

招商信诺人寿保险有限公司  
投资连结保险投资账户财务报表

自 2025 年 1 月 1 日  
至 2025 年 12 月 31 日止年度



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 2606669 号

招商信诺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 17 页的招商信诺人寿保险有限公司 (以下简称“招商信诺人寿”) 投资连结保险投资账户财务报表, 包括 2025 年 12 月 31 日的资产负债表, 2025 年度的投资收益表、净资产变动表以及相关财务报表附注 (以下简称“投连账户财务报表”)。

我们认为, 后附的投连账户财务报表在所有重大方面按照投连账户财务报表附注 2 (以下简称“附注 2”) 所述的编制基础编制。

### 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“注册会计师对投连账户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, 我们独立于招商信诺人寿, 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。

### 三、 强调事项——编制基础

我们提醒投连账户财务报表使用者关注附注 2 对编制基础的说明。招商信诺人寿投连账户财务报表仅为满足国家金融监督管理总局监管要求之目的而编制, 仅供招商信诺人寿按照相关法规要求提交国家金融监督管理总局。因此, 该投连账户财务报表不适用于其他用途。本段内容不影响已发表的审计意见。

## 审计报告 (续)

毕马威华振审字第 2606669 号

### 四、其他事项——对审计报告分发和使用的限制

本报告仅为满足国家金融监督管理总局监管要求之目的而编制，仅供招商信诺人寿按照相关法规要求提交国家金融监督管理总局。除此之外，本报告不应被任何其他人士所依赖用于任何其他目的。我们对任何其他人士使用本报告产生的一切后果不承担任何责任或义务。未经本所的事先书面同意，不得披露、提及或引用本报告的全部或部分内容。

### 五、管理层和治理层对投连账户财务报表的责任

管理层负责按照附注 2 所述的编制基础编制投连账户财务报表 (包括确定附注 2 所述的编制基础对于在具体情况下编制投连账户财务报表的可接受性)，并设计、执行和维护必要的内部控制，以使投连账户财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。

在编制投连账户财务报表时，管理层负责评估招商信诺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，除非招商信诺人寿计划进行清算、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督招商信诺人寿的财务报告过程。

### 六、注册会计师对投连账户财务报表审计的责任

我们的目标是对投连账户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投连账户财务报表使用者依据投连账户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投连账户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。

## 审计报告 (续)

毕马威华振审字第 2606669 号

### 六、注册会计师对投连账户财务报表审计的责任(续)

- (2) 了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。
- (3) 评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。
- (4) 对管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能对招商信诺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投连账户报表中的相关披露；如果披露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来的事项或情况可能导致招商信诺人寿不能持续经营。

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

李乐文

中国 北京

沈辰吉

日期：2026 年 3 月 30 日


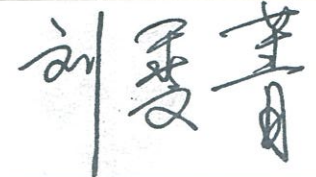


招商信诺人寿保险有限公司  
 投资连结保险投资账户  
 资产负债表  
 2025 年 12 月 31 日  
 (金额单位: 人民币元)

		2025 年 12 月 31 日						
附注	先锋 A 型账户	和谐 A 型账户	添利 A 型账户	货币 A 型账户	锐取 A 型账户	灵动 A 型账户	冷静期	
<b>流动资产</b>								
货币资金	9,858,382	3,637,830	124,437	892,589	10,991,240	2,362,742	-	
以公允价值计量且其变动								
计入当期损益的金融资产	8	400,769,531	59,669,609	39,292,278	51,715,341	81,913,056	6,927,266	-
应收利息		194	56	2	14	151	34	-
应收基金红利		19,687	120	247	2,168	-	-	-
内部往来	9	-	-	-	-	-	-	15,088
<b>资产合计</b>		<u>410,647,794</u>	<u>63,307,615</u>	<u>39,416,964</u>	<u>52,610,112</u>	<u>92,904,447</u>	<u>9,290,042</u>	<u>15,088</u>
<b>负债</b>								
应付资产管理费		170,598	26,483	16,743	22,303	134,399	13,625	-
应交税费		262,929	-	-	-	565,460	50,681	-
内部往来	9	<u>2,911,613</u>	<u>224,615</u>	<u>120,015</u>	<u>92,024</u>	<u>161,975</u>	<u>45,191</u>	-
<b>负债合计</b>		<u>3,345,140</u>	<u>251,098</u>	<u>136,758</u>	<u>114,327</u>	<u>861,834</u>	<u>109,497</u>	-
<b>净资产</b>		<u>407,302,654</u>	<u>63,056,517</u>	<u>39,280,206</u>	<u>52,495,785</u>	<u>92,042,613</u>	<u>9,180,545</u>	<u>15,088</u>

