



保德信资管  
Pramerica IAMC

保德信保险资产管理有限公司

2025 年度信息披露报告

2026 年 4 月



## 目录

一、	公司基本信息 .....	- 1 -
二、	财务会计信息 .....	- 3 -
三、	风险管理状况 .....	- 14 -
四、	公司治理信息 .....	- 17 -
五、	关联交易的总体情况 .....	- 31 -
六、	绿色金融发展情况 .....	- 32 -
七、	重大事项 .....	- 32 -
八、	其他信息 .....	- 33 -
九、	附件 .....	- 34 -



根据《保险公司信息披露管理办法》《银行保险机构公司治理准则》《银行保险机构关联交易管理办法》等相关规定，经保德信保险资产管理有限公司（以下简称“本公司”或“公司”）董事会批准，特此公告本公司 2025 年度的相关经营管理信息如下：

## **一、公司基本信息**

### **（一）公司名称**

中文名称：保德信保险资产管理有限公司

英文名称：Pramerica Insurance Asset Management Company Limited

### **（二）注册资本**

美元 2000 万元整。

### **（三）公司住所和营业场所**

北京市西城区武定侯街 6 号 11 层 1100、1107 及 1108 室

### **（四）成立时间**

2025 年 2 月 7 日

### **（五）经营范围（营业执照载明）**

保险资产管理。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后  
方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证  
件为准）



## （六）业务范围（保险许可证载明）

托管理保险资金及其形成的各种资产；受托管理其他资金及其形成的各种资产；管理运用自有人民币、外币资金；依法开展保险资产管理产品业务、资产证券化业务、保险私募基金业务等；依法开展投资咨询、投资顾问，以及提供与资产管理业务相关的运营、会计、风险管理等专业服务；国家金融监督管理总局批准的其他业务；国务院其他部门批准的业务。

## （七）经营区域

全国

## （八）法定代表人

赖军

## （九）客服电话、投诉渠道和投诉处理程序

客户服务电话：010 - 83753869

举报电话：010 - 83753890

投诉举报邮箱：[tsjb@pra-iamc.com](mailto:tsjb@pra-iamc.com)

公司收到客户投诉后，将安排工作人员尽快与客户取得联系并处理；在投诉问题处理结束后，公司将安排工作人员进行回访。



## 二、财务会计信息

### (一) 资产负债情况

单位：元

资产负债	2025年12月31日
资产	138,948,752.63
负债	28,181,387.08
所有者权益	110,767,365.55
负债和所有者权益总计	138,948,752.63

### (二) 损益情况

单位：元

损益科目	2025年9月1日 至2025年12月31日
营业收入	2,153,484.48
营业支出	39,416,360.15
营业亏损	-37,262,875.67
亏损总额	-37,262,873.98
净亏损	-32,642,634.45

### (三) 现金流情况

单位：元

现金流	2025年9月1日 至2025年12月31日
经营活动产生的现金流量	-23,712,391.20
投资活动产生的现金流量	-9,547,069.04
筹资活动产生的现金流量	140,312,696.51
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-2,934,447.16
现金及现金等价物净增加额	104,118,789.11



#### (四) 所有者权益情况

单位：元

所有者权益	2025年9月1日 至2025年12月31日
实收资本	143,410,000.00
一般风险准备	30,623.22
累计亏损	-32,673,257.67
所有者权益合计	110,767,365.55

#### (五) 财务报表附注

##### 1. 财务报表的编制基础

本财务报表按照财政部于2006年2月15日及以后期间颁布的《企业会计准则——基本准则》、各项具体会计准则及相关规定（以下合称“企业会计准则”）编制。

本财务报表以持续经营为基础编制。

##### 2. 遵循企业会计准则的声明

本公司2025年9月1日（公司成立日）至2025年12月31日止期间财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司2025年12月31日的财务状况以及2025年9月1日（公司成立日）至2025年12月31日止期间的经营成果和现金流量等有关信息。

##### 3. 重要会计政策和会计估计

###### (1) 会计年度

会计年度为公历1月1日起至12月31日止。本财务报表实

际编制期间为 2025 年 9 月 1 日（公司成立日）起至 2025 年 12 月 31 日止。

## **(2) 记账本位币**

本公司记账本位币为人民币。

## **(3) 外币交易**

外币交易按交易发生日的即期汇率将外币金额折算为记账本位币入账。

于资产负债表日，外币货币性项目采用资产负债表日的即期汇率折算为记账本位币。汇兑差额直接计入当期损益。汇率变动对现金的影响额，在现金流量表中单独列示。

## **(4) 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、价值变动风险很小的投资。

## **(5) 金融工具**

金融工具，是指形成一方的金融资产并形成其他方的金融负债或权益工具的合同。当本公司成为金融工具合同的一方时，确认相关的金融资产、金融负债或权益工具。

### **(a) 金融资产**

#### **(i) 分类和计量**

本公司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，将金融资产划分为：**(1)** 以摊余成本计量的金融资产；



(2) 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产；(3) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

金融资产在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，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，相关交易费用计入初始确认金额。因提供劳务而产生的、未包含或不考虑重大融资成分的应收账款或应收票据，本公司按照预期有权收取的对价金额作为初始确认金额。

本公司目前暂无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及以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

对于以摊余成本计量的金融资产，本公司管理此类资产的业务模式为以收取合同现金流量为目标，且此类金融资产的合同现金流量特征与基本借贷安排相一致，即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。本公司对于此类金融资产按照实际利率法确认利息收入。此类金融资产主要包括货币资金、应收账款和其他应收款等。

## (ii) 减值

本公司对于以摊余成本计量的金融资产，以预期信用损失为基础确认损失准备。

本公司考虑在资产负债表日无须付出不必要的额外成本 and 努力即可获得有关过去事项、当前状况以及对未来经济状况的预测等合理且有依据的信息，以发生违约的风险为权重，计算合同应收的现金流量与预期能收到的现金流量之间差额的现值的概率加权金额，确认预期信用损失。

对于提供劳务而产生的应收账款，无论是否存在重大融资成分，本公司均按照整个存续期的预期信用损失计量损失准备。

本公司将计提或转回的损失准备计入当期损益。

### **(iii) 终止确认**

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，且本公司将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；(3) 该金融资产已转移，虽然本公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产控制。

### **(b) 金融负债**

金融负债于初始确认时分类为以摊余成本计量的金融负债和以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

本公司的金融负债主要为以摊余成本计量的金融负债，包括其他应付款等。该类金融负债按其公允价值扣除交易费用后的金额进行初始计量，并采用实际利率法进行后续计量。

当金融负债的现时义务全部或部分已经解除时，本公司终止确认该金融负债或义务已解除的部分。终止确认部分的账面价值与支付的对价之间的差额，计入当期损益。

### **(6) 固定资产**

固定资产包括办公设备、硬件设备以及办公家具等。固定资产在与其有关的经济利益很可能流入本公司、且其成本能够可靠计量时予以确认。购置或新建的固定资产按取得时的成本进行初始计量。

与固定资产有关的后续支出，在相关的经济利益很可能流入本公司且其成本能够可靠的计量时，计入固定资产成本；对于被替换的部分，终止确认其账面价值；所有其他后续支出于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。

固定资产的预计使用寿命、净残值率及年折旧率列示如下：

	预计使用寿命	预计净残值率
办公设备	3-5 年	0%
硬件设备	3-5 年	0%
办公家具	3-5 年	0%
其他	3-5 年	0%

对固定资产的预计使用寿命、预计净残值和折旧方法于每年年度终了进行复核并作适当调整。

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。

## (7) 无形资产

无形资产包括外购的软件系统等，购入的无形资产按实际支付的价款入账，并按预计使用年限平均摊销。

软件系统按预计使用寿命进行平均摊销。

对使用寿命有限的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。

### **(8) 长期待摊费用**

长期待摊费用包括使用权资产改良及其他已经发生但应由本期和以后各期负担的、分摊期限在一年以上的各项费用，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。

### **(9) 长期资产减值**

固定资产、使用权资产及使用寿命有限的无形资产等，于资产负债表日存在减值迹象的，进行减值测试；尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，至少每年进行减值测试。减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入资产减值损失。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。

上述资产减值损失一经确认，以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

### **(10) 职工薪酬**

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



### **(a) 短期薪酬**

短期薪酬包括工资、奖金、津贴和补贴、职工福利费、医疗保险费、工伤保险费、生育保险费、住房公积金、工会和教育经费、短期带薪缺勤等。本公司在职工提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。其中，非货币性福利按照公允价值计量。

### **(b) 离职后福利**

本公司将离职后福利计划分类为设定提存计划和设定受益计划。设定提存计划是本公司向独立的基金缴存固定费用后，不再承担进一步支付义务的离职后福利计划；设定受益计划是除设定提存计划以外的离职后福利计划。于报告期内，本公司的离职后福利主要是为员工缴纳的基本养老保险和失业保险，均属于设定提存计划。

#### 基本养老保险

本公司职工参加了由当地劳动和社会保障部门组织实施的社会基本养老保险。本公司以当地规定的社会基本养老保险缴纳基数和比例，按月向当地社会基本养老保险经办机构缴纳养老保险费。职工退休后，当地劳动及社会保障部门有责任向已退休员工支付社会基本养老金。本公司在职工提供服务的会计期间，将根据上述社保规定计算应缴纳的金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

