	1,245,541,331	1,369,079,549	1,710,881,581	1,746,799,755	1,375,330,962	7,447,633,178
尚未支付的赔付款项	-	-	-	92,319,816	677,638,817	769,958,633
间接理赔费用、非金融 风险调整及折现的影响	-	-	-	2,781,134	24,552,931	27,334,065
已发生赔款负债总额	-	-	-	95,100,950	702,191,748	797,292,698

44 风险管理 (续)

(2) 金融风险

本集团的经营活动面临多样化的金融风险。主要的金融风险是出售金融资产获得的收入不足以支付保险合同和保户储金及投资款形成的负债。金融风险中最重要的组成因素是市场风险、信用风险和流动性风险。

本集团的整体风险管理计划侧重于金融市场的不可预见性，并采取措施尽量减少对其财务业绩的可能负面影响。本集团的风险管理由确定的部门按照管理层批准的政策开展，通过与本集团其他业务部门的紧密合作来识别、评价和规避金融风险。本集团书面规定了全面的风险管理原则并对特定风险进行了明确规定，涵盖了市场风险、信用风险和流动性风险管理等诸多方面。

本集团在法律和监管政策允许前提下，通过适当的多样化投资组合来分散金融风险，上述法律和监管政策的制订目的是减少投资集中于任何特殊行业或特定发行机构的风险。

下面的敏感性分析是基于假定一个假设变量发生变化，而其他假设变量保持不变。这种情况在实际中不太可能发生，因为这些假设变量的变化可能是相互关联的(如利率变动和市场价值变动)。

市场风险

(a) 利率风险

利率风险是指因市场利率的变动而使金融工具的价值变动的风险。本集团受利率风险影响较大的金融资产主要包括定期存款和债权型投资。利率的变化将对本集团整体投资回报产生重要影响。由于大部分保单都向保户提供保证收益，而使本集团面临利率风险。

本集团通过调整投资组合的结构和久期来管理利率风险，并尽可能使资产和负债的期限相匹配。

利率风险的敏感性分析阐明利息收入和金融工具未来现金流量的公允价值变动将如何随着报告日的市场利率变化而波动。

44 风险管理 (续)

(2) 金融风险 (续)

市场风险 (续)

(a) 利率风险 (续)

当所有其他变量保持不变，如果市场利率提高或降低 50 个基点，对利润总额和税前所有者权益的影响如下：

	<u>2025 年 12 月 31 日</u>	
	<u>对利润总额的影响</u>	<u>对税前 所有者权益的影响</u>
增加 50 个基点		
金融投资	(1,302,911,223)	(10,935,026,030)
保险合同	426,129,365	11,597,369,630
减少 50 个基点		
金融投资	1,302,911,223	10,935,033,024
保险合同	(1,045,892,967)	(13,136,209,780)
	<u>2024 年 12 月 31 日</u>	
	<u>对利润总额的影响</u>	<u>对税前 所有者权益的影响</u>
增加 50 个基点		
金融投资	(750,194,451)	(10,057,631,617)
保险合同	739,672,428	11,408,302,413
减少 50 个基点		
金融投资	750,194,451	10,057,632,102
保险合同	(2,779,837,194)	(14,426,801,645)

(b) 价格风险

价格风险主要由本集团持有的股权型投资价格的不确定性而引起。股权型投资的价格取决于市场。本集团面临的价格风险因中国的资本市场相对不稳定而增大。本集团采用浮动收费法计量的保险合同受到价格风险的影响。

44 风险管理 (续)

(2) 金融风险 (续)

市场风险 (续)

(b) 价格风险 (续)

本集团在法律和监管政策允许前提下，通过适当的多样化投资组合来分散价格风险，上述法律和监管政策的制订目的是减少投资集中于任何特殊行业或特定发行机构的风险。

于 2025 年 12 月 31 日，当所有其他变量保持不变且不考虑所得税影响，如果本集团所有股权型投资的价格提高或降低 5%，本集团本年度的利润总额将增加人民币 2.38 亿元或减少人民币 2.44 亿元 (2024 年 12 月 31 日：增加人民币 1.46 亿元或减少人民币 1.98 亿元)；税前所有者权益将增加人民币 7.62 亿元或减少人民币 7.68 亿元 (2024 年 12 月 31 日：增加人民币 5.81 亿元或减少人民币 6.33 亿元)。