刊载于第 9 页至第 17 页的附注为本投资连结保险投资账户财务报表的组成部分。

招商信诺人寿保险有限公司  
投资连结保险投资账户  
资产负债表(续)

2025年12月31日  
(金额单位:人民币元)

	2025年12月31日						
附注	先锋 A 型账户	和谐 A 型账户	添利 A 型账户	货币 A 型账户	锐取 A 型账户	灵动 A 型账户	冷静期
投连账户持有人权益							
投连账户持有人投入资金	(435,073,711)	(116,388,190)	(75,633,565)	(62,180,305)	(337,274,033)	(11,600,342)	15,088
期末累计净收益	842,376,365	179,444,707	114,913,771	114,676,090	429,316,646	20,780,887	-
投连账户持有人权益	<u>407,302,654</u>	<u>63,056,517</u>	<u>39,280,206</u>	<u>52,495,785</u>	<u>92,042,613</u>	<u>9,180,545</u>	<u>15,088</u>
投连账户单位数	<u>176,270,380.1428</u>	<u>33,921,817.6965</u>	<u>23,568,217.7140</u>	<u>32,919,968.9387</u>	<u>46,608,271.7271</u>	<u>3,276,906.5686</u>	<u>-</u>
每一投连账户单位的净资产	<u>2.3107</u>	<u>1.8589</u>	<u>1.6667</u>	<u>1.5946</u>	<u>1.9748</u>	<u>2.8016</u>	<u>-</u>
							
	法定代表人	主管会计工作的负责人		精算负责人		会计机构负责人	

刊载于第 9 页至第 17 页的附注为本投资连结保险投资账户财务报表的组成部分。

招商信诺人寿保险有限公司  
 投资连结保险投资账户  
 资产负债表(续)  
 2024年12月31日  
 (金额单位: 人民币元)

		2024年12月31日						
附注	先锋 A 型账户	和谐 A 型账户	添利 A 型账户	货币 A 型账户	锐取 A 型账户	灵动 A 型账户	冷静期	
<b>流动资产</b>								
货币资金	4,594,437	4,913,684	336,283	235,938	21,347,654	5,271,640	-	
以公允价值计量且其变动计 入当期损益的金融资产	8 306,792,020	49,322,804	40,717,323	51,112,240	67,684,233	4,248,380	-	
应收利息	686	123	11	8	409	126	-	
应收基金红利	658	160	133	2,559	-	-	-	
其他资产	36,728,722	-	-	-	-	-	-	
内部往来	9 -	-	-	-	-	2,402	18,613	
<b>资产合计</b>	<b>348,116,523</b>	<b>54,236,771</b>	<b>41,053,750</b>	<b>51,350,745</b>	<b>89,032,296</b>	<b>9,522,548</b>	<b>18,613</b>	
<b>负债</b>								
应付资产管理费	151,340	23,413	17,624	22,100	135,579	14,225	-	
其他负债	-	-	-	-	17,700	-	-	
内部往来	9 653,210	57,655	87,103	195,884	342,775	-	-	
<b>负债合计</b>	<b>804,550</b>	<b>81,068</b>	<b>104,727</b>	<b>217,984</b>	<b>496,054</b>	<b>14,225</b>	<b>-</b>	
<b>净资产</b>	<b>347,311,973</b>	<b>54,155,703</b>	<b>40,949,023</b>	<b>51,132,761</b>	<b>88,536,242</b>	<b>9,508,323</b>	<b>18,613</b>	

