

中国平安 PINGAN

专业 · 价值

专业 让生活更简单

2026年中期业绩报告

增长向高值，服务创价值

2026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。



01

核心业绩概览

付欣，副总经理兼首席财务官

02

经营战略洞察

郭晓涛，联席首席执行官兼副总经理



01 核心业绩概览

1.1 核心财务数据

1.2 主要经营亮点

02 经营战略洞察

2.1 战略进展

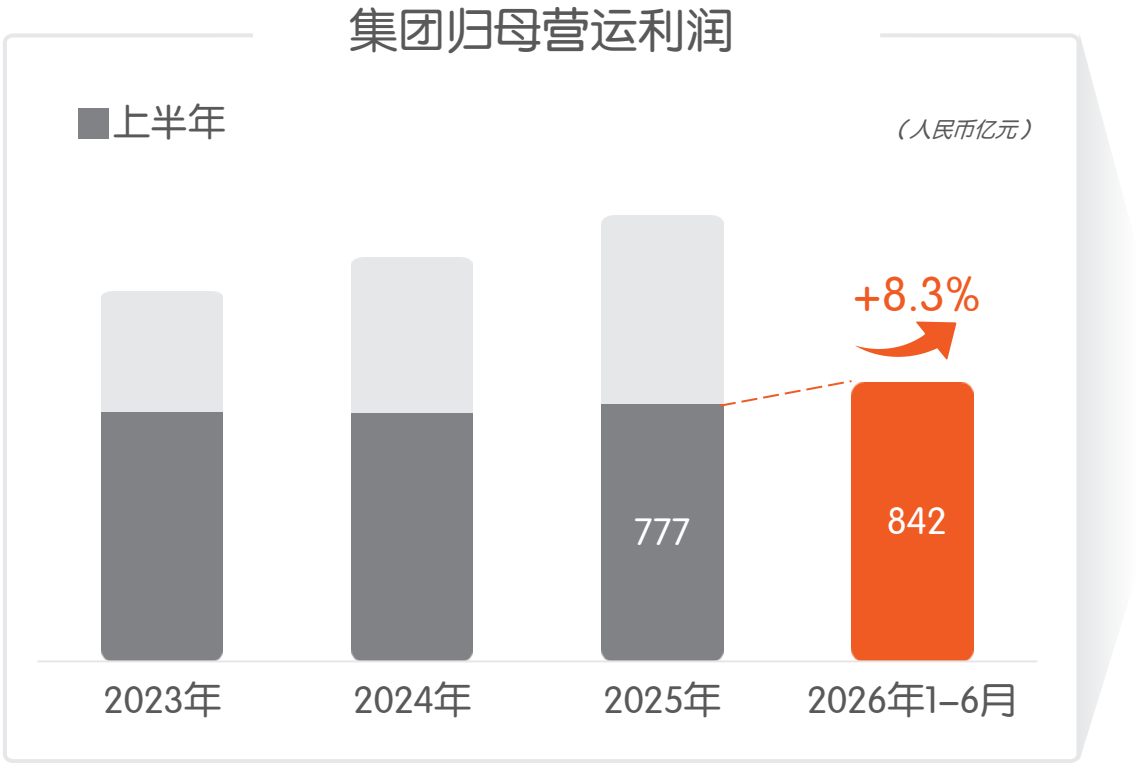
2.2 服务升级

集团经营业绩：整体稳健，高值增长

归母营运利润	营业收入 ⁽¹⁾	归母净利润	归母净资产
+8.3%	+15.0%	+36.1%	+2.8%
842亿	5,751亿	926亿	10,281亿
中期每股股息	综合投资收益率（非年化）	新业务价值	产险综合成本率
+3.2%	2.1%	+11.2%	95.1%
0.98元	-1.0 pps	248亿	优化0.1 pps

注：(1) 2026年上半年，基于中国会计准则的集团营业收入为5,751亿元，同比增长15.0%；基于国际财务报告准则的集团营业收入为 6,154 亿元，同比增长12.6%。