### **(11) 递延所得税资产和递延所得税负债**

递延所得税资产和递延所得税负债根据资产和负债的计税基础与其账面价值的差额（暂时性差异）计算确认。对于按照税法规定能够于以后年度抵减应纳税所得额的可抵扣亏损，确认相

应的递延所得税资产。于资产负债表日，递延所得税资产和递延所得税负债，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。

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、可抵扣亏损和税款抵减的应纳税所得额为限。

同时满足下列条件的递延所得税资产和递延所得税负债以抵销后的净额列示：

- 递延所得税资产和递延所得税负债与同一税收征管部门对本公司内同一纳税主体征收的所得税相关；
- 本公司内该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。

本公司的递延所得税资产和递延所得税负债以抵消后的净额列示。

## **(12) 收入确认**

当本公司与客户之间的合同同时满足下列条件时，本公司应当在客户取得相关服务控制权时确认收入：

(1) 合同各方已批准该合同并承诺将履行各自义务；(2) 该合同明确了合同各方与所提供劳务相关的权利和义务；(3) 该合同有明确的与所提供劳务相关的支付条款；(4) 该合同具有商业实质，即履行该合同将改变本公司未来现金流量的风险、时间分布或金额；(5) 本公司因向客户提供劳务而有权取得的对价很可能收回。

对于在某一时点履行的履约义务，本公司在客户取得相关服务控制权时点确认收入。



本公司收入主要为资产管理费收入。本公司根据协议约定的管理人报酬的计算方法，按权责发生制计算确认管理费收入。在满足收入确认原则和管理费计提条件的前提下，管理费收入按照合同约定的计算方法确认。

### **(13) 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。

本公司作为承租人

本公司于租赁期开始日确认使用权资产，并按尚未支付的租赁付款额的现值确认租赁负债。租赁付款额包括固定付款额，以及在合理确定将行使购买选择权或终止租赁选择权的情况下需支付的款项等。

本公司的使用权资产主要为租入的房屋及建筑物。使用权资产按照成本进行初始计量，该成本包括租赁负债的初始计量金额、租赁期开始日或之前已支付的租赁付款额、初始直接费用等。本公司能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧；若无法合理确定租赁期届满时是否能够取得租赁资产所有权，则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。当可收回金额低于使用权资产的账面价值时，本公司将其账面价值减记至可收回金额。

对于租赁期不超过 12 个月的短期租赁和单项资产全新时价值较低的低价值资产租赁，本公司选择不确认使用权资产和租赁负债，将相关租金支出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。

### **(14) 重要会计估计和判断**

本公司根据历史经验和其他因素，包括对未来事项的合理预期，对所采用的重要会计估计和关键判断进行持续的评价。

### 所得税和递延所得税

在正常的经营活动中，部分交易和事项的最终税务处理存在不确定性，本公司需要作出重大判断。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所得税费用和递延所得税的金额产生影响。

对于能够结转以后年度的可抵扣亏损，本公司以未来期间很可能获得用来抵扣可抵扣亏损的应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。未来期间取得的应纳税所得额包括本公司通过正常的生产经营活动能够实现的应纳税所得额，以及以前期间产生的应纳税暂时性差异在未来期间转回时将增加的应纳税所得额。本公司在确定未来期间应纳税所得额取得的时间和金额时，需要运用估计和判断。如果实际情况与估计存在差异，可能导致对递延所得税资产的账面价值进行调整。

## （六）审计报告的主要意见

本公司聘请普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“外部审计机构”）对本公司 2025 年度财务报表进行审计。内容包括 2025 年 12 月 31 日的资产负债表，2025 年 9 月 1 日（公司成立日）至 2025 年 12 月 31 日止期间的利润表、现金流量表、所有者权益变动表以及财务报表附注。

外部审计机构认为，后附的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了保德信资管 2025 年 12 月 31 日的财务状况以及 2025 年 9 月 1 日（公司成立日）至 2025 年 12 月 31 日止期间的经营成果和现金流量。



### 三、风险管理状况

#### (一) 风险评估

2025 年度为公司运营首年，公司坚持并有效落地执行“审慎稳健”的总体风险偏好，坚守合规经营底线，以构建全面风险管理及内控体系、维护投资业绩稳定可持续、确保各项业务有序开展并达成公司年度经营目标为核心，实现风险与收益的平衡。公司建立健全全面风险管理体系，明确业务运作流程及分工、关键风险及管控措施。通过积极组织开展风险管理评估工作，2025 年度公司风险容忍度与各项风险限额指标均未发生突破情况，整体风险状况处于可控区间。

#### 市场风险

截至 2025 年末，公司涉及市场风险的资产为债券及股票资产，公司面临的市场风险是指由于利率及资产价格发生不利变化而导致的损失。公司基于量化分析，建立了涵盖风险敞口、在险价值（VaR）、久期、DV01 等市场风险指标体系并开展风险监测工作，衡量市场不利变化对公司持仓资产价格的影响。投后管理阶段，公司持续开展风险敞口和盈利计算等各类指标及市场行情监测工作，及时进行风险分析和预警，同时设置集中度、止损机制等措施管理市场风险。截至 2025 年末，公司整体市场风险可控。

#### 信用风险

公司建立了完备的信用风险管理制度，各项制度相互衔接，并纳入公司全面风险管理体系。2025 年度，公司结合整体风险偏好与业务风险等特征，实时跟踪、定期监测项目及相关主体运营情况及公开信息，对公司持仓信用资产进行把关。截至 2025 年末，公司存量项目及相关主体均未发生重大信用风险事件。



## 流动性风险

公司通过定期监测流动性风险关键指标、全面评估持仓资产变现能力等方法，系统评估流动性风险水平，及时掌握流动性风险水平。截至 2025 年末，公司充分满足委托方及公司内部对于资产流动性的相关要求，各项流动性风险指标运行正常，整体流动性风险可控。

## 操作风险

公司各项业务均在事前经审定的管理制度及流程框架内有序开展，2025 年度未发生操作风险事件或监管处罚。操作风险容忍度指标执行情况良好，操作风险整体可控。

## 战略风险

公司根据自身发展现状、市场环境及行业趋势，设定战略风险目标，明确相关管控标准，扎实推进战略风险管理工作。2025 年，公司战略实现平稳落地，各项战略风险管控指标均未超限，未发生重大战略风险事件。

## 声誉风险

公司已实现 7×24 小时、全平台覆盖的实时舆情监测与分析，确保重大声誉事件及时上报并进入应对程序。公司设定了声誉风险容忍度指标，并实施动态跟踪与季度监测。2025 年度，声誉风险容忍度指标未发生超限，公司声誉风险整体可控。

## （二）风险控制

公司建立了由公司董事会决策并负最终责任、董事会合规风控和消费者权益保护委员会为董事会决策提供支持、监事进行监督、高级管理层及其下设的专业委员会直接管理领导和执行、以



风险管理机构部门为依托、相关职能部门密切配合、全体员工共同参与、内部审计部门独立实施审计的全面风险管理组织架构。

2025 年是公司开业元年，围绕“聚焦投研能力建设，打造业绩标杆”的战略目标，公司实行审慎稳健的总体风险偏好，坚守合规经营底线，以构建全面风险管理及内控体系、维护投资业绩稳定可持续、确保各项业务有序开展并达成公司年度经营目标为核心，实现风险与收益的平衡。

公司主动开展风险识别与评估，建立并落实系统化、长效的风险管理机制，确保公司实际承担的风险水平与自身风险承受能力、意愿以及风险管理能力相匹配。公司实施稳健审慎的风险管理策略：一方面锚定市场定位，持续夯实投资管理能力建设，上线核心科技系统，不断强化核心竞争力，积极拓展市场份额，推动关键业务领域稳步发展；另一方面，切实加强风险管理，建立健全各项制度与流程，在开展投资活动和业务拓展的同时，审慎管理，严防风险，对风险难以识别、评估、控制和监测的领域实施准入限制，坚决防范重大风险事件发生。全年各项风险容忍度指标执行情况良好，风险管理运行有效。



## 四、公司治理信息

### （一）实际控制人及其控制本公司情况的简要说明

本公司为 The Prudential Insurance Company of America（美国保德信保险公司）100%出资设立。美国保德信保险公司的唯一股东 Prudential Financial, Inc<sup>1</sup>（保德信金融集团）是一家在纽约证券交易所上市的公司。保德信金融集团为本公司实际控制人。

### （二）持股比例在百分之五以上的股东及其持股变化情况

美国保德信保险公司是保德信保险资产管理有限公司的唯一股东，持股比例为 100%。报告期内，公司股权结构没有发生变动。

### （三）股东大会职责、主要决议

根据公司章程规定，美国保德信保险公司是公司的唯一股东，本公司不设股东大会（股东会）。美国保德信保险公司通过股东决定的方式行使股东权力、履行股东义务。

#### 1. 股东的职权

根据《保德信保险资产管理有限公司章程》，股东行使下列职权：

- （1）按照其所持有的股权比例获得股利和其他形式的利益分配；
- （2）委派董事、监事；

---

<sup>1</sup> 保德信金融集团（Prudential Financial, Inc.）与保诚集团（Prudential plc）无任何关联关系。Pramerica 和 Pricoa 是保德信金融集团及其附属企业在美国之外部分国家和地区使用的商标名称。



