中国太平洋人寿保险股份有限公司投资连结保险投资账户 2025 年度报告

第一部分 公司简介

中国太平洋人寿保险股份有限公司（以下简称“公司”）成立于 2001 年 11 月，总部设在上海，是中国太平洋保险（集团）股份有限公司旗下专业寿险子公司。公司经营区域覆盖 30 个省市自治区，包括北京、上海、天津、重庆及黑龙江、吉林、辽宁、河北、山西、山东、安徽、江苏、浙江、福建、江西、广东、海南、广西、湖南、湖北、河南、云南、贵州、四川、陕西、甘肃、新疆、宁夏、内蒙古、青海。

近年来，公司以“打造服务体验最佳的寿险公司，做寿险行业的长期主义者”为使命愿景，纵深推进公司深化转型，持续走深走实高质量发展之路。公司坚持以客户需求为中心，围绕“健康保障、养老教育、财富传承”的产品服务体系，提升产品创新能力，深挖客户需求，实现客户分层分类分群供给，为客户提供覆盖全生命周期的“产品 + 服务”综合解决方案。

第二部分 投资连结保险投资账户报告

一、投资账户简介

公司以达成每个投资账户的目标为方向，严格遵守保险合同的各项约定。在此基础上，根据市场动向，凭借专业判断和过往实战经验，对账户进行细致管理和动态调整。最终致力于让客户享受到更优质、更专业的投资管理服务。

截至 2025 年 12 月 31 日，本公司存续运作的投资连结保险产品投资账户分别为：

（一）长江福寿养老投资账户

1、账户设立时间：2025 年 9 月 4 日

2、账户特征与投资范围

本账户具有中低风险收益的特征，适合风险承受能力评估等级为稳健型及以上的投资者购买。

本账户主要投资于流动性资产、固定收益类资产、不动产类资产、其他金融资产以及法律法规允许或监管部门批准的其他投资品种和产品。

流动性资产：主要包括现金、货币市场基金、银行活期存款、银行通知存款、货币市场类保险资产管理产品和剩余期限不超过 1 年的政府债券、准政府债券、逆回购协议，以及其他经国家金融监管总局认定属于此类的工具或产品。

固定收益类资产：主要包括银行定期存款、银行协议存款、债券型基金、固定收益类保险资产管理产品、同业存单、金融企业（公司）债券、非金融企业（公司）债券、可转换债券（含可分离交易可转债）、可交换债券以及主要投资于可转换债券及可交换债券的保险资产管理产品和剩余期限在 1 年以上的政府债券、准政府债券，以及其他经国家金融监管总局认定属于此类的工具或产品。

不动产类资产：主要包括基础设施投资计划、不动产债权投资计划、不动产类保险资产管理产品及其他不动产相关金融产品（如公募 REITs）等，以及其他经国家金融监管总局认定属于此类的工具或产品。

其他金融资产：主要包括商业银行或理财公司理财产品、信贷资产支持证券、信托公司集合资金信托计划、资产支持专项计划、保险资产管理公司项目资产支持计划、其他保险资产管理产品，以及其他经国家金融监管总局认定属于此类的工具或产品。

如法律法规或监管机构以后允许投资其他品种，在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围并按相应类型进行管理，但应于新的投资范围实施前进行披露。

流动性资产的投资余额不得低于账户价值的 5%。

上市权益类资产的投资余额占账户价值的比例为 0–95%。

不动产类及其他金融资产的投资余额合计不得超过账户价值的 30%。

本账户可进行债券正回购，正回购比例不高于账户价值的 100%。

本账户建立初期、10 个工作日内赎回比例超过账户价值 10%时、投资账户清算期间，投资账户可以突破上述有关流动性管理的比例限制，但应在 30 个工作日内调整至规定范围内。

3、投资策略

本账户优选有稳定股息收益、盈利稳定且确定性较高、具备一定估值优势的优质上市公司作为投资对象，自上而下分析行业的增长前景、行业结构、商业模式和竞争要素，自下而上评判企业的产品、核心竞争力、管理层、治理结构等信息，并结合企业基本面和估值水平进行综合研判，严选安全边际较高的个股构建投资组合。

4、投资风险

本账户的投资风险主要包括政策风险，组合资产市场价格波动的市场风险，债券利率风险，存款、债券、基础设施投资计划、信托计划、信贷资产支持证券等投资品种的信用风险以及因证券市场交易量不足等原因导致证券不能迅速、低成本地变现的流动性风险。在发生相关投资风险及其他尚不能预知的风险而导致本投资账户资产损失的，可能发生本金损失的风险。