营运利润：稳中向好，持续增长，同比+8.3%



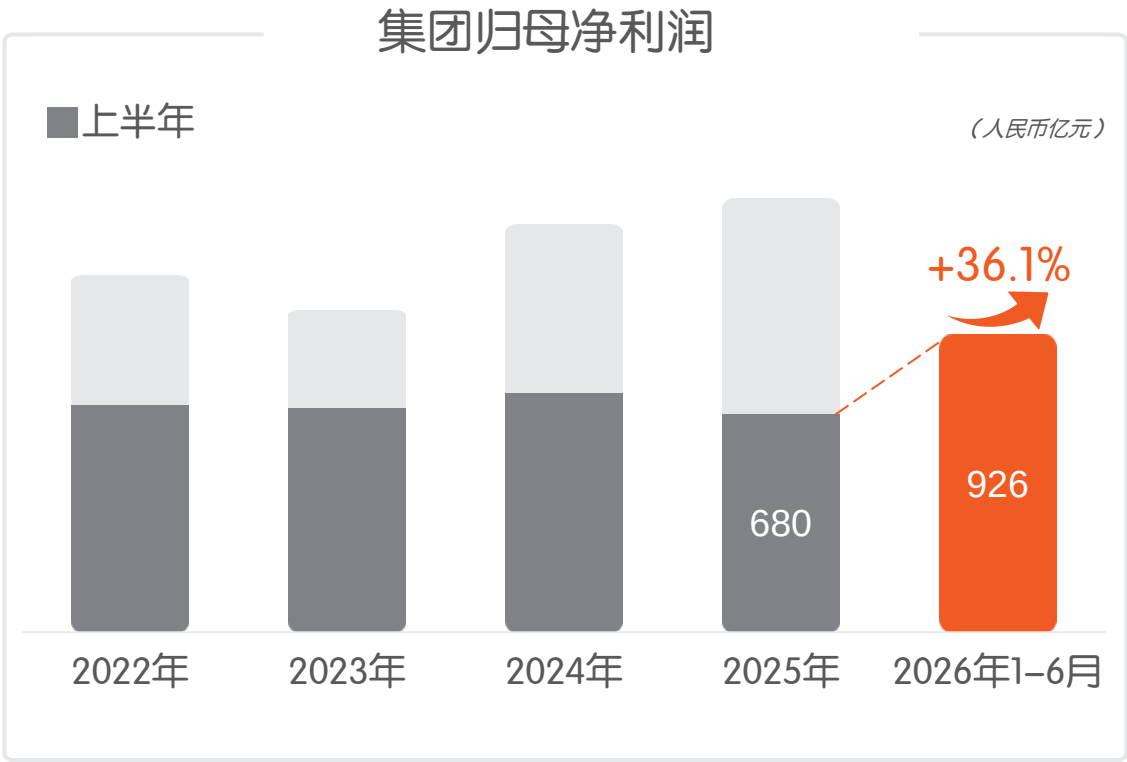
+8.3%
增速

842亿元
2026年上半年归母营运利润

。 营运利润稳健增长：增速较一季度进一步提升。

注：因四舍五入，直接计算未必相等。

净利润：投资业绩回升，净利润同比+36.1%



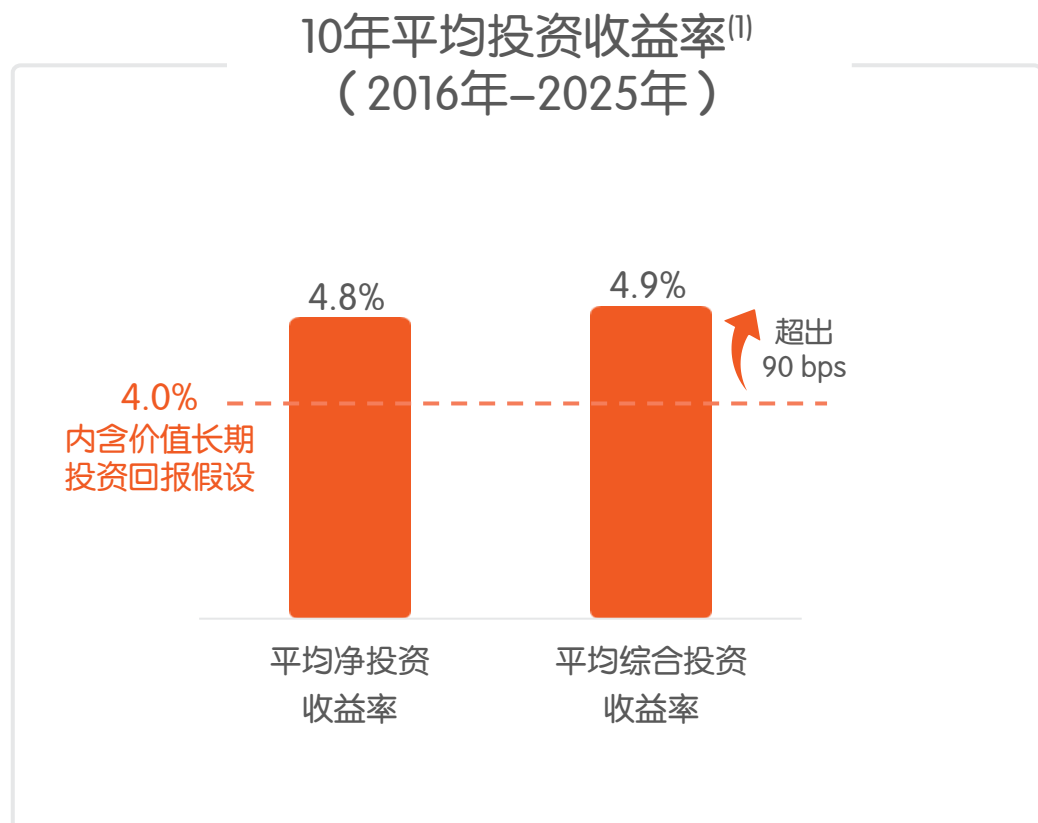
+36.1%
增速

926亿元
2026年上半年归母净利润

- 净利润增长强劲，得益于投资收益提升。
- 上半年资本市场结构性分化，公司保持战略定力，坚持长期以来的红利价值与科技成长均衡配置战略。

注：因四舍五入，直接计算未必相等。

险资投资：10年平均投资收益率高于内含价值长期投资回报假设



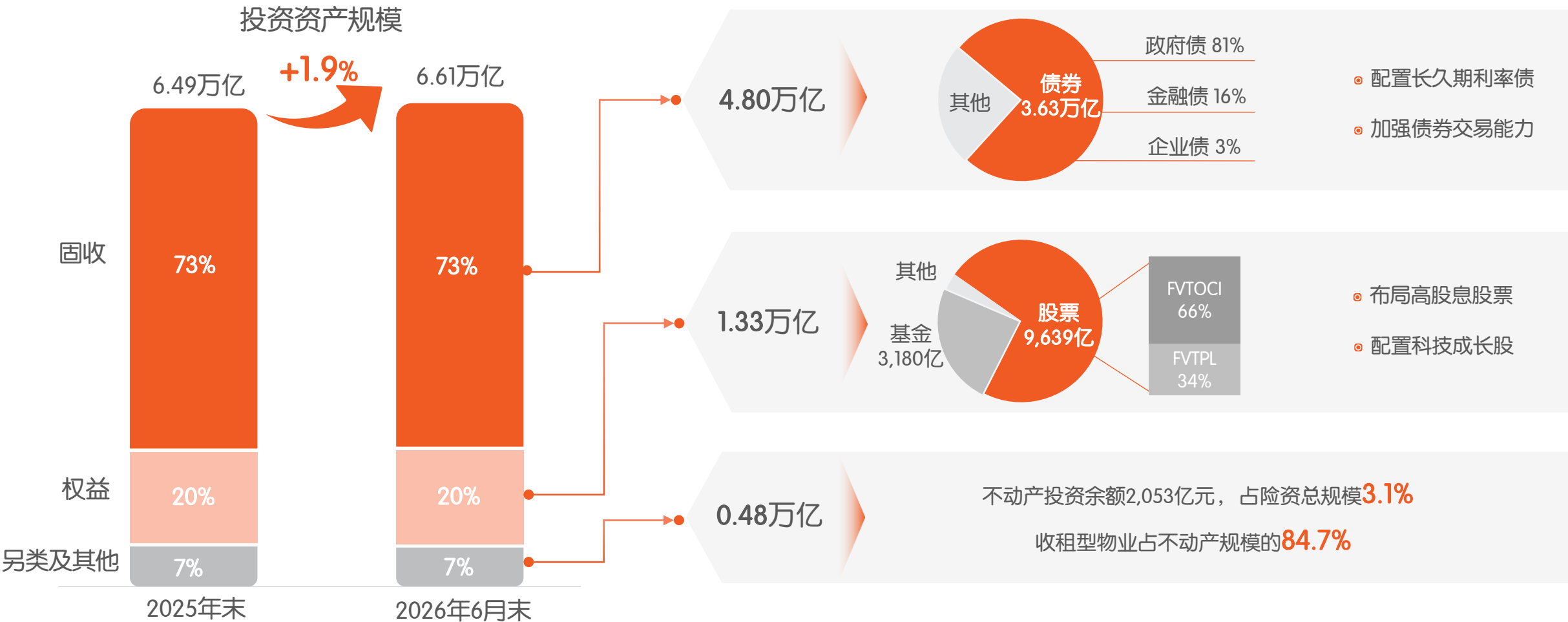
2.1%

综合投资收益率⁽¹⁾
(非年化)

- **长期投资收益跑赢负债成本：**得益于良好的资产负债匹配，以及穿越周期的战略资产配置。
- **上半年投资收益保持稳健：**依托多元化的大类资产结构，以及风格平衡的权益资产结构。

注：(1) 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。

险资投资：穿越周期的资产配置，支持长期稳定收益



注：(1) 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；权益资产包括股票、权益型基金、股权型理财产品；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。
(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。