(c) 外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本集团主要持有以美元计价的债券型投资存在外汇风险敞口，其余大部分业务均在中国大陆开展。

于 2025 年 12 月 31 日本集团拥有的以美元计价的债券型投资金额为人民币 36.18 亿元 (2024 年 12 月 31 日：人民币 30.80 亿元)。

于 2025 年 12 月 31 日，当所有其他变量保持不变且不考虑所得税影响，如果人民币对美元汇率升值或贬值幅度达 5%，本年度上述风险敞口将导致本集团利润总额减少或增加人民币 1.37 亿元 (2024 年 12 月 31 日，增加或减少人民币 1.19 亿元)；税前所有者权益减少或增加人民币 1.37 亿元 (2024 年 12 月 31 日，增加或减少人民币 1.19 亿元)。

信用风险

信用风险是指金融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风险。因本集团的投资品种受到原中国银行保险监督管理委员会监管要求的限制，投资组合中的大部分是国债、政府机构债券和存放在国有商业银行的定期存款，因此本集团面临的信用风险总体相对较低。

信用风险通过申请信用许可、信用额度和监控程序来控制。本集团通过对中国经济和潜在债务人和交易结构进行内部基础分析来管理信用风险。适当情况下，本集团会通过用现金、证券、物业和设备作为抵押的方法规避信用风险。

44 风险管理 (续)

(2) 金融风险 (续)

信用风险 (续)

预期信用损失计量

自 2024 年 1 月 1 日起，本集团按照新金融工具准则的规定，运用“预期信用损失模型”计提以摊余成本计量的债务工具和以公允价值计量变动计入其他综合收益的债务工具等的减值准备。

预期损失计量的参数

对预期信用损失进行计量涉及的模型、参数和假设说明如下：

根据信用风险是否发生显著增加以及资产是否已发生信用减值，本集团按照不同的资产的风险特征，分别以 12 个月或整个存续期的预期信用损失计量减值准备。预期信用损失是违约风险敞口、违约概率及违约损失率三者的乘积折现后的结果。

违约风险敞口是指，在未来 12 个月或在整个剩余存续期内，在违约发生时，本集团应被偿付的金额。

违约概率是指，债务人在未来 12 个月或在整个剩余存续期内，无法履行其偿付义务的可能性。

违约损失率是指，本集团对违约敞口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、以及担保物或其他信用支持的不同，违约损失率也有所不同。

信用风险显著变化的判断标准

根据新金融工具准则，在考虑金融资产的信用风险阶段划分时，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是否已显著变化。

本集团进行金融工具的减值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、偿债能力、经营能力等。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，以判断金融工具阶段划分。

44 风险管理 (续)

(2) 金融风险 (续)

信用风险 (续)

信用风险显著变化的判断标准 (续)

本集团通过设置定量、定性标准以判断金融工具的信用风险自初始确认后是否发生显著变化。判断标准主要包括债券估值出现明显波动、发行主体财务经营表现明显变化、发行主体偿债能力和意愿出现明显变化、发生影响债券安全的事件以及其他信用风险显著变化的迹象。

已发生信用减值资产的定义

在新金融工具准则下，确定是否发生信用减值时，本集团所采用的界定标准，与内部针对相关金融工具的信用风险管理目标保持一致，同时考虑定量、定性指标。本集团评估债务人是否发生信用减值时，主要考虑以下因素：

- 发行方或债务人发生重大财务困难；
- 债务人违反合同，如偿付利息或本金违约或逾期等；
- 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；
- 债务人很可能破产或进行其他财务重组；
- 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；
- 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。