刊载于第 9 页至第 17 页的附注为本投资连结保险投资账户财务报表的组成部分。

招商信诺人寿保险有限公司  
 投资连结保险投资账户  
 资产负债表(续)  
 2024年12月31日  
 (金额单位: 人民币元)

	2024年12月31日						
附注	先锋 A 型账户	和谐 A 型账户	添利 A 型账户	货币 A 型账户	锐取 A 型账户	灵动 A 型账户	冷静期
投连账户持有人权益							
投连账户持有人投入资金	(399,628,950)	(111,049,593)	(72,924,783)	(63,023,911)	(325,091,802)	(9,892,763)	18,613
期末累计净收益	746,940,923	165,205,296	113,873,806	114,156,672	413,628,044	19,401,086	-
投连账户持有人权益	<u>347,311,973</u>	<u>54,155,703</u>	<u>40,949,023</u>	<u>51,132,761</u>	<u>88,536,242</u>	<u>9,508,323</u>	<u>18,613</u>
投连账户单位数							
	<u>194,036,074.8550</u>	<u>37,331,860.7243</u>	<u>25,197,435.4781</u>	<u>32,414,946.2149</u>	<u>53,187,836.5582</u>	<u>3,925,113.5342</u>	<u>-</u>
每一投连账户单位的净资产							
	<u>1.7899</u>	<u>1.4507</u>	<u>1.6251</u>	<u>1.5774</u>	<u>1.6646</u>	<u>2.4219</u>	<u>-</u>

刊载于第 9 页至第 17 页的附注为本投资连结保险投资账户财务报表的组成部分。

招商信诺人寿保险有限公司  
 投资连结保险投资账户  
 投资收益表  
 2025 年度  
 (金额单位：人民币元)

附注	2025 年度							
	先锋 A 型账户	和谐 A 型账户	添利 A 型账户	货币 A 型账户	锐取 A 型账户	灵动 A 型账户	冷静期	
<b>经营收入</b>								
投资收益	10	66,207,835	7,109,203	1,155,644	803,148	6,393,482	896,690	-
公允价值变动损益	11	32,035,218	7,497,771	139,786	-	11,025,468	656,392	-
经营收入合计		<u>98,243,053</u>	<u>14,606,974</u>	<u>1,295,430</u>	<u>803,148</u>	<u>17,418,950</u>	<u>1,553,082</u>	<u>-</u>
<b>经营支出</b>								
投连账户资产管理费及保 单管理费	12	(1,990,433)	(311,069)	(228,601)	(272,500)	(1,631,634)	(166,842)	-
其他支出	13	(817,178)	(56,494)	(26,864)	(11,230)	(98,714)	(6,439)	-
经营支出合计		<u>(2,807,611)</u>	<u>(367,563)</u>	<u>(255,465)</u>	<u>(283,730)</u>	<u>(1,730,348)</u>	<u>(173,281)</u>	<u>-</u>
本期净收益		<u>95,435,442</u>	<u>14,239,411</u>	<u>1,039,965</u>	<u>519,418</u>	<u>15,688,602</u>	<u>1,379,801</u>	<u>-</u>

刊载于第 9 页至第 17 页的附注为本投资连结保险投资账户财务报表的组成部分。

招商信诺人寿保险有限公司  
投资连结保险投资账户  
投资收益表(续)  
2024 年度  
(金额单位: 人民币元)

	附注	2024 年度						冷静期
		先锋 A 型账户	和谐 A 型账户	添利 A 型账户	货币 A 型账户	锐取 A 型账户	灵动 A 型账户	
<b>经营收入</b>								
投资收益	10	(10,851,531)	(3,664,190)	(273,558)	1,169,589	6,301,331	(315,729)	-
公允价值变动损益	11	7,959,904	3,760,498	1,884,510	-	1,996,912	968,603	-
		<u>(2,891,627)</u>	<u>96,308</u>	<u>1,610,952</u>	<u>1,169,589</u>	<u>8,298,243</u>	<u>652,874</u>	<u>-</u>
<b>经营支出</b>								
投连账户资产管理费及保 单管理费	12	(1,924,127)	(301,904)	(233,196)	(306,550)	(1,413,571)	(194,595)	-
其他支出	13	(1,187,998)	(103,021)	(18,154)	(49,543)	(326,628)	(19,760)	-
		<u>(3,112,125)</u>	<u>(404,925)</u>	<u>(251,350)</u>	<u>(356,093)</u>	<u>(1,740,199)</u>	<u>(214,355)</u>	<u>-</u>
本期净(损失)/收益		<u>(6,003,752)</u>	<u>(308,617)</u>	<u>1,359,602</u>	<u>813,496</u>	<u>6,558,044</u>	<u>438,519</u>	<u>-</u>