归母净资产：在万亿平台保持增长

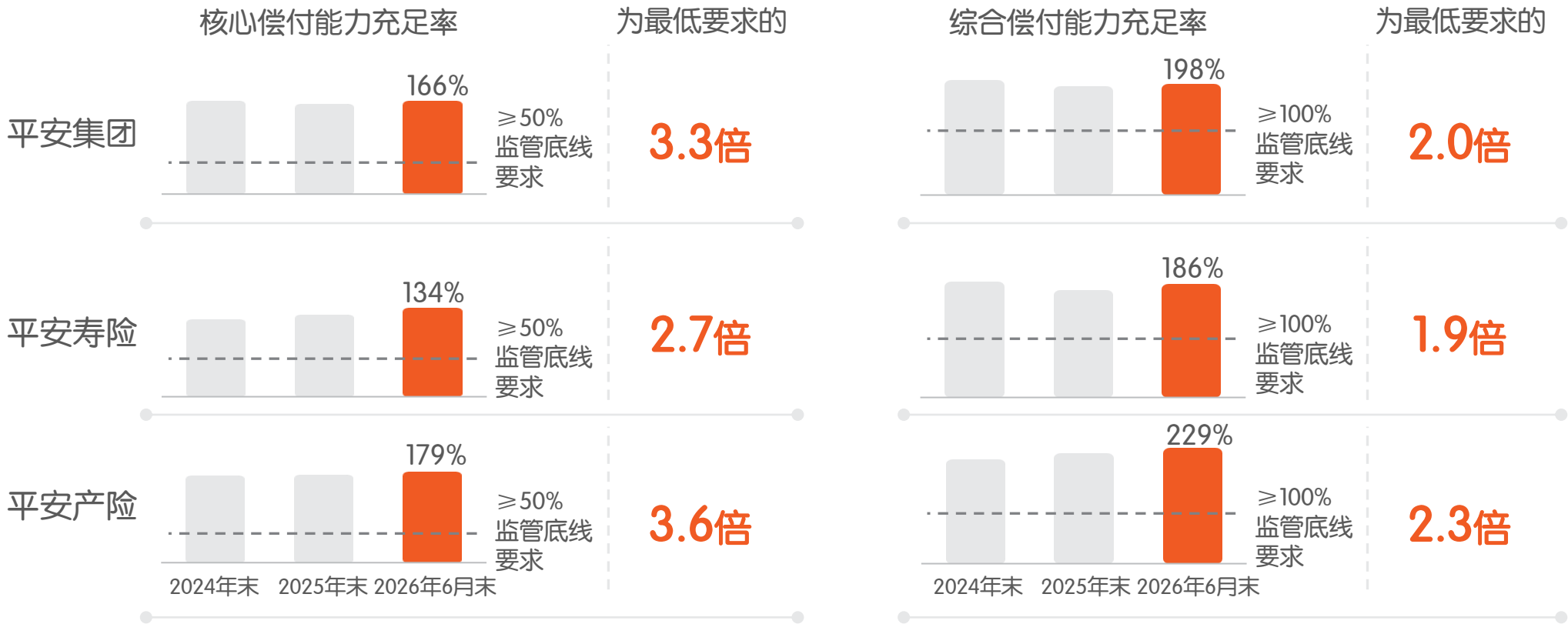


+2.8%
增速

10,281亿元
2026年6月末归母净资产

- 归母净资产在万亿平台基础上稳步攀升，资产负债表扎实稳健。

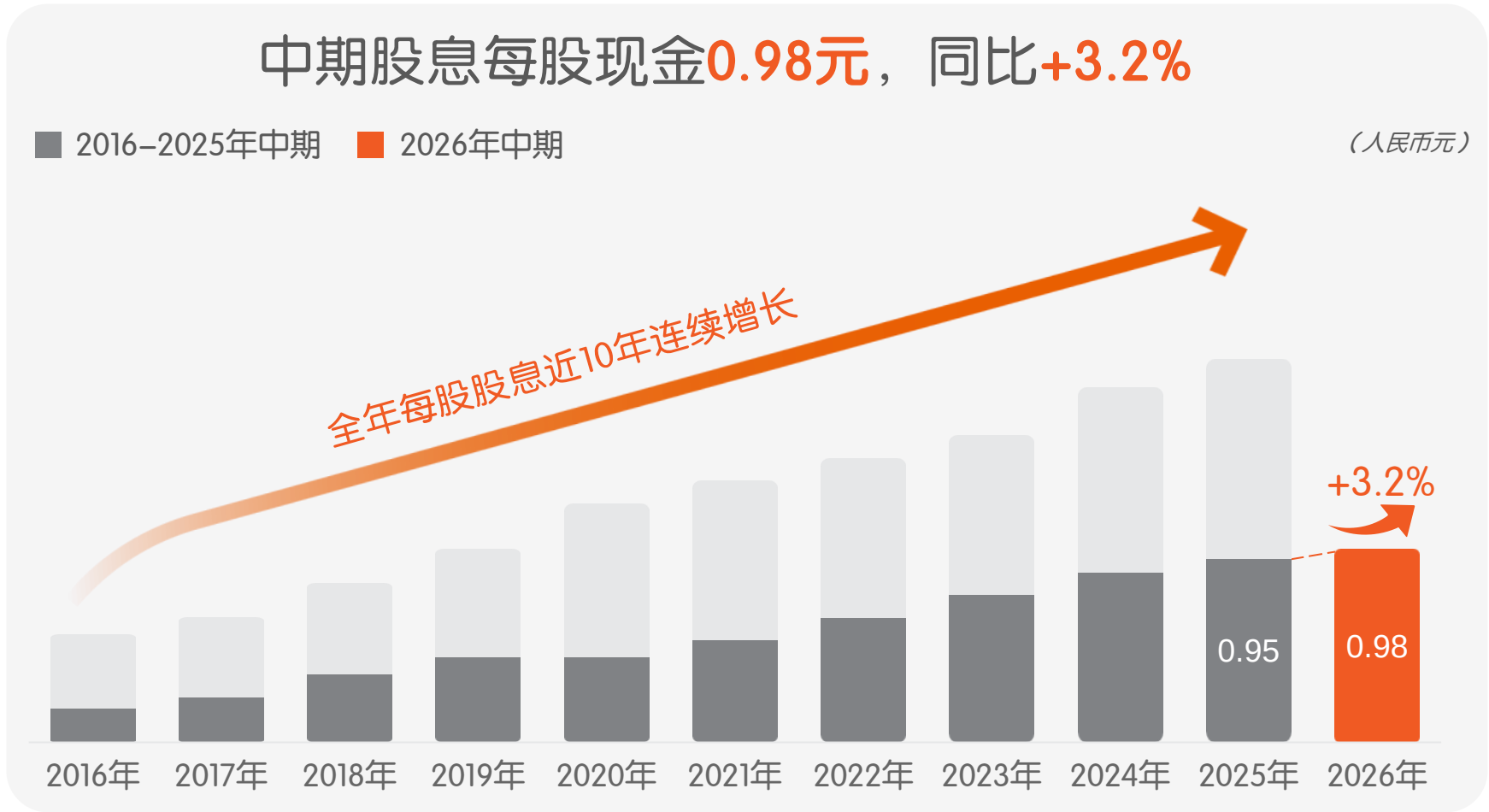
偿付能力：保持充裕，高于监管要求，资负协同构筑安全边际



◉ 资产端：控动态调仓位，持续提高收益。

◉ 负债端：优化业务结构，做好经营提升。

分红派息：股东回报持续提升，中期每股股息同比+3.2%





01 核心业绩概览

1.1 核心财务数据

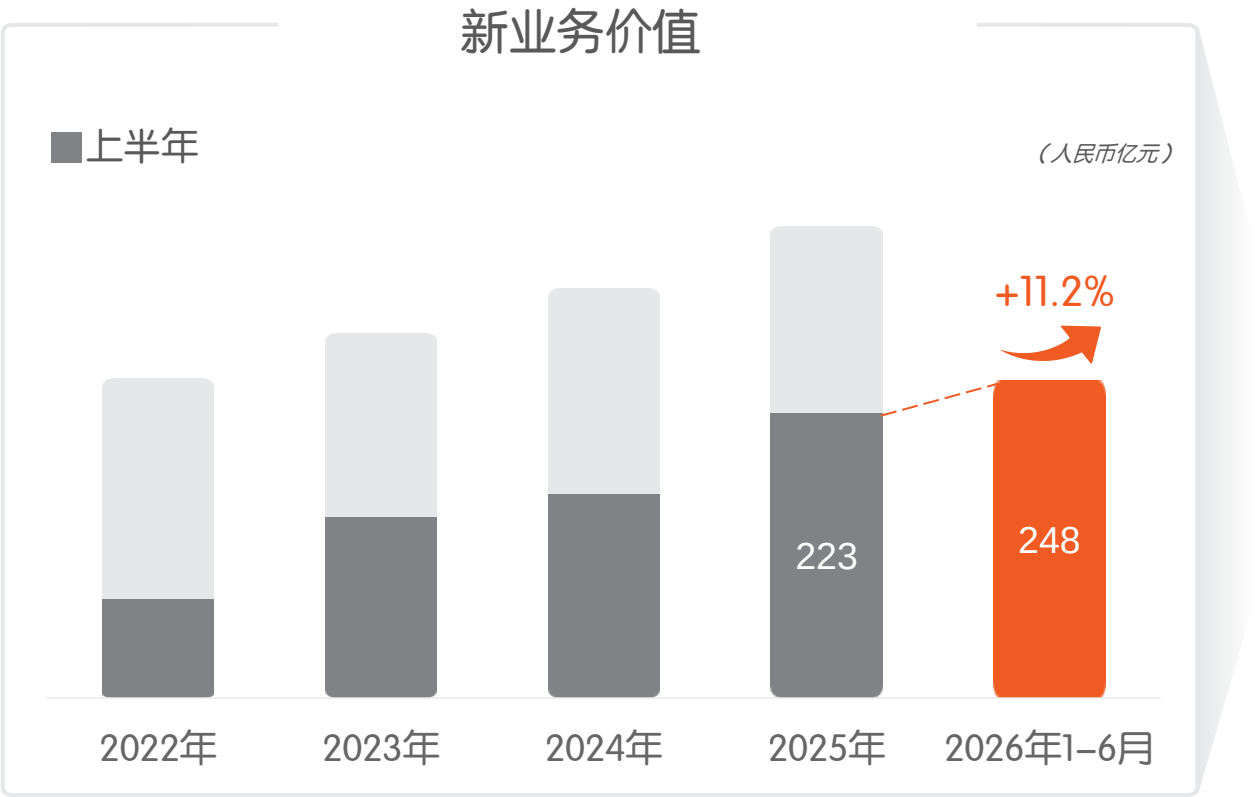
1.2 主要经营亮点

02 经营战略洞察

2.1 战略进展

2.2 服务升级

亮点一 新业务价值：量质齐升，高质量转型持续深化，进一步夯实基础



+11.2%
新业务价值增速

+3.5 pps
第二季度新业务价值率环比⁽¹⁾

超9成
平安寿险新业务
分红险占比⁽²⁾

+6.0 pps
代理人渠道新业务
长交期占比⁽³⁾同比

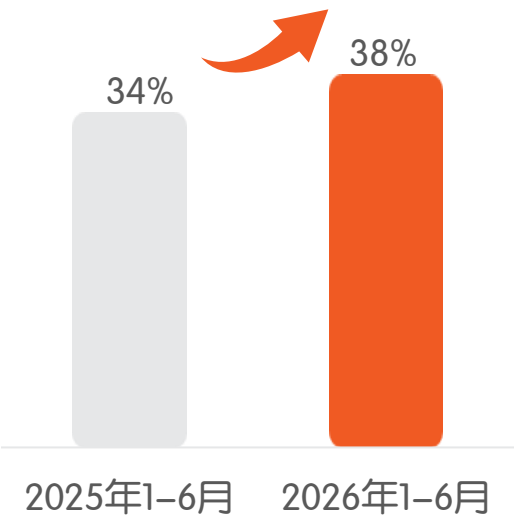
注：(1) 2026年第二季度按标准保费计算的新业务价值率环比第一季度。
(2) 平安寿险分红险产品的首年期交保费占整体首年期交保费（不含万能险）的比例。
(3) 代理人渠道八年及以上交期长险保单、保证续保期间为十年及以上的保证续保保单的首年保费占期交产品首年保费（不含万能险）的比例。

