

中国平安 PINGAN

专业·价值

# 2025年中期业绩报告

—韧性凸显，持续创新

2025年8月

## 有关前瞻性陈述之提示声明

除历史事实陈述外，本演示材料中包括了某些“前瞻性陈述”。所有本公司预计或期待未来可能发生的(包括但不限于)预测、目标、估计及经营计划都属于前瞻性陈述。某些字词，例如「潜在」、「估计」、「预期」、「预计」、「目的」、「有意」、「计划」、「相信」、「将」、「可能」、「应该」，以及这些字词的其他组合及类似措辞，均显示相关文字为前瞻性陈述。

前瞻性陈述涉及一些通常或特别的已知和未知的风险与不明朗因素。读者务请注意这些因素，其大部分不受本公司控制，影响着公司的表现、运作及实际业绩。受上述因素的影响，本公司未来的实际结果可能会与这些前瞻性陈述出现重大差异。这些因素包括但不限于：汇率变动、市场份额、同业竞争、环境风险、法律、财政和监管变化、国际经济和金融市场条件及其他非本公司可控制的风险和因素。本报告中的前瞻性描述不构成本公司对投资者的实质性承诺，投资者及相关人士均应当对此保持足够的风险认识，并且应当理解计划、预测等前瞻性描述与承诺之间的差异。任何人需审慎考虑上述及其他因素，并不可完全依赖本公司的“前瞻性陈述”，且应注意投资风险。此外，本公司声明，本公司没有义务因新讯息、未来事件或其他原因而对本演示材料中的任何前瞻性陈述公开地进行更新或修改。本公司及其任何员工或联系人，并未就本公司的未来表现作出任何保证声明，及不为任何该等声明负上责任。

# 目录

01

业绩综述

付欣，副总经理兼首席财务官

02

主营业务

谢永林，总经理兼联席首席执行官

03

战略与进展

郭晓涛，联席首席执行官兼副总经理

01

# 业绩综述

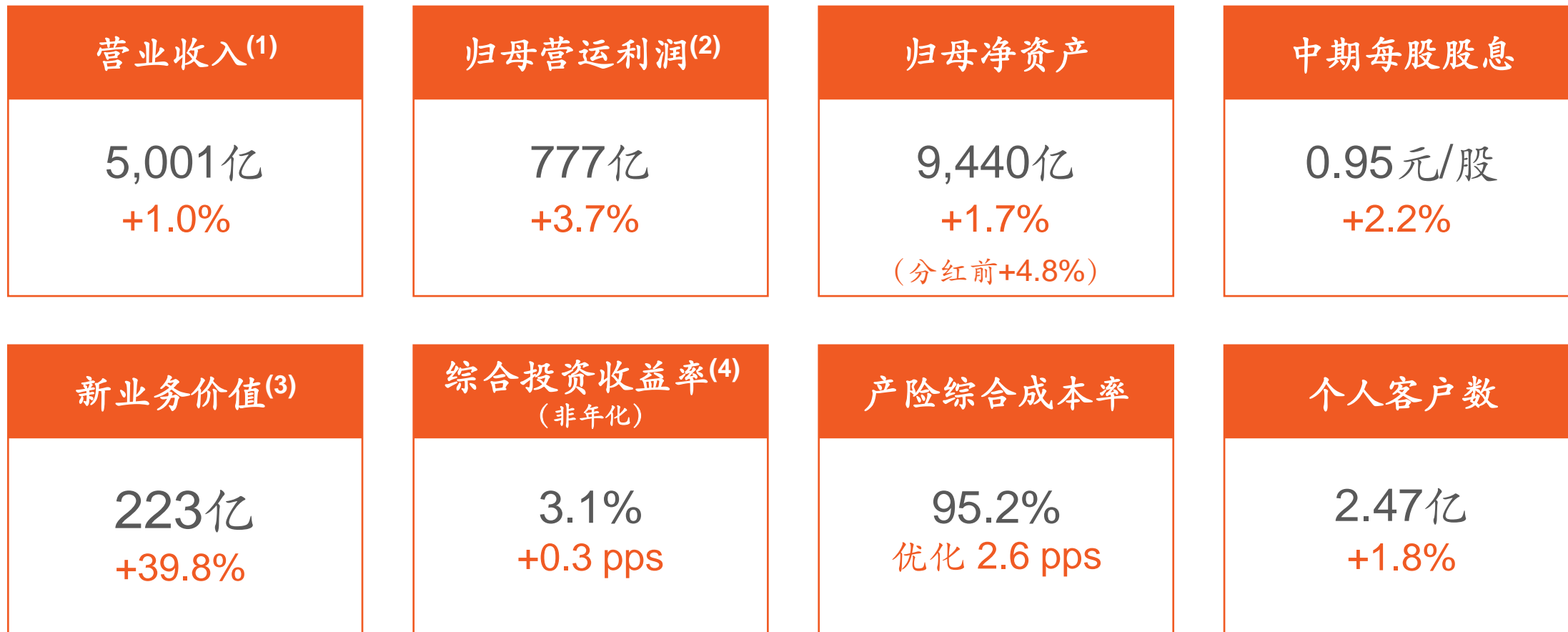
付欣，副总经理兼首席财务官

# 始终如一的战略定力：持续深化“综合金融+医疗养老”战略





# 2025年上半年核心业绩指标稳中向好



注： (1) 2025年上半年基于中国会计准则的集团营业收入为5,001亿元，基于国际财务报告准则的集团营业收入为5,465亿元。  
(2) 当期及去年同期的营运利润基于2024年末的长期投资回报率假设(4.0%)计算。  
(3) 寿险及健康险新业务价值基于2024年末的长期投资回报率假设(4.0%)和风险贴现率假设(8.5%/7.5%)计算。  
(4) 非年化综合投资收益率剔除了支持寿险及健康险业务的以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资的公允价值变动额。

## 经营稳健

### 集团整体经营稳健

- 归母营运利润**777亿元**，同比增长**3.7%**
- 营业收入**5,001亿元**，同比增长**1.0%**
- 分红前归母净资产较年初增长**4.8%**；分红后较年初增长**1.7%**，达**9,440亿元**

## 分红稳定

### 现金分红水平稳定增长

- 将派发2025年中期股息每股现金人民币**0.95元**，同比增长**2.2%**

## 综合金融

## 战略深化

### 综合金融模式构筑核心竞争壁垒，客户经营效率持续提升

- 个人客户数近**2.47亿**，较年初增长**1.8%**
- 持有集团内4个及以上合同的客户占比**26.6%**，留存率**97.8%**
- 服务时间5年及以上客户占比**73.8%**，留存率**94.6%**

## 医疗养老

### 医疗养老战略持续深化，差异化优势赋能主业

- 国内百强医院和三甲医院**100%**合作覆盖
- 享有医疗养老生态圈服务权益的客户覆盖寿险新业务价值占比近**七成**
- 居家养老服务覆盖全国**85个城市**，高品质康养社区项目已在**5个城市**启动

## 寿险及健康险

业务高速增长，多渠道高质量发展

- 新业务价值同比增长**39.8%**，新业务价值率（按标准保费）同比上升**9.0个百分点**
- 代理人渠道新业务价值同比增长**17.0%**，人均新业务价值同比增长**21.6%**
- 银保渠道新业务价值同比增长**168.6%**，产能持续提升

## 保险资金运用

资产配置能力增强，投资业绩稳健

- 非年化综合投资收益率**3.1%**，同比上升**0.3个百分点**
- 近10年平均综合投资收益率**5.1%**

## 财产险

业务规模稳健增长，业务品质持续优化

- 原保险保费收入**1,719亿元**，同比增长**7.1%**
- 保险服务收入**1,657亿元**，同比增长**2.3%**
- 整体综合成本率**95.2%**，同比优化**2.6个百分点**
- 车险综合成本率**95.5%**，**优于**市场平均水平

## 银行

经营保持稳健，资产质量整体平稳

- 净利润**249亿元**，整体业务规模保持平稳
- 不良贷款率**1.05%**，拨备覆盖率**238%**



# 集团归母营运利润持续增长

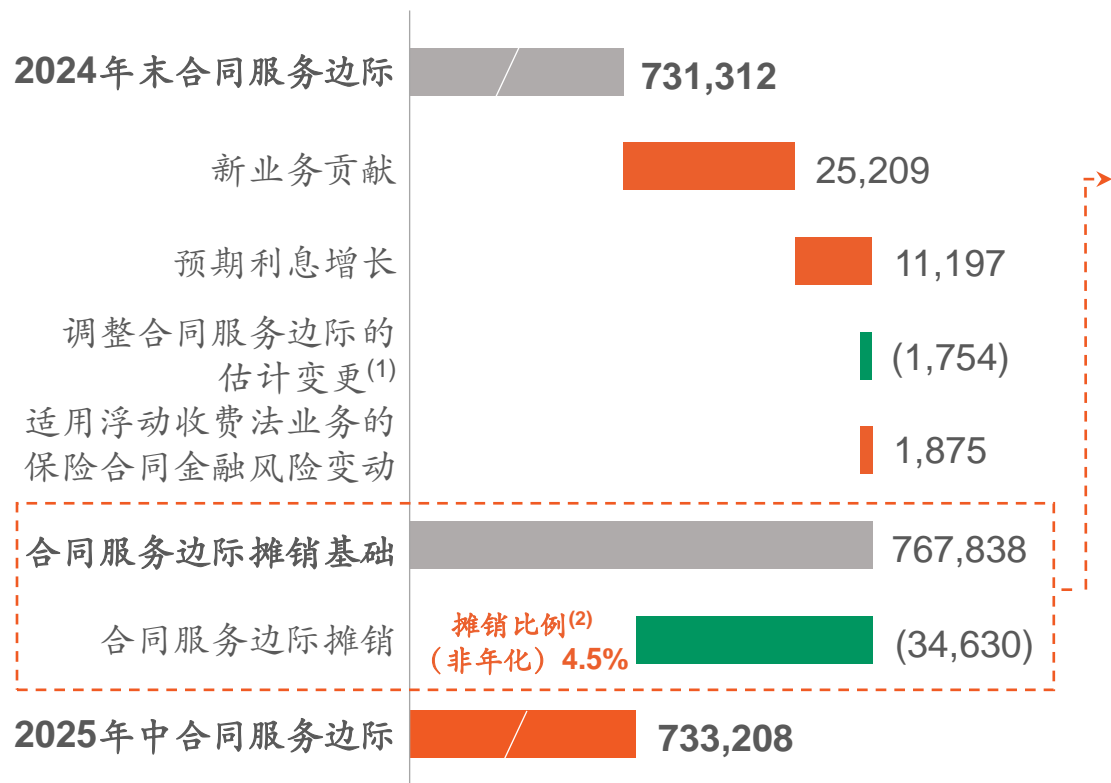
(人民币百万元)	2025年1-6月	2024年1-6月	同比变动 (%)
寿险及健康险业务 <sup>(1)</sup>	52,435	51,161	2.5
财产保险业务	10,010	9,909	1.0
银行业务	14,414	14,999	(3.9)
资产管理业务	2,723	1,296	110.1
金融赋能业务	811	291	178.4
其他业务及合并抵销	(2,660)	(2,670)	不适用
<b>集团归母营运利润</b>	<b>77,732</b>	<b>74,986</b>	<b>3.7</b>

注：(1) 当期及去年同期的营运利润基于2024年末的长期投资回报率假设(4.0%)计算。

(2) 集团归母净利润为680.47亿元。集团营运利润与集团净利润的差异为短期投资波动-41.26亿元，管理层认为不属于日常营运收支的一次性重大项目及其他-55.71亿元。

(3) 因四舍五入，直接计算未必相等。

# 寿险及健康险业务营运利润保持增长



(人民币百万元)

	2025年1-6月	2024年1-6月	同比变动 (%)
保险服务业绩及其他	44,840	47,047	(4.7)
合同服务边际摊销	34,630	36,529	(5.2)
非金融风险调整变动	3,254	3,438	(5.4)
营运偏差及其他	6,956	7,079	(1.7)
投资服务业绩	12,918	10,389	24.3
<b>税前营运利润</b>	<b>57,758</b>	<b>57,436</b>	<b>0.6</b>
所得税	(3,138)	(4,657)	(32.6)
<b>营运利润</b>	<b>54,621</b>	<b>52,779</b>	<b>3.5</b>
归属于集团母公司股东的营运利润	52,435	51,161	2.5