金融资产发生信用减值，有可能是多个事件的共同作用所致，未必是可单独识别的事件所致。

前瞻性信息

在确定12个月及整个存续期违约风险敞口、违约概率及违约损失率时应考虑前瞻性经济信息。本集团通过历史数据分析，识别出影响各资产组合的信用风险及预期信用损失的关键宏观经济指标，通过一揽子指标建立、数据准备、前瞻性调整建模等步骤建立宏观经济前瞻调整模型，一揽子宏观经济指标包括居民消费价格指数、贸易差额、短期贷款利率等。通过进行回归分析确定这些经济指标历史上与违约风险敞口、违约概率和违约损失率之间的关系，并通过预测未来经济指标确定预期的违约风险敞口、违约概率和违约损失率。

于本报告期内，本集团采用统计分析方法调整了前瞻性经济指标的预测，同时考虑了各情景所代表的可能结果的范围，并确定最终的宏观经济情景和权重以计量相关预期信用损失。

44 风险管理 (续)

(2) 金融风险 (续)

信用风险 (续)

前瞻性信息 (续)

与其他经济预测类似，对预计经济指标和发生可能性的估计具有高度的固有不确定性，因此实际结果可能同预测存在重大差异。本集团认为这些预测体现了本集团对可能结果的最佳估计。

信用风险敞口

在不考虑担保或其他信用增级方法的影响下，最大信用风险敞口以资产负债表中账面净额列示。

2025年度，本集团债权投资和其他债权投资无从第一阶段转入 / (转出) 第二阶段，无从第一阶段转入 / (转出) 第三阶段，无从第二阶段转入 / (转出) 第三阶段 (2024年度：无)。

	2025年12月31日			2025年 12月31日 最大 信用风险敞口
	第一阶段	第二阶段	第三阶段	
货币资金	2,903,127,741	-	-	2,903,127,741
买入返售金融资产	1,007,364,317	-	-	1,007,364,317
金融投资：				
债权投资	9,576,944,231	-	-	9,576,944,231
其他债权投资	152,764,068,731	-	-	152,764,068,731
定期存款	14,115,151,530	-	-	14,115,151,530
存出资本保证金	859,062,001	-	-	859,062,001
其他应收款	107,986,105	-	-	107,986,105
总计	181,333,704,656	-	-	181,333,704,656

44 风险管理 (续)

(2) 金融风险 (续)

信用风险 (续)

信用风险敞口 (续)

	2024年12月31日			2024年 12月31日 最大 信用风险敞口
	第一阶段	第二阶段	第三阶段	
货币资金	2,606,396,471	-	-	2,606,396,471
买入返售金融资产	650,078,149	-	-	650,078,149
金融投资:				
债权投资	8,252,111,128	-	-	8,252,111,128
其他债权投资	140,260,584,995	-	-	140,260,584,995
定期存款	23,675,033,600	-	-	23,675,033,600
存出资本保证金	859,062,001	-	-	859,062,001
其他应收款	85,669,722	-	-	85,669,722
总计	176,388,936,066	-	-	176,388,936,066

下表对纳入预期信用损失评估范围的债权投资和其他债权投资按信用风险等级做出了分析。下列金融资产的账面价值即本集团就这些资产的最大信用风险敞口:

	2025年 12月31日	2024年 12月31日
债权投资及其他债权投资		
信用评级		
AA+	159,732,657,257	146,358,082,804
A+	2,148,841,961	1,483,841,498
A及更低评级	459,513,744	670,771,821
合计	162,341,012,962	148,512,696,123

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或定期存款作为质押。当对手方违约时，本集团有权获得该质押物。根据本集团与保单持有人签订的保单质押贷款合同和保单合同的条款和条件，保单质押贷款以其相应保单的现金价值作为抵押。

44 风险管理 (续)

(2) 金融风险 (续)