亮点二 多元渠道：非代理人NBV贡献近4成，战略成效显现

转型效果

38%

非代理人渠道NBV贡献占比



代理人渠道

贯彻高质转型，人均产能提升

+14.1%

代理人人均新业务价值增速



银保渠道

平银精英驱动，产能市场第一

49万元/月

人均保费，约头部外资险企15倍



社区金融渠道

坚定农夫耕耘，价值持续突破

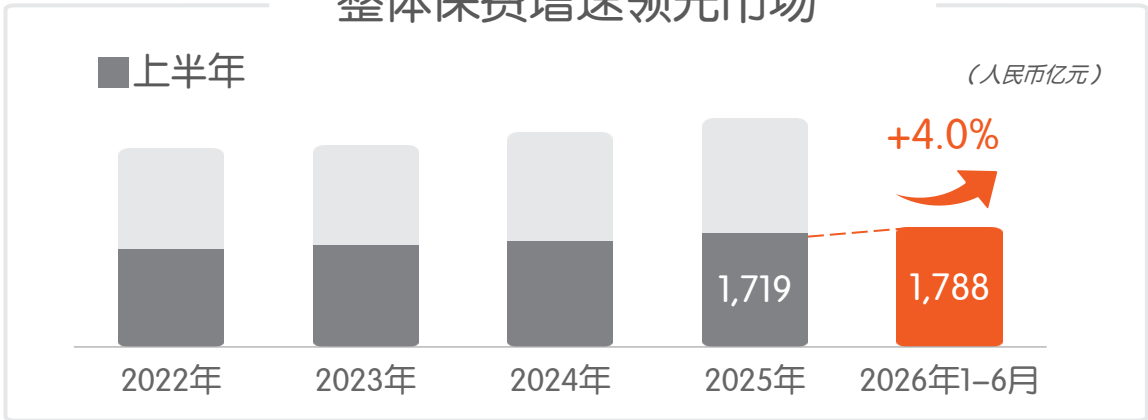
+109.8%

社区金融渠道新业务价值增速

注：非代理人渠道NBV贡献占比指银保、社区金融服务及其他渠道占平安寿险NBV的比例。

亮点三 产险：业务规模稳健增长，车险品质连续十六年双优

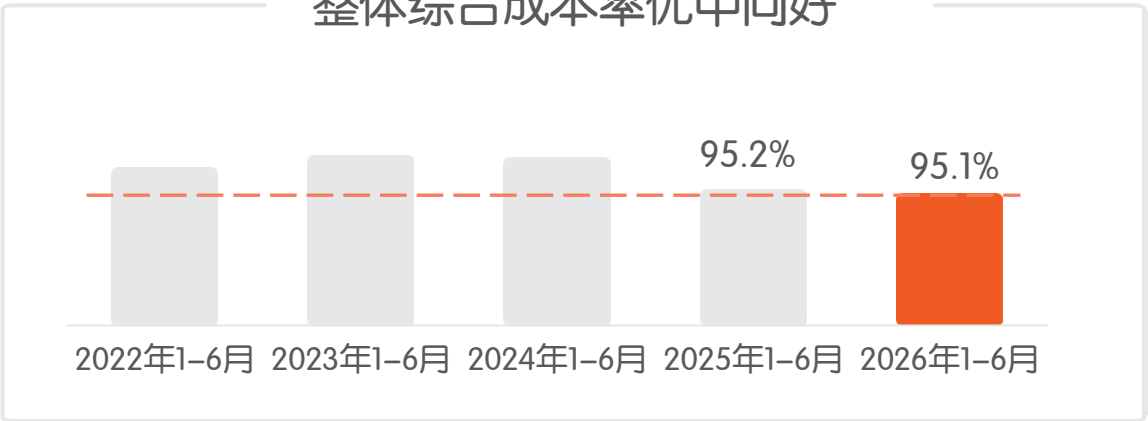
整体保费增速领先市场



1,788亿元
2026年上半年原保险保费收入

+4.0%
增速

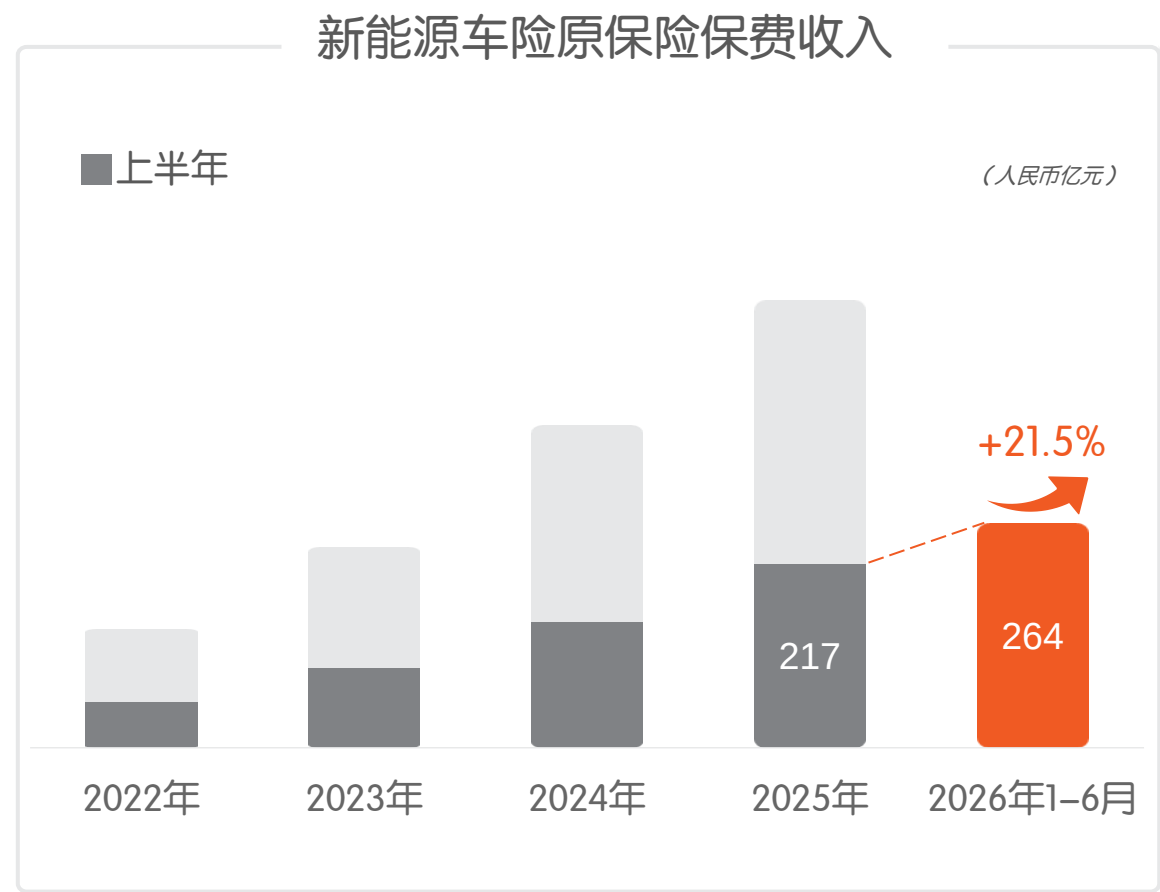
整体综合成本率优中向好



95.1%
整体综合成本率
同比 优化**0.1** pps

94.9%
车险综合成本率
同比 优化**0.6** pps

亮点三 产险：新能源车险市场份额持续增长



+21.5%
增速

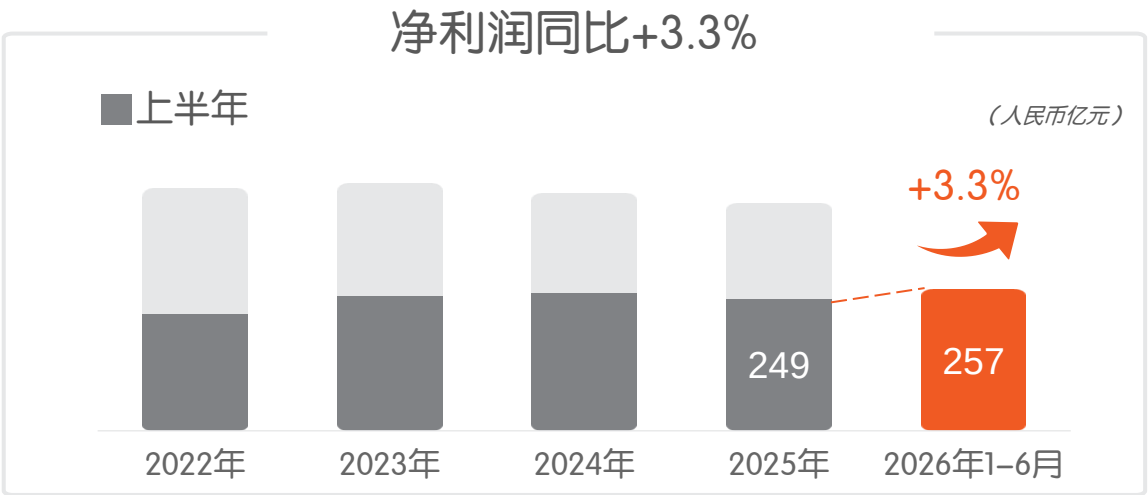
264亿元
2026年上半年新能源车险保费

28.0%
新能源车险市场份额
稳健增长

年轻2.5岁
新能源车主平均年龄
vs 整体车主

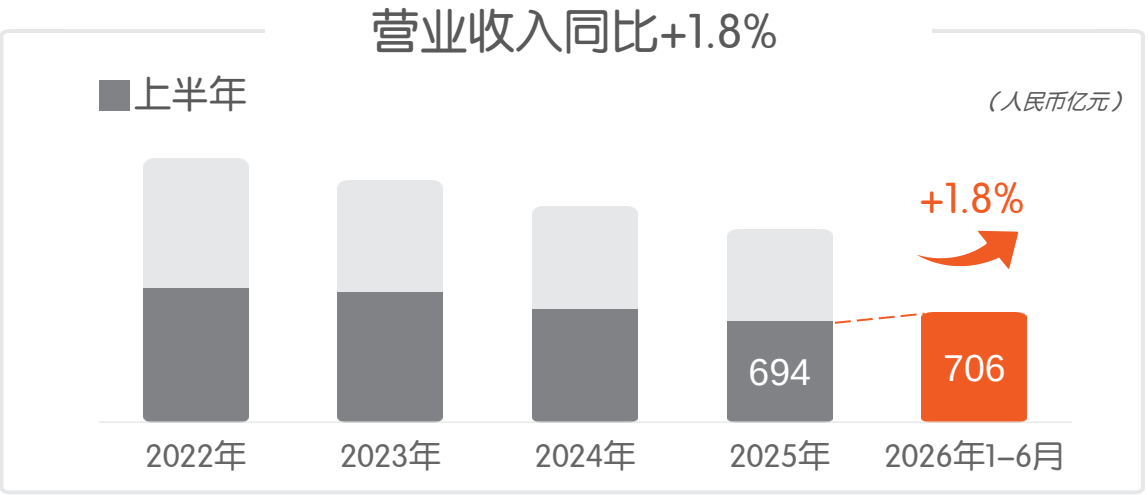
注：因四舍五入，直接计算未必相等。