注：(1) 该口径剔除了适用浮动收费法业务的保险合同金融风险变动。  
(2) 年化摊销比例为9.0%。  
(3) 因四舍五入，直接计算未必相等。

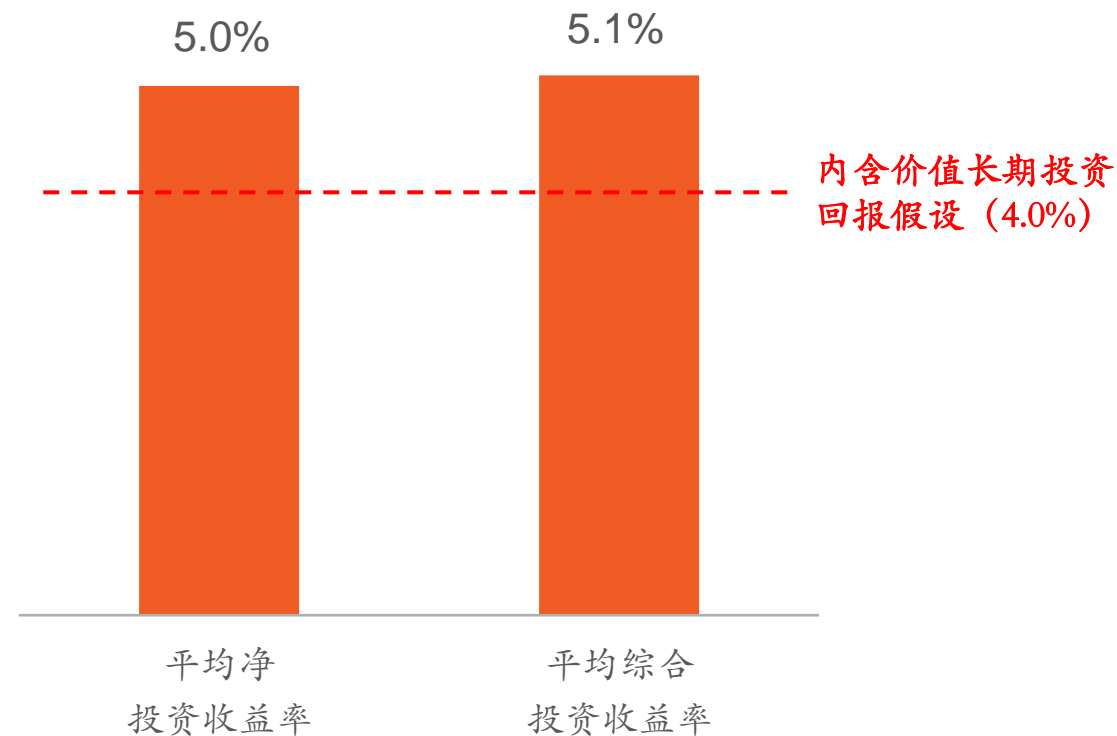
# 险资配置能力增强，投资业绩稳健

## 投资收益率

2025年1-6月      2024年1-6月

净投资收益率（非年化）	1.8%	2.0%
综合投资收益率（非年化）	3.1%	2.8%

## 10年平均投资收益率 (2015-2024年)

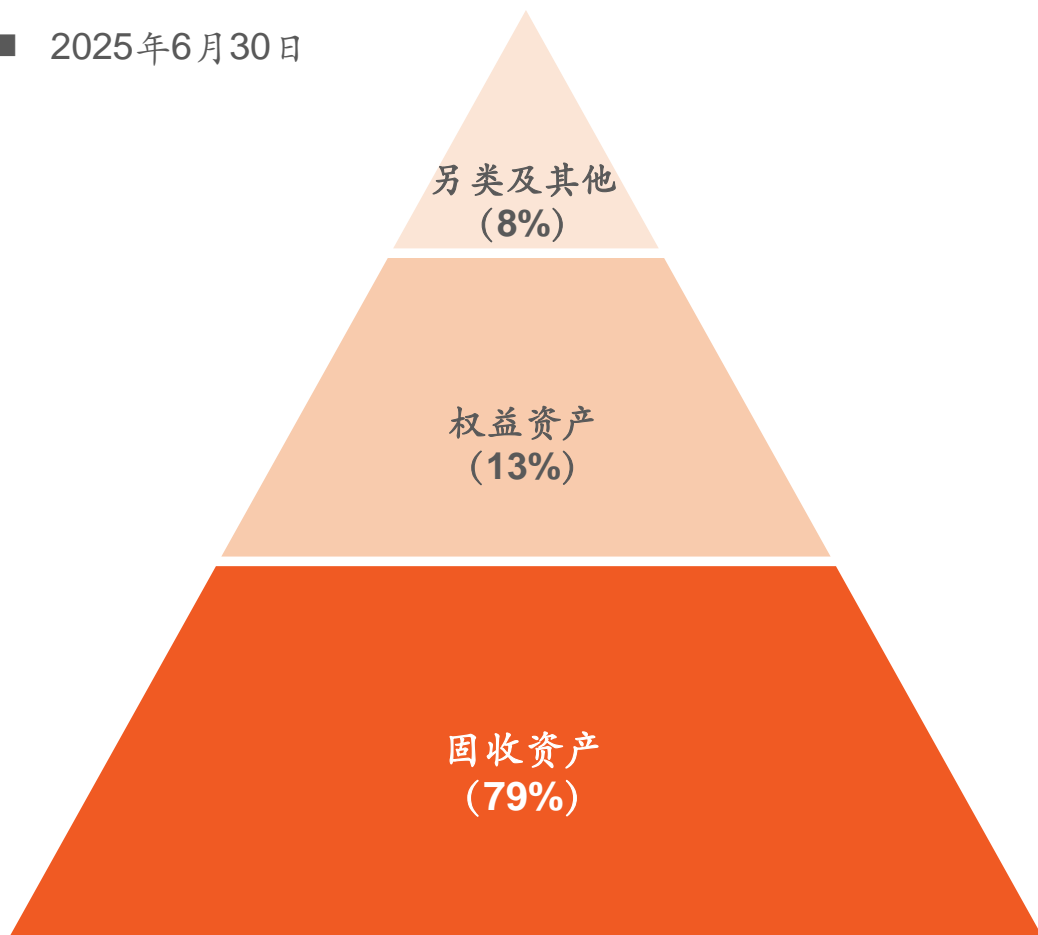


注：计算投资收益率时剔除支持寿险及健康险业务的以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资的公允价值变动额。

# 坚持资产负债匹配，支撑可持续稳健收益

## 险资投资规模6.2万亿，较年初增长8.2%

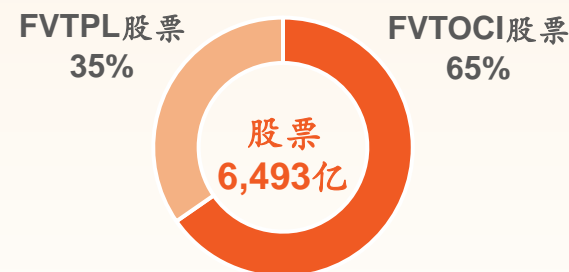
2025年6月30日



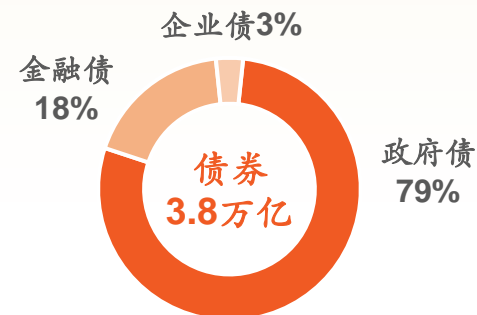
不动产：2,060亿（占险资总规模的3.3%）

82%  
收租型物业占不动产规模

- 多元化资产配置
- 贡献稳定租金



- 兼顾稳健收益和成长潜力
- 增强资产负债表韧性



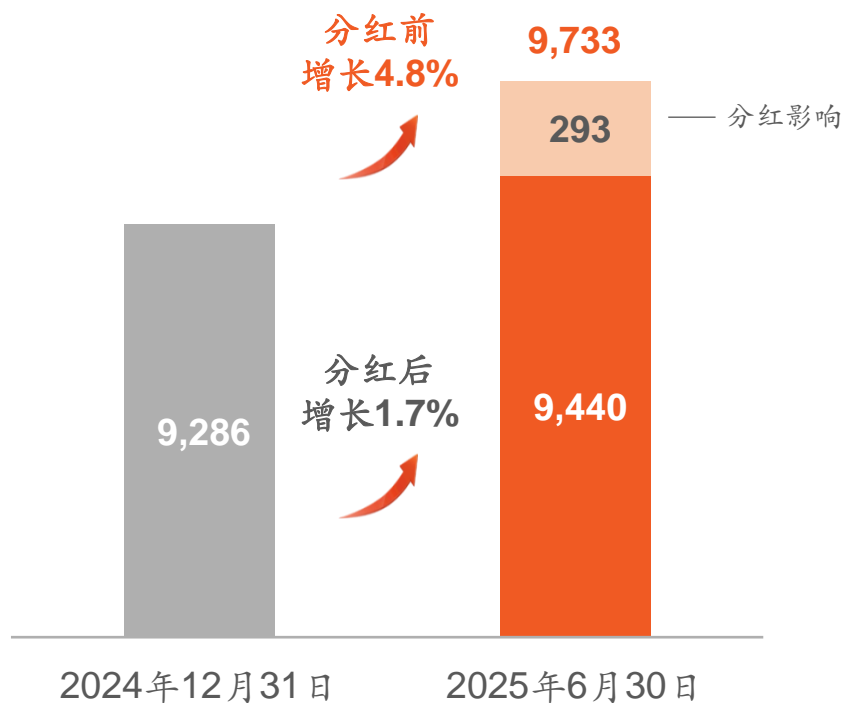
- 提供稳定现金流
- 匹配负债端需求

注：（1）另类及其他资产包括投资性物业、长期股权投资、非上市股权等；权益资产包括股票、权益型基金、股权型理财产品；固收资产包括债券投资、定期存款、现金及现金等价物、债权型理财产品等。  
（2）收租型物业包含直接投资及以项目公司股权形式投资的持有型物业。  
（3）因四舍五入，直接计算未必相等。

# 资本管理稳健，现金水平充裕

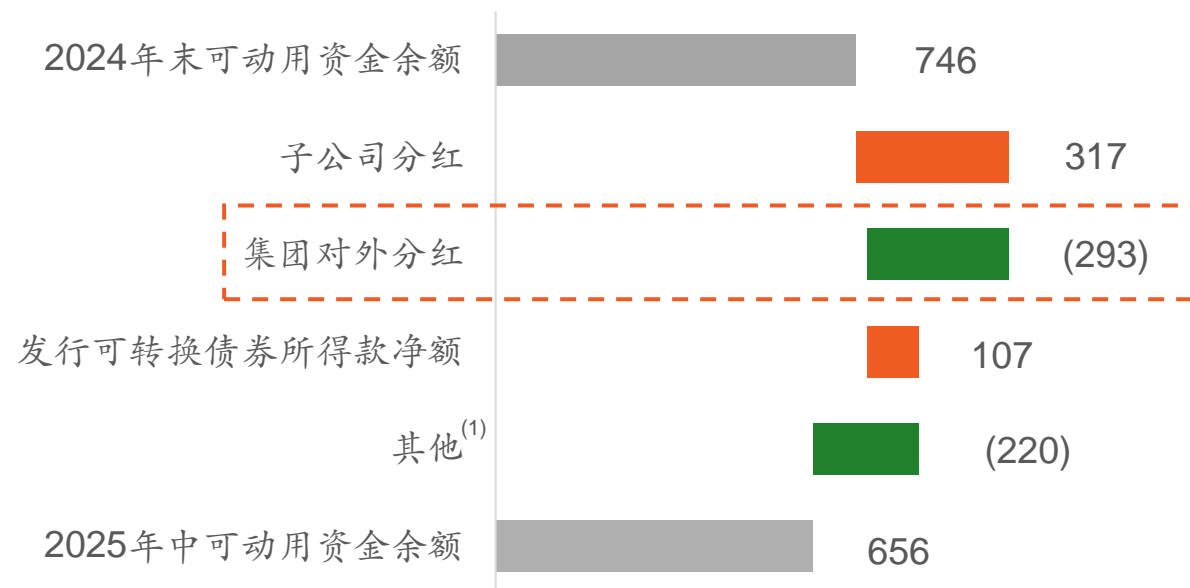
## 净资产保持增长，支持稳定分红

集团归母净资产（亿元）



## 前瞻性资本规划，现金保持充裕

集团母公司可动用资金（亿元）



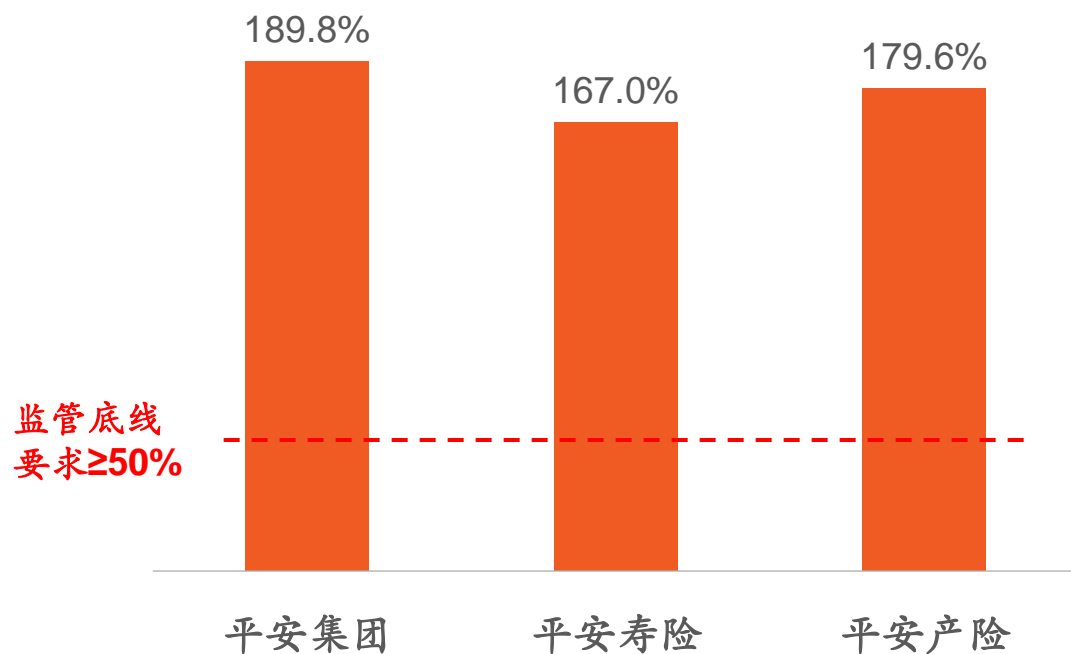
注：(1) 其他主要包括平安集团对平安寿险的增资199.83亿元，增资事项尚待监管审批。  
(2) 因四舍五入，直接计算未必相等。