(3) 了解公司的经营状况、财务状况和合规状况，对公司的经营进行监督，依法提出建议或者质询。公司应当向股东的合规部门报告公司的合规状况；

(4) 依照法律法规、监管规定及本章程的规定转让、赠与其所持有的股权；

(5) 查阅、复制本章程、股东名册、公司债券存根、股东决定、董事会会议决议、监事决定、财务会计报告，提出书面请求查阅公司会计账簿和会计凭证；

(6) 公司终止或者清算时，按照其实缴的出资比例参加公司剩余财产的分配；

(7) 股东名册记载及变更请求权；

(8) 法律法规、监管规定或者本章程约定的其他权利。

## 2. 股东决定

报告期内，股东做出主要股东决定如下：

**2025年4月3日**

(1) 批准《关于任命董事、董事长的议案》；

(2) 批准《关于聘任总经理的议案》；

(3) 批准《关于聘任副总经理暨首席风险管理执行官、首席合规官的议案》；

(4) 同意保德信保险资产管理有限公司的注册资本为美元贰仟万（20,000,000）元；



- (5) 批准《保德信保险资产管理有限公司经营规划》；
- (6) 批准《保德信保险资产管理有限公司公司章程》；
- (7) 批准保德信保险资产管理有限公司内部基本管理制度；
- (8) 批准《内部机构设置方案》；

(9) 同意保德信保险资产管理有限公司向国家金融监督管理总局提交开业申请文件，申请开业；

(10) 批准授权保德信保险资产管理有限公司办理公司变更登记事宜。

### **2025年6月12日**

(1) 批准《保德信保险资产管理有限公司董事会议事规则》；

(2) 批准《保德信保险资产管理有限公司董事监事履职评价和薪酬管理办法》；

(3) 批准《保德信保险资产管理有限公司董事、监事薪酬方案》；

(4) 批准保德信保险资产管理有限公司变更登记信息。

### **2025年10月10日**

(1) 批准《关于任命董事的议案》。

### **2025年12月20日**

(1) 批准保德信保险资产管理有限公司聘任普华永道中天会计师事务所作为公司外部审计机构。



(四) 董事会职责、人员构成及其工作情况，董事简历，包括董事兼职情况

### 1. 董事会职责

根据《保德信保险资产管理有限公司章程》，董事会行使下列职权：

- (1) 提请股东作出股东决定，向股东报告工作；
- (2) 执行股东决定；
- (3) 制订公司增加或者减少注册资本的方案；
- (4) 制订公司发行债券或者其他证券及上市的方案；
- (5) 制订公司重大收购方案；
- (6) 制订公司合并、分立、解散或者变更公司形式的方案；
- (7) 决定公司的年度财务预算方案、决算方案；
- (8) 制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- (9) 决定公司的经营计划和投资方案；
- (10) 决定公司内部管理机构的设置；
- (11) 制定公司发展战略并监督战略实施；
- (12) 制定公司资本规划，承担资本管理最终责任；
- (13) 制定公司风险容忍度、风险管理和内部控制政策，承担



全面风险管理的最终责任；

(14) 负责公司信息披露，并对会计和财务报告的真实性、准确性、完整性和及时性承担最终责任；

(15) 定期评估并完善公司治理；

(16) 审议并批准公司符合监管规定标准的重大关联交易；

(17) 审议批准自有资金的对外投资、资产购置、资产处置与核销、资产抵押等事项，包括：

a) 单笔投资额不超过公司总资产百分之五十（50%）（含百分之五十（50%））或者不超过人民币 50,000,000 元的对外投资；

b) 单项资产价值不超过公司总资产百分之二十（20%）（含百分之二十（20%））或者不超过人民币 20,000,000 元（含人民币 20,000,000 元）的资产购置和资产处置；

c) 年度资产核销金额不超过公司总资产百分之二十（20%）（含百分之二十（20%））或者不超过人民币 20,000,000 元（含人民币 20,000,000 元）的资产核销方案；

d) 单笔资产抵押额不超过公司总资产百分之二十（20%）（含百分之二十（20%））的或者不超过人民币 20,000,000 元（含人民币 20,000,000 元）资产抵押。

e) 依据股东审议通过的股东对董事会授权方案，审议批准其他事项；

(18) 审议批准董事会对管理层授权方案，在遵守法律法规、监管规定和本章程规定的前提下，在董事会的职权范围和额度内

对管理层进行投资、费用审批方面的授权；

(19) 批准数据治理等事项；

(20) 听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；

(21) 制定公司的基本管理制度，包括但不限于人事管理和薪酬制度、财务会计制度、内控制度；

(22) 聘任或者解聘高级管理人员，并决定其报酬、奖惩事项，监督高级管理层履行职责；

(23) 制订公司章程的修改方案；

(24) 制订董事会议事规则；

(25) 审议批准董事会专业委员会工作规则；

(26) 提请股东聘请或者解聘为公司财务报告进行定期法定审计的会计师事务所，且应当就注册会计师对公司财务报告出具的非无保留意见的审计意见向股东作出说明；

(27) 选聘实施公司董事及高级管理人员审计的外部审计机构；

(28) 维护金融消费者和其他利益相关者合法权益；

(29) 建立公司与股东之间利益冲突的识别、审查和管理机制；

(30) 承担股东事务的管理责任；

(31) 负责确定合规管理目标，对合规管理的有效性承担最终责任；

(32) 法律、法规或本章程规定的其他职权，以及股东授予的

其他职权。

## 2. 董事会人员构成及其工作情况

根据公司章程，董事会由 7 名董事组成，其中非执行董事 4 人，独立董事 3 人。截至报告期末，本公司董事会共有 5 名董事获得监管机构任职资格核准，其中非执行董事 3 人，独立董事 2 人，赖军先生担任董事长、孙昊先生、Kipp Patrick Cafferty 先生、Leo Yanqi Liu 先生和郑苏晋女士担任董事。

公司董事会严格按照《公司法》和《公司章程》的有关规定，认真执行并实施股东决定，依法行使职权并履行重大事项决策程序，有效监督公司发展战略的实施情况，研究制定公司年度财务预算，审批公司基本管理制度、重大关联交易、高级管理人员的聘任和薪酬、风险偏好等事项，遵守诚信原则，切实履行忠实和勤勉义务，维护股东、公司和其他利益相关者的合法权益。2025 年度本公司董事会共召开 3 次会议，其中定期会议 1 次，临时会议 2 次。

## 3. 董事简历

赖军先生，现任公司董事长（任职批准文号为金复〔2025〕524 号）。

赖军先生毕业于中欧国际工商学院，获工商管理硕士学位，并持有中国注册会计师资格和香港注册会计师资格。

赖军先生现任美国保德信金融集团全球退休及保险业务中国及印尼区域总裁，主要负责保德信中国及印尼区的保险业务，同时兼任保德信保险资产管理有限公司董事长、印尼 PT PFI Mega Life Insurance 监事。



在加入保德信之前，赖军先生曾担任招商信诺人寿总经理兼首席执行官、中华联合人寿执行董事及总经理、华泰保险集团副总经理兼首席财务官、平安保险集团财务企划部副总经理等职务。

孙昊先生，现任公司董事（任职批准文号为金复〔2025〕524号）。

孙昊先生毕业于中欧国际工商学院，获工商管理硕士学位

孙昊先生现任保德信（香港）有限公司董事总经理，主要负责 PGIM 大中华区的机构投资者业务；并兼任光大保德信基金管理有限公司董事、复星保德信人寿保险有限公司监事长、《中国金融政策报告》项目专家组成员、中欧陆家嘴国际金融研究院特邀专家（资管领域）。

孙昊先生此前曾先后在 PIMCO 亚洲有限公司、东方汇理资产管理香港有限公司、联博香港有限公司、美盛海外投资基金管理（上海）有限公司担任副总裁、董事、董事总经理、总经理等职务，并曾在中国银行总行和多家海外分行、德国德累斯顿银行香港分行、荷兰商业银行香港分行等金融机构任职。

**Kipp Patrick Cafferty** 先生，现任公司董事（任职批准文号为金复〔2025〕524号）。

Cafferty 先生毕业于美国圣托马斯大学，获工商管理学士学位，并持有特许人寿理财师（CLU）、特许金融顾问（ChFC）、北美寿险管理师（FLMI）等资格。

Cafferty 先生现任日本保德信控股的首席风险官兼高级管理人员，负责提升日本保德信控股对其子公司进行管理和监督的有效性。

Cafferty 先生此前曾长期任职于保德信金融集团美国及国际

业务部门，担任风险管理及内部审计相关的领导职务，并曾在毕马威会计师事务所风险咨询服务部门工作，在全球保险与金融风险领域拥有逾三十年经验。

**Leo Yanqi LIU（刘彦奇）先生**，现任公司独立董事（任职批准文号为金复〔2025〕524号）。

刘彦奇先生毕业于美国阿肯色州立大学，获工商管理硕士学位，并持有美国注册会计师资格。

刘彦奇先生现任吉福思商务国际有限公司（GFS Business International LLC）的创始人及总裁，从事商务顾问、投资、房地产投资及服务。

刘彦奇先生此前曾担任枫信金融集团（Fairfax Financial Holdings Limited）亚洲高级副总裁、中国首席代表兼总经理，负责推动集团在中国大陆保险市场的战略布局，并曾先后两次在美国阿肯色州保险监管局担任多个职位，负责保险公司的偿付能力监管、市场准入、重大交易审批及自保公司发展，拥有逾 25 年保险业及美国保险监管经验。