流动性风险

流动性风险是指本集团不能获得足够的资金来归还到期负债的风险。

在正常的经营活动中，本集团寻求通过匹配投资资产与保险负债的到期日以降低流动性风险。

下表列示了本集团金融资产及金融负债未经折现的合同现金流量及预期现金流量的到期日分析。其到期日根据合同剩余期限确定，通知即付的负债归类为即期。

2025年12月31日	账面价值	合同和预期现金流量(非折现)				
		未标明到期日	1年内	1-3年	3-5年	5年以上
货币资金	2,931,898,383	-	2,931,898,383	-	-	-
买入返售金融资产	1,007,364,317	-	1,007,657,097	-	-	-
交易性金融资产	45,318,354,090	23,964,542,688	1,596,903,962	3,604,974,747	3,461,259,360	20,044,224,557
债权投资	9,576,944,231	-	322,403,369	555,913,369	533,624,881	14,803,802,446
其他债权投资	152,764,068,731	-	6,378,993,227	10,188,711,422	14,472,203,407	162,922,775,950
其他权益工具投资	10,508,353,734	10,508,353,734	-	-	-	-
定期存款	14,115,151,530	-	8,589,875,463	10,071,704,479	-	-
存出资本保证金	859,062,001	-	326,187,945	568,426,466	-	-
合计	237,081,197,017	34,472,896,422	21,153,919,446	24,989,730,483	18,467,087,648	197,770,802,953
卖出回购金融资产款	34,795,209,243	-	34,932,748,279	-	-	-
合计	34,795,209,243	-	34,932,748,279	-	-	-
2024年12月31日	账面价值	合同和预期现金流量(非折现)				
		未标明到期日	1年内	1-3年	3-5年	5年以上
货币资金	2,607,274,764	-	2,607,274,764	-	-	-
买入返售金融资产	650,078,149	-	655,138,824	-	-	-
交易性金融资产	34,778,254,116	15,196,751,938	1,092,553,425	3,445,076,421	3,865,359,851	14,360,895,251
债权投资	8,252,111,128	-	234,045,716	518,366,427	483,503,986	12,669,689,555
其他债权投资	140,260,584,995	-	8,314,536,306	13,929,629,479	15,369,065,794	155,878,620,411
其他权益工具投资	8,735,167,441	8,735,167,441	-	-	-	-
定期存款	23,675,033,600	-	5,011,360,000	17,511,567,573	1,473,118,877	-
存出资本保证金	859,062,001	-	32,160,000	345,747,945	548,866,466	-
合计	219,817,566,194	23,931,919,379	17,947,069,035	35,750,387,845	21,739,914,974	182,909,205,217
卖出回购金融资产款	45,519,092,599	-	46,088,528,399	-	-	-
合计	45,519,092,599	-	46,088,528,399	-	-	-

44 风险管理 (续)

(2) 金融风险 (续)

流动性风险 (续)

保险合同负债流动性风险如下:

2025年12月31日	合同和预期现金流量(非折现)			
	1年内	1-3年	3-5年	5年以上
保险合同负债	5,137,856,261	(4,364,908,831)	(18,710,875,445)	(394,858,697,195)
再保险合同资产	622,514,230	-	-	-
合计	<u>5,760,370,491</u>	<u>(4,364,908,831)</u>	<u>(18,710,875,445)</u>	<u>(394,858,697,195)</u>

2024年12月31日	合同和预期现金流量(非折现)			
	1年内	1-3年	3-5年	5年以上
保险合同负债	1,622,943,399	(1,776,807,482)	(12,986,651,800)	(338,071,149,902)
再保险合同资产	540,454,103	-	-	-
合计	<u>2,163,397,502</u>	<u>(1,776,807,482)</u>	<u>(12,986,651,800)</u>	<u>(338,071,149,902)</u>

保单持有人可随时要求偿还的金额如下:

2025年12月31日	
	账面余额
保险合同负债	<u>111,794,702,433</u>
	<u>178,424,052,472</u>

2024年12月31日	
	账面余额
保险合同负债	<u>80,708,686,506</u>
	<u>149,313,883,957</u>

44 风险管理 (续)

(2) 金融风险 (续)

未纳入合并范围结构化主体的权益披露

本集团持有的未纳入合并范围结构化主体的权益，在交易性金融资产中核算。这些结构化主体通常以发行证券或其他受益凭证募集资金。这些结构化主体的目的主要是收取管理服务费或为公共和私有基础设施建设提供资金支持。本集团对投资对象控制程度的判断因素详见附注3(26)(b)。