亮点四 银行：营收利润双增，息差行业领先，资产质量平稳



1.80%
年化净息差
行业领先

+3.3%
净利润增速
保持增长



37.3%
非利息净收入占比
持续提升

1.05%
不良贷款率
维持低位

注：因四舍五入，直接计算未必相等。

亮点五 资管板块：资本市场活跃，推动收入多元发展

平安证券

经纪业务增长，盈利能力提升

净利润

+31.5%

40亿元



◦ 净利润创同期新高

非年化ROE

7.7%

+1.4 pps



◦ 盈利能力位居行业前列

个人客户数

2,695万

新增获客118万
同比+149%



◦ A股资金账户行业第二

平安资管

受托资产管理规模

6.40万亿元 +4%

◦ 规模持续增长

平安基金

受托资产管理规模

9,423亿元 +6%

◦ 公募规模创新高

亮点六 客户经营：全面驱动2.53亿客户价值与体验提升

综金升级：多元协同，价值增长



客户
+
价值

4,129万

价值客户⁽¹⁾数

+80.6%

价值客户
客均合同提升⁽²⁾



产品
+
服务

+39.0%

客均资产提升⁽³⁾

+53.9%

客均保费提升⁽⁴⁾



获客
+
生态

70%

爱宠信用卡
年轻客户⁽⁵⁾占比

10万+

上线2个月获客⁽⁶⁾

服务升级：服务创新，差异竞争



快捷服务

88%

业务场景覆盖率



全球急难救援

7,588万

客户覆盖量



生命尊严保障

7类18项

保障服务流程

注：(1) 价值客户指可投资资产大于人民币50万元的客户。(2) 较集团全量客户均值；(3) 医养权益客户；(4) 车主权益客户；(5) 年轻客户指45岁以下客户；(6) 线下渠道获客数。