资本规划多维、动态，综合考虑业务增长、股东回报、偿付能力充足率等管理目标

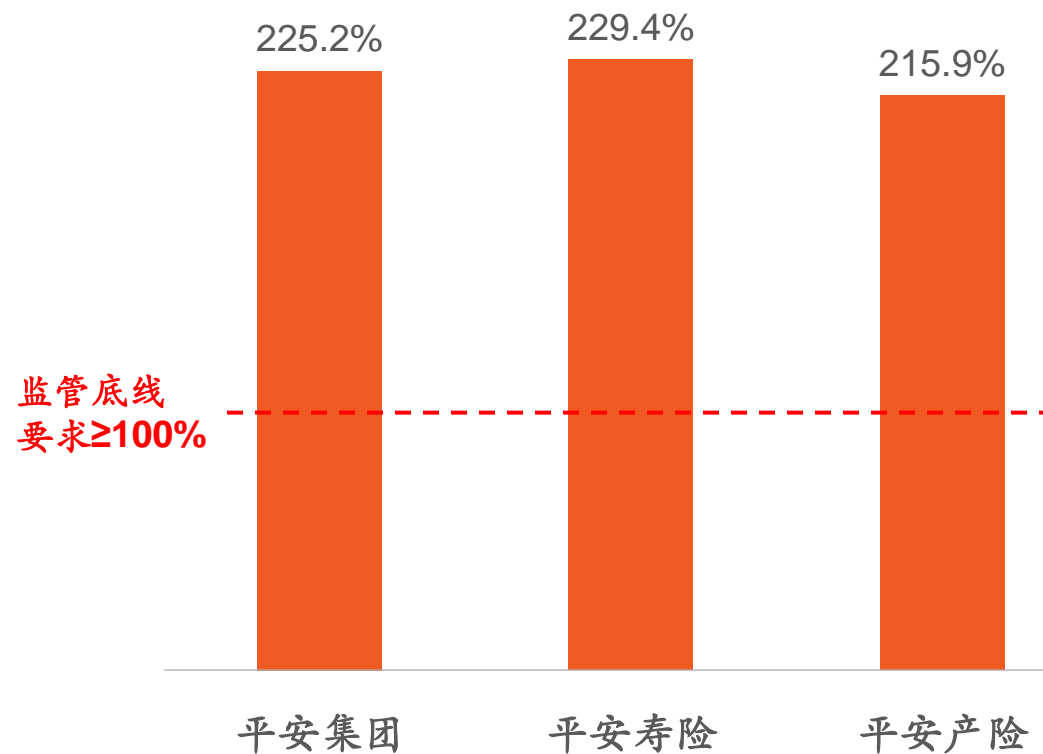


# 丨 偿付能力远高监管要求，风险抵御能力持续增强

## 核心偿付能力充足率



## 综合偿付能力充足率



注：（1）数据截至2025年6月30日。平安寿险、平安产险偿付能力充足率基于偿二代二期规则、过渡期政策计算。

# 可持续发展：负责任、更低碳、向未来

## 助力实体经济发展

累计投入近**10.8万亿元**支持实体经济发展，较年初**+6.5%**

## 绿色发展

**1,445亿元**

较年初 **+16%** ↗

绿色投资规模

**2,517亿元**

较年初 **+60%** ↗

绿色贷款规模

**358亿元**

同比 **+52%** ↗

绿色保险保费收入

## 负责任投资

保险资金负责任投资规模近**1.02万亿元**，较年初**+20%**

## 社会责任

**三村工程**：2025年上半年提供乡村产业帮扶资金超**328亿元**，去年同期约170亿元

	评级或奖项	截至2025年6月	说明
	明晟 MSCI ESG评级	<b>AA</b>	综合保险及经纪行业亚太地区第一
	标普全球《可持续发展年鉴（中国版）》	<b>入选</b>	中国内地唯一入选险企
	CDP评级-气候变化	<b>B</b>	中国内地金融企业最高评级
	晨星 Sustainalytics ESG风险评级	<b>低风险</b>	中国内地保险行业第一
	万得 Wind ESG评级	<b>AA</b>	中国内地保险行业第一

## 全球伙伴关系



# 主要荣誉和奖项



财富

世界500强  
第**47**位

位列全球金融企业  
第**9**位



福布斯

全球企业2000强  
第**27**位

中国保险企业  
第**1**位



全球最大品牌咨询公司  
Brand Finance

全球保险品牌价值  
第**1**位

蝉联全球最具  
价值保险品牌  
连续**9**年



世界领先的  
品牌资产研究机构  
凯度华通明略

全球保险品牌价值  
第**1**位

蝉联中国保险业品牌  
价值第一  
连续**10**年

《可持续发展年鉴（中国版）》  
入选企业

中国企业标普全球 CSA 2024 评分

标普全球 CSA 2024 评分: 52/100  
评分日期: 2025 年 3 月 31 日

有关更多信息, 请访问 [www.spglobal.com/yearbook-cn](http://www.spglobal.com/yearbook-cn)

S&P Global

Sustainable1

标普全球《可持续发展  
年鉴（中国版）》

中国内地险企  
唯**1**家入选

入选标普全球《可持续  
发展年鉴（中国版）》  
连续**3**年

# 股息持续增长，股东回报稳步提升

## 2025年中期股息

中期每股股息 **0.95元**

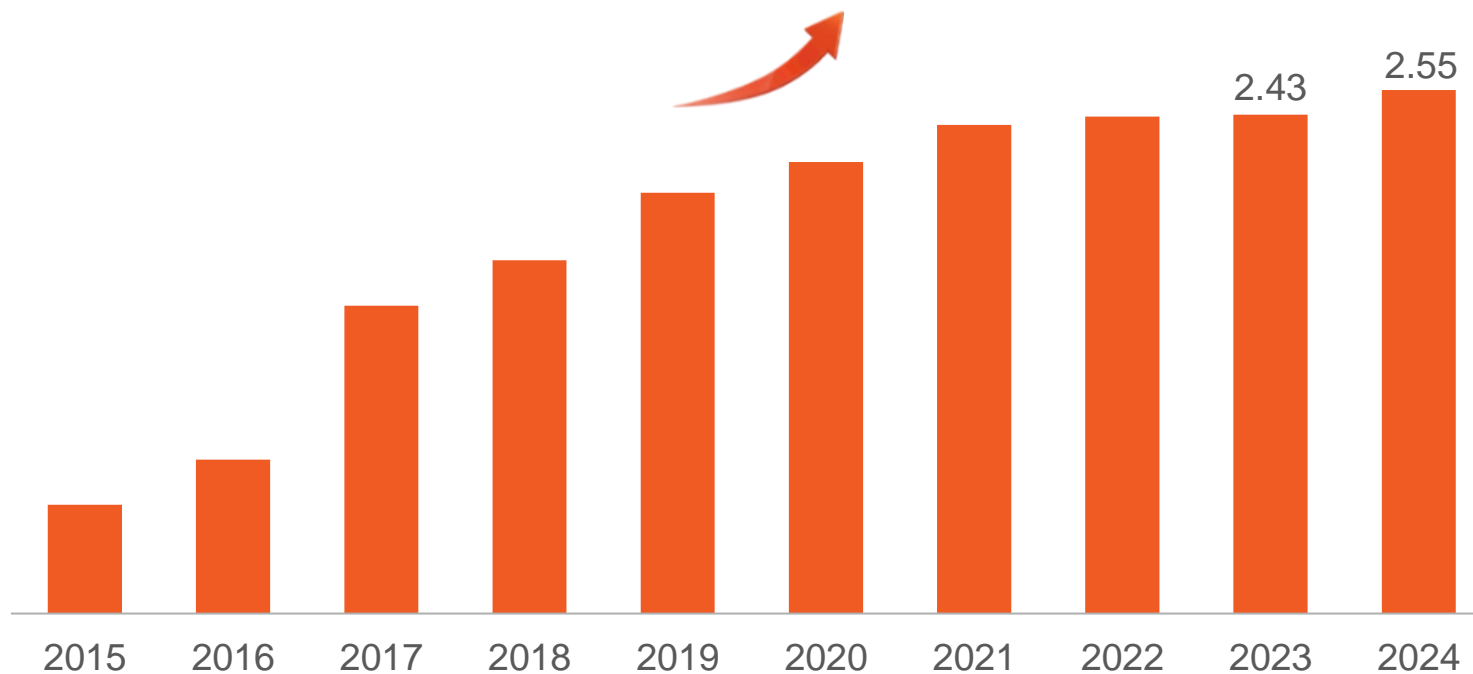
同比增长 **2.2%**

中期现金分红总额 **172亿元**

## 2015年-2024年全年每股股息

(人民币元/股)

超过10年保持上涨



注：(1) 因四舍五入，直接计算未必相等。

# 02

## 主营业务

谢永林，总经理兼联席首席执行官



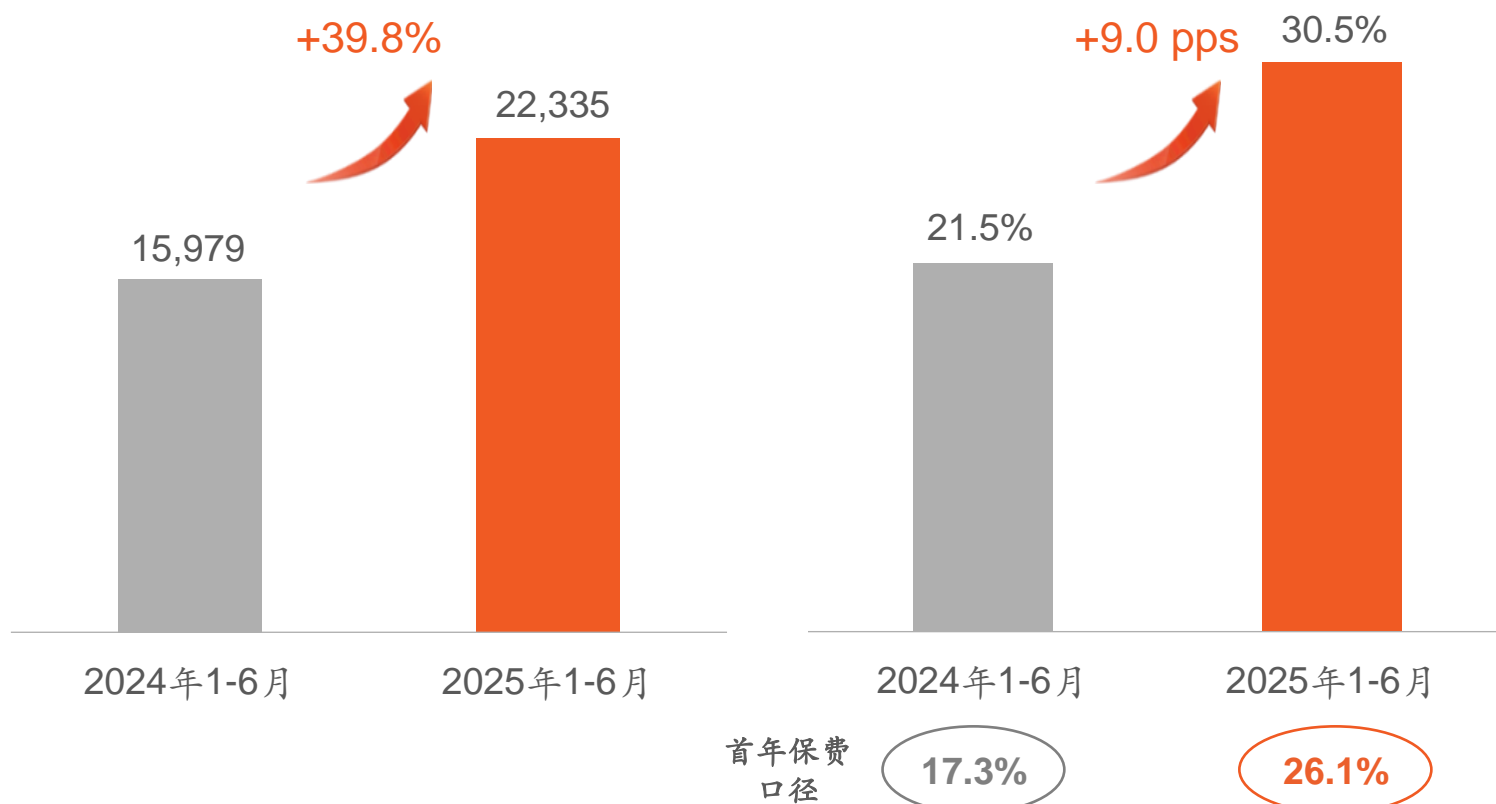
# 寿险及健康险：价值快速增长，品质持续改善

## 新业务价值<sup>(1)</sup>

## 新业务价值率<sup>(1)</sup> (标准保费<sup>(2)</sup>)

## 保单继续率

(人民币百万元)



13个月保单继续率 **96.9%**

同比上升 **0.3**个百分点

25个月保单继续率 **95.0%**

同比上升 **4.1**个百分点

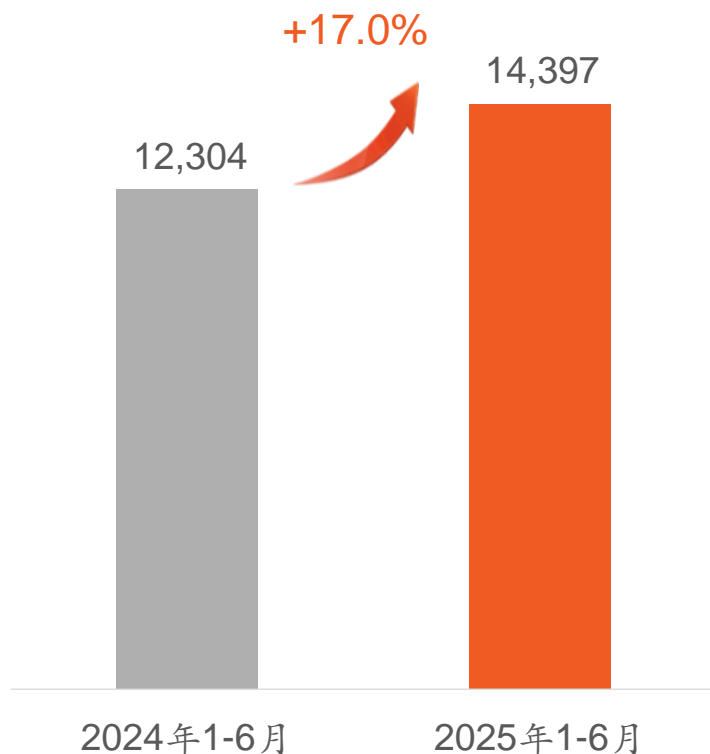
注：(1) 当期及去年同期的新业务价值基于2024年末的长期投资回报率假设(4.0%)和风险贴现率假设(8.5%/7.5%)计算。