对于本集团持有权益或发起设立的结构化主体，本集团均未提供任何担保或者资金支持。

(3) 资本管理

本集团进行资本管理的目标是根据国家金融监督管理总局的规定计算最低资本和实际资本，监控偿付能力充足性，防范经营过程中可能遇到的风险，维护保单持有者利益，实现股东和其他利益相关者的持续回报。本集团根据相关法律及监管机构的批准通过发行次级债、核心二级资本证券等方式以补充资本，提高偿付能力充足率。

本集团同时受限于其他国内有关资本的规定，例如存出资本保证金、一般风险准备、保险保障基金等。请分别参见附注14、附注27和附注24。本集团主要通过监控季度、年度偿付能力报告结果，以及参考年度动态偿付能力预测结果，对资本进行管理，确保偿付能力充足。

本公司的偿付能力充足率、实际资本和最低资本表示：

	2025年 12月31日	2024年 12月31日
人民币：万元		
核心资本	1,384,766	1,731,478
实际资本	1,869,886	2,083,007
最低资本	1,006,773	869,530
核心偿付能力充足率	138%	199%
综合偿付能力充足率	186%	240%

44 风险管理 (续)

(4) 公允价值

公允价值计量结果所属的层次，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次决定：

第一层次：相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。

第二层次：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：相关资产或负债的不可观察输入值。

(a) 持续的以公允价值计量的资产和负债

于2025年12月31日，本集团持续的以公允价值计量的资产按上述三个层次列示如下：

	第一层次	第二层次	第三层次	合计
金融资产				
交易性金融资产				
交易性债券投资	21,353,811,402	-	-	21,353,811,402
交易性权益工具投资	16,171,592,015	4,701,454,435	3,091,496,238	23,964,542,688
其他债权投资				
债券	80,219,070,011	65,189,173,697	-	145,408,243,708
资产支持计划及信托计划	-	-	7,355,825,023	7,355,825,023
其他权益工具投资				
股票	10,469,713,351	415,510	-	10,470,128,861
其他权益类投资	-	-	38,224,873	38,224,873
衍生金融资产				
股指期货	228,300	-	-	228,300
合计	128,214,415,079	69,891,043,642	10,485,546,134	208,591,004,855

44 风险管理 (续)

(4) 公允价值(续)

(a) 持续的以公允价值计量的资产和负债 (续)

于2024年12月31日，本集团持续的以公允价值计量的资产按上述三个层次列示如下：

	第一层次	第二层次	第三层次	合计
金融资产				
交易性金融资产				
交易性债券投资	17,435,833,003	-	-	17,435,833,003
交易性权益工具投资	11,157,359,628	4,021,352,081	2,163,709,404	17,342,421,113
其他债权投资				
债券	82,666,045,902	46,972,087,194	-	129,638,133,096
资产支持计划及信托计划	-	960,973,077	9,661,478,822	10,622,451,899
其他权益工具投资				
股票	8,701,660,711	138,683	-	8,701,799,394
其他权益类投资	-	-	33,368,047	33,368,047
合计	<u>119,960,899,244</u>	<u>51,954,551,035</u>	<u>11,858,556,273</u>	<u>183,774,006,552</u>

2025年度，本集团以公允价值计量的债权型投资和股权型投资均无第一层次、第二层次和第三层次之间的转换(2024年：无)。

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。所使用的估值模型主要为现金流量折现模型和市场可比公司模型等。估值技术的输入值主要包括无风险利率、基准利率、汇率、信用点差、流动性溢价、EBITDA乘数、缺乏流动性折价等。

44 风险管理 (续)

(4) 公允价值 (续)

(a) 持续的以公允价值计量的资产和负债 (续)

上述第三层次资产和负债变动如下:

	2024年 12月31日	购买	出售	转出第三层次	当期利得或损失总额		2025年 12月31日	2025年12月31日 仍持有的资产计入 2024年度损益的 未实现利得或损失 的变动—公允价值 变动损益
					计入当期损益 的利得或损失(a)	计入其他综合收益 的利得或损失		
金融资产								
交易性金融资产								
交易性债券投资	-	-	-	-	-	-	-	-
交易性权益工具投资	2,163,709,404	974,380,000	(57,832,748)	-	11,239,582	-	3,091,496,238	192,532,049
其他债权投资								
资产支持计划及信托计划	9,661,478,822	-	(2,026,896,552)	-	8,627,868	(287,385,115)	7,355,825,023	287,690,233
其他权益工具投资								
其他权益类投资	33,368,047	-	-	-	-	4,856,826	38,224,873	-
合计	11,858,556,273	974,380,000	(2,084,729,300)	-	19,867,450	(282,528,289)	10,485,546,134	480,222,282