**郑苏晋女士**，现任公司独立董事（任职批准文号为金复〔2025〕524号）。

郑苏晋女士毕业于南开大学，获保险学博士学位。

郑苏晋女士现任中央财经大学保险学院教授兼博士生导师、保险学院与中国精算研究院副院长、中国精算师协会正会员并兼任中国精算师协会教育考试委员会委员、中邮人寿保险股份有限公司独立董事等职务。

郑苏晋女士长期在中央财经大学从事保险学、风险管理与精



算的教学与科研工作，在相关领域取得丰硕学术和实践成果，是保险学科领域内兼具理论与实务经验的资深学者。

### （五）独立董事工作情况

2025 年度，公司全体两位独立董事均符合国家金融监督管理总局要求的专业知识、经验与职业道德标准，始终秉持诚信、勤勉、独立的原则并严格按照国家法律法规和《公司章程》的有关规定履行职务。全年积极出席董事会会议，积极了解公司业务经营管理状况，审慎审议各项议案，并以客观、专业的立场发表独立意见。

两位独立董事结合自身专业背景与实践经验，围绕公司治理、战略规划、财务管理、内控与风险管理、合规管理、关联交易、人事薪酬及高管选聘等重要事项，提出了多角度、建设性的专业意见。在决策过程中，独立董事始终保持独立判断，不受股东、实际控制人、高级管理人员或者其他与公司存在重大利害关系的单位或者个人的影响，注重维护公司、股东与其他利益相关者合法权益。

### （六）监事会职责、人员构成及其工作情况，监事简历

公司不设监事会，设监事一名。

#### 1. 监事职责

根据《保德信保险资产管理有限公司章程》，监事行使下列职权：

(1) 检查公司财务；

(2) 对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、公司章程或者股东决定的董事、高级管



理人员提出罢免的建议；

(3) 当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；

(4) 提议召集临时董事会会议；

(5) 向股东提出提案，向董事会提出议案；

(6) 依照法律法规的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；

(7) 对公司董事监事履职评价工作承担最终责任；

(8) 公司章程规定的其他职权。

## 2. 人员构成及其工作情况

根据公司章程，公司不设监事会，设监事一名，截至报告期末，监事一职空缺。

## 3. 监事简历

截至报告期末，监事一职空缺。

### (七) 外部监事工作情况

报告期内，公司未设外部监事。

### (八) 高级管理层构成、职责、人员简历

#### 1. 高级管理层构成和职责

报告期内，公司设总经理兼首席执行官、首席合规官一人，由陈武军先生担任，负责公司全面管理和合规管理工作。公司设副总经理兼首席风险管理执行官一人，由张贵宾先生担任，负责



公司风险管理工作。各位高级管理人员均有明确的分管领域，职责清晰，且不存在监管规定禁止的兼任情况。

## 2. 高级管理人员简历

**陈武军先生**，现任公司总经理（任职批准文号为金复〔2025〕524号）兼首席执行官、首席合规官。

陈武军先生毕业于清华大学，获工商管理硕士学位，并持有FLMI（寿险管理师）和中国律师资格。

陈武军先生拥有 20 多年金融行业工作经验，涉及再保险、人寿保险、投资银行和投资管理等领域。加入保德信资管之前，陈武军先生从零开始创建前海再保险股份有限公司，亦曾担任前海金融控股有限公司首席投资官兼持牌金融事业部总经理。陈武军先生还曾就职于中信证券股份有限公司、中国人民人寿保险股份有限公司、中国再保险公司并担任过多个职位。

陈武军先生严格遵照国家法律法规、《公司章程》、内部制度履职，恪尽职守、勤勉尽责。

**张贵宾先生**，现任公司副总经理兼首席风险管理执行官（任职批准文号为金复〔2025〕524号）。

张贵宾先生毕业于澳大利亚莫纳什大学，获哲学博士学位（银行与金融学专业），并持有注册金融风险管理师（FRM）资格。

张贵宾先生拥有 20 多年的国内外金融行业工作经验，涉及投资及风险管理、银行业务、养老金管理、保险资产管理等。加入保德信资管前，张贵宾先生曾在太平资产管理有限公司担任首席风险管理执行官及合规负责人，亦曾担任中国保险资产管理行业协会内控专委会秘书长。张贵宾先生还曾就职于华泰资产管理有限公司、长江养老保险股份有限公司、澳大利亚超级年金管理

机构、中信银行等并担任多个职位。

张贵宾先生严格遵照国家法律法规、《公司章程》、内部制度履职，恪尽职守、勤勉尽责。

## **(九) 薪酬制度及当年董事、监事和高级管理人员薪酬**

### **1. 薪酬制度**

为贯彻国家监管机构薪酬管理要求，规范公司人力资源管理，公司已发布薪酬管理相关制度，建立以市场为导向，并适应公司自身特点的科学、先进的薪酬管理体系。

### **2. 当年董事、监事的薪酬**

本公司非执行董事、监事不在公司领取任何报酬；独立董事薪酬水平参考市场情况、个人职位职责等因素综合厘定。

### **3. 高级管理人员薪酬**

公司高级管理人员薪酬包括基本薪资、绩效奖金、福利性收入和其他激励性收入等。基本薪资是固定性收入，用以体现岗位价值、能力水平以及市场薪酬水平。绩效奖金将结合公司的经营效益情况、风险控制情况、高级管理人员个人绩效评估结果、在岗时间等因素浮动兑现。公司高级管理人员及具有相同职权的管理人员的绩效奖金控制在基本薪资的 3 倍以内，且目标绩效奖金不低于基本薪资。福利性收入主要包括法定福利和公司福利。其他激励性收入主要包括公司给予的中长期激励性收入。公司目前尚未规划中长期激励性收入。

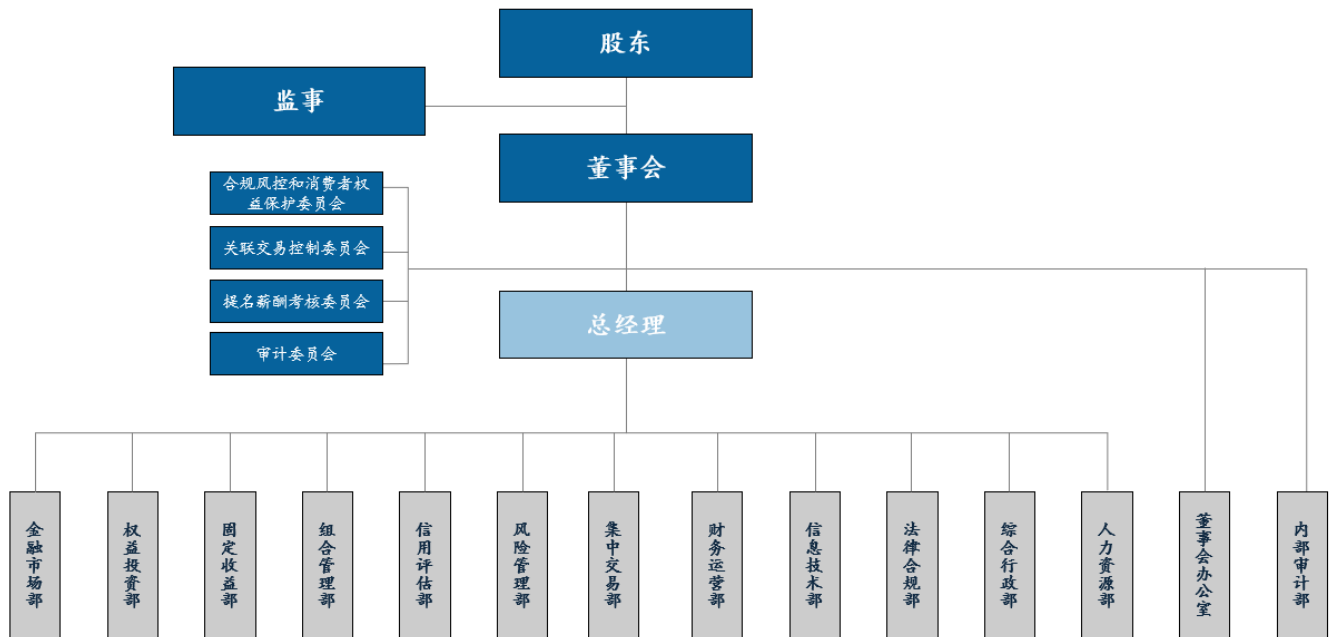
公司根据监管机构相关要求，对高级管理人员执行绩效奖金延期支付和绩效薪酬追索扣回，支付期限、比例均符合规定。