刊载于第 9 页至第 17 页的附注为本投资连结保险投资账户财务报表的组成部分。

招商信诺人寿保险有限公司  
投资连结保险投资账户  
净资产变动表  
2025 年度  
(金额单位：人民币元)

	2025 年度						冷静期
	先锋 A 型账户	和谐 A 型账户	添利 A 型账户	货币 A 型账户	锐取 A 型账户	灵动 A 型账户	
年初投连账户持有人投入资金	(399,628,950)	(111,049,593)	(72,924,783)	(63,023,911)	(325,091,802)	(9,892,763)	18,613
本期投保人投入资金-退出资金	(33,991,148)	(4,972,423)	(2,432,915)	956,440	(12,176,591)	(1,675,728)	(3,525)
风险保费	(1,453,613)	(366,174)	(275,867)	(112,834)	(5,640)	(31,851)	-
年末投连账户持有人投入资金	<u>(435,073,711)</u>	<u>(116,388,190)</u>	<u>(75,633,565)</u>	<u>(62,180,305)</u>	<u>(337,274,033)</u>	<u>(11,600,342)</u>	15,088
年初累计净收益	746,940,923	165,205,296	113,873,806	114,156,672	413,628,044	19,401,086	-
本年净收益	95,435,442	14,239,411	1,039,965	519,418	15,688,602	1,379,801	-
年末累计净收益	<u>842,376,365</u>	<u>179,444,707</u>	<u>114,913,771</u>	<u>114,676,090</u>	<u>429,316,646</u>	<u>20,780,887</u>	-
年末净资产	<u>407,302,654</u>	<u>63,056,517</u>	<u>39,280,206</u>	<u>52,495,785</u>	<u>92,042,613</u>	<u>9,180,545</u>	15,088

刊载于第 9 页至第 17 页的附注为本投资连结保险投资账户财务报表的组成部分。

招商信诺人寿保险有限公司  
 投资连结保险投资账户  
 净资产变动表(续)  
 2024 年度  
 (金额单位: 人民币元)

	2024 年度						
	先锋 A 型账户	和谐 A 型账户	添利 A 型账户	货币 A 型账户	锐取 A 型账户	灵动 A 型账户	冷静期
年初投连账户持有人投入资金	(379,201,136)	(109,066,491)	(68,634,654)	(55,232,151)	(319,513,119)	(5,190,156)	11,385
本期投保人投入资金-退出资金	(19,004,251)	(1,621,520)	(3,996,359)	(7,680,122)	(5,573,771)	(4,669,887)	7,228
风险保费	(1,423,563)	(361,582)	(293,770)	(111,638)	(4,912)	(32,720)	-
年末投连账户持有人投入资金	(399,628,950)	(111,049,593)	(72,924,783)	(63,023,911)	(325,091,802)	(9,892,763)	18,613
年初累计净收益	752,944,675	165,513,913	112,514,204	113,343,176	407,070,000	18,962,567	-
本年净(损失)/收益	(6,003,752)	(308,617)	1,359,602	813,496	6,558,044	438,519	-
年末累计净收益	746,940,923	165,205,296	113,873,806	114,156,672	413,628,044	19,401,086	-
年末净资产	347,311,973	54,155,703	40,949,023	51,132,761	88,536,242	9,508,323	18,613

刊载于第 9 页至第 17 页的附注为本投资连结保险投资账户财务报表的组成部分。

招商信诺人保险有限公司  
投资连结保险投资账户  
财务报表附注  
(金额单位：人民币元)