(2) 标准保费为期交年化首年保费100%及趸交保费10%之和。

# 寿险：代理人渠道产能持续提升，推动价值增长

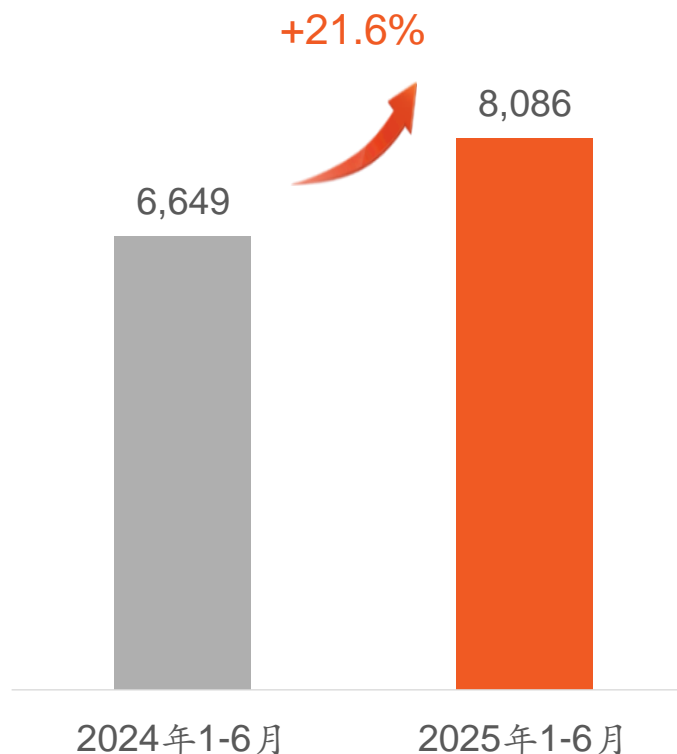
## 新业务价值<sup>(1)</sup>

(人民币百万元)

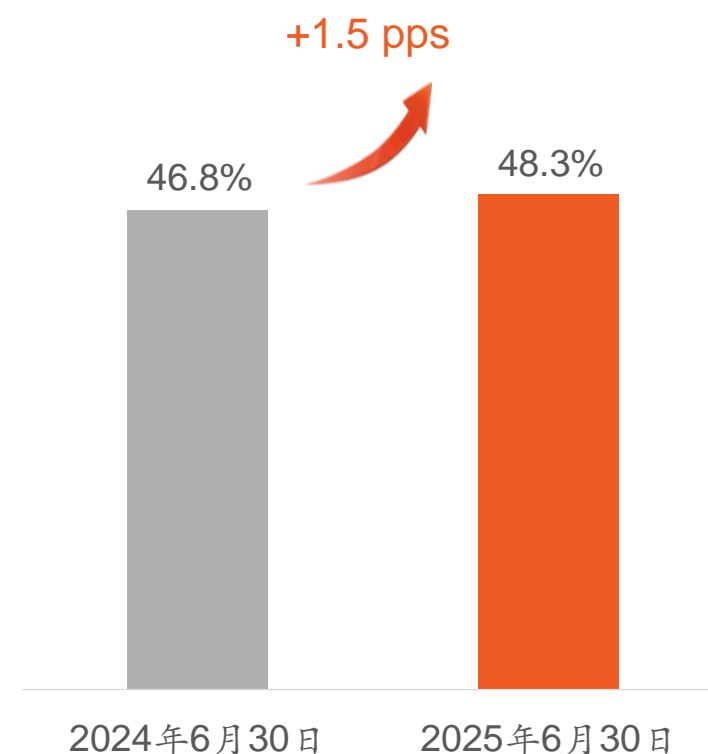


## 代理人产能

(人民币元/人均每月)



## 高学历比例

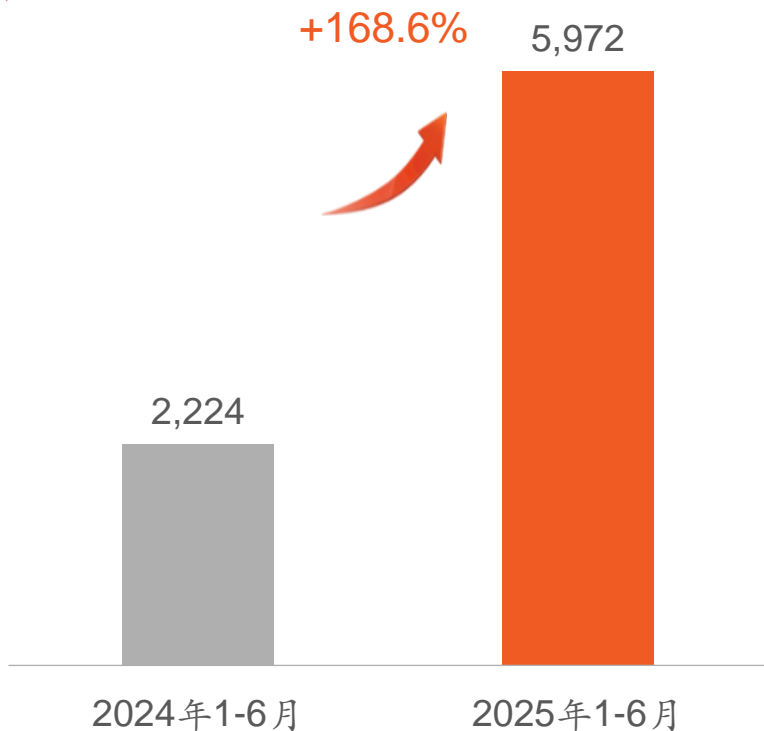


注：(1) 当期及去年同期的新业务价值基于2024年末的长期投资回报率假设(4.0%)和风险贴现率假设(8.5%/7.5%)计算。

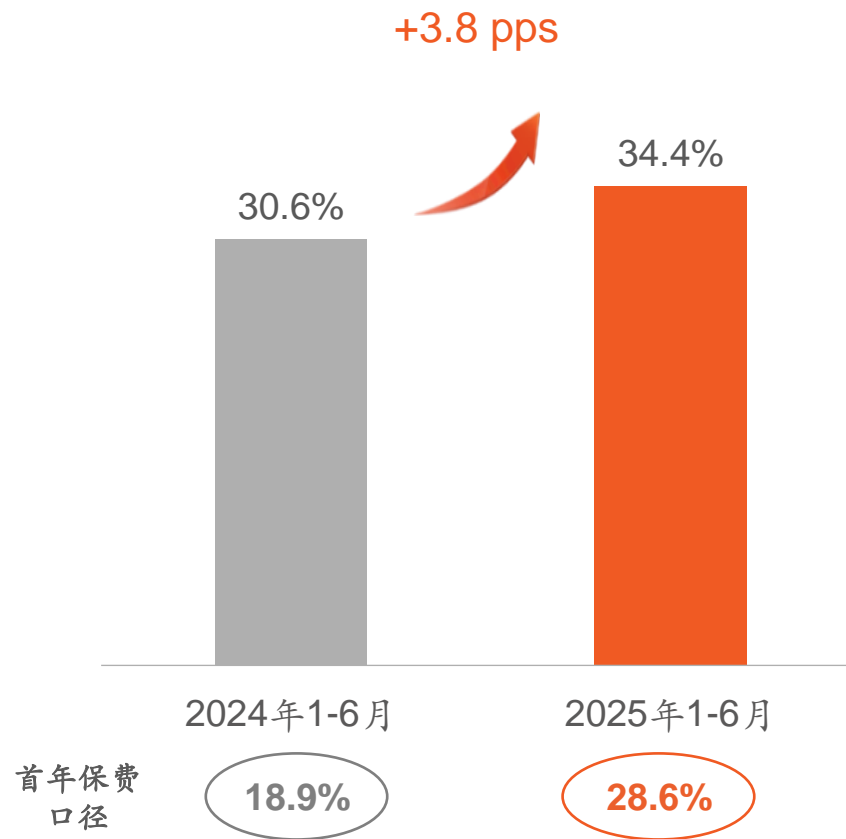
# 寿险：银保渠道加速布局，规模与品质齐升

## 新业务价值<sup>(1)</sup>

(人民币百万元)



## 新业务价值率<sup>(1)</sup> (标准保费<sup>(2)</sup>)

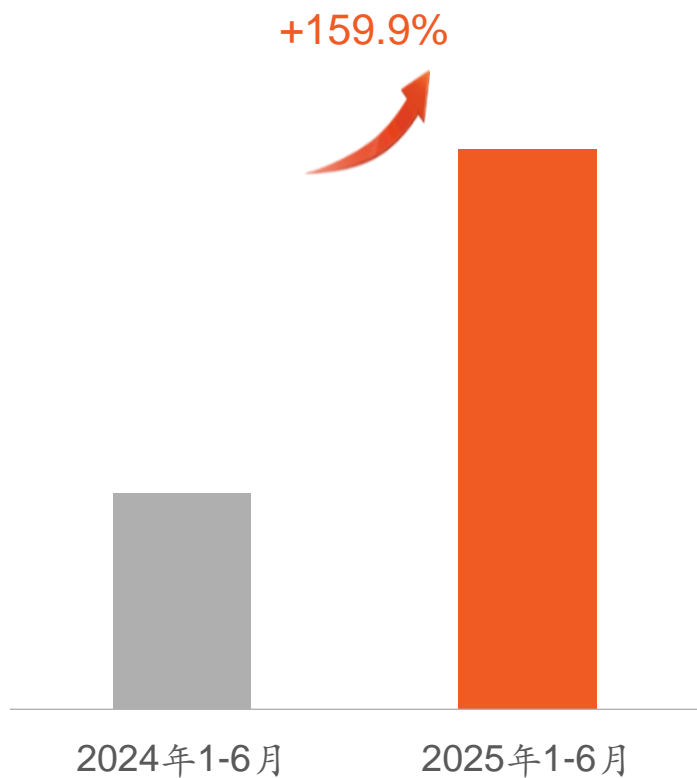


注：(1) 当期及去年同期的新业务价值基于2024年末的长期投资回报率假设(4.0%)和风险贴现率假设(8.5%/7.5%)计算。

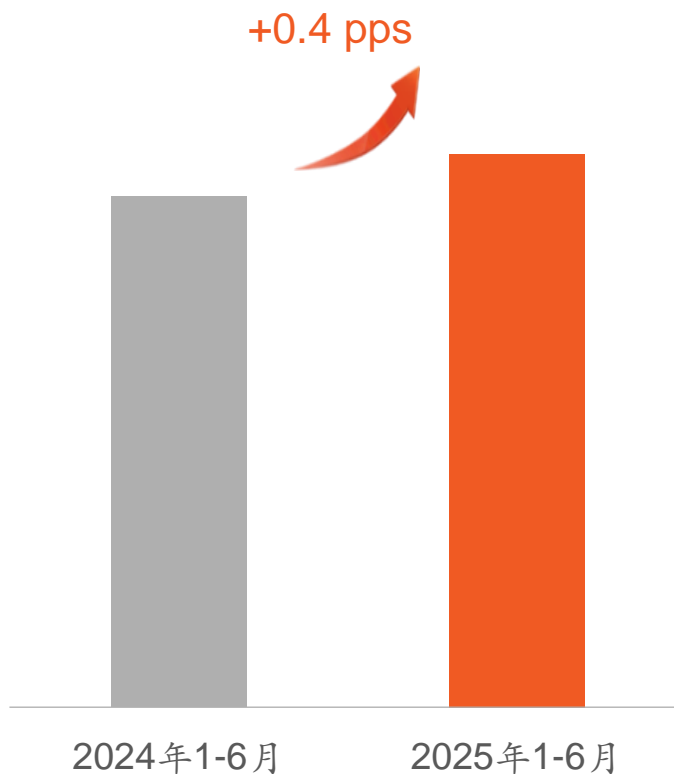
(2) 标准保费为期交年化首年保费100%及趸交保费10%之和。

# 寿险：社区金融服务渠道深耕客户价值，拓网扩面

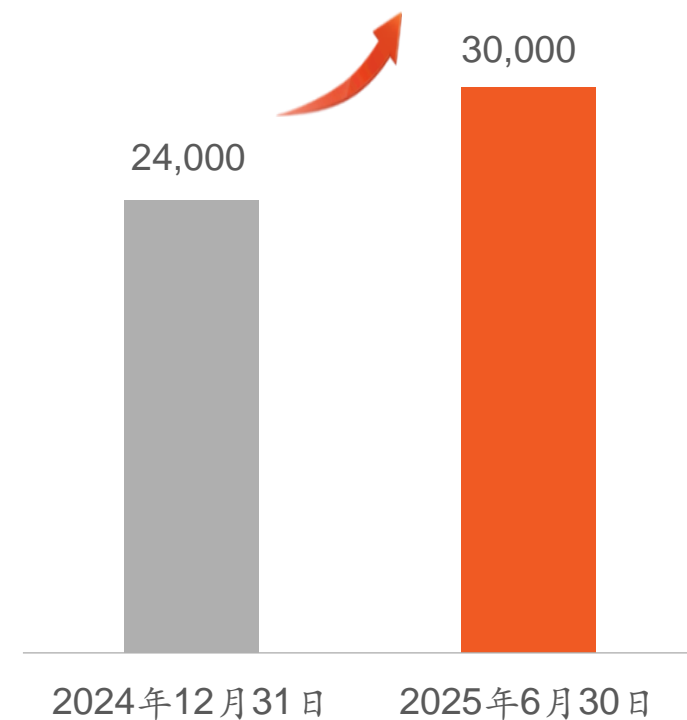
### 新业务价值<sup>(1)</sup>



### 存续客户<sup>(2)</sup>全缴次继续率



### 社区金融服务专员人数



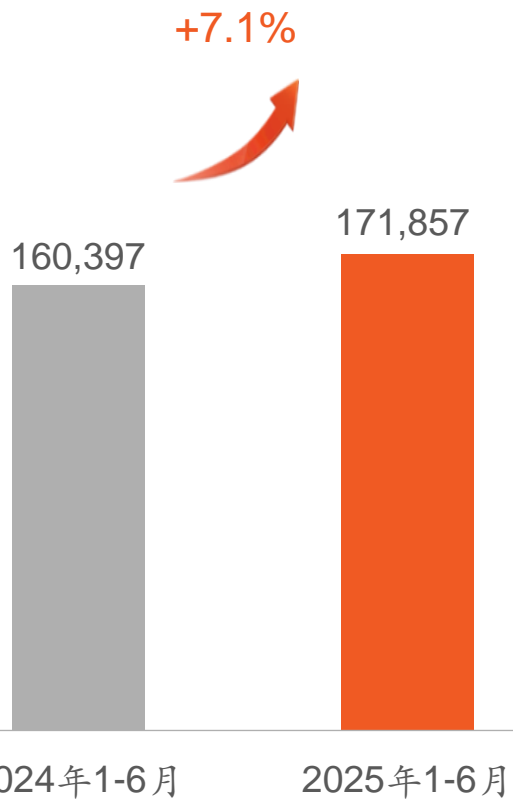
注：（1）当期及去年同期的新业务价值基于2024年末的长期投资回报率假设(4.0%)和风险贴现率假设(8.5%/7.5%)计算。