## (十) 公司部门设置情况和分支机构设置情况

### 1. 公司部门设置情况

公司未设分支机构。截至报告期末,公司部门设置情况如下:



### 2. 分支机构设置情况

截至 2025 年末,公司未设立分支机构。

## (十一) 对公司治理情况的整体评价

本公司自成立以来,始终严格遵守《公司法》《银行保险机构公司治理准则》《保险资产管理公司管理规定》等法律法规、监管要求及《公司章程》,已建立起权责清晰、有效制衡的治理架构。公司建立并持续完善关联交易、合规内控、风险管理、信息披露等重点领域的制度与机制建设,不断健全公司治理体系,提升治理质效。目前,公司治理结构运行稳健。同时,为持续优化治理结构,公司将根据股东决定适时填补董事会空缺职位,以进一步增强董事会决策的科学性与专业性,推动公司实现更高质

量、更可持续的发展。

## **(十二) 外部审计机构出具的审计报告全文**

详见附件《保德信保险资产管理有限公司 2025 年度财务报表及审计报告》。

## **(十三) 监管机构规定的其他信息。**

无。

# **五、 关联交易的总体情况**

## **(一) 2025 年关联交易管理情况**

自公司开业以来，公司严格按照《银行保险机构关联交易管理办法》（中国银行保险监督管理委员会令〔2022〕1号）及公司内部制度规定开展关联交易管理工作。

在制度建设方面，公司制定并印发《保德信保险资产管理有限公司关联交易管理办法》，对关联交易组织架构、关联方管理、关联交易识别、决策流程、报告及披露管理等内容进行了规范。在组织架构方面，公司已形成包括董事会、董事会关联交易控制委员会、关联交易管理办公室的多层次关联交易管理组织架构。在关联方管理方面，公司根据监管要求对关联方进行识别，形成包括 560 个法人关联方,109 个自然人关联方,848 条关联关系图谱的关联方档案。在关联交易管理方面，公司根据内部审批程序审查关联交易的公允性、合规性及必要性，关联交易识别、审议、披露及报告符合监管规定。

## **(二) 2025 年关联交易发生情况**

2025 年，公司共发生 1 笔关联交易，为服务类重大关联交易



（统一交易协议）事项，交易金额共计 6000 万元。

2025 年，公司资金运用关联交易监管比例符合监管要求。

## 六、绿色金融发展情况

公司建立了由董事会承担主体责任、高级管理层负责组织实施的绿色金融治理架构，明确将环境、社会和治理（ESG）要求全面融入公司治理、年度经营计划、绩效考核、投资决策与风险管理体系，核心战略是实现业务经营与绿色低碳转型的深度协同。

在能力建设方面，公司正系统构建覆盖“投前、投中、投后”的绿色投资管理流程框架，并加强专业人才储备。投研工作多线推进，深度聚焦光伏、储能、新能源汽车等绿色产业，并将 ESG 因素作为实质性变量整合进信用风险评估流程，以构建前瞻性的投资与风险管理能力。

公司积极践行绿色运营，通过配置节能设备、推行无纸化办公、鼓励绿色出行、实施绿色采购及租用 LEED 金级认证办公楼等措施，全面降低运营碳足迹。

展望未来，公司将不断完善绿色投研与风险管理体系，积极探索符合保险资金特性的绿色金融产品创新，并深化绿色运营，致力于在服务实体经济绿色转型、支持国家“双碳”战略的进程中，实现自身的高质量发展与长期核心竞争力构建。

## 七、重大事项

2025 年度，公司未发生重大事项。



**保德信资管**  
Pramerica IAMC

## 八、其他信息

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



## 九、附件

《保德信保险资产管理有限公司 2025 年度财务报表及审计报告》

保德信保险资产管理有限公司

2025年9月1日(公司成立日)至2025年12月31日止期间  
财务报表及审计报告

保德信保险资产管理有限公司

2025年9月1日(公司成立日)至2025年12月31日止期间  
财务报表及审计报告

内容	页码
审计报告	1 - 3
2025年9月1日(公司成立日)至2025年12月31日止期间 财务报表	
资产负债表	4
利润表	5
现金流量表	6
所有者权益变动表	7
财务报表附注	8 - 26

## 审计报告

普华永道中天北京审字（2026）第 0567 号

（第一页，共三页）

保德信保险资产管理有限公司董事会：

### 一、 审计意见

#### （一） 我们审计的内容

我们审计了保德信保险资产管理有限公司（以下简称“保德信资管”）的财务报表，包括 2025 年 12 月 31 日的资产负债表，2025 年 9 月 1 日（公司成立日）至 2025 年 12 月 31 日止期间的利润表、现金流量表、所有者权益变动表以及财务报表附注。

#### （二） 我们的意见

我们认为，后附的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了保德信资管 2025 年 12 月 31 日的财务状况以及 2025 年 9 月 1 日（公司成立日）至 2025 年 12 月 31 日止期间的经营成果和现金流量。

### 二、 形成审计意见的基础

我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。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。

按照《中国注册会计师独立性准则第 1 号——财务报表审计和审阅业务对独立性的要求》和中国注册会计师职业道德守则，我们独立于保德信资管，并履行了职业道德方面的其他责任。我们在审计中遵循了对公众利益实体审计的独立性要求。

## 审计报告（续）

普华永道中天北京审字（2026）第 0567 号

（第二页，共三页）

### 三、 管理层和治理层对财务报表的责任

保德信资管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，管理层负责评估保德信资管的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项（如适用），并运用持续经营假设，除非管理层计划清算保德信资管、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督保德信资管的财务报告过程。

### 四、 注册会计师对财务报表审计的责任

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

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

（一）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。

（二）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。

（三）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。

## 审计报告（续）

普华永道中天北京审字（2026）第 0567 号

（第三页，共三页）

### 四、 注册会计师对财务报表审计的责任（续）

（四）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，就可能导致对保德信资管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保德信资管不能持续经营。

（五）评价财务报表的总体列报（包括披露）、结构和内容，并评价财务报表是否公允反映相关交易和事项。

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

普华永道中天  
会计师事务所（特殊普通合伙）  
北京分所

中国·北京市  
2026年4月13日



注册会计师

注册会计师

倪清

倪清

张浪

张浪



保德信保险资产管理有限公司

2025年12月31日资产负债表

(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
货币资金	六(1)	104,118,789.11
应收账款	七(2)(b)(i)	324,606.10
固定资产	六(2)	5,001,652.53
使用权资产	六(3)	13,611,256.87
无形资产	六(4)	1,097,337.16
递延所得税资产	六(5)	4,620,239.53
其他资产	六(6)	10,174,871.33
<b>资产总计</b>		<b><u>138,948,752.63</u></b>
<b>负债及所有者权益</b>		
<b>负债:</b>		
应付职工薪酬	六(7)	10,000,000.00
应交税费		479,282.09
租赁负债	六(8)	13,443,227.97
其他负债	六(9)	4,258,877.02
<b>负债合计</b>		<b><u>28,181,387.08</u></b>
<b>所有者权益:</b>		
实收资本	六(10)	143,410,000.00
一般风险准备		30,623.22
累计亏损		(32,673,257.67)
<b>所有者权益合计</b>		<b><u>110,767,365.55</u></b>
<b>负债和所有者权益总计</b>		<b><u>138,948,752.63</u></b>

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

法定代表人:



主管会计工作负责人:

会计机构负责人:

保德信保险资产管理有限公司

2025年9月1日(公司成立日)至2025年12月31日止期间利润表

(除特别注明外,金额单位为人民币元)

	附注	2025年9月1日 (公司成立日)至 2025年12月31日 止期间
<b>一、营业收入</b>		<b>2,153,484.48</b>
资产管理费收入	七(2)(a)(i)	306,232.17
利息净收入	六(11)	4,781,699.47
其中: 利息收入		5,018,815.48
利息支出		(237,116.01)
汇兑损益	六(12)	<u>(2,934,447.16)</u>
<b>二、营业支出</b>		<b>(39,416,360.15)</b>
税金及附加		(47,848.55)
业务及管理费	六(13)	<u>(39,368,511.60)</u>
<b>三、营业亏损</b>		<b>(37,262,875.67)</b>
加: 营业外收入		1.70
减: 营业外支出		<u>(0.01)</u>
<b>四、亏损总额</b>		<b>(37,262,873.98)</b>
减: 所得税费用	六(14)	<u>4,620,239.53</u>
<b>五、净亏损</b>		<b><u>(32,642,634.45)</u></b>
<b>六、其他综合收益的税后净额</b>		<b><u>-</u></b>
<b>七、综合收益总额</b>		<b><u>(32,642,634.45)</u></b>

保德信保险资产管理有限公司

2025年9月1日(公司成立日)至2025年12月31日止期间现金流量表

(除特别注明外,金额单位为人民币元)