1 本公司基本情况

招商信诺人寿保险有限公司(以下简称“本公司”)的投资连结保险投资账户先锋 A 型账户、和谐 A 型账户、添利 A 型账户和货币 A 型账户设立于 2007 年 8 月 1 日，锐取 A 型账户设立于 2010 年 3 月 8 日，灵动 A 型账户设立于 2011 年 9 月 7 日。以下合称该六个投连账户为“A 型投连账户”。

A 型投连账户是依照原中国保险监督管理委员会(以下简称“原中国保监会”)颁发的《投资连结保险管理暂行办法》等有关规定和招商信诺步步为赢投资连结保险、招商信诺趸缴型步步为赢投资连结保险、招商信诺智富赢家投资连结保险(A 款)、招商信诺智富赢家投资连结保险(B 款)、招商信诺智富赢家投资连结保险(C 款)、招商信诺智富赢家投资连结保险(D 款)、招商信诺步步为赢 II 代投资连结保险、招商信诺智汇赢家投资连结保险(A 款)、招商信诺智汇赢家投资连结保险(B 款)、招商信诺聚富赢家投资连结保险、招商信诺创富投资连结保险、招商信诺丰利年年两全保险(投资连结型)、招商信诺丰硕年年两全保险(投资连结型)、招商信诺运筹帷幄终身寿险(投资连结型)、招商信诺运筹帷幄终身寿险 B 款(投资连结型)和招商信诺招盈年年两全保险(投资连结型)的有关条款设立。

A 型投连账户委托招商信诺资产管理有限公司管理和核算。A 型投连账户主要投资于银行存款、依法在中华人民共和国(以下简称“中国”)公开发行上市的证券投资基金及原中国保监会允许投资的其他金融工具。

先锋 A 型账户：遴选优质股票型和混合型基金、追求长期的投连账户增值。

和谐 A 型账户：遴选优质混合型基金、追求当期收益和长期资本增值相平衡。

添利 A 型账户：遴选优质债券型基金、追求较高水平和稳定的当期收益。

货币 A 型账户：遴选优质货币型开放式基金，追求其他类型开放式基金而言更程度的本金安全和投资风险水平相适应的当期收益。

锐取 A 型账户：遴选优质股票、债券、现金及现金等价物等不同类型金融资产上灵活配置、精选券种，捕捉不同市场不同阶段中的不同投资机会，以追求账户资产的中长期稳健增值。

## 1 本公司基本情况(续)

灵动 A 型账户：遴选优质股票、债券、现金及现金等价物等不同类型的金融资产上灵活配置、精选券种，捕捉不同市场不同阶段中的不同投资机会，以追求账户资产的中长期稳健增值。

本账户的投资回报可能受到政治经济风险、市场风险、利率风险、通货膨胀等多项风险因素的影响，但股票市场风险、债券市场风险和基金市场风险是影响本账户投资回报的主要风险。

## 2 财务报表的编制基础

本投资连结保险投资账户财务报表是根据《中国保监会关于规范投资连结保险投资账户有关事项的通知》(保监发[2015]32 号)和《投资连结保险精算规定》(保监寿险[2007]335 号)中的有关规定，以及列示于本投资连结保险投资账户财务报表附注三的主要会计政策编制的。本公司编制投资连结保险投资账户财务报表是为了满足监管机构国家金融监督管理总局的要求。这些会计政策符合财政部颁布的企业会计准则和相关规定的要求，其中，金融工具和保险合同采用的是财政部于 2006 年印发的《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》、《企业会计准则第 24 号——套期保值》、《企业会计准则第 25 号——原保险合同》、《企业会计准则第 26 号——再保险合同》，于 2014 年印发的经修订的《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》，以及于 2009 年印发的《保险合同相关会计处理规定》。

本投资连结保险投资账户财务报表以本公司持续经营为基础编制。

## 3 重要会计政策

### (a) 会计年度

本公司投资连结保险投资账户的会计年度为公历 1 月 1 日至 12 月 31 日。

### (b) 记账本位币

本公司投资连结保险投资账户以人民币为记账本位币。编制本财务报表采用的货币为人民币。

### (c) 记账基础和计价原则

本公司投连账户会计核算以权责发生制为记账基础；除开放式证券投资基金投资按公告的基金单位净值在账户计价日进行调整外，其余均以历史成本为计价原则。如果发生资产减值，则计提相应的资产减值准备。