（2）存续客户指与平安寿险终止代理关系的代理人在代理关系终止之前，其所代理销售的有效保单客户。

# 产险：规模稳定增长，承保利润翻倍

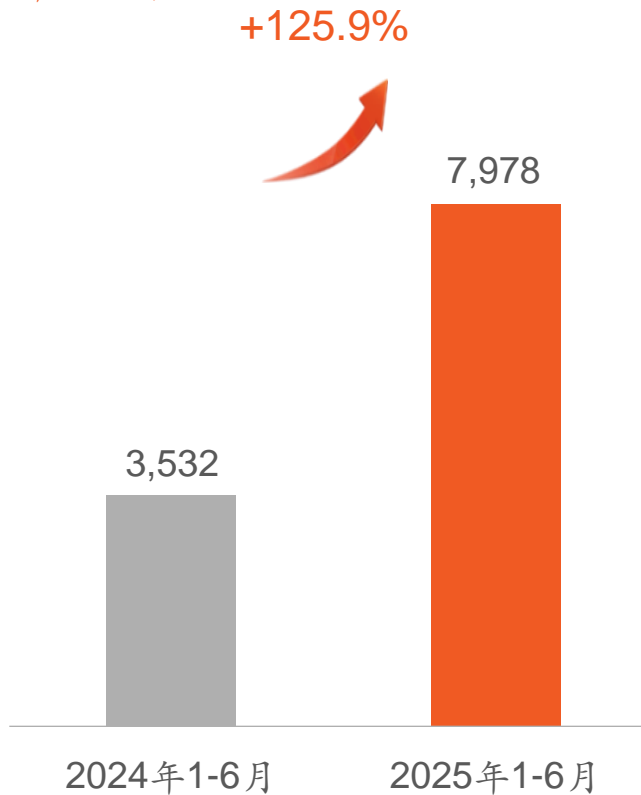
## 原保险保费收入

(人民币百万元)



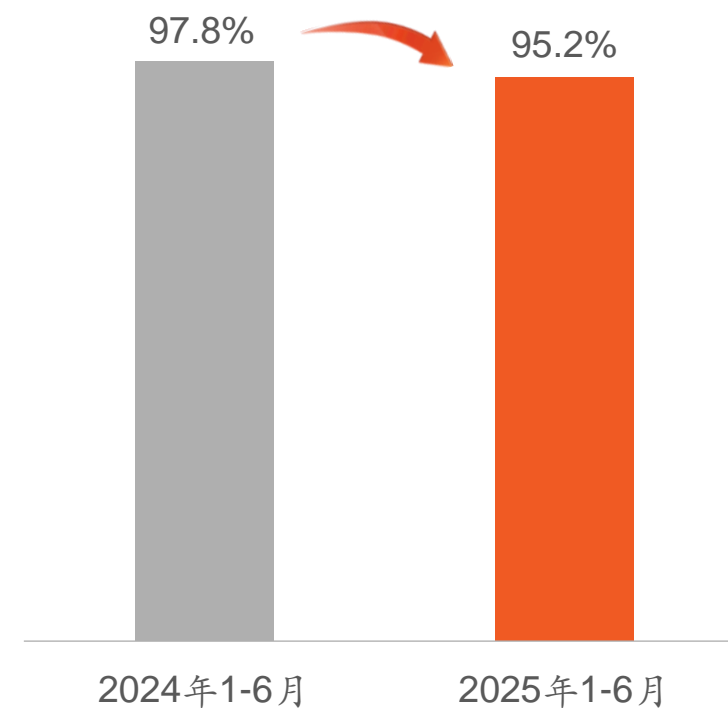
## 承保利润

(人民币百万元)



## 综合成本率

优化 2.6 pps

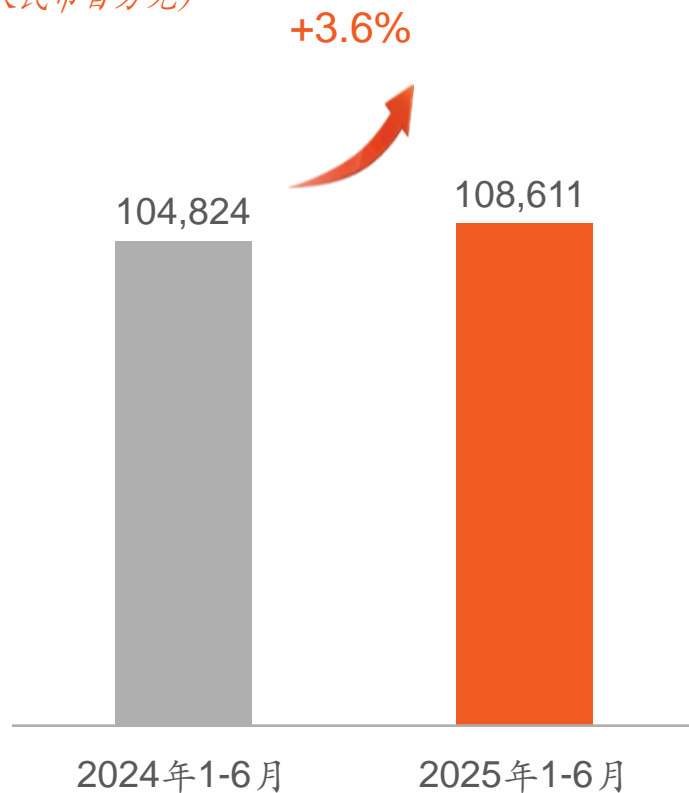




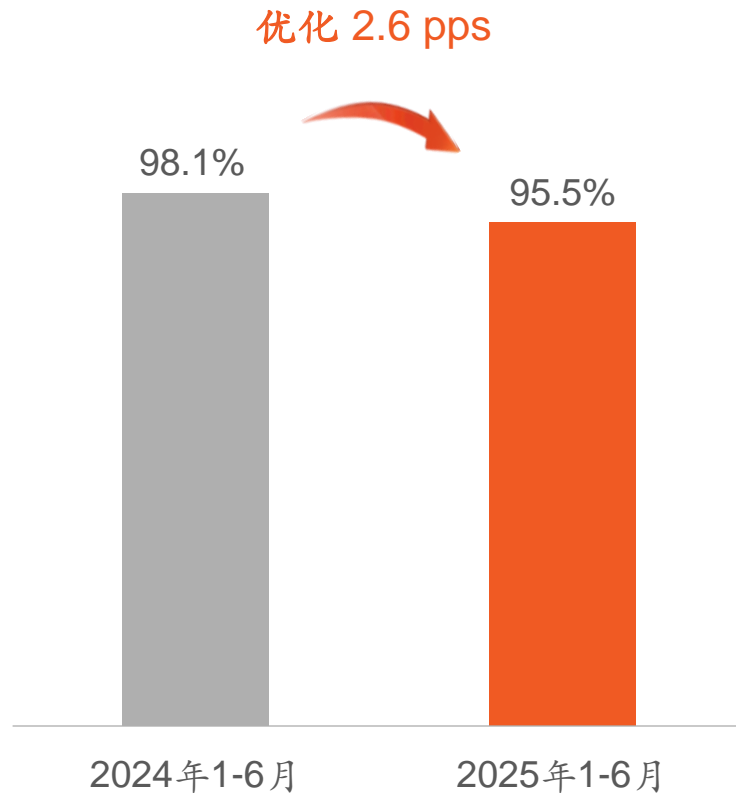
# 产险：车险经营成效提升，新能源车险高速发展

## 车险原保险保费收入

(人民币百万元)