总结：稳中有进，高值增长，战略突破，未来可期

- ◆ 新业务价值量质齐升，夯实未来发展基础
- ◆ 多元渠道协同经营，驱动高质量发展
- ◆ 产险品质卓越，客户经营能力提升
- ◆ 银行营收利润双增，资产质量平稳
- ◆ 核心资管业务向好，推动收入多元发展
- ◆ 全面驱动2.53亿客户价值与体验提升

归母营运利润

+8.3%，盈利水平稳健

归母净利润

+36.1%，高速增长

归母净资产

+2.8%，资本实力夯实

中期每股股息

+3.2%，股东回报提升

新业务价值

+11.2%，增长动能多元

偿付能力

保持充裕，高于要求



01 核心业绩概览

1.1 核心财务数据

1.2 主要经营亮点

02 经营战略洞察

2.1 战略进展

2.2 服务升级

“综金+医养”战略：构筑AI驱动的协同新模式

愿景：国际领先的综合金融、医疗养老服务集团



综合金融

专业的金融顾问

买房买车买保险

投资储蓄信用卡



医疗养老

专业的家庭医生、养老管家

医疗健康加养老

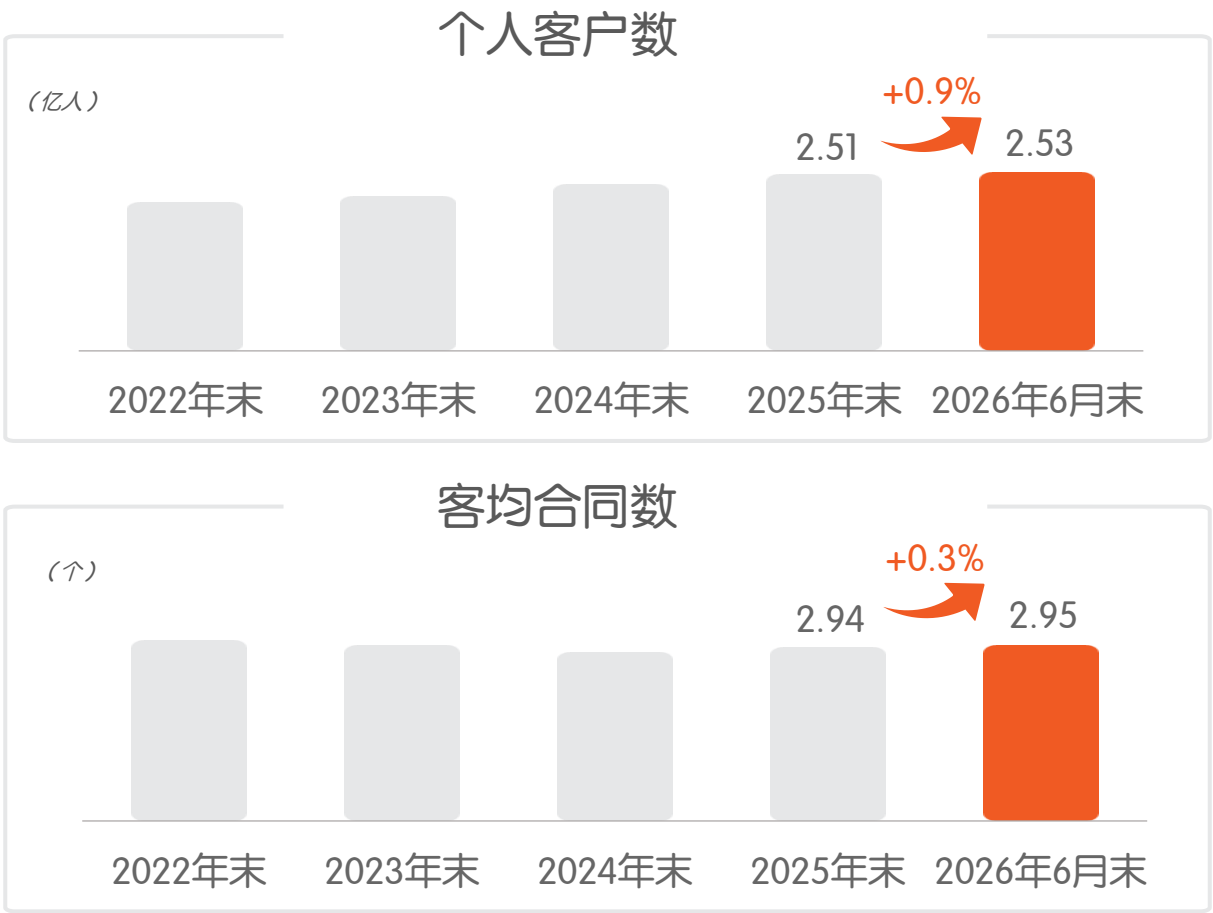
性价比最好服务



科技驱动

提升服务、提高效率、降低成本、防范风险

综合金融：客户经营量质齐升，客群结构稳定向好



高价值

4,129万
价值客户⁽¹⁾数：较年初+2.6%

高留存

99%
持有3类及以上产品客户留存率

高成长

784万
上半年新获年轻客户⁽²⁾
占比较年初+0.3 pps

注：(1) 价值客户指可投资资产大于人民币50万元的客户。
(2) 年轻客户指45岁以下客户。
(3) 因四舍五入，直接计算未必相等。

综合金融：升级智能营销体系，激活集团流量潜能



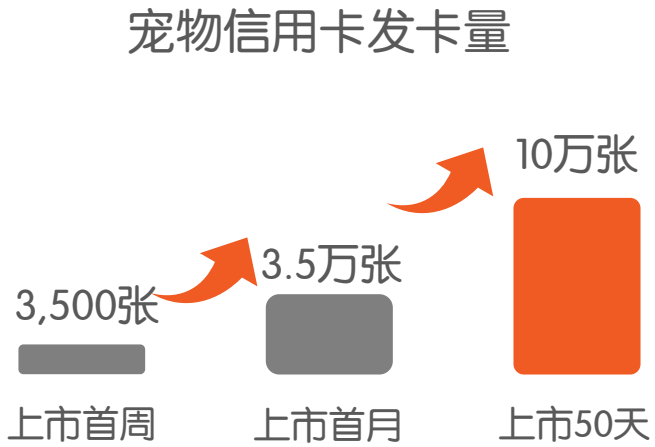
综合金融：九九归一 – 全域流量整合 × 千人千面个性化分发

(2026年上半年) 集团内流量经营实例



注: (1) 截至2026年6月30日, 集团内拥有该产品的客户数占比。 (2) 自营线上渠道销售合同张数。 (3) 获客成本对比外部渠道的成本节降。 (4) 包含平安证券新客户及现有客户新开其他证券账户, 如两融账户、投顾合同等。 (5) 包含平安银行信用卡新客户及现有客户信用卡卡升级、续卡及开多张信用卡。 (6) APP矩阵包括平安集团旗下9大APP, 通过一致的“One Ping An”体验, 为客户提供“省心、省时又省钱”的一站式线上服务。