	2025年9月1日 (公司成立日)至 2025年12月31日 止期间
	附注
<b>一、经营活动产生的现金流量</b>	
收取利息、手续费及佣金的现金	3,848,448.48
收到其他与经营活动有关的现金	5,700.70
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>3,854,149.18</b>
支付给职工以及为职工支付的现金	(22,666,706.96)
支付的各项税费	(7,976.24)
支付其他与经营活动有关的现金	(4,891,857.18)
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>(27,566,540.38)</b>
经营活动使用的现金流量净额	六(15) <b>(23,712,391.20)</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	(9,547,069.04)
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>(9,547,069.04)</b>
投资活动使用的现金流量净额	<b>(9,547,069.04)</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量</b>	
吸收投资收到的现金	143,410,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	1,485,057.03
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>144,895,057.03</b>
偿还债务支付的现金	(1,485,057.03)
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	(6,482.23)
支付其他与筹资活动有关的现金	(3,090,821.26)
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>(4,582,360.52)</b>
筹资活动产生的现金流量净额	<b>140,312,696.51</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>(2,934,447.16)</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>104,118,789.11</b>
加: 期初现金及现金等价物余额	-
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>104,118,789.11</b>

保德信保险资产管理有限公司

2025年9月1日(公司成立日)至2025年12月31日止期间所有者权益变动表

(除特别注明外,金额单位为人民币元)

	2025年9月1日(公司成立日)至2025年12月31日止期间	
	实收资本	所有者权益合计
一、2025年9月1日余额	-	-
二、本期增减变动金额		
(一)综合收益总额	-	(32,642,634.45)
(二)所有者投入资本	143,410,000.00	143,410,000.00
(三)利润分配	-	-
提取一般风险准备	30,623.22	(30,623.22)
	30,623.22	(30,623.22)
三、2025年12月31日余额	143,410,000.00	110,767,365.55

## 保德信保险资产管理有限公司

2025年9月1日(公司成立日)至2025年12月31日止期间财务报表附注  
(除特别注明外,金额单位为人民币元)

### 一 公司基本情况

保德信保险资产管理有限公司(以下简称“本公司”)是由美国保德信保险公司在中华人民共和国北京市注册成立的有限责任公司,于2025年9月1日取得了国家金融监督管理总局(以下简称“金融监管总局”)《关于保德信保险资产管理有限公司开业的批复》(金复〔2025〕524号)。本公司于2025年9月1日正式开业,并取得社会统一信用代码编号为91110102MAEBHA8A5R的营业执照。

本公司经批准的营业期限为2025年2月7日至长期,注册资本为美元2,000.00万元。美国保德信保险公司对本公司出资比例为100%,上述出资已经致同会计师事务所(特殊普通合伙)致同验字(2025)第110C000057号验资报告予以验证。

本公司的母公司为美国保德信保险公司,实际控制人为保德信金融集团。

本公司经批准的经营范围为受托管理保险资金及其形成的各种资产;受托管理其他资金及其形成的各种资产;管理运用自有人民币、外币资金;依法开展保险资产管理产品业务、资产证券化业务、保险私募基金业务等;依法开展投资咨询、投资顾问,以及提供与资产管理业务相关的运营、会计、风险管理等专业服务;国家金融监督管理总局批准的其他业务;国务院其他部门批准的业务。

本财务报表由本公司董事会于2026年4月10日批准报出。

### 二 财务报表的编制基础

本财务报表按照财政部于2006年2月15日及以后期间颁布的《企业会计准则——基本准则》、各项具体会计准则及相关规定(以下合称“企业会计准则”)编制。

本财务报表以持续经营为基础编制。

### 三 遵循企业会计准则的声明

本公司2025年9月1日(公司成立日)至2025年12月31日止期间财务报表符合企业会计准则的要求,真实、完整地反映了本公司2025年12月31日的财务状况以及2025年9月1日(公司成立日)至2025年12月31日止期间的经营成果和现金流量等有关信息。

## 保德信保险资产管理有限公司

2025年9月1日(公司成立日)至2025年12月31日止期间财务报表附注  
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

### 四 重要会计政策和会计估计

#### (1) 会计年度

会计年度为公历1月1日起至12月31日止。本财务报表实际编制期间为2025年9月1日(公司成立日)起至2025年12月31日止。

#### (2) 记账本位币

本公司记账本位币为人民币。

#### (3) 外币交易

外币交易按交易发生日的即期汇率将外币金额折算为记账本位币入账。

于资产负债表日, 外币货币性项目采用资产负债表日的即期汇率折算为记账本位币。汇兑差额直接计入当期损益。汇率变动对现金的影响额, 在现金流量表中单独列示。

#### (4) 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、价值变动风险很小的投资。

#### (5) 金融工具

金融工具, 是指形成一方的金融资产并形成其他方的金融负债或权益工具的合同。当本公司成为金融工具合同的一方时, 确认相关的金融资产、金融负债或权益工具。

##### (a) 金融资产

##### (i) 分类和计量

本公司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, 将金融资产划分为: (1)以摊余成本计量的金融资产; (2)以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产; (3)以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

金融资产在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产, 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, 相关交易费用计入初始确认金额。因提供劳务而产生的、未包含或不考虑重大融资成分的应收账款或应收票据, 本公司按照预期有权收取的对价金额作为初始确认金额。

## 保德信保险资产管理有限公司

2025年9月1日(公司成立日)至2025年12月31日止期间财务报表附注  
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

### 四 重要会计政策和会计估计(续)

#### (5) 金融工具(续)

##### (a) 金融资产(续)

##### (i) 分类和计量(续)

本公司目前暂无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及以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

对于以摊余成本计量的金融资产, 本公司管理此类资产的业务模式为以收取合同现金流量为目标, 且此类金融资产的合同现金流量特征与基本借贷安排相一致, 即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。本公司对于此类金融资产按照实际利率法确认利息收入。此类金融资产主要包括货币资金、应收账款和其他应收款等。

##### (ii) 减值

本公司对于以摊余成本计量的金融资产, 以预期信用损失为基础确认损失准备。

本公司考虑在资产负债表日无须付出不必要的额外成本和努力即可获得有关过去事项、当前状况以及对未来经济状况的预测等合理且有依据的信息, 以发生违约的风险为权重, 计算合同应收的现金流量与预期能收到的现金流量之间差额的现值的概率加权金额, 确认预期信用损失。

对于提供劳务而产生的应收账款, 无论是否存在重大融资成分, 本公司均按照整个存续期的预期信用损失计量损失准备。

本公司将计提或转回的损失准备计入当期损益。

##### (iii) 终止确认

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, 且本公司将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方; (3)该金融资产已转移, 虽然本公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬, 但是放弃了对该金融资产控制。

## 保德信保险资产管理有限公司

2025年9月1日(公司成立日)至2025年12月31日止期间财务报表附注  
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

### 四 重要会计政策和会计估计(续)

#### (5) 金融工具(续)

##### (b) 金融负债

金融负债于初始确认时分类为以摊余成本计量的金融负债和以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

本公司的金融负债主要为以摊余成本计量的金融负债, 包括其他应付款等。该类金融负债按其公允价值扣除交易费用后的金额进行初始计量, 并采用实际利率法进行后续计量。

当金融负债的现时义务全部或部分已经解除时, 本公司终止确认该金融负债或义务已解除的部分。终止确认部分的账面价值与支付的对价之间的差额, 计入当期损益。

#### (6) 固定资产

固定资产包括办公设备、硬件设备以及办公家具等。固定资产在与其有关的经济利益很可能流入本公司、且其成本能够可靠计量时予以确认。购置或新建的固定资产按取得时的成本进行初始计量。

与固定资产有关的后续支出, 在相关的经济利益很可能流入本公司且其成本能够可靠的计量时, 计入固定资产成本; 对于被替换的部分, 终止确认其账面价值; 所有其他后续支出于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。

固定资产的预计使用寿命、净残值率及年折旧率列示如下:

	预计使用寿命	预计净残值率
办公设备	3-5年	0%
硬件设备	3-5年	0%
办公家具	3-5年	0%
其他	3-5年	0%

对固定资产的预计使用寿命、预计净残值和折旧方法于每年年度终了进行复核并作适当调整。

## 保德信保险资产管理有限公司

2025年9月1日(公司成立日)至2025年12月31日止期间财务报表附注

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

### 四 重要会计政策和会计估计(续)

#### (6) 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。

#### (7) 无形资产

无形资产包括外购的软件系统等, 购入的无形资产按实际支付的价款入账, 并按预计使用年限平均摊销。

软件系统按预计使用寿命进行平均摊销。

对使用寿命有限的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。

#### (8) 长期待摊费用

长期待摊费用包括使用权资产改良及其他已经发生但应由本期和以后各期负担的、分摊期限在一年以上的各项费用, 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。

#### (9) 长期资产减值

固定资产、使用权资产及使用寿命有限的无形资产等, 于资产负债表日存在减值迹象的, 进行减值测试; 尚未达到可使用状态的无形资产, 无论是否存在减值迹象, 至少每年进行减值测试。减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的, 按其差额计提减值准备并计入资产减值损失。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。

上述资产减值损失一经确认, 以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

保德信保险资产管理有限公司

2025年9月1日(公司成立日)至2025年12月31日止期间财务报表附注  
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