## 车险综合成本率



## 新能源车险市场领先

原保险保费收入 **217** 亿元

同比增长 **46.2%**

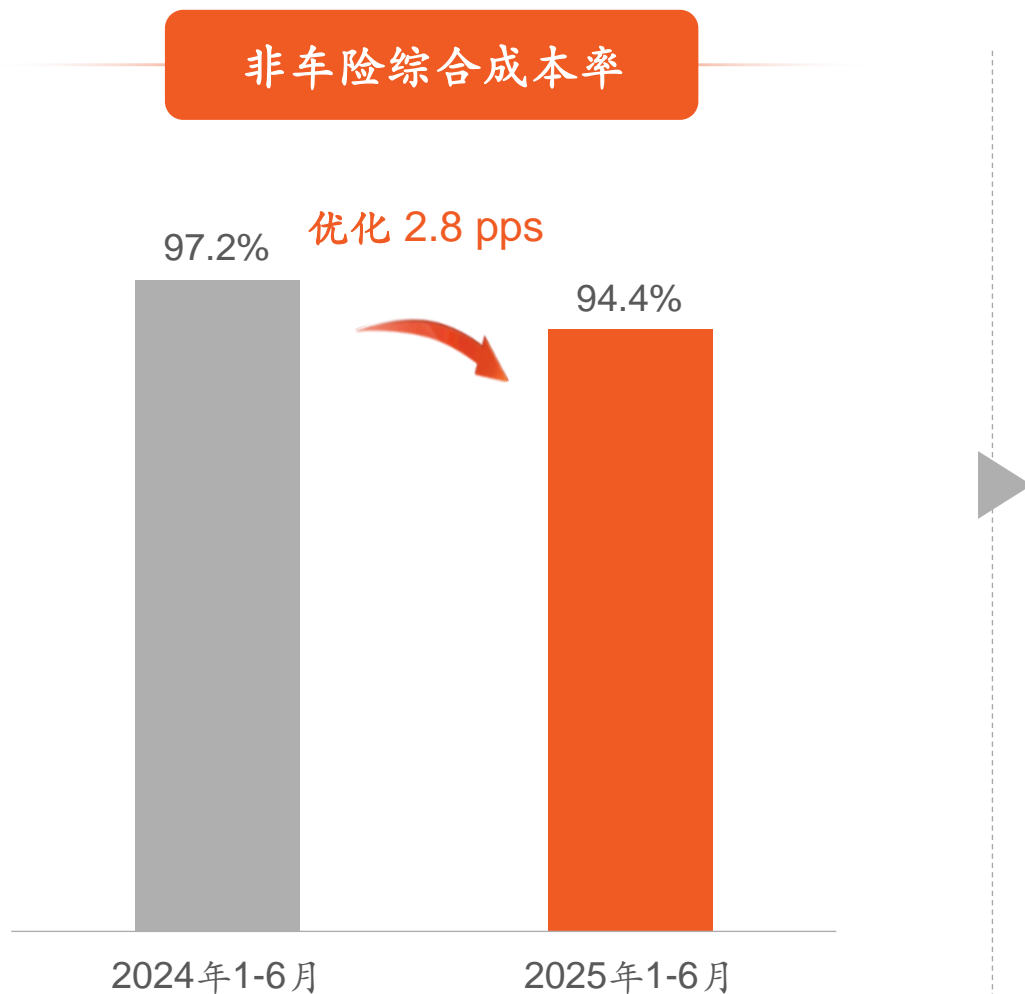
承保车辆 **575** 万辆

同比增长 **49.3%**

业务品质优

# 产险：非车险高质量发展，品质显著优化

## 非车险综合成本率



## 前四大险种均实现承保盈利

### 责任险

COR 97.6%

同比优化 0.4 pps

### 健康险

COR 89.8%

同比优化 6.1 pps

### 农险

COR 98.0%

同比增加 2.1 pps

### 意外险

COR 98.4%

同比优化 1.1 pps

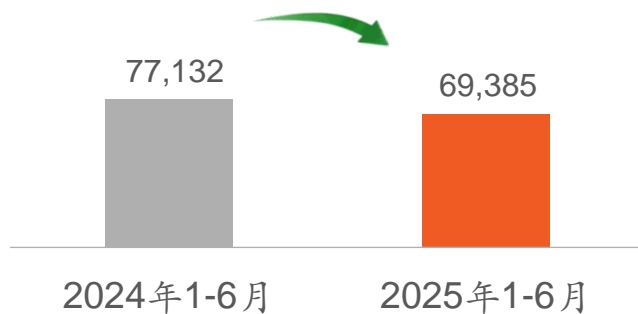
保证保险风险敞口快速收敛，承保利润扭亏为盈

注：(1) 非车险指除车险以外的险种。  
(2) 因四舍五入，直接计算未必相等。

# 银行：经营保持稳健，资产质量平稳

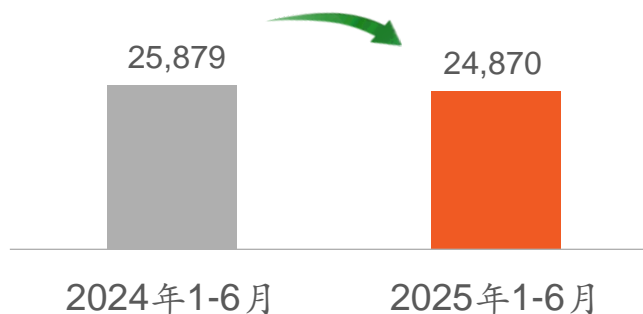
## 营业收入

(人民币百万元) -10.0%



## 净利润

(人民币百万元) -3.9%



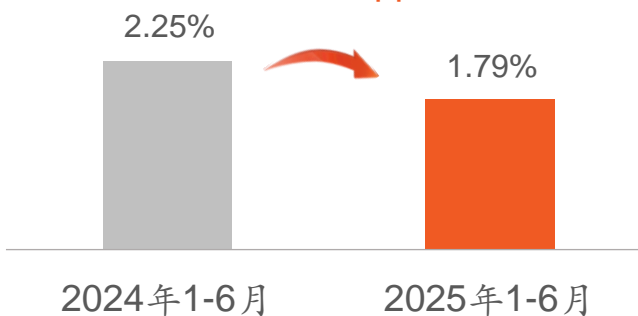
资产质量整体保持平稳

1.05%

不良贷款率

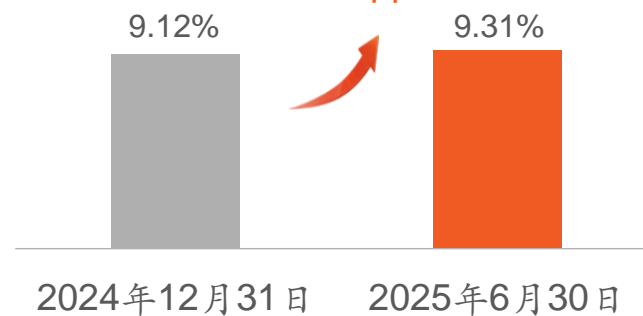
## 负债成本率

优化 0.46 pps



## 核心一级资本充足率

+0.19 pps



风险抵补能力保持良好

238%

拨备覆盖率

# 03

## 战略与进展

郭晓涛，联席首席执行官兼副总经理

## 重要举措

## 成果

聚焦主业

1. 寿险改革：渠道多元化成果显著

▶ 非代理人NBV贡献：**36%**

2. 综合金融：提升客户经营能力及产品渗透率

▶ 价值客户增加<sup>(1)</sup>：**+120万人**

3. 医养服务：建设高品质康养社区，打造“尖刀”服务

▶ 上海“静安8号”试营业

优化结构

4. 风险管控：提高资产负债管理能力；完善信贷风控体系

▶ 归母净资产提升<sup>(1)</sup>：**+1.7%**

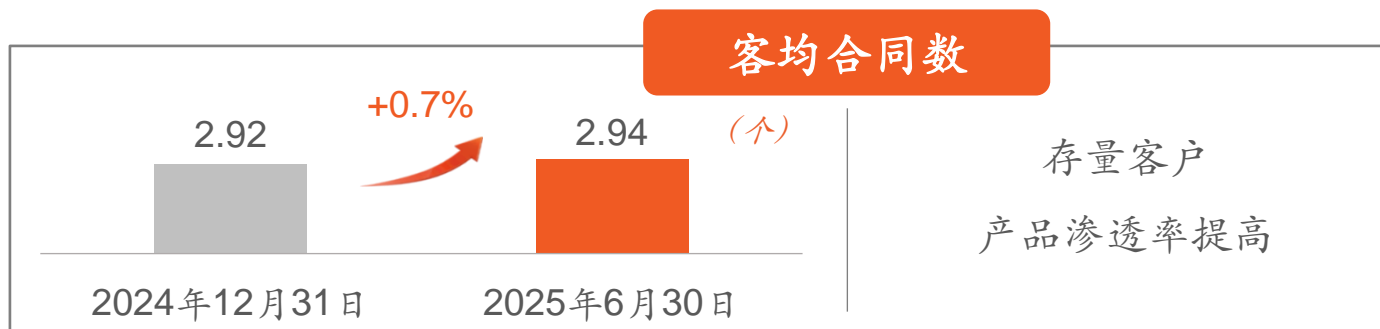
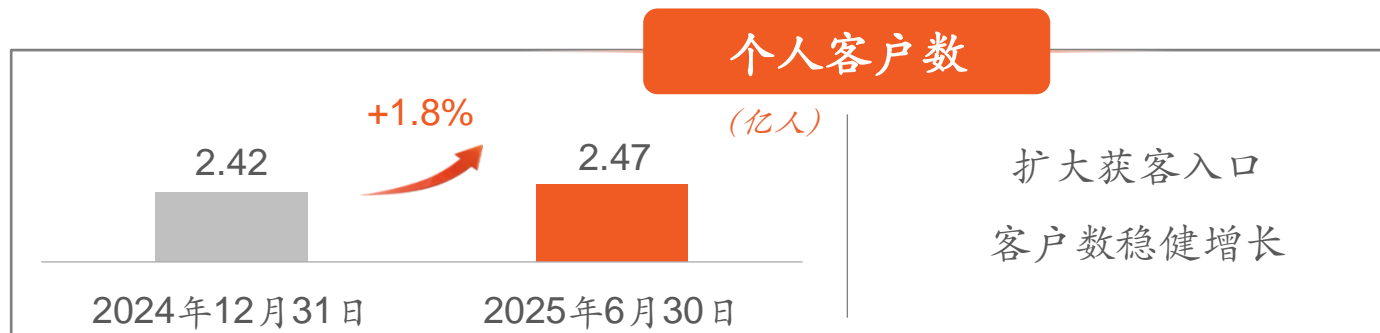
5. 资本管理：夯实资产负债表，优化业务结构

▶ 现金分红同比增长：**+2.2%**

注：(1) 相关数据为较年初增长。



# 综合金融：“三数”均衡增长，“三高”结构向好



高价值

价值客户<sup>(1)</sup>

0.4亿  
客户数

+3.2%  
较年初

高成长

成长客户<sup>(2)</sup>

1.2亿  
客户数

+1.1%  
较年初

高留存

客户留存率

>90% 高位持平

注：(1) 价值客户指可投资资产大于50万人民币。(2) 成长客户指30-45岁客户。(3) 因四舍五入，直接计算未必相等。

## 完善服务网络

### 医疗服务

合作：覆盖全国337城，超3千家三级医院  
三甲医院全覆盖

自营：北大医疗6家三级医院  
>1,700名医生，主任以上>600名

### 健康服务

合作：健康管理机构10.6万家 (+约1千家)  
合作药店达24万家 (+约5千家)

自营：18家健康管理中心

### 养老服务

合作：居家养老服务覆盖85城

自营：高品质康养布局5城6个项目

上海“静安8号”试运营

## 优化客户体验

### 医疗健康

5次 家庭医生人均使用频次  
98% AI辅助咨询问诊准确率  
1键 “医健付”实现医保+商保一键直付

### 养老服务

81% 养老服务月活率<sup>(1)</sup>  
1.3小时 智能音箱每日人均使用时长  
100% “智能守护”警报响应率

注：(1) 每月从音箱端、移动端或管家端使用过服务的客户占比。

## 赋能金融主业

促  
销  
售

- 约**70%** 医养权益客户<sup>(1)</sup>贡献寿险NBV
- +25%** 居家养老权益<sup>(1)</sup>客户较年初增加
- 3.5倍** 居家养老权益客户寿险新单件均提升<sup>(2)</sup>

促  
跃  
迁

- 95%** 新“绩优”中销售“保险+养老”人数占比<sup>(3)</sup>

促  
留  
存

- >99%** 居家养老权益客户保单继续率<sup>(4)</sup>

## 扩张生态营收

医疗险

支  
付  
方

**410亿**  
上半年保费

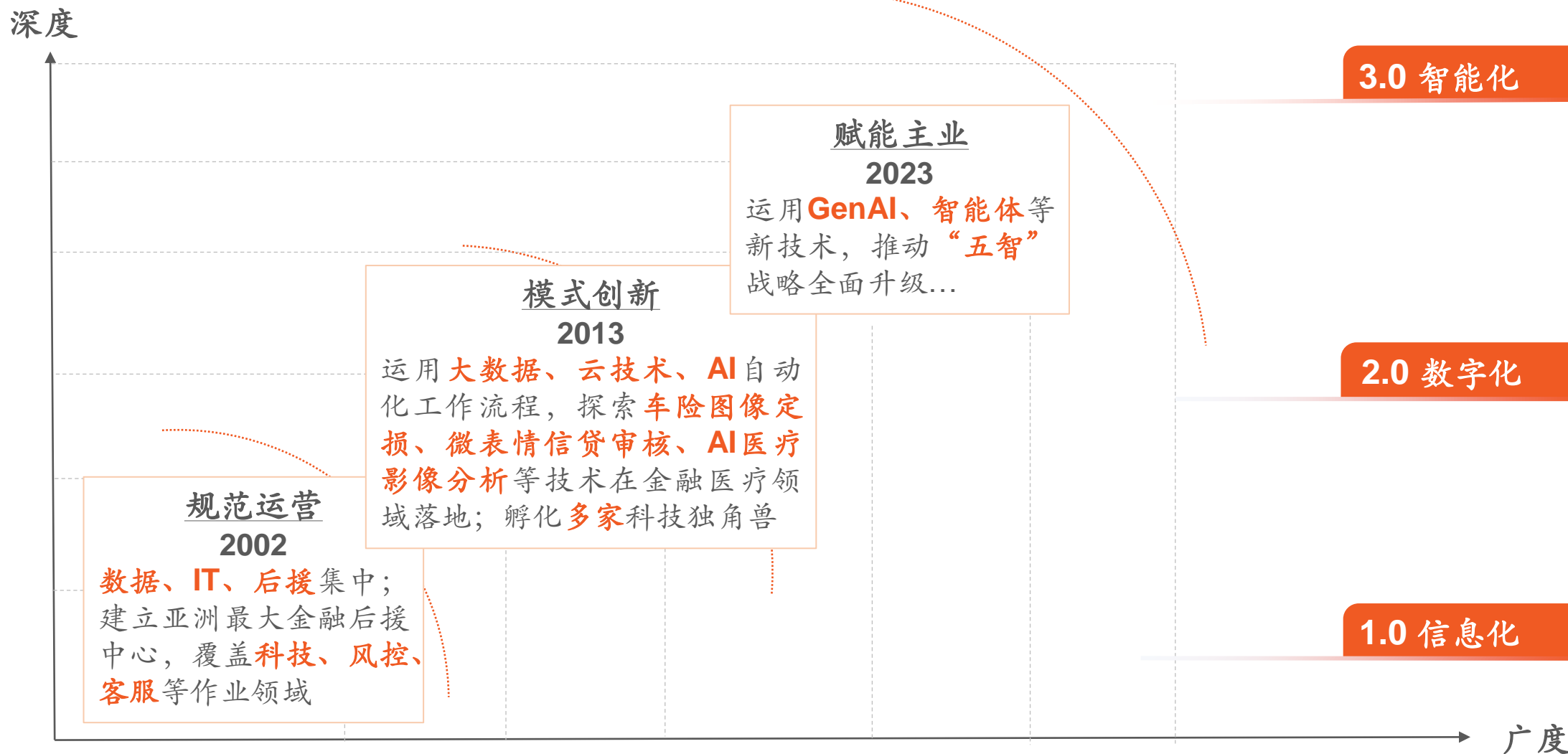
北大医疗、平安健康

供  
应  
方

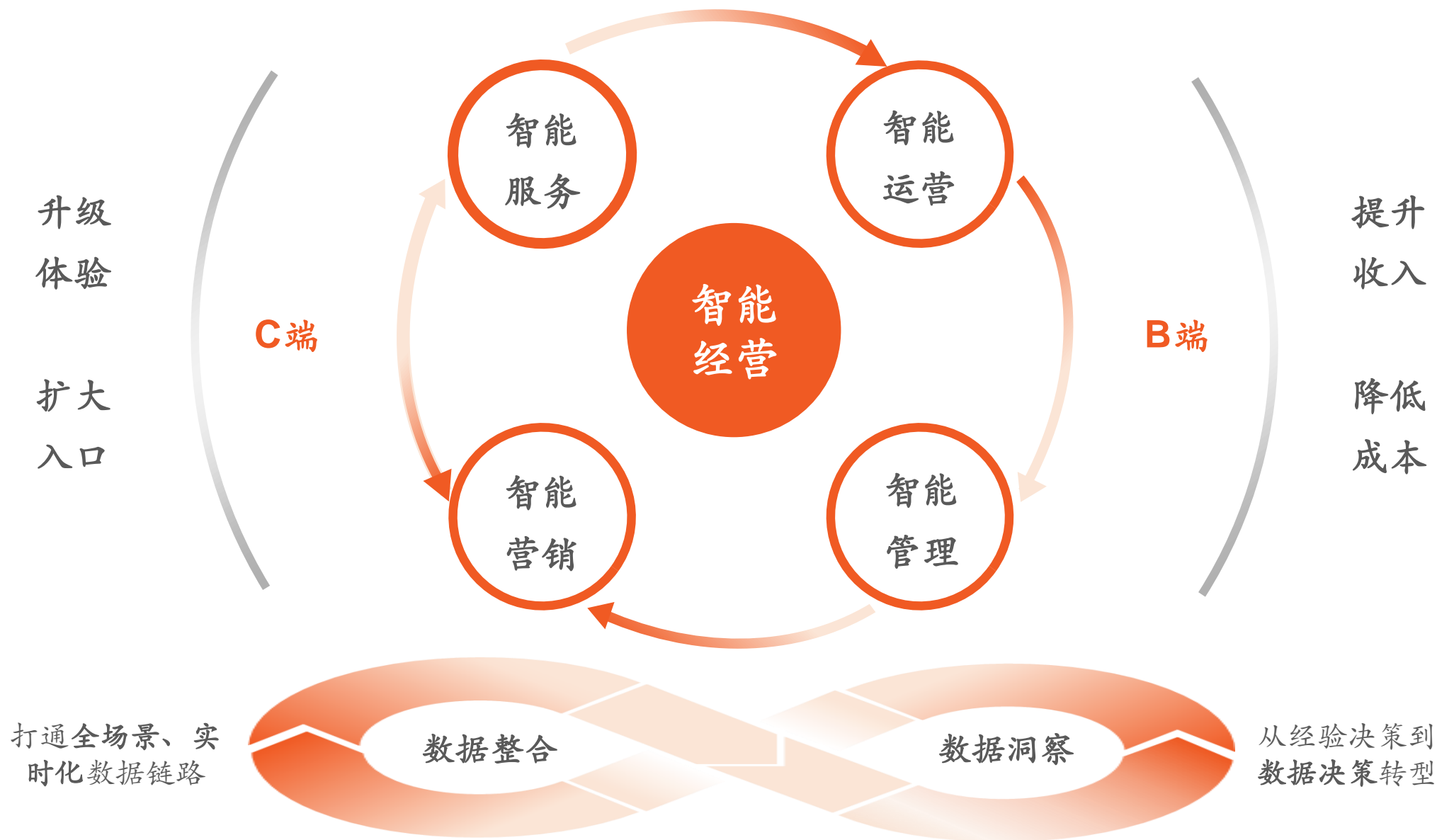
**52亿**  
上半年营收

注：（1）“医养权益客户”为享有医疗养老生态圈服务权益的客户，“居家养老权益客户”为享有居家养老服务权益的客户；（2）居家养老权益客户寿险件均首年保费为不享有居家养老服务权益的个人客户的3.5倍；（3）双金钻代理人；（4）13月保单继续率。