### 3 重要会计政策(续)

#### (d) 现金及现金等价物

现金及现金等价物是指库存现金、可随时用于支付的存款，以及持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金及价值变动风险很小的投资。

#### (e) 金融工具

金融资产于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、应收款项、可供出售金融资产和持有至到期投资。金融资产的分类取决于本公司投连账户对金融资产的持有意图和持有能力。

##### 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产包括持有目的为近期内出售的金融资产。本公司投连账户以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产为在各基金管理公司及代理机构交易的证券投资基金和股票。

证券投资基金投资按估值日公告的基金单位净值进行估值和调整，调整结果计入公允价值变动损益；在资产持有期间所取得的利息或现金红利以及在处置时产生的处置损益，计入当期损益；出售时成本按移动加权平均法计算。开放式基金在封闭期内的，以取得时的实际成本估值。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产于本公司投连账户成为金融工具合同的一方时，按公允价值在资产负债表内确认。取得时发生的相关交易费用直接计入当期损益。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的公允价值变动作为公允价值变动损益计入当期损益；在资产持有期间所计提的利息或现金股利以及处置时产生的处置损益计入当期损益。

除以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产外，本公司投连账户于资产负债表日对金融资产的账面价值进行检查，如果有客观证据表明某项金融资产发生减值的，计提减值准备。

金融资产满足下列条件之一的，予以终止确认：(1)收取该金融资产现金流量的合同权利终止；(2)该金融资产已转移，且本公司投连账户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；或者(3)该金融资产已转移，虽然本公司投连账户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，但是放弃了对该金融资产控制。

金融资产终止确认时，其账面价值与收到的对价以及原直接计入股东权益的公允价值变动累计额之和的差额，计入当期损益。

### 3 重要会计政策(续)

#### (f) 买入返售金融资产

买入返售业务按发生时实际支付的款项入账，并在资产负债表中确认。买入返售的标的资产在表外作备查登记。买入返售业务的买卖差价按实际利率法在返售期间内确认为利息收入。

#### (g) 收入的确认

收入在经济利益很可能流入本公司投连账户且金额能够可靠计量，并同时满足下列条件时予以确认。

经营收入主要包括投资收益和公允价值变动损益。

##### 投资收益

投资收益包含各项投资产生的利息收入、股利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。

##### 公允价值变动损益

公允价值变动损益为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形成的应计入当期损益的利得或损失。

##### 其他收入

其他收入主要为本公司投连账户的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产公允价值变动损失部分所转回的税金及附加。转回金额以将其他负债中以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产中同一大类金融商品估值增值部分预提的税金及附加减至零为限。

### 4 投资组合

A 型账户按照原中国保监会《关于重新修订保险公司投资证券投资基金管理暂行办法的通知》、《投资连结保险管理暂行办法》及投资连结保险合同中有关资产组合比例的规定进行投资。A 型账户主要投资于依法在中国公开发行上市的证券投资基金及原中国保监会允许投资的其他金融工具，并将遵守原中国保监会规定的其他限制。

先锋 A 型账户：70%-95%投资于股票型和混合型基金，5%-30%投资于现金、货币市场基金、银行活期存款用于备付需要。

#### 4 投资组合(续)

和谐 A 型账户：50%-95%投资于混合型基金，5%-50%投资于现金、货币市场基金、银行活期存款用于备付需要。

添利 A 型账户：70%-95%投资于债券型基金，5%-30%投资于现金、货币市场基金、银行活期存款用于备付需要。

货币 A 型账户：95%-100%投资于货币型开放式基金，0%-5%以现金、银行活期存款方式存放用于备付需要。

锐取 A 型账户：50%-95%投资于权益类资产，包括在交易所上市交易的股票和新股申购；0%-50%投资于现金及现金等价物和固定收益类资产。

灵动 A 型账户：20%-95%投资于权益类资产，包括在交易所上市交易的股票和新股申购；0%-80%投资于现金及现金等价物和固定收益类资产。

#### 5 风险保费

风险保费为本公司承担风险保额收取的费用。风险保费按保险合同签发(首期)或保险合同生效日的每月对应日(续期)最近的评估日的投资单位价格，以扣除投资单位数的方式从个人投资账户中扣除。