四 重要会计政策和会计估计(续)

(10) 职工薪酬

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

(a) 短期薪酬

短期薪酬包括工资、奖金、津贴和补贴、职工福利费、医疗保险费、工伤保险费、生育保险费、住房公积金、工会和教育经费、短期带薪缺勤等。本公司在职工提供服务的会计期间, 将实际发生的短期薪酬确认为负债, 并计入当期损益或相关资产成本。其中, 非货币性福利按照公允价值计量。

(b) 离职后福利

本公司将离职后福利计划分类为设定提存计划和设定受益计划。设定提存计划是本公司向独立的基金缴存固定费用后, 不再承担进一步支付义务的离职后福利计划; 设定受益计划是除设定提存计划以外的离职后福利计划。于报告期内, 本公司的离职后福利主要是为员工缴纳的基本养老保险和失业保险, 均属于设定提存计划。

基本养老保险

本公司职工参加了由当地劳动和社会保障部门组织实施的社会基本养老保险。本公司以当地规定的社会基本养老保险缴纳基数和比例, 按月向当地社会基本养老保险经办机构缴纳养老保险费。职工退休后, 当地劳动及社会保障部门有责任向已退休员工支付社会基本养老金。本公司在职工提供服务的会计期间, 将根据上述社保规定计算应缴纳的金额确认为负债, 并计入当期损益或相关资产成本。

(11) 递延所得税资产和递延所得税负债

递延所得税资产和递延所得税负债根据资产和负债的计税基础与其账面价值的差额(暂时性差异)计算确认。对于按照税法规定能够于以后年度抵减应纳税所得额的可抵扣亏损, 确认相应的递延所得税资产。于资产负债表日, 递延所得税资产和递延所得税负债, 按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。

保德信保险资产管理有限公司

2025年9月1日(公司成立日)至2025年12月31日止期间财务报表附注  
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

四 重要会计政策和会计估计(续)

(11) 递延所得税资产和递延所得税负债(续)

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、可抵扣亏损和税款抵减的应纳税所得额为限。

同时满足下列条件的递延所得税资产和递延所得税负债以抵销后的净额列示:

- 递延所得税资产和递延所得税负债与同一税收征管部门对本公司内同一纳税主体征收的所得税相关;
- 本公司内该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。

本公司的递延所得税资产和递延所得税负债以抵消后的净额列示。

(12) 收入确认

当本公司与客户之间的合同同时满足下列条件时, 本公司应当在客户取得相关服务控制权时确认收入:

(1)合同各方已批准该合同并承诺将履行各自义务;(2)该合同明确了合同各方与所提供劳务相关的权利和义务;(3)该合同有明确的与所提供劳务相关的支付条款;(4)该合同具有商业实质, 即履行该合同将改变本公司未来现金流量的风险、时间分布或金额;(5)本公司因向客户提供劳务而有权取得的对价很可能收回。

对于在某一时刻履行的履约义务, 本公司在客户取得相关服务控制权时点确认收入。

本公司收入主要为资产管理费收入。本公司根据协议约定的管理人报酬的计算方法, 按权责发生制计算确认管理费收入。在满足收入确认原则和管理费计提条件的前提下, 管理费收入按照合同约定的计算方法确认。

保德信保险资产管理有限公司

2025年9月1日(公司成立日)至2025年12月31日止期间财务报表附注  
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

四 重要会计政策和会计估计(续)

(13) 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。

本公司作为承租人

本公司于租赁期开始日确认使用权资产, 并按尚未支付的租赁付款额的现值确认租赁负债。租赁付款额包括固定付款额, 以及在合理确定将行使购买选择权或终止租赁选择权的情况下需支付的款项等。

本公司的使用权资产主要为租入的房屋及建筑物。使用权资产按照成本进行初始计量, 该成本包括租赁负债的初始计量金额、租赁期开始日或之前已支付的租赁付款额、初始直接费用等。本公司能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的, 在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧; 若无法合理确定租赁期届满时是否能够取得租赁资产所有权, 则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。当可收回金额低于使用权资产的账面价值时, 本公司将其账面价值减记至可收回金额。

对于租赁期不超过 12 个月的短期租赁和单项资产全新时价值较低的低价值资产租赁, 本公司选择不确认使用权资产和租赁负债, 将相关租金支出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。

(14) 重要会计估计和判断

本公司根据历史经验和其他因素, 包括对未来事项的合理预期, 对所采用的重要会计估计和关键判断进行持续的评价。

所得税和递延所得税

在正常的经营活动中, 部分交易和事项的最终税务处理存在不确定性, 本公司需要作出重大判断。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所得税费用和递延所得税的金额产生影响。

## 保德信保险资产管理有限公司

2025年9月1日(公司成立日)至2025年12月31日止期间财务报表附注  
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

### 四 重要会计政策和会计估计(续)

#### (14) 重要会计估计和判断(续)

对于能够结转以后年度的可抵扣亏损, 本公司以未来期间很可能获得用来抵扣可抵扣亏损的应纳税所得额为限, 确认相应的递延所得税资产。未来期间取得的应纳税所得额包括本公司通过正常的生产经营活动能够实现的应纳税所得额, 以及以前期间产生的应纳税暂时性差异在未来期间转回时将增加的应纳税所得额。本公司在确定未来期间应纳税所得额取得的时间和金额时, 需要运用估计和判断。如果实际情况与估计存在差异, 可能导致对递延所得税资产的账面价值进行调整。

### 五 税项

本公司适用的主要税种及其税率列示如下:

税种	税率	税基
企业所得税	25%	应纳税所得额
增值税(a)	6%	应纳税增值额(应纳税额按应纳税销售额乘以适用税率扣除当期允许抵扣的进项税后的余额计算)
城市维护建设税	7%	缴纳的增值税税额
教育费附加	3%	缴纳的增值税税额
地方教育费附加	2%	缴纳的增值税税额

- (a) 根据财政部、国家税务总局颁布的《财政部、国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》(财税[2016]36号), 本公司的资产管理业务收入适用增值税, 税率为6%。

保德信保险资产管理有限公司

2025年9月1日(公司成立日)至2025年12月31日止期间财务报表附注  
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

六 财务报表项目附注

(1) 货币资金

	2025年12月31日
银行存款	104,118,789.11
其中: 美元	102,963,687.94
人民币	1,155,101.17
	<u>104,118,789.11</u>

(2) 固定资产

	服务器	计算机及 电子设备	家具及 配件设备	合计
原价				
2025年9月1日 (公司成立日)	-	-	-	-
本年增加	4,892,477.88	609,118.47	33,628.32	5,535,224.67
2025年12月31日	<u>4,892,477.88</u>	<u>609,118.47</u>	<u>33,628.32</u>	<u>5,535,224.67</u>
累计折旧				
2025年9月1日 (公司成立日)	-	-	-	-
本年计提	(443,820.43)	(86,388.83)	(3,362.88)	(533,572.14)
2025年12月31日	<u>(443,820.43)</u>	<u>(86,388.83)</u>	<u>(3,362.88)</u>	<u>(533,572.14)</u>
账面价值				
2025年12月31日	<u>4,448,657.45</u>	<u>522,729.64</u>	<u>30,265.44</u>	<u>5,001,652.53</u>

保德信保险资产管理有限公司

2025年9月1日(公司成立日)至2025年12月31日止期间财务报表附注  
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

六 财务报表项目附注(续)

(3) 使用权资产

	房屋及建筑物	合计
原价		
2025年9月1日(公司成立日)	-	-
本年增加	14,848,643.87	14,848,643.87
2025年12月31日	<u>14,848,643.87</u>	<u>14,848,643.87</u>
累计折旧		
2025年9月1日(公司成立日)	-	-
本年计提	(1,237,387.00)	(1,237,387.00)
2025年12月31日	<u>(1,237,387.00)</u>	<u>(1,237,387.00)</u>
账面价值		
2025年12月31日	<u>13,611,256.87</u>	<u>13,611,256.87</u>

(4) 无形资产

	软件	合计
原价		
2025年9月1日(公司成立日)	-	-
本年增加	1,110,485.88	1,110,485.88
2025年12月31日	<u>1,110,485.88</u>	<u>1,110,485.88</u>
累计摊销		
2025年9月1日(公司成立日)	-	-
本年计提	(13,148.72)	(13,148.72)
2025年12月31日	<u>(13,148.72)</u>	<u>(13,148.72)</u>
账面价值		
2025年12月31日	<u>1,097,337.16</u>	<u>1,097,337.16</u>

保德信保险资产管理有限公司

2025年9月1日(公司成立日)至2025年12月31日止期间财务报表附注  
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

六 财务报表项目附注(续)

(5) 递延所得税资产和负债

未经抵销的递延所得税资产和递延所得税负债列示如下:

(a) 递延所得税资产

	2025年12月31日	
	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异
可抵扣亏损	4,370,996.76	17,483,987.04
租赁负债	3,360,806.99	13,443,227.97
应付职工薪酬	216,250.00	865,000.00
预提费用	75,000.00	300,000.00
	<u>8,023,053.75</u>	<u>32,092,215.01</u>