（五）全球臻享（固收）投资账户

1、账户设立时间：2025 年 7 月 25 日

2、账户特征与投资范围

本账户具有中风险收益的特征，适合风险承受能力评估等级为平衡型及以上的投资者购买。

本账户主要投资于境外市场的流动性资产和固定收益类资产。

流动性资产：境外品种主要包括现金、货币市场基金、银行活期存款、短期国债、大额可转让存单。

固定收益类资产：境外品种主要包括银行定期存款、银行协议存款、债券型基金、金融企业（公司）债券、可转换债券、非金融企业（公司）债券和剩余期限在 1 年（含）以上的政府债券、准政府债券，以及其他经监管认定属于此类的工具或产品。

流动性资产的投资余额不得低于账户价值的 5%。

固定收益类资产的投资余额占账户价值的比例为 80–95%。

本账户建立初期、10 个工作日内赎回比例超过账户价值 10%时、投资账户清算期间，投资账户可以突破上述有关流动性管理的比例限制，但应在 30 个工作日内调整至规定范围内。

3、投资策略

本账户的投资目标是在确保本金安全的前提下，把握全球利率周期带来的配置机会，通过积极主动的投资组合和交易管理，来实现资产增值。

4、投资风险

本账户的投资风险主要包括汇率风险、政策风险，组合资产市场价格波动的市场风险，包括境外市场本身的市场风险；债券利率风险，存款、债券等投资品种的信用风险以及因证券市场交易量不足等原因导致证券不能迅速、低成本地变现的流动性风险。在发生相关投资风险及其他尚不能预知的风险而导致本投资账户资产损失的，可能发生本金损失的风险。

本报告期内，上述各投资账户的投资策略未发生变更。

二、投资账户管理人报告

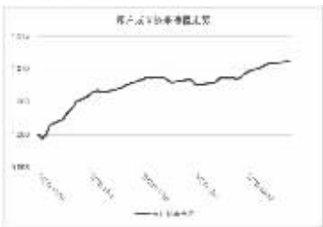
（一）投资账户业绩

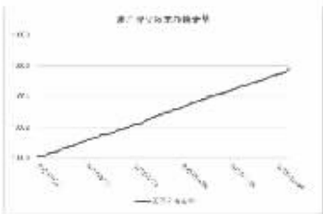
投资回报率 =（期末单位净值 ÷ 期初单位净值 –1）×100%

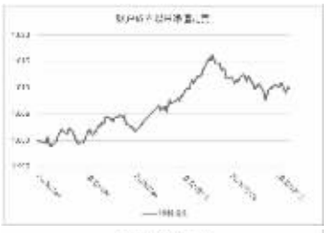
账户名称	2025年12月31日单位净值	成立以来至2025年12月31日投资回报率
长江福寿养老	1.0112	1.12%
天添利货币型	1.0058	0.58%
稳利增益	1.0099	0.99%
卓越价值	1.0850	8.50%
全球臻享（固收）	0.9851	–1.49%

注：账户均为 2025 年设立，不足五年，此处列示设立以来投资回报率。

（二）投资账户成立以来净值走势图







（三）投资连结保险账户资产估值原则

本公司投连账户估值原则符合《企业会计准则》，基本原则如下：

（一）存在活跃交易市场的投资品种，如估值日有市价的，应当采用估值日市价确定公允价值；如果估值日无市价，但最近交易日后未发生影响公允价值计量的重大事件的，应当采用最近交易市价确定公允价值；如果估值日无市价，且最近交易日后发生影响公允价值计量的重大事件的，应当参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素，采用合理的估值方法调整最近交易市价，确定公允价值。

与上述投资品种相同，但具有不同特征的，如对资产出售或使用的限制等，应以相同投资品种的公允价值为基础，并在估值技术中考虑不同特征因素的影响，包括流动性折溢价、控制权溢价或少数股东权益折价等，但不包括大量持有相关资产或负债所产生的溢价或折价。如果该限制是针对资产所有者的，那么在估值技术中不应将该限制作为特征考虑。

（二）对不存在活跃交易市场的投资品种，应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公允价值。采用估值技术确定公允价值时，应优先使用可观察输入值，并根据投资品种的特征，对可观察输入值进行调整。这些特征包括资产状况或所在位置、输入值与可比资产或负债的相关程度、可观察输入值所在市场的交易量和活跃程度等。