#### 6 主要税项

本公司 A 型账户缴纳增值税，就应税投资收益按 6%的税率计算销项税，并由本公司在扣除当期允许抵扣的进项税额后的差额计缴增值税。

税金及附加包括城市维护建设税及教育费附加等，本公司 A 型账户的税金及附加按增值税的一定比例计缴。

同时，按照原中国保监会的规定，本公司 A 型账户对于应税金融资产的未实现资本利得或损失按上述税金及附加的计提比例计提或冲回费用，计入当期损益。

#### 7 冷静期

冷静期为投连账户持有人投入但尚未进入投连账户的资金。

8 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

本公司投连账户的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产明细情况如下：

	2025 年度					
	先锋 A 型 账户	和谐 A 型 账户	添利 A 型 账户	货币 A 型 账户	锐取 A 型 账户	灵动 A 型 账户
基金	400,769,531	59,669,609	39,292,278	51,715,341	-	-
股票	-	-	-	-	81,913,056	6,927,266
合计	<u>400,769,531</u>	<u>59,669,609</u>	<u>39,292,278</u>	<u>51,715,341</u>	<u>81,913,056</u>	<u>6,927,266</u>
	2024 年度					
	先锋 A 型 账户	和谐 A 型 账户	添利 A 型 账户	货币 A 型 账户	锐取 A 型 账户	灵动 A 型 账户
基金	306,792,020	49,322,804	40,717,323	51,112,240	-	-
股票	-	-	-	-	67,684,233	4,248,380
合计	<u>306,792,020</u>	<u>49,322,804</u>	<u>40,717,323</u>	<u>51,112,240</u>	<u>67,684,233</u>	<u>4,248,380</u>

9 内部往来

内部往来主要为需于 2025 年 12 月 31 日评估后划出/划入投资连结保险投资账户的资金。

10 投资收益

本公司投连账户投资收益明细如下：

	2025 年度					
	先锋 A 型 账户	和谐 A 型 账户	添利 A 型 账户	货币 A 型 账户	锐取 A 型 账户	灵动 A 型 账户
证券投资基金/股票收益 /(亏损)	66,191,260	7,106,590	1,155,199	802,707	6,385,285	894,666
利息收入	16,575	2,613	445	441	8,197	2,024
合计	<u>66,207,835</u>	<u>7,109,203</u>	<u>1,155,644</u>	<u>803,148</u>	<u>6,393,482</u>	<u>896,690</u>

10 投资收益(续)

	2024 年度					
	先锋 A 型 账户	和谐 A 型 账户	添利 A 型 账户	货币 A 型 账户	锐取 A 型 账户	灵动 A 型 账户
证券投资基金						
/股票收益/(亏损)	(10,882,432)	(3,669,725)	(275,093)	1,168,579	6,282,924	(320,207)
利息收入	30,901	5,535	1,535	1,010	18,407	4,478
合计	<u>(10,851,531)</u>	<u>(3,664,190)</u>	<u>(273,558)</u>	<u>1,169,589</u>	<u>6,301,331</u>	<u>(315,729)</u>

11 公允价值变动损益

本公司投连账户的公允价值变动损益主要为本年度未实现的证券投资基金/股票投资损益。

12 投连账户资产管理费和保单管理费

同时，按照原中国保监会的规定，本公司 A 型账户对于应税金融资产的未实现资本利得或损失按上述税金及附加的计提比例计提或冲回费用，计入当期损益。先锋 A 型账户、和谐 A 型账户、添利 A 型账户和货币 A 型账户资产管理费率均为 0.5%，锐取 A 型账户和灵动 A 型账户资产管理费率均为 1.75%。资产管理费以每日投资账户资产的评估价值为基数计算，于每个评估日从投资账户价值内扣除。