综合金融：宠物信用卡 – “消费+保障” 的新综金体验



获客速度为常规卡种的3.6倍

信用卡新客户⁽¹⁾占比98%

年轻客户⁽²⁾占比70%



2,600万

基于2.53亿客户，定位优质养宠客群

精准定位客群

综金产品组合

信用卡消费+宠物险保障

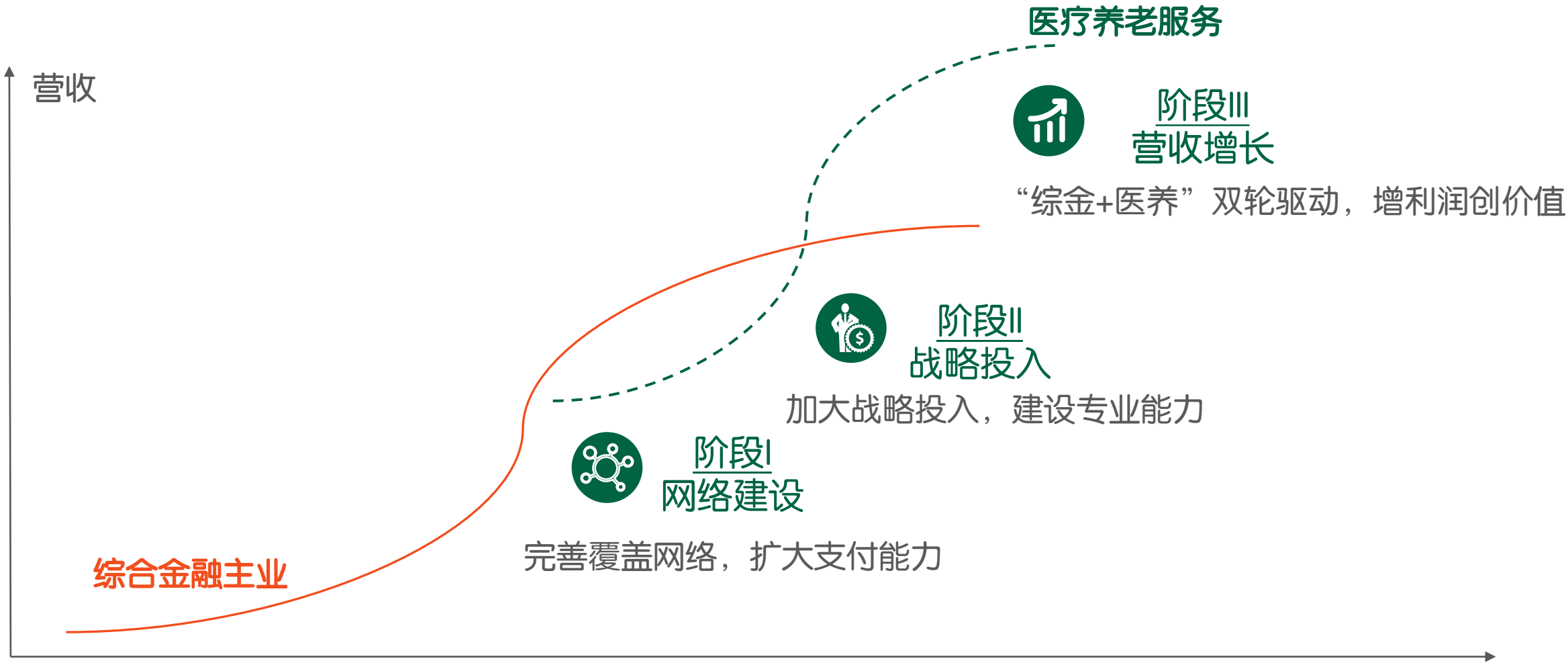
连接服务生态

9,000+
宠物医院

6,000+
宠物门店

注：(1) 首次申请平安银行信用卡客户。(2) 年轻客户指45岁以下客户。

医疗养老：完善网络覆盖，聚焦专业能力提升

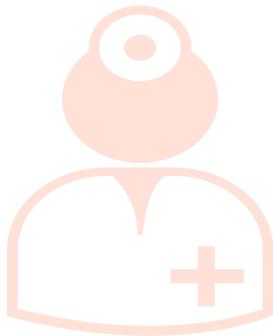
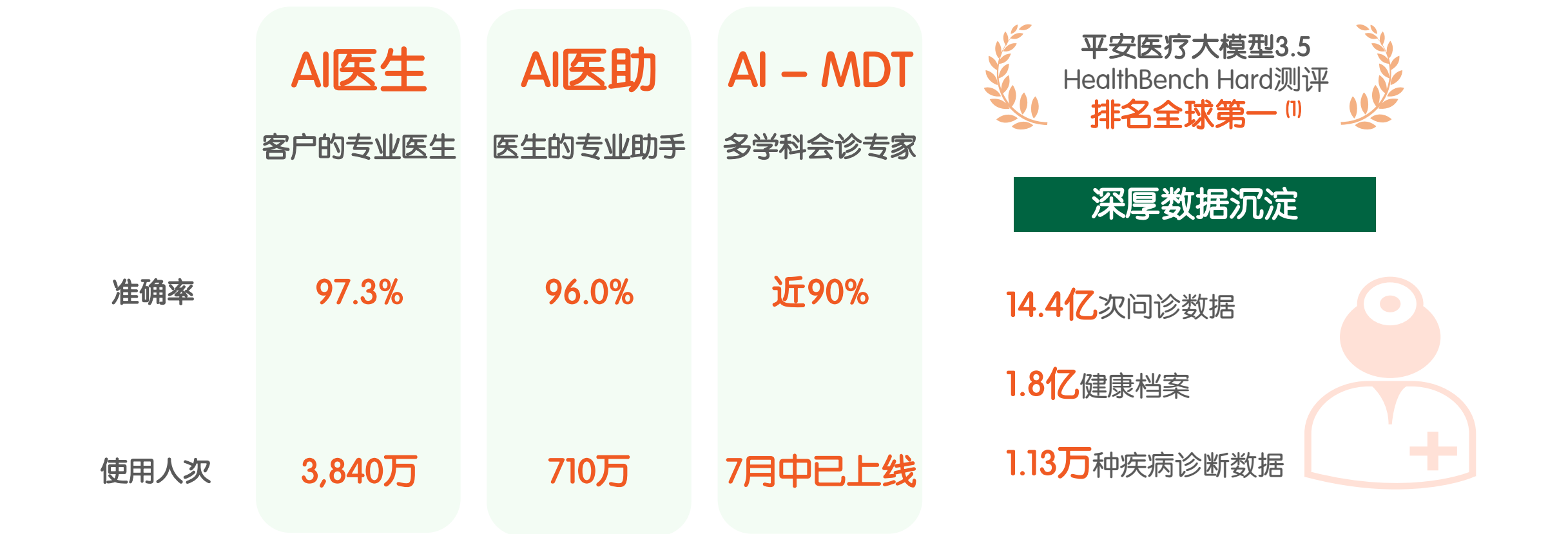


医疗养老：阶段I – 深耕四到服务体系建设



注：(1) “7好”：睡眠管理、营养管理、机能改善、多病共管、就医宝典、智能守护、全球询医找药。
(2) 开通企业健康账户直付功能。
(3) 数据截至2026年6月30日。

医疗养老：阶段II – AI医生全球领先，打破付费壁垒，优质医疗触手可及



注：(1) 在2026年4月全球医疗AI权威评测集HealthBench Hard中，平安医疗大模型3.5斩获全球最高分（57.27分），超越百川、Meta、OpenAI等多家头部科技企业位列排名榜首，刷新该基准的评分纪录。
(2) 使用人次数据截至2026年7月31日，其他数据截至2026年6月30日。