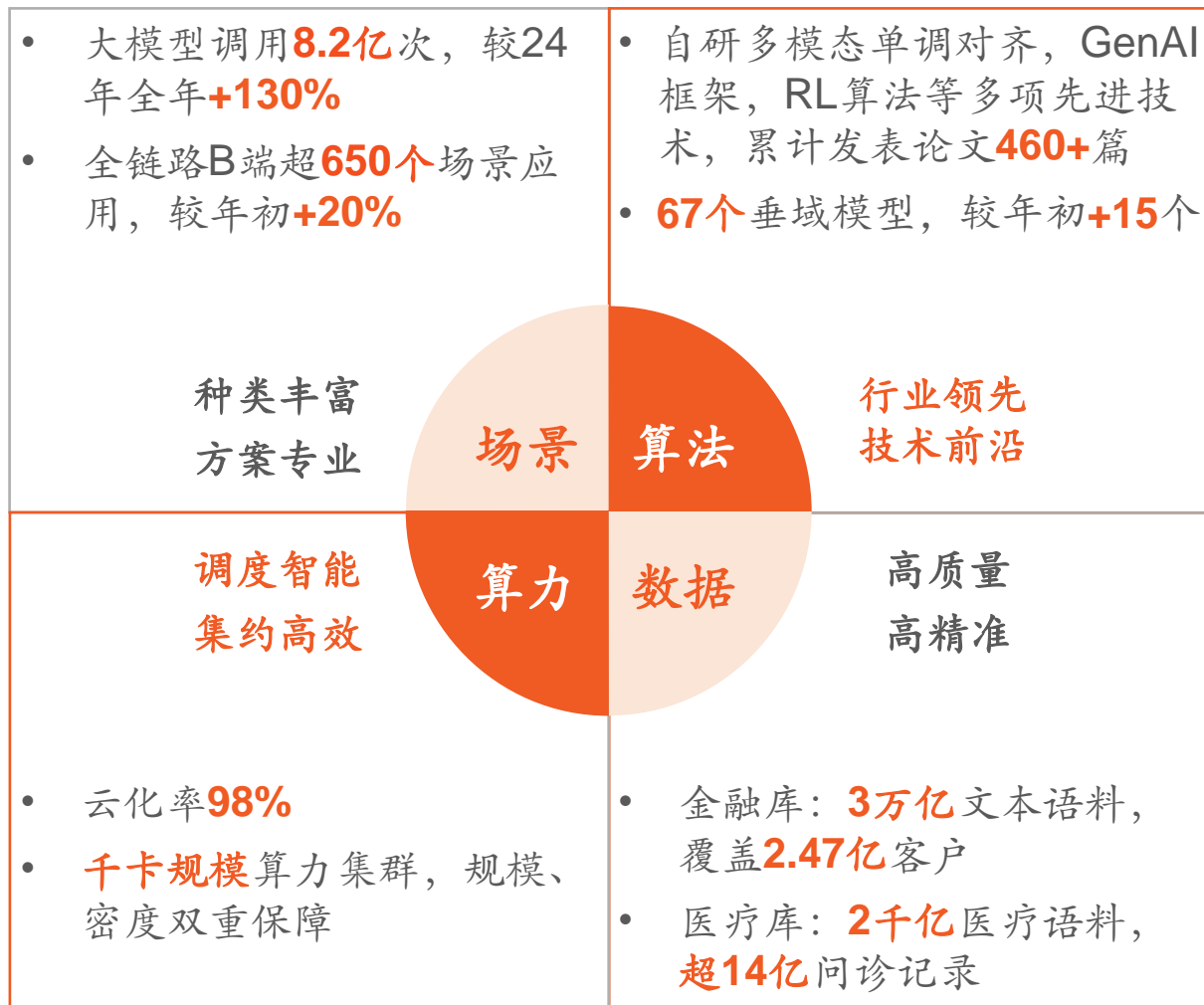
# 科技赋能：平安的数字化转型历程



# 科技赋能：“五智”战略，AI in All



# 科技赋能：四大核心能力，铸就AI引擎



## AI in all

目标：数字员工渗透率↑



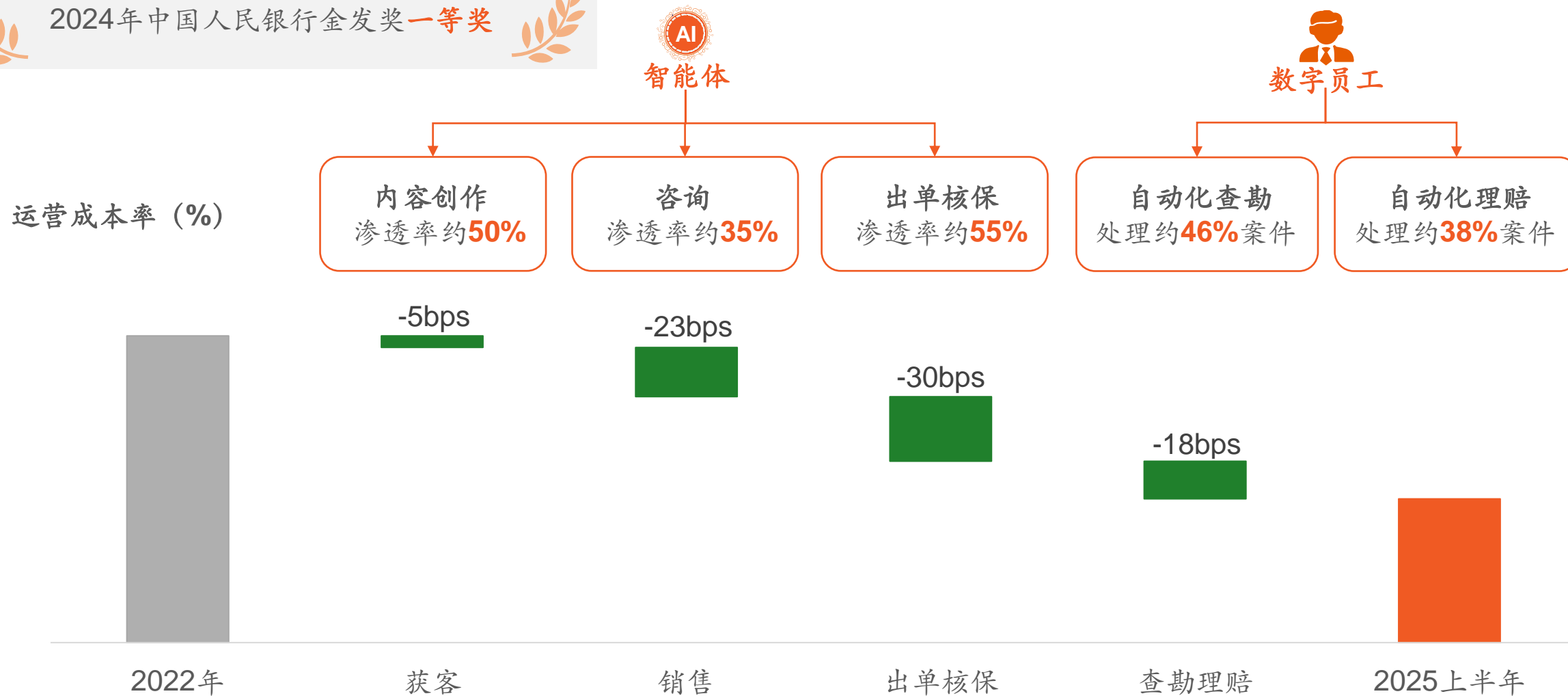
精度更“高” 速度更“快”  
资源更“省” 范围更“广”

- 智能体生态**
  - 2.3万个**：11万员工使用智能体
- 模型训推平台**
  - 93%**：寿险垂域模型准确率<sup>(1)</sup>
  - +16%**：垂域模型推理速度加快<sup>(2)</sup>
  - +100%**：垂域模型推理资源效率提升<sup>(3)</sup>

注：(1) 较DeepSeek-R1-32B模型提升48pps；(2) 较DeepSeek-R1-32B模型 (3) 较QwQ-32B-128K模型单位机器推理效率提升100%。

# 科技赋能：车险三年运营成本率<sup>(1)</sup>下降近1个百分点

2025年ICDAR OCR挑战赛**冠军**  
2024年中国人民银行金发奖**一等奖**



注：(1) 运营成本率=业务口径下运营成本/车险保费。



## 优体验

### AI理赔

- 寿险：**59%**案件**10**分钟内闪赔  
➢ 较年初**+3pps**
- 意健险：**55%**案件最快**51秒**结案  
➢ 较年初**+23pps**

## 降成本

### AI风控

- 保险：防风险减损<sup>(1)</sup>约**100亿**
- 农险：智能风控覆盖率**43%**  
➢ 较年初**+13pps**

### AI审核

- 银行：反洗钱尽调自动化率**76%**  
➢ 较年初**+9pps**

### AI客服

- 集团：AI坐席服务占总量**80%**

### AI研发

- 集团：AI代码渗透率<sup>(2)</sup> **6%**  
➢ 较年初**+5pps**

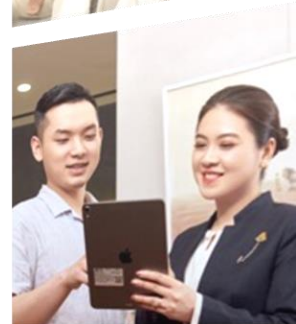
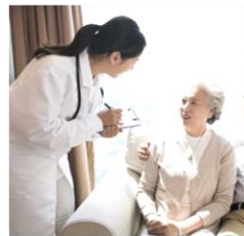
## 促销售

### AI营销

- 集团：销售约**660亿**  
➢ 同比**+14%**
- 寿险：升级寿险代理人的AI销售助手

# 感谢聆听

## 提问与解答





04

附录

# I 附录：2025年1-6月集团营运利润

(人民币百万元)	寿险及 健康险业务	财产 保险业务	银行业务	资产 管理业务	金融 赋能业务	其他及抵销	集团合并
归属于母公司股东的营运利润	52,435	10,010	14,414	2,723	811	(2,660)	77,732
少数股东营运利润	2,186	46	10,456	399	232	1,170	14,489
<b>营运利润 (A)</b>	<b>54,621</b>	<b>10,056</b>	<b>24,870</b>	<b>3,122</b>	<b>1,043</b>	<b>(1,490)</b>	<b>92,221</b>
加:							
短期投资波动 (B)	(4,126)	-	-	-	-	-	(4,126)
管理层认为不属于日常营运收支 的一次性重大项目及其他 (C)	-	-	-	-	(3,414)	(2,157)	(5,571)
<b>净利润 (D = A + B + C)</b>	<b>50,495</b>	<b>10,056</b>	<b>24,870</b>	<b>3,122</b>	<b>(2,371)</b>	<b>(3,647)</b>	<b>82,525</b>
归属于母公司股东的净利润	48,320	10,010	14,414	2,723	(2,603)	(4,817)	68,047
少数股东损益	2,175	46	10,456	399	232	1,170	14,478

注：因四舍五入，直接计算未必相等。

# I 附录：2024年1-6月集团营运利润

(人民币百万元)	寿险及 健康险业务	财产 保险业务	银行业务	资产 管理业务	金融 赋能业务	其他及抵销	集团合并
归属于母公司股东的营运利润	51,161	9,909	14,999	1,296	291	(2,670)	74,986
少数股东营运利润	1,618	45	10,880	389	581	578	14,091
<b>营运利润 (A)</b>	<b>52,779</b>	<b>9,954</b>	<b>25,879</b>	<b>1,685</b>	<b>872</b>	<b>(2,092)</b>	<b>89,077</b>
加:							
短期投资波动 (B)	(555)	-	-	-	-	-	(555)
管理层认为不属于日常营运收支 的一次性重大项目及其他 (C)	-	-	-	-	182	-	182
<b>净利润 (D = A + B + C)</b>	<b>52,224</b>	<b>9,954</b>	<b>25,879</b>	<b>1,685</b>	<b>1,054</b>	<b>(2,092)</b>	<b>88,704</b>
归属于母公司股东的净利润	50,612	9,909	14,999	1,296	473	(2,670)	74,619
少数股东损益	1,612	45	10,880	389	581	578	14,085

注：因四舍五入，直接计算未必相等。

# 附录：寿险及健康险业务经营业绩表

(人民币百万元)	2025年1-6月	2024年1-6月	备注
<b>保险服务业绩及其他</b>	<b>44,840</b>	<b>47,047</b>	<b>A=B+E+H</b>
合同服务边际摊销	34,630	36,529	B
合同服务边际摊销基础	767,838	810,928	C
合同服务边际摊销比例（非年化，%）	4.5	4.5	D=B/C
非金融风险调整变动	3,254	3,438	E
期初风险调整余额	158,568	157,162	F
风险调整释放比例（非年化，%）	2.1	2.2	G=E/F
营运偏差及其他	6,956	7,079	H
<b>投资服务业绩</b>	<b>12,918</b>	<b>10,389</b>	<b>I</b>
<b>税前营运利润</b>	<b>57,758</b>	<b>57,436</b>	<b>J=A+I</b>
所得税	(3,138)	(4,657)	
<b>营运利润</b>	<b>54,621</b>	<b>52,779</b>	