只有在无法取得相关投资品种可观察输入值或取得不切实可行的情况下，才可以使用不可观察输入值。在确定不可观察输入值时，应当使用在当前情况下可合理取得的最佳信息，包括所有可合理取得的市场参与者假设。

（四）投资账户管理人报告

1、2025 年宏观经济回顾

2025 年，全球宏观经济在多重挑战中展现韧性。主要发达经济体通胀压力逐步缓解，货币政策由紧转松，为市场流动性提供支撑。中国经济持续复苏，GDP 增速保持在合理区间，消费成为增长主引擎，高技术制造业投资强劲。房地产市场经历深度调整后趋稳，政策托底效应显现。全球供应链重构加速，地缘政治风险仍存。整体而言，2025 年宏观环境呈现“温和增长、低通胀、政策友好”特征，为保险资金配置提供了相对稳定的基础环境，但结构性分化与外部不确定性仍需密切关注。

2、2025 年国内资本市场回顾

政策引导经济转型，资金向新质生产力聚集；固收收益率上行空间有限，权益市场提供更高潜在回报。

（1）固收市场：规模扩张下的结构性分化

2025 年，中国债券市场在规模持续扩张的同时，内部结构分化显著，结束了前一年的单边牛市，整体进入震荡调整阶段。

市场总存量突破 196 万亿元，全年发行 89 万亿元。地方政府债、国债与金融债形成“三足鼎立”，合计占比近 70%。然而二级市场表现平淡：中证全债指数微涨，中证国债指数微跌，规模增长与指数表现背离，标志着市场从普涨转向结构性分化。

年内债券收益率整体上行，曲线平坦化。1 年期国债收益率上行 25BP 至 1.34%，10 年期上行 17BP 至 1.85%，30 年期上行 36BP 至 2.27%。三季度通胀预期升温叠加权益走强，形成“熊陡”格局。信用债方面，利差收窄，机构为追求票息收益而适度下沉资质，叠加地方化债政策推进，提升了市场对低等级债券的风险偏好。

利率债整体承压，国债指数收跌。信用债中，中证企业债指数微涨，但内部分化剧烈：一是评级分化，低等级表现更好；二是品种分化，产业债净融资同比大增，城投债净融资为负数；三是行业分化，地产低迷，基建相关改善。金融债中的“二永债”成交量上升但波动加大。

一级市场政府类债券放量，信用债净融资下降；二级市场换手率下降，高等级利率债流动性优于低等级信用债。全年违约金额下降，边际违约率近历史低位，均为非国企，地产行业居多。风险改善为信用利差收窄提供了基本面支撑。

2）权益市场：成长主导的牛市与行业分化

2025 年，A 股走出由成长风格引领的强劲牛市，主要股指悉数上涨，但内部呈现极致分化。

创业板指以 49.57%的涨幅一骑绝尘，深证成指涨 29.87%，上证指数和沪深 300 分别涨 18.41%和 17.66%。所有指数均在 4 月见底后单边上行，年末接近年度高点，做多情绪一致。

申万一级行业中，有色金属（+94.73%）和通信（+84.75%）领涨，电子（+47.88%）、电力设备（+41.83%）紧随。与之对比，食品饮料全年下跌 9.69%，煤炭下跌 5.27%。这种极端分化反映了市场对科技自主可控和制造业升级的乐观，与对居民消费恢复缓慢的担忧并存。

日均成交额维持在约 1.8 万亿元，换手率上升。股票型基金获得净申购，而债券型基金和混合型基金分别净赎回。资金从固收及平衡型产品流向纯权益资产，强化了牛市格局。

万得偏股混合型基金指数涨 33.19%，普通股票型基金指数涨 32.46%，债券型基金总指数仅涨 2.19%。收益差距解释了资金的跨资产流动。

3、2025 年投资连结保险投资操作回顾

长江福寿养老投资账户：配置以固定收益型资管产品为主，同时保留一定的流动性资产。在底层产品方面，以控回撤、稳票息为原则，建仓初期集中配置短期限信用债。在年末利率上行后，基于对流动性环境持续宽松和无风险利率将较长时间保持低位的判断，把握利率相对高点，优化配置品种，加大金融债、永续债配置比例，并提升债券久期。

天添利货币型投资账户：资产配置以类货基资管产品为主，底层资产以高等级银行存单和存款为主。自成立以来，账户主要投向类货基资管产品，在确保组合安全性和流动性的前提下追求组合的收益性。本账户所投向的类货基资管产品，综合判断宏观及利率走势，积极做好底仓配置，以 3–9 个月的同业存单为主，关注持有期回报，保障组合有竞争力的基准收益；阶段性资金配置以逆回购操作为主，细化管理现金流，保障组合充足流动性；同时根据市场变化灵活调整久期，以及阶段性运用短期杠杆资源提高组合收益；严格控制信用风险敞口，不以信用下沉作为收益增强。