44 风险管理 (续)

(4) 公允价值 (续)

(a) 持续的以公允价值计量的资产和负债 (续)

	2023年 12月31日	购买	出售	转出第三层次	当期利得或损失总额		2024年 12月31日	2024年12月31日 仍持有的资产计入 2024年度损益的 未实现利得或损失 的变动—公允价值 变动损益
					计入当期损益 的利得或损失 (a)	计入其他综合收益 的利得或损失		
金融资产								
交易性金融资产								
交易性债券投资	-	-	-	-	-	-	-	-
交易性权益工具投资	2,460,567,981	182,488,133	(313,557,302)	-	(165,789,408)	-	2,163,709,404	181,292,467
其他债权投资								
资产支持计划及信托计划	12,755,373,793	-	(3,420,850,000)	-	(3,456,279)	330,411,308	9,661,478,822	-
其他权益工具投资								
其他权益类投资	31,471,214	-	-	-	-	1,896,833	33,368,047	-
合计	15,247,412,988	182,488,133	(3,734,407,302)	-	(169,245,687)	332,308,141	11,858,556,273	181,292,467

计入当期损益的利得或损失分别计入利润表中的公允价值变动收益、投资收益、信用减值损失等项目。

44 风险管理 (续)

(4) 公允价值 (续)

(b) 不以公允价值计量的金融资产和金融负债的公允价值情况

本集团以摊余成本计量的金融资产和金融负债主要包括：债权投资、应收管理费、其他应收款、卖出回购金融资产款、租赁负债、投资合同负债、应付股份、应付资产管理费和其他应付款等。

除下述金融资产和金融负债以外，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差异很小。

	2025年12月31日		2025年12月31日		
	账面价值	公允价值			
		第一层级	第二层级	第三层级	合计
债权投资	9,576,944,231	9,961,528,380	222,418,415	-	10,183,946,794
合计	9,576,944,231	9,961,528,380	222,418,415	-	10,183,946,794

	2024年12月31日		2024年12月31日		
	账面价值	公允价值			
		第一层级	第二层级	第三层级	合计
债权投资	8,252,111,128	8,360,099,053	403,400,557	-	8,763,499,610
合计	8,252,111,128	8,360,099,053	403,400,557	-	8,763,499,610

(c) 估值技术

非上市债权型投资的公允价值是通过采用当前具有类似条款、信用风险和剩余期限的债券之利率对未来现金流进行折现来估计的，并在必要时进行适当的调整。

非上市股权型投资的公允价值采用估值技术确定，如现金流量折现法、上市公司比较法、类似或相同金融工具的最近交易价格等，并进行适当的调整，如使用期权定价模型对缺乏流动性进行调整。估值需要管理层使用主要假设及参数作为模型中不可观察的输入值，主要假设包括非上市股权投资的预计上市时间。

45 资本性承诺事项

于2025年12月31日，本公司无需要披露的重大资本支出承诺(2024年12月31日：无)。

46 租赁安排

作为经营租赁出租人

根据不可撤销经营租赁合同，本集团及本公司于未来年度内最低租赁收款为：

	2025年12月31日		2024年12月31日	
	本集团	本公司	本集团	本公司
1年以内	860,926	7,265,188	5,391,204	9,276,936
1年至5年以内	222,687	9,829,080	795,965	795,965
合计	1,083,613	17,094,268	6,187,169	10,072,901

47 或有事项

于2025年12月31日，本集团无重大或有事项(2024年12月31日：无)。

48 资产负债表日后事项

截至本财务报表报出日，本集团无重大资产负债表日后事项。

49 比较数字

比较期间财务报表的部分数字已按本期财务报表的披露方式进行了重分类。

50 财务报表之批准

本财务报表由本公司董事会于2026年4月7日批准报出。