(b) 递延所得税负债

	2025年12月31日	
	递延所得税负债	应纳税暂时性差异
使用权资产	3,402,814.22	13,611,256.87
	<u>3,402,814.22</u>	<u>13,611,256.87</u>

(c) 抵销后的递延所得税资产和递延所得税负债净额列示如下:

	2025年12月31日
递延所得税资产净额	<u>4,620,239.53</u>

(6) 其他资产

	2025年12月31日
预付账款	3,560,255.63
长期待摊费用	2,567,272.33
待认证进项税额	1,812,603.49
应收利息	1,170,367.00
其他应收款	1,064,372.88
	<u>10,174,871.33</u>

保德信保险资产管理有限公司

2025年9月1日(公司成立日)至2025年12月31日止期间财务报表附注  
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

六 财务报表项目附注(续)

(7) 应付职工薪酬

2025年12月31日

应付短期薪酬(a)	10,000,000.00
应付设定提存计划(b)	-
	<u>10,000,000.00</u>

(a) 短期薪酬

	2025年9月1日 (公司成立日)	本期增加	本期减少	2025年 12月31日
工资、奖金、津贴和 补贴	-	27,723,804.78	(17,723,804.78)	10,000,000.00
职工福利费	-	410,803.55	(410,803.55)	-
社会保险费	-	1,107,809.69	(1,107,809.69)	-
其中: 医疗保险费	-	1,083,778.96	(1,083,778.96)	-
工伤保险费	-	24,030.73	(24,030.73)	-
住房公积金	-	1,248,719.00	(1,248,719.00)	-
职工教育经费	-	4,150.94	(4,150.94)	-
	-	<u>30,495,287.96</u>	<u>(20,495,287.96)</u>	<u>10,000,000.00</u>

(b) 设定提存计划

	2025年9月1日 (公司成立日)	本期增加	本期减少	2025年 12月31日
基本养老保险	-	1,815,731.54	(1,815,731.54)	-
失业保险费	-	55,868.31	(55,868.31)	-
	-	<u>1,871,599.85</u>	<u>(1,871,599.85)</u>	-

(8) 租赁负债

2025年12月31日

租赁负债	<u>13,443,227.97</u>
------	----------------------

保德信保险资产管理有限公司

2025年9月1日(公司成立日)至2025年12月31日止期间财务报表附注  
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

六 财务报表项目附注(续)

(9) 其他负债

2025年12月31日

应付供应商	3,958,877.02
其他	300,000.00
	<u>4,258,877.02</u>

(10) 实收资本

本公司注册资本为美元 2,000.00 万元, 折合人民币 143,410,000.00 元。

2025年12月31日

	金额	持股比例
美国保德信保险公司	<u>143,410,000.00</u>	<u>100%</u>

(11) 利息净收入

2025年9月1日(公司成立日)  
至2025年12月31日止期间

银行活期存款利息收入	5,018,815.48
租赁负债利息支出	(230,633.78)
借款利息支出	(6,482.23)
	<u>4,781,699.47</u>

(12) 汇兑损益

本公司的汇兑损益均为本公司持有的美元货币资金产生。

保德信保险资产管理有限公司

2025年9月1日(公司成立日)至2025年12月31日止期间财务报表附注  
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

六 财务报表项目附注(续)

(13) 业务及管理费

2025年9月1日(公司成立日)  
至2025年12月31日止期间

职工薪酬	32,366,887.81
电子设备运转费	2,551,596.42
折旧费和摊销费用	2,017,501.35
物业费	457,969.21
监管费	300,000.00
专业服务费	216,981.13
咨询费	208,281.79
邮电费	205,180.40
差旅费	199,344.67
招待费	176,822.02
其他	667,946.80
	<u>39,368,511.60</u>

(14) 所得税费用

2025年9月1日(公司成立日)  
至2025年12月31日止期间

当期所得税	-
递延所得税	(4,620,239.53)
	<u>(4,620,239.53)</u>

保德信保险资产管理有限公司

2025年9月1日(公司成立日)至2025年12月31日止期间财务报表附注  
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

六 财务报表项目附注(续)

(14) 所得税费用(续)

将基于利润表的亏损总额采用适用税率计算的所得税调节为所得税费用:

	2025年9月1日(公司成立日) 至2025年12月31日止期间
亏损总额	<u>(37,262,873.98)</u>
按适用税率计算的所得税费用	(9,315,718.50)
当期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损	4,587,246.76
不得扣除的成本、费用和损失	108,232.21
所得税费用	<u>(4,620,239.53)</u>

(15) 现金流量表附注

将净亏损调节为经营活动现金流量:

	2025年9月1日(公司成立日) 至2025年12月31日止期间
净亏损	(32,642,634.45)
加: 使用权资产折旧	1,237,387.00
固定资产折旧	533,572.14
无形资产摊销	13,148.72
长期待摊费用摊销	233,393.49
利息净收入	(933,250.99)
汇兑损益	2,934,447.16
递延所得税资产增加	(4,620,239.53)
经营性应收项目的增加	(6,868,363.00)
经营性应付项目的增加	16,400,148.26
经营活动使用的现金流量净额	<u>(23,712,391.20)</u>

保德信保险资产管理有限公司

2025年9月1日(公司成立日)至2025年12月31日止期间财务报表附注  
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

七 关联方关系及其交易

(1) 母公司

(a) 母公司基本情况

	注册地	业务性质
美国保德信保险公司	美国	保险

本公司的最终控制方为保德信金融集团。

(b) 母公司注册资本及其变化

	2025年 1月1日	本年增加	本年减少	2025年 12月31日
美国保德信保 险公司	-	2,000.00 万美元	-	2,000.00 万美元

(c) 母公司对本公司的持股比例和表决权比例

	2025年12月31日	
	持股比例	表决权比例
美国保德信保险公司	100%	100%

(d) 不存在控制关系的主要关联方:

	与本公司的关系
复星保德信人寿保险有限公司	受同一母公司控制

(2) 关联交易

(a) 重大关联交易

(i) 资产管理费收入

	2025年9月1日(公司成立日) 至2025年12月31日止期间
复星保德信人寿保险有限公司	306,232.17

保德信保险资产管理有限公司

2025年9月1日(公司成立日)至2025年12月31日止期间财务报表附注  
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

七 关联方关系及其交易(续)

(2) 关联交易(续)

(a) 重大关联交易(续)

(ii) 关键管理人员薪酬

本公司的关键管理人员包括董事及高级管理人员。本年度, 本公司发放关键管理人员的薪酬总额为 563.00 万元。

(b) 关联方余额

(i) 应收资产管理费

2025年12月31日

复星保德信人寿保险有限公司

324,606.10

八 金融风险

本公司的经营活动会面临各种金融风险: 市场风险(主要为外汇风险和利率风险)、信用风险和流动性风险。本公司整体的风险管理计划针对金融市场的不可预见性, 力求减少对本公司财务业绩的潜在不利影响。

(1) 市场风险

(a) 外汇风险

本公司的主要经营位于中国境内, 主要业务以人民币结算。本公司已确认的外币资产及未来的外币交易(外币资产及外币交易的计价货币主要为美元)存在外汇风险。

于 2025 年 12 月 31 日, 本公司持有的外币金融资产折算成人民币的金额列示如下:

	2025年12月31日	
	美元项目	合计
外币金融资产—		
货币资金	102,963,687.94	102,963,687.94
应收利息	1,040,499.52	1,040,499.52
	<u>104,004,187.46</u>	<u>104,004,187.46</u>

## 保德信保险资产管理有限公司

2025年9月1日(公司成立日)至2025年12月31日止期间财务报表附注  
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

### 八 金融风险(续)

#### (1) 市场风险(续)

##### (a) 外汇风险(续)

于2025年12月31日, 对于本公司持有的各类美元金融资产, 如果人民币对美元升值或贬值1%, 其他因素保持不变, 则本公司将增加或减少净利润约1,040,041.87元。

##### (b) 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公允价值变动的风险。本公司的利率风险主要产生于银行活期存款, 利率的变化将对本公司整体投资回报产生的影响较小。

#### (2) 信用风险

本公司对信用风险按组合分类进行管理。信用风险主要产生于货币资金。

本公司银行存款主要存放于声誉良好并拥有较高信用评级的国有银行, 本公司认为其不存在重大的信用风险, 不会产生因对方单位违约而导致的任何重大损失。

#### (3) 流动性风险

本公司负责现金流量预测并持续监控短期和长期的资金需求, 以确保维持充裕的现金储备和可供随时变现的有价证券。本公司持有充足的使用未受限的货币资金和金融资产, 以满足日常营运以及偿付有关到期债务的资金需求。

于资产负债表日, 本公司各项金融负债以未折现的合同现金流量按到期日列示如下:

	2025年12月31日		合计
	一年以内	一年以上	
租赁负债	3,232,912.54	11,305,397.19	14,538,309.73
其他负债	4,106,377.02	152,500.00	4,258,877.02
	<u>7,339,289.56</u>	<u>11,457,897.19</u>	<u>18,797,186.75</u>

### 九 资产负债表日后事项

截至本公司财务报表批准日, 本公司无其他须作披露的重大资产负债表日后事项。