稳利增益投资账户：资产配置以固收为主，以权益为辅，产品定位纯债增强。自成立以来，账户中固收类资产配置比例保持在约 90%左右、权益类资产配置比例保持在约 10%左右。固收投资方面，以债券 ETF、资管产品等作为投资工具，通过品种选择和仓位分配作为策略表达，基于对 2025 年下半年债市供需逻辑变化判断，组合增加低波产品配置、适当控制久期、降低净值波动，故固收部分取得较好的相对表现，大幅跑赢基准。权益投资方面，初始配置以稳定分红的股息类资产打底，包括石油石化、有色金属、煤炭、公用事业等行业，选择兼具稳定性和成长性的龙头标的，带来稳定收益，降低产品波动率。同时考虑到市场情绪向好，整体风偏较高，账户精选了基本面向好的科技成长类资产作为进攻，包括通信、传媒等行业内的细分板块，创造超额收益。后续账户运行过程中，账户不断根据市场情绪、申赎情况、基本面变化等对持仓进行调整，对有色金属等短期涨幅较大的标的进行了止盈，置换到长期看好、基本面扎实的底部品种，力争在更长的时间维度创造收益。

卓越价值投资账户：资产配置以权益类为主，同时保留一定的流动性资产。继续坚持价值投资，精选优质标的，深入研究个股，降低换手率。初始配置以稳定分红的股息类资产打底，包括石油石化、有色金属、煤炭、公用事业等行业，选择兼具稳定性和成长性的龙头标的，带来稳定收益，降低产品波动率。同时考虑到市场情绪向好，整体风偏较高，账户精选了基本面向好的科技成长类资产作为进攻，包括通信、传媒、汽车、电力设备、有色金属等行业内的细分板块，并对整个账户的权益仓位进行了小幅超配，创造超额收益。后续账户运行过程中，不断根据市场情绪、申赎情况、基本面变化等对持仓进行调整，对一些短期涨幅较大，估值性价比下降的成长标的进行了止盈，置换到长期看好、基本面扎实的底部品种，力争在更长的时间维度创造收益。同时考虑到市场短期热度较高，波动加大，也进行了小幅减仓，但基于对后市的乐观判断，仍然保持略高于基准的仓位。

全球臻享（固收）投资账户：截至 2025 年 12 月 31 日，账户全部配置于固定收益类资产，固定收益资产配置以投资级美元债为主。在策略及规模允许的条件下管理人对持仓进行分散，国别配置于中美及部分发达市场国家，行业亦相对分散，同时维持相对业绩基准更低的久期策略，并保留一定的流动性资产。

4、市场展望

基于 2025 年表现，2026 年市场预计在延续部分趋势的同时，迎来新的平衡。

（1）固收市场展望

国内经济复苏斜率较缓，基本面仍利好债市。但需警惕通胀因素——美伊战争持续可能推高原油等上游产品价格，从而对当前市场的通缩预期产生扰动。预计市场将延续震荡格局，单边牛市难再现。利率债走势取决于货币政策与经济数据的博弈。信用债或继续分化：低等级利差已大幅收窄，持续性存疑；产业债关注行业基本面，城投债完全依赖化债政策力度；可转债吸引力减弱，因权益市场波动加大，股性收益贡献下降。

（2）权益市场展望

国内经济稳中有进，市场估值长期仍有修复空间。十五五开局之年，经济高质量发展有望进一步推进。新兴领域多点开花：AI 大模型、储能、创新药、机器人、半导体等景气度明显提升。政策长期支持市场健康发展，当前估值具备向上修复空间。市场风格从成长极端占优转向更均衡配置，但科技主线仍稳固。部分成长板块估值已高，需业绩验证；消费等低估值板块或因边际改善迎来修复性机会。总体看，市场配置价值较好，继续深耕股息价值策略，积极挖掘结构性机会。中国股市在大类资产中配置性价比上升，股息价值类资产的配置价值仍然突出。