注：因四舍五入，直接计算未必相等。



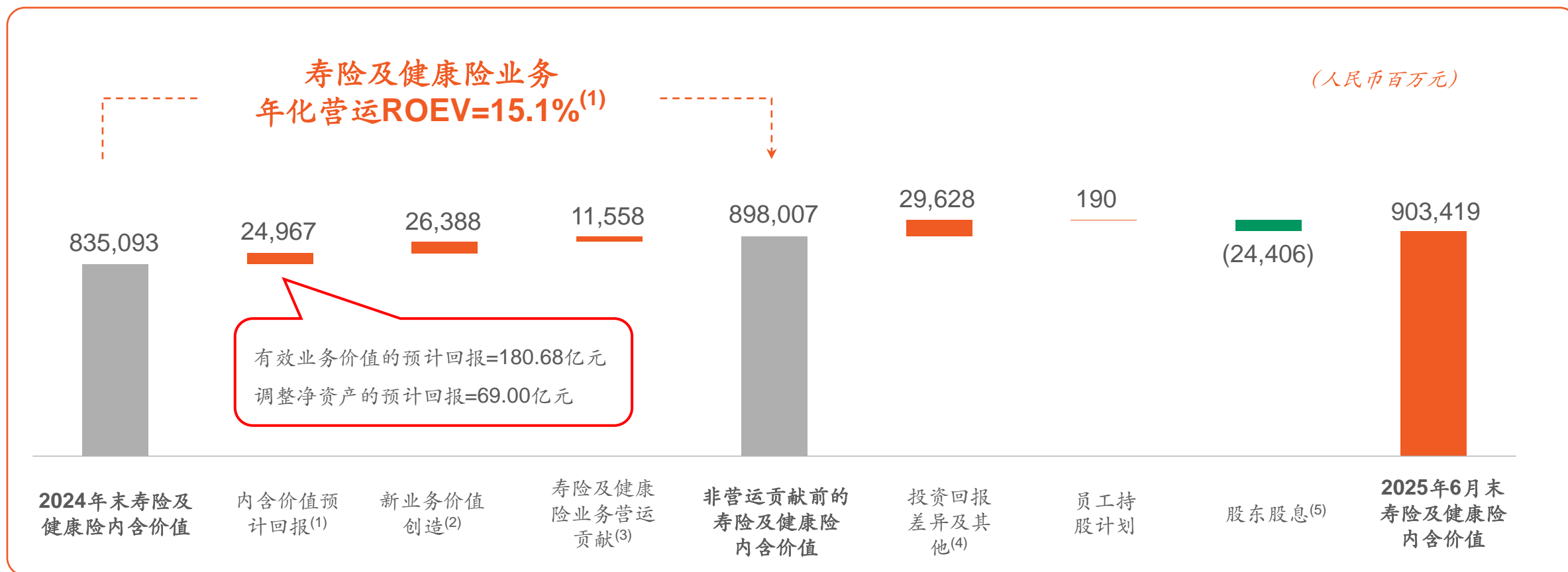
# 附录：寿险及健康险业务合同服务边际变动表

(人民币百万元)	2025年1-6月	2024年1-6月	备注
期初合同服务边际	731,312	768,440	A
新业务贡献	25,209	23,737	B
新业务保费现值	235,145	229,530	C
新业务利润率 (%)	10.7	10.3	D=B/C
预期利息增长	11,197	11,802	E
调整合同服务边际的估计变更 <sup>(1)</sup>	(1,754)	1,472	F
适用浮动收费法业务的保险合同金融风险变动	1,875	5,478	G
合同服务边际摊销基础	767,838	810,928	H=A+B+E+F+G
合同服务边际摊销	(34,630)	(36,529)	I=X%*H
期末合同服务边际	733,208	774,399	J=H+I

注：(1) 该口径剔除了适用浮动收费法业务的保险合同金融风险变动。

(2) 因四舍五入，直接计算未必相等。

# 附录：寿险及健康险业务年化内含价值营运回报率达15.1%



- 注：(1) 期初内含价值的预计回报基于长期投资回报率假设4.0%，风险贴现率区分产品类型计算，传统险为8.5%，分红与万能等非传统险为7.5%，年化营运回报率等于上半年营运回报率乘以2。  
 (2) 新业务价值创造包括新业务价值(223.35亿元)以及分散效应(40.53亿元)。  
 (3) 寿险及健康险业务营运贡献包括营运假设及模型变动(-3.06亿元)、营运经验差异及其他(118.64亿元)。  
 (4) 投资回报差异及其他包括投资回报差异、市场价值调整及其他影响。  
 (5) 平安寿险向集团分红(238.81亿元)，平安健康险向集团分红(5.24亿元)。  
 (6) 因四舍五入，直接计算未必相等。



# 附录：财产保险业务经营业绩表

(人民币百万元)	2025年1-6月	2024年1-6月	备注
保险服务收入	165,661	161,910	A
保险服务费用	(153,186)	(153,557)	B
分出再保险合同净损益	(2,514)	(1,657)	C
承保财务损益及其他	(1,983)	(3,164)	D
<b>承保利润</b>	<b>7,978</b>	<b>3,532</b>	<b>E=A+B+C+D</b>
综合成本率 (%)	95.2	97.8	<b>F=- (B+C+D)/A</b>
总投资收益	5,990	8,586	G
其他收支净额	(1,327)	(329)	H
<b>税前利润</b>	<b>12,641</b>	<b>11,789</b>	<b>I=E+G+H</b>
所得税	(2,585)	(1,835)	
<b>净利润</b>	<b>10,056</b>	<b>9,954</b>	
<b>营运利润</b>	<b>10,056</b>	<b>9,954</b>	

注：因四舍五入，直接计算未必相等。

# 附录：财产保险分险种经营情况

2025年1-6月  
(人民币百万元)

	原保险保费收入	承保利润	综合成本率
车险	108,611	5,020	95.5%
责任保险	13,615	283	97.6%
健康保险	12,362	874	89.8%
农业保险	8,505	85	98.0%
意外伤害保险	7,242	105	98.4%

注：因四舍五入，直接计算未必相等。

# 附录：保险资金配置结构（按投资品种）

(人民币百万元)	2025年6月30日	2024年12月31日	变动 (%)
现金、现金等价物	188,283	166,001	13.4
定期存款	304,685	244,573	24.6
债权型金融资产	4,395,174	4,227,255	4.0
债券投资	3,770,581	3,534,584	6.7
债券型基金	79,720	103,917	(23.3)
优先股	112,343	114,968	(2.3)
永续债	87,149	107,157	(18.7)
债权计划投资	176,243	184,118	(4.3)
理财产品投资 <sup>(1)</sup>	169,138	182,511	(7.3)
股权型金融资产	942,067	741,100	27.1
股票	649,294	437,379	48.5
权益型基金	129,128	133,410	(3.2)
理财产品投资 <sup>(1)</sup>	36,661	49,948	(26.6)
非上市股权	126,984	120,363	5.5
长期股权投资	194,432	198,229	(1.9)
投资性物业	136,464	134,015	1.8
其他投资 <sup>(2)</sup>	41,370	20,236	104.4
<b>投资资产合计</b>	<b>6,202,475</b>	<b>5,731,409</b>	<b>8.2</b>

注：(1) 理财产品投资包括信托公司信托计划、保险资产管理公司产品、商业银行理财产品等。

(2) 其他投资主要含存出资本金、三个月以上的买入返售金融资产、衍生金融资产等。

(3) 投资资产规模不含投连险账户资产。

(4) 因四舍五入，直接计算未必相等。

# 附录：保险资金配置结构（按会计计量）

(人民币百万元)	2025年6月30日	2024年12月31日	变动 (%)
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	1,462,299	1,445,335	1.2
固收类	944,916	967,686	(2.4)
股票	225,018	174,221	29.2
权益型基金	129,128	133,410	(3.2)
其他股权型金融资产	163,237	170,018	(4.0)
以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产	3,595,522	3,258,062	10.4
固收类	3,170,126	2,993,899	5.9
股票	424,276	263,158	61.2
其他股权型金融资产	1,120	1,005	11.4
以摊余成本计量的金融资产	813,272	695,666	16.9
其他 <sup>(1)</sup>	331,382	332,346	(0.3)
<b>投资资产合计</b>	<b>6,202,475</b>	<b>5,731,409</b>	<b>8.2</b>

注：(1) 其他包括长期股权投资、投资性物业、衍生金融资产等。  
 (2) 投资资产规模不含投连险账户资产。  
 (3) 因四舍五入，直接计算未必相等。

# 附录：债权计划及债权型理财产品名义投资收益率4.2%

债权计划及债权型理财产品

规模：**3,454亿元**

占比：**5.6%**



	占总投资资产比例 (%)	名义投资收益率 (%)	剩余到期期限 (年)
<b>基建</b>	<b>3.6</b>	<b>4.3</b>	<b>3.5</b>
高速公路	0.5	4.4	2.7
电力	0.5	4.5	3.6
基础设施及园区开发	1.5	4.3	4.4
其他（水务、环保、铁路投资等）	1.1	4.3	2.5
<b>非银金融<sup>(1)</sup></b>	<b>0.8</b>	<b>3.5</b>	<b>3.0</b>
<b>不动产行业<sup>(2)</sup></b>	<b>0.5</b>	<b>4.4</b>	<b>2.5</b>
<b>其他<sup>(3)</sup></b>	<b>0.7</b>	<b>4.3</b>	<b>2.1</b>
<b>合计</b>	<b>5.6</b>	<b>4.2</b>	<b>3.1</b>

- 债权计划和信托计划外部信用评级**99.1%**以上为**AAA**
- 除部分高信用等级的主体融资免增信外，绝大部分项目**有担保或抵质押**
- 目标资产主要集中于**北京、上海、广东等经济发达和沿海地区**

注： (1) 非银金融行业是指剔除银行后的金融企业，包括保险公司、资产管理公司和融资租赁公司等。  
 (2) 不动产行业为广义口径，包括资金直接投向不动产项目的不动产债权计划，以及资金间接用途与不动产企业有关联的集合资金信托计划、基础设施投资计划、项目资产支持计划等。  
 (3) 部分行业占比小，合并归类至其他项下。  
 (4) 因四舍五入，直接计算未必相等。

# 附录：银行业务经营业绩表

(人民币百万元)	2025年1-6月	2024年1-6月	备注
利息净收入	44,507	49,086	A=BxC
平均生息资产余额	4,994,349	5,038,878	B
净息差（非年化，%）	0.89	0.97	C
非利息净收入	24,878	28,046	
<b>营业收入</b>	<b>69,385</b>	<b>77,132</b>	<b>D</b>
业务及管理费	(19,206)	(21,109)	E=-(DxF)
成本收入比（%）	27.68	27.37	F
税金及附加	(627)	(783)	
<b>减值损失前营业利润</b>	<b>49,552</b>	<b>55,240</b>	
信用及其他资产减值损失	(19,450)	(23,153)	
其中：贷款减值损失	(23,895)	(23,775)	G=-(HxI)
平均发放贷款和垫款余额	3,371,510	3,420,025	H
信贷成本（非年化，%）	0.71	0.70	I
其他支出	(170)	(110)	
<b>税前利润</b>	<b>29,932</b>	<b>31,977</b>	
所得税	(5,062)	(6,098)	
<b>净利润</b>	<b>24,870</b>	<b>25,879</b>	

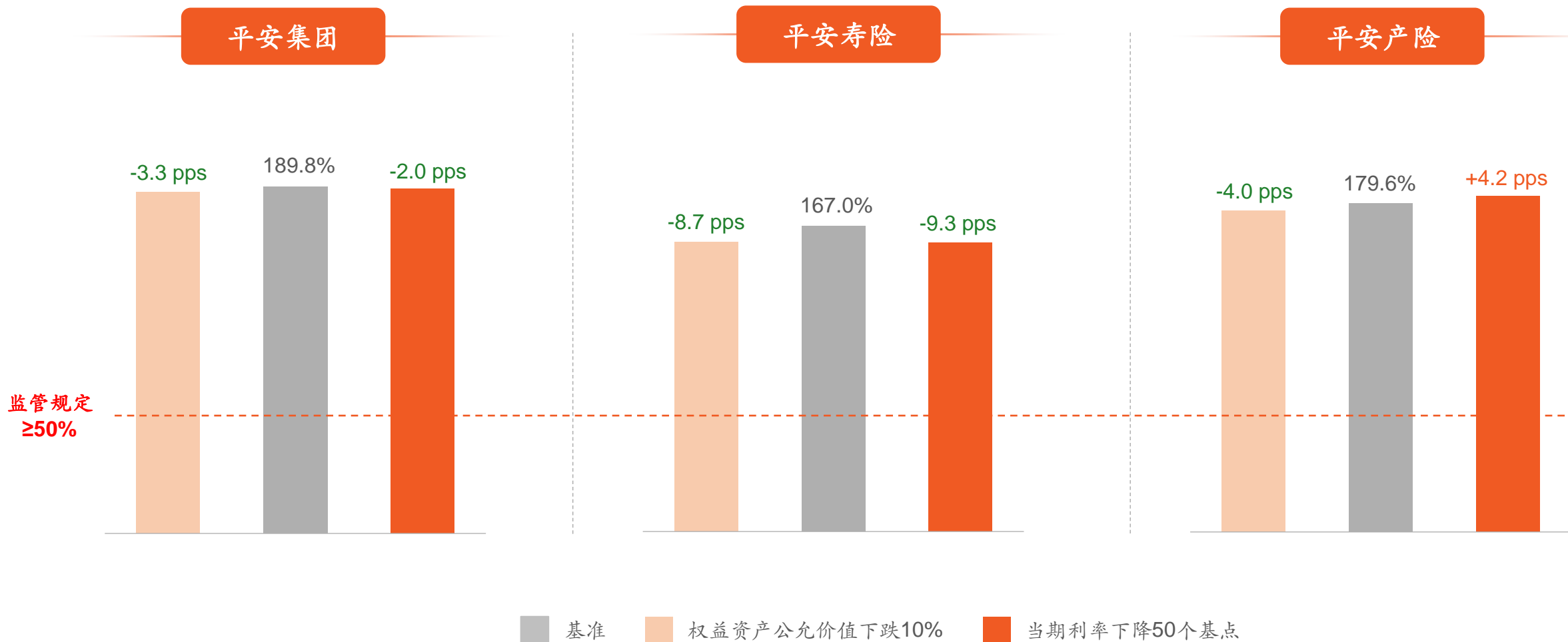
注：因四舍五入，直接计算未必相等。

# 附录：内含价值及新业务价值敏感性

(人民币百万元)	集团内含价值	变动 (%)	寿险及健康险 业务内含价值	变动 (%)	一年新业务价值	变动 (%)
基准假设	1,501,349		903,419		34,889	
投资收益率每年增加50个基点	1,640,278	9.3	1,042,348	15.4	42,557	22.0
风险贴现率每年增加50个基点	1,476,800	(1.6)	878,871	(2.7)	33,340	(4.4)
投资收益率每年减少50个基点	1,362,569	(9.2)	764,639	(15.4)	27,206	(22.0)
风险贴现率每年减少50个基点	1,528,302	1.8	930,372	3.0	36,568	4.8
死亡、疾病和意外等发生率上升10%	1,473,337	(1.9)	875,407	(3.1)	32,294	(7.4)
保单失效率上升10%	1,504,544	0.2	906,614	0.4	34,712	(0.5)
维持费用上升10%	1,497,014	(0.3)	899,085	(0.5)	34,501	(1.1)
客户分红比例增加5%	1,493,123	(0.5)	895,193	(0.9)	34,441	(1.3)
权益资产公允价值下跌10%	1,456,868	(3.0)	867,644	(4.0)	不适用	不适用



# 附录：核心偿付能力充足率敏感性



注：因四舍五入，直接计算未必相等。