招商信诺趸缴型步步为赢投资连结保险、招商信诺智富赢家投资连结保险(A 款)、招商信诺智富赢家投资连结保险(B 款)、招商信诺智富赢家投资连结保险(C 款)、招商信诺智富赢家投资连结保险(D 款)、招商信诺智汇赢家投资连结保险(A 款)、招商信诺智汇赢家投资连结保险(B 款)、招商信诺运筹帷幄终身寿险(投资连结型)、招商信诺运筹帷幄终身寿险(B 款)(投资连结型)和招商信诺招盈年年两全保险(投资连结型)无保单管理费。招商信诺步步为赢投资连结保险、招商信诺步步为赢 II 代投资连结保险、招商信诺创富投资连结保险、招商信诺聚富赢家投资连结保险、招商信诺丰利年年两全保险(投资连结型)和招商信诺丰硕年年两全保险(投资连结型)保单管理费为每月每户 6 元。保单管理费按保险合同签发(首期)或保险合同生效日的每月对应日(续期)的下一评估日按该评估日的投资单位价格，以扣除投资单位数的方式从个人投资账户中扣除。

12 投连账户资产管理费和保单管理费(续)

本公司投连账户资产管理费和保单管理费列示如下：

	2025 年度					
	先锋 A 型 账户	和谐 A 型 账户	添利 A 型 账户	货币 A 型 账户	锐取 A 型 账户	灵动 A 型 账户
投连账户资产管理费	1,853,795	282,937	207,584	251,754	1,595,120	165,549
保单管理费	136,638	28,132	21,017	20,746	36,514	1,293
合计	<u>1,990,433</u>	<u>311,069</u>	<u>228,601</u>	<u>272,500</u>	<u>1,631,634</u>	<u>166,842</u>
	2024 年度					
	先锋 A 型 账户	和谐 A 型 账户	添利 A 型 账户	货币 A 型 账户	锐取 A 型 账户	灵动 A 型 账户
投连账户资产管理费	1,780,137	272,348	210,118	283,697	1,374,538	193,117
保单管理费	143,990	29,556	23,078	22,853	39,033	1,478
合计	<u>1,924,127</u>	<u>301,904</u>	<u>233,196</u>	<u>306,550</u>	<u>1,413,571</u>	<u>194,595</u>

13 其他支出

	2025 年度					
	先锋 A 型 账户	和谐 A 型 账户	添利 A 型 账户	货币 A 型 账户	锐取 A 型 账户	灵动 A 型 账户
营业费用(交易手续费)	782,143	43,856	2,999	5,141	98,714	6,439
基金转换手续费支出	35,035	12,638	23,865	6,089	-	-
合计	<u>817,178</u>	<u>56,494</u>	<u>26,864</u>	<u>11,230</u>	<u>98,714</u>	<u>6,439</u>
	2024 年度					
	先锋 A 型 账户	和谐 A 型 账户	添利 A 型 账户	货币 A 型 账户	锐取 A 型 账户	灵动 A 型 账户
营业费用(交易手续费)	1,141,921	97,739	6,290	6,986	326,628	19,760
基金转换手续费支出	46,077	5,282	11,864	42,557	-	-
合计	<u>1,187,998</u>	<u>103,021</u>	<u>18,154</u>	<u>49,543</u>	<u>326,628</u>	<u>19,760</u>

#### 14 投资风险

投连账户的投资回报可能受到多项风险因素的影响，主要包括：

- (1) 政治、经济及社会风险：所有金融市场均可能随时因政治、经济及社会状况及政策的转变而蒙受不利影响；
- (2) 市场风险：投连账户将投资的项目须承受所有证券的固有风险，所投资项目的资产价值可升也可降；
- (3) 利率风险：投连账户所投资资产的价值可能会因利率变动而蒙受不利影响；
- (4) 信用风险：投连账户所投资的银行存款或债券可能承担存款银行或债券发行人违约风险；
- (5) 流动性风险：投连账户的流动性风险一方面来自份额持有人可随时要求赎回投连险份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难或因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理的价格变现。截止 2025 年 12 月 31 日，投连账户的流动资产均大于账户价值的 5%。同时，针对本账户的特点，本公司制定了相应的流动性管理方案。上述对流动资产的管理措施，符合《中国保监会关于规范投资连结保险投资账户有关事项的通知》的规定。

#### 15 上年比较数字

比较期间投连账户财务报表的部分数字已按本期投连账户财务报表的披露方式进行了重分类。