第三部分 财务报告

（一）财务报表

投资连结保险投资账户资产负债表

（金额单位：人民币元）

	2025年12月31日				
	长江福寿养老	天添利货币型	稳利增益	卓越价值	全球臻享（固收）
资产					
货币资金	59,477	4,637	83,884	1,286,820	48,826
买入返售金融资产	–	–	377,000	–	–
以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产	3,987,189	4,019,282	3,585,886	3,088,322	3,858,314
应收利息	1	–	43	115	36,304
应收股利	28	1,130	662	–	–
其他资产	–	1,500	511	219	–
资产合计	4,046,695	4,026,549	4,047,986	4,375,476	3,943,444
负债					
应交税费	–	–	1,114	11,416	–2,192
其他负债	2,130	3,671	7,283	24,229	5,289
负债合计	2,130	3,671	8,397	35,645	3,097
净资产	4,044,565	4,022,878	4,039,589	4,339,831	3,940,347
持有人权益					
持有人投入资金	4,000,000	4,000,000	4,000,000	4,000,000	4,000,000
累计收益 /(损失)	44,565	22,878	39,589	339,831	–59,653
持有人权益合计	4,044,565	4,022,878	4,039,589	4,339,831	3,940,347
单位数	4,000,000	4,000,000	4,000,000	4,000,000	4,000,000
每单位净资产	1.0112	1.0058	1.0099	1.085	0.9851

投资连结保险投资账户投资收益表

（金额单位：人民币元）

	账户设立日至2025年12月31日止期间				
	长江福寿养老	天添利货币型	稳利增益	卓越价值	全球臻享（固收）
经营收入	47,225	26,634	46,655	360,724	–56,077
利息收入	8	45	3,326	1,433	295
投资收益	2,037	25,573	15,727	190,633	30,012
汇兑损失	–	–	–	–	–52,928
公允价值变动损益	45,180	1,016	27,602	168,658	–33,456
经营支出	2,660	3,756	7,066	20,893	3,576
资产管理费	2,066	3,517	5,294	18,590	3,129
税金及附加	–	–	36	890	225
其他支出	604	239	1,736	1,413	222
净收益 /(损失)	44,565	22,878	39,589	339,831	–59,653

投资连结保险投资账户净资产变动表

（金额单位：人民币元）

	账户设立日至2025年12月31日止期间				
	长江福寿养老	天添利货币型	稳利增益	卓越价值	全球臻享（固收）
期初净资产	–	–	–	–	–
本期净转入资金	4,000,000	4,000,000	4,000,000	4,000,000	4,000,000
本期净收益 /(损失)	44,565	22,878	39,589	339,831	–59,653
年末净资产	4,044,565	4,022,878	4,039,589	4,339,831	3,940,347

（二）投资组合（2025 年 12 月 31 日）

1、资产组合

	长江福寿养老		天添利货币型		稳利增益		卓越价值		全球臻享(固收)	
类别	市值（元）	权重	市值（元）	权重	市值（元）	权重	市值（元）	权重	市值（元）	权重
货币资金	59,477	1%	4,637	0%	83,884	2%	1,286,820	29%	48,826	1%
买入返售证券	–	–	–	–	377,000	9%	–	–	–	–
保险资管产品投资	3,345,180	83%	4,019,282	100%	1,661,138	41%	–	–	–	–
股票投资	–	–	–	–	396,074	10%	3,088,322	71%	–	–
债券投资	–	–	–	–	–	–	–	–	3,434,715	87%
基金投资	642,009	16%	–	–	1,528,674	38%	–	–	423,599	11%
其他资产	29	0%	2,630	0%	1,216	0%	334	0%	36,304	1%
合计	4,046,695	100%	4,026,549	100%	4,047,986	100%	4,375,476	100%	3,943,444	100%

2、报告期末股票资产中各行业股票市值及占比

	长江福寿养老		天添利货币型		稳利增益		卓越价值		全球臻享(固收)	
类别	市值（元）	占比	市值（元）	占比	市值（元）	占比	市值（元）	占比	市值（元）	占比
传媒	–	–	–	–	54,103	1%	108,206	2%	–	–
非银金融	–	–	–	–	6,840	0%	141,753	3%	–	–
钢铁	–	–	–	–	–	–	22,918	1%	–	–
公用事业	–	–	–	–	48,972	1%	366,509	8%	–	–
国防军工	–	–	–	–	–	–	21,515	0%	–	–
建筑材料	–	–	–	–	–	–	14,939	0%	–	–
煤炭	–	–	–	–	47,837	1%	404,948	9%	–	–
美容护理	–	–	–	–	–	–	30,059	1%	–	–
汽车	–	–	–	–	–	–	17,026	0%	–	–
商贸零售	–	–	–	–	–	–	51,592	1%	–	–
石油石化	–	–	–	–	96,193	2%	711,828	16%	–	–
食品饮料	–	–	–	–	–	–	213,072	5%	–	–
通信	–	–	–	–	83,530	2%	569,562	13%	–	–
有色金属	–	–	–	–	58,599	1%	414,405	9%	–	–
股票资产合计	–	–	–	–	396,074	10%	3,088,322	71%	–	–

注：股票分类采用申万一级行业分类标准

3、报告期末债券资产中各类债券账面余额及占比

	长江福寿养老		天添利货币型		稳利增益		卓越价值		全球臻享(固收)	
类别	市值（元）	权重	市值（元）	权重	市值（元）	权重	市值（元）	权重	市值（元）	权重
商业银行债	–	–	–	–	–	–	–	–	1,088,691	28%
普通企业债	–	–	–	–	–	–	–	–	2,346,024	59%
债券资产合计	–	–	–	–	–	–	–	–	3,434,715	87%

4、报告期末债券资产中不同信用等级债券及占比

	长江福寿养老		天添利货币型		稳利增益		卓越价值		全球臻享(固收)	
类别	市值（元）	权重	市值（元）	权重	市值（元）	权重	市值（元）	权重	市值（元）	权重
BBB+	–	–	–	–	–	–	–	–	464,280	12%
A+	–	–	–	–	–	–	–	–	1,185,520	30%
A–	–	–	–	–	–	–	–	–	1,784,915	45%
债券资产合计	–	–	–	–	–	–	–	–	3,434,715	87%

注：全球臻享(固收)投资账户不同信用等级债券使用 S&P 评级

5、报告期末基金资产中各类基金净值及占比

	长江福寿养老		天添利货币型		稳利增益		卓越价值		全球臻享(固收)	
类别	市值（元）	权重	市值（元）	权重	市值（元）	权重	市值（元）	权重	市值（元）	权重
货币型基金	642,009	16%	–	–	–	–	–	–	423,599	11%
债券型基金	–	–	–	–	1,528,674	38%	–	–	–	–
基金资产合计	642,009	16%	–	–	1,528,674	38%	–	–	423,599	11%

注：基金分类采用证监会基金分类标准

（三）投资账户资产管理费

投资账户每年将按照该投资账户资产的一定比例收取投资账户资产管理费，本公司有权对资产管理费收取比例进行调整，但该比例最高不超过 2%。

账户设立日至2025年12月31日止期间	资产管理费费率
长江福寿养老	0.40%
天添利货币型	0.20%
稳利增益	0.30%
卓越价值	1.00%
全球臻享（固收）	0.40%

（四）资产托管银行说明

公司长江福寿养老、天添利货币型、稳利增益、卓越价值投资账户的托管银行为招商银行股份有限公司，全球臻享（固收）投资账户的托管银行为摩根大通银行（中国）有限公司，自账户设立以来未发生变更。

免责声明：对于本报告中任何来源于第三方的数据、报表、信息，本公司不就其真实性、准确性或完整性提供直接或隐含的声明或保证。本公司对于报告中的任何预测、展望等内容不承担法律责任，此报告不应被接收者作为对其独立判断的替代或投资决策依据。本公司或本公司的相关机构、雇员或代理人不对任何人使用此全部或部分内容的行为或由此而引致的任何损失承担任何责任。任何人不得对本报告进行任何有悖原意的删节或修改。

中国太平洋人寿保险股份有限公司

2026年 6 月 15 日

北京市通商律师事务所关于铟靶新材(哈尔滨)股份有限公司2026年第四次临时股东会的法律意见书

二〇二六年八月

致：铟靶新材（哈尔滨）股份有限公司

北京市通商律师事务所（以下简称“本所”）接受铟靶新材（哈尔滨）股份有限公司（以下简称“公司”）的委托，委派本所律师出席了公司 2026 年第四次临时股东会（“本次股东会”），并根据《中华人民共和国公司法》（以下简称“《公司法》”）、《上市公司股东会规则》（以下简称“《股东会规则》”）及《铟靶新材（哈尔滨）股份有限公司章程》（以下简称“《公司章程》”）等有关规定，对本次股东会召开的合法性进行见证，并依法出具本法律意见书。

为了出具本法律意见书，本所律师核查和验证了与出具本法律意见书的有关文件材料及事实。本所律师本次所发表的法律意见，仅依据本法律意见书出具日以前发生或存在的事实并基于本所律师对有关法律、法规和规范性文件的理解而形成。在本法律意见书中，本所律师仅就公司本次股东会会议的召集和召开程序、出席会议人员和召集人的资格、会议的表决程序和表决结果等事项进行审查和见证后发表法律意见，不对本次股东会所审议议案的内容以及在议案中所涉及的事实和数据的真实性和准确性等问题发表意见。

本法律意见书仅供公司为本次股东会之目的而使用，不得被任何人用于其他任何目的。本所在此同意，可以将本法律意见书作为公司本次股东会的公告材料，随其他需公告的信息一起向公众披露，并依法对本所在其中发表的法律意见承担责任。

基于上述，本所律师根据相关法律、法规的规定，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责的精神，现出具法律意见如下：

一、本次股东会的召集、召开程序

根据公司第十一届董事会第二十八次临时会议决议，公司于 2026 年 7 月 23 日在中国证券监督管理委员会指定的信息披露网站及媒体刊登《铟靶新材（哈尔滨）股份有限公司关于召开 2026 年第四次临时股东会的通知》（公告编号：2026–070，以下简称“《会议通知》”），《会议通知》刊登的日期距本次股东会召开日已达十五日。

本次股东会的现场会议于 2026 年 8 月 7 日下午 15 时 00 分在北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 B 座 12 层召开，董事长马黎阳先生因工作安排发生时间冲突，无法参加本次股东会，经公司过半数董事共同推举，董事股海鸣先生主持本次股东会。本次股东会的召开时间、地点及会议内容与《会议通知》所载明的相关内容一致。

本次股东会采用现场会议与网络投票相结合的方式召开。公司通过深圳证券交易所交易系统和互联网投票系统（http://wltp.cninfo.com.cn）向全体股东提供网络形式的投票平台，通过深圳证券交易所交易系统进行网络投票的具体时间为 2026 年 8 月 7 日上午 9:15–9:25、9:30–11:30、下午 13:00–15:00，通过深圳证券交易所互联网投票的具体时间为 2026 年 8 月 7 日 9:15–15:00 期间的任意时间。

本所律师认为，本次股东会的召集、召开程序符合《公司法》《股东会规则》和《公司章程》的规定。

二、出席会议人员资格、召集人资格的合法有效性

（一）出席会议的人员

根据公司提供的本次股东会现场会议的现场登记簿等文件，出席本次股东会现场会议的股东（或股东代理人）共 4 名，代表有表决权的股份 541,426,300 股，占公司有表决权股份总数的 18.3317%，前述出席本次股东会现场会议的股东均系股权登记日 2026 年 8 月 3 日下午收市时在中国证券登记结算有限责任公司（以下简称“中国结算”）深圳分公司登记在册的公司股东。

根据中国结算深圳分公司提供的数据，本次股东会通过网络投票系统进行有效表决的股东共计 1,498 名，代表有表决权的股份 113,599,999 股，占公司有表决权股份总数的 3.8463%。以上参与本次股东会网络投票的股东由网络投票系统提供机构中国结算验证其身份。

通过现场出席和网络投票方式参加本次股东会投票的持股 5%以下的中小股东（不包含公司董事、高级管理人员）持有的有表决权的股份 115,026,299 股，占公司有表决权股份总数的 3.8946%。

除公司股东外，公司部分董事、高级管理人员及本所律师以现场或者视频方式出席 / 列席了本次股东会。

（二）会议召集人

本次股东会由公司第十一届董事会第二十八次临时会议决定召集，并发布公告了《会议通知》，本次股东会的召集人为公司董事会。

经查验，本所律师认为，本次股东会召集人和出席本次股东会人员的资格符合《公司法》《股东会规则》和《公司章程》的规定。

三、本次股东会的表决程序和表决结果

经本所律师见证，本次股东会采取现场投票和网络投票的方式进行表决，本次股东会审议的议案与《会议通知》相符，没有出现修改原议案或增加新议案的情形。本次股东会审议通过了《会议通知》列明的全部议案，具体情况如下：审议通过了《关于终止部分历史担保额度并调整、新增控股子公司融资担保预计额度的议案》。

本次股东会的议案是普通表决事项，已经由出席本次股东会的股东所持表决权过半数表决通过。本次股东会的议案是中小投资者单独计票的议案，在审议时已对中小投资者的表决情况进行了单独计票。

本所律师认为，本次股东会的表决程序和表决结果符合《公司法》《股东会规则》和《公司章程》的规定。

四、结论意见

综上所述，本所律师认为，公司 2026 年第四次临时股东会的召集和召开程序、出席会议人员和召集人的资格、表决程序和表决结果符合有关法律、法规、规范性文件和《公司章程》的规定，本次股东会通过的决议合法有效。

本法律意见书正本一式三份，经本所经办律师签字并经本所盖章后生效。

北京市通商律师事务所（盖章）

经办律师：

靳明明

经办律师：

徐格格

事务所负责人：

孔 鑫

2026 年 8 月 7 日

证券代码：000711 证券简称：ST 京蓝 公告编号：2026–072

铟靶新材(哈尔滨)股份有限公司2026 年第四次临时股东会决议公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

特别提示：

● 本次股东会未出现否决提案的情形。

● 本次股东会未涉及变更以往股东会已通过的决议。

一、会议召开和出席情况

1、现场会议召开时间：2026 年 08 月 07 日 15:00

2、网络投票时间：通过深圳证券交易所系统进行网络投票的具体时间为 2026 年 08 月 07 日的 9:15 — 9:25，9:30 — 11:30，13:00 — 15:00；通过深圳证券交易所互联网投票系统投票的具体时间为 2026 年 08 月 07 日的 9:15 至 15:00 的任意时间。

3、会议方式：本次股东会采用现场投票与网络投票相结合的方式召开。

4、现场会议召开地点：公司会议室

5、召集人：公司董事会

6、主持人：董事股海鸣先生

董事长马黎阳先生因工作安排时间冲突，无法参加本次股东会，经公司过半数董事共同推举，董事股海鸣先生主持本次股东会。

本次会议的召集、召开符合《中华人民共和国公司法》《深圳证券交易所股票上市规则》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 1 号——主板上市公司规范运作》等法律、行政法规、部门规章、规范性文件及《公司章程》的有关规定。

7、参加本次股东会表决的股东情况如下：

股东出席的总体情况：

通过现场和网络投票的股东 1,502 人，代表股份 655,026,299 股，占公司有表决权股份总数的 22.1780%。

其中：通过现场投票的股东 4 人，代表股份 541,426,300 股，占公司有表决权股份总数的 18.3317%。

通过网络投票的股东 1,498 人，代表股份 113,599,999 股，占公司有表决权股份总数的 3.8463%。

中小股东出席的总体情况：

通过现场和网络投票的中小股东 1,501 人，代表股份 115,026,299 股，占公司有表决权股份总数的 3.8946%。

其中：通过现场投票的中小股东 3 人，代表股份 1,426,300 股，占公司有表决权股份总数的 0.0483%。

通过网络投票的中小股东 1,498 人，代表股份 113,599,999 股，占公司有表决权股份总数的 3.8463%。

8、公司部分董事、董事会秘书等高级管理人员及公司聘请的律师出席 / 列席了本次会议。本次会议的召开符合《中华人民共和国公司法》《深圳证券交易所股票上市规则（2026 年修订）》及《公司章程》等法律、法规及规范性文件的规定，本次会议作出的决议合法有效。

二、议案审议表决情况

本次股东会提案采用现场投票与网络投票相结合的表决方式，表决结果如下：

提案 1.00《关于终止部分历史担保额度并调整、新增控股子公司融资担保预计额度的议案》

总表决情况：

同意 653,084,599 股，占出席本次股东会有效表决权股份总数的 99.7036%；反对 1,502,900 股，占出席本次股东会有效表决权股份总数的 0.2294%；弃权 438,800 股（其中，因未投票默认弃权 0 股），占出席本次股东会有效表决权股份总数的 0.0670%。

中小股东总表决情况：

同意 113,084,599 股，占出席本次股东会中小股东有效表决权股份总数的 98.3120%；反对 1,502,900 股，占出席本次股东会中小股东有效表决权股份总数的 1.3066%；弃权 438,800 股（其中，因未投票默认弃权 0 股），占出席本次股东会中小股东有效表决权股份总数的 0.3815%。

三、律师出具的法律意见

1、律师事务所名称：北京市通商律师事务所

2、律师姓名：靳明明、徐格格

3、结论性意见：综上所述，本所律师认为，公司 2026 年第四次临时股东会的召集和召开程序、出席会议人员和召集人的资格、表决程序和表决结果符合有关法律、法规、规范性文件和《公司章程》的规定，本次股东会通过的决议合法有效。

四、备查文件

1、经与会董事和记录人签字确认并加盖董事会印章的股东会决议；

2、法律意见书；

3、深交所要求的其他文件。

特此公告。

铟靶新材（哈尔滨）股份有限公司

董事会

2026 年 08 月 07 日