医疗养老：阶段II – 建设“筛防管治康”主动健康管理枢纽



“筛-防-管-治-康” 全流程主动管理

- 集团营收**28亿**，门急诊人次**160+万**
- 北大国际医院营收**增长15%**
- 北医康复医院床位使用**满负荷**

专业实力

40位

国家一级学会
主委/副主委

200+项

新技术累计落地

运营能力

ZAP-X放射外科机器人 北大国际医院CMI评分

全国首例无创脑部
精准放疗临床治疗

超北京三级医院平均

客户服务

40+个国家

服务患者来自

95%

北大国际医院
住院患者满意度

网络建设

8家

旗下医院数

新开业

深圳北医康复医院

注：数据截至2026年6月30日。

医疗养老：阶段III – 赋能金融主业，扩张生态营收

赋能金融主业

医疗健康权益客户
寿险新单件均保费提升⁽¹⁾至
2.6倍

平安居家权益客户
寿险新单件均保费提升⁽¹⁾至
9.7倍

高品质养老权益客户
寿险新单件均保费提升⁽¹⁾至
48.8倍

扩张生态营收

北大医疗
营业收入
28.0亿元

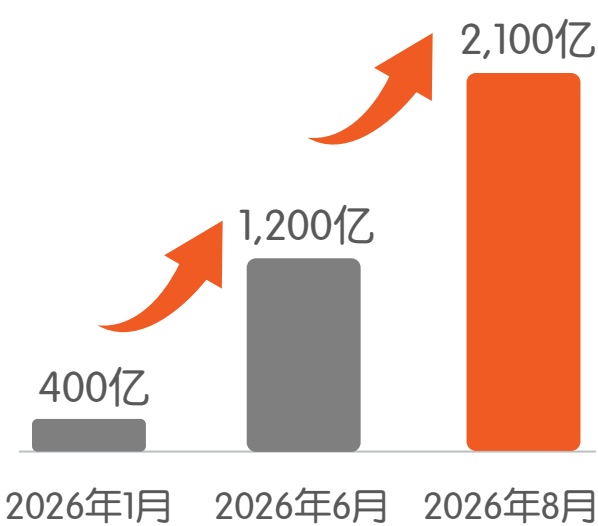
平安健康
营业收入
24.8亿元

机构养老
颐年城规划房间数
超2,100间

注：(1) 寿险新单件均保费提升指寿险代理人渠道及社区金融服务渠道下，享有上述权益的客户购买该权益下所有产品的件均首年保费与不享有上述权益的客户购买所有同类产品的件均首年保费的倍数。
(2) 数据为2026年上半年经营成果。

科技赋能：百亿科技投入，千亿Token消耗，落地AI in ALL

日均Token消耗



企业AI

客户AI



“AI in ALL”

企业AI	AI 编码	62%	新代码AI占比
	AI 运营	13%	岗位提效 ⁽¹⁾
	AI 办公	70%	办公场景覆盖
客户AI	AI 医生	100%	集团客户覆盖
	快捷服务	88%	业务场景覆盖
	...		

注：(1) 通过AI对集团内七个业务运营类岗位的人工工时节约。
(2) 数据截至2026年6月30日。

科技赋能：鹰眼系统（DRS⁽¹⁾）3.0，产险风险减量智能服务平台



海量沉淀，数据飞轮
2.2万亿条结构+非结构数据
15年平安产险理赔数据
...

自研垂类大模型，助力实时风险定位
70%+：灾害预警准确率，对标国家气象局
90%：AI物联网预警准确率
0.5米：卫星图片影像分辨率
...

2026年
超强台风
“巴威”

100% 隐患客户 现场排查	2.8万套 应急物资 精准发放	低4 pps 赔付份额比 保费份额	超93% 当月结案率
----------------------	-----------------------	-------------------------	---------------

注：(1) DRS代表Digital Risk System。(2) 2025年获得该奖项。



01 核心业绩概览

1.1 核心财务数据

1.2 主要经营亮点

02 经营战略洞察

2.1 战略进展

2.2 服务升级

创新服务取得重大突破：以服务年为契机，平安重磅推出三大服务



快捷服务

“一句话办事”
全国首个AI金融服务助手

88%
业务场景覆盖率



全球急难救援

“Anytime、Anywhere、Anything”
覆盖“居家、户外、境外”3大场景

7,588万
全球急难救援覆盖人数规模



生命尊严保障

“一生尊严守护”
以全周期、高信任、强履约，解决养
老与生命的终极痛点

7类18项
生命尊严保障服务流程

快捷服务：客户的“平安”操作系统

客户的“平安”操作系统
“一句话”直达300+高频业务

“从咨询到办事”
办事使用量已超咨询，占比⁽¹⁾达58%

服务广
覆盖88%高频场景⁽²⁾



注：(1) 办事次数占用户使用次数百分比。(2) APP所有服务场景中，快捷服务一键到底的场景服务量占比。(3) 均为截至2026年6月30日数据。

全球急难救援：服务覆盖与口碑稳步提升，影响力持续提升



>

服务升级
客群更广

- 居家上门-**百余城近万查勘员**紧急上门救助
- 智能中枢**秒级**响应，急救管家**一跟到底**
- 20分钟**调起全球急救资源



>

中东救援⁽¹⁾
官媒点赞

- 预警先行-发布**678条**预警
- 精准撤离-**25次**紧急撤离
- 全程可控-最快**24小时**护客脱险



>

多维曝光
影响提升

- 央视/新华社**等官媒报道
- 全网曝光量达**9,587万**
- 99.99%**正中向舆论评价

运作成效⁽²⁾

客户覆盖量

7,588万

服务满意度

98%

服务曝光度

近亿人次

注：(1) 中东救援数据为2025年至2026年累计数据。
(2) 运作成效数据统计期间为2026年1-6月。

社会价值：践行平安ESG “SIMPLE” 框架

Sustainable
行稳致远

Inclusion
普惠包容

Mitigation
风险减量

People-oriented
以人为本

Low-carbon
绿色低碳

Efficiency
高效智能

支持实体经济发展累计投入
11.29万亿元 较年初**+3.8%**

绿色保险原保险保费收入
413亿元 同比**+15.4%**

保险资金负责任投资规模⁽¹⁾
1.32万亿元 较年初**+26.8%**

MSCI ESG评级

MSCI 

AAA,连续四年亚太区第一
(综合保险及经纪行业)

标普全球《可持续发展
年鉴（中国版）2026》

S&P Global

中国内地唯一入选险企

品牌价值：市场和客户高度认可，品牌实力全球领先

《福布斯》

全球企业2000强

第 **26** 位
全球保险企业第 **2** 位

Forbes

《财富》

世界500强

第 **48** 位
全球金融企业第 **10** 位

**FORTUNE
GLOBAL
500**

BrandZ

最具价值全球品牌百强榜

第 **71** 位

蝉联全球保险业
品牌价值第 **1** 位

KANTAR BRANDZ

Brand Finance

全球品牌价值500强

第 **32** 位
连续 **10** 年蝉联
中国最具价值保险品牌

Brand Finance®

专业 让生活更简单

提问与解答





03 | 附录

I 附录：2026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	52,885	8,772	14,894	9,172	132	(1,660)	84,196
少数股东营运利润	2,987	40	10,802	486	(60)	600	14,855
营运利润 (A)	55,872	8,812	25,696	9,658	72	(1,060)	99,050
加：							
短期投资波动 (B)	4,166	—	—	—	—	—	4,166
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)	—	—	—	—	—	4,297	4,297
净利润 (D = A + B + C)	60,038	8,812	25,696	9,658	72	3,237	107,513
归属于母公司股东的净利润	56,978	8,772	14,894	9,172	132	2,637	92,585
少数股东损益	3,060	40	10,802	486	(60)	600	14,928

注：因四舍五入，直接计算未必相等。

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
营运利润 (A)	54,621	10,056	24,870	3,122	1,043	(1,490)	92,221
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)
净利润 (D = A + B + C)	50,495	10,056	24,870	3,122	(2,371)	(3,647)	82,525
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：寿险及健康险业务经营业绩表

(人民币百万元)	2026年1-6月	2025年1-6月	备注
保险服务业绩及其他	45,803	44,840	A=B+E+H
合同服务边际摊销	33,584	34,630	B
合同服务边际摊销基础	771,359	767,838	C
合同服务边际摊销比例（非年化，%）	4.4	4.5	D=B/C
非金融风险调整变动	3,676	3,254	E
期初风险调整余额	163,481	158,568	F
风险调整释放比例（非年化，%）	2.2	2.1	G=E/F
营运偏差及其他	8,543	6,956	H
投资服务业绩	17,527	12,918	I
税前营运利润	63,331	57,758	J=A+I
所得税	(7,459)	(3,138)	
营运利润	55,872	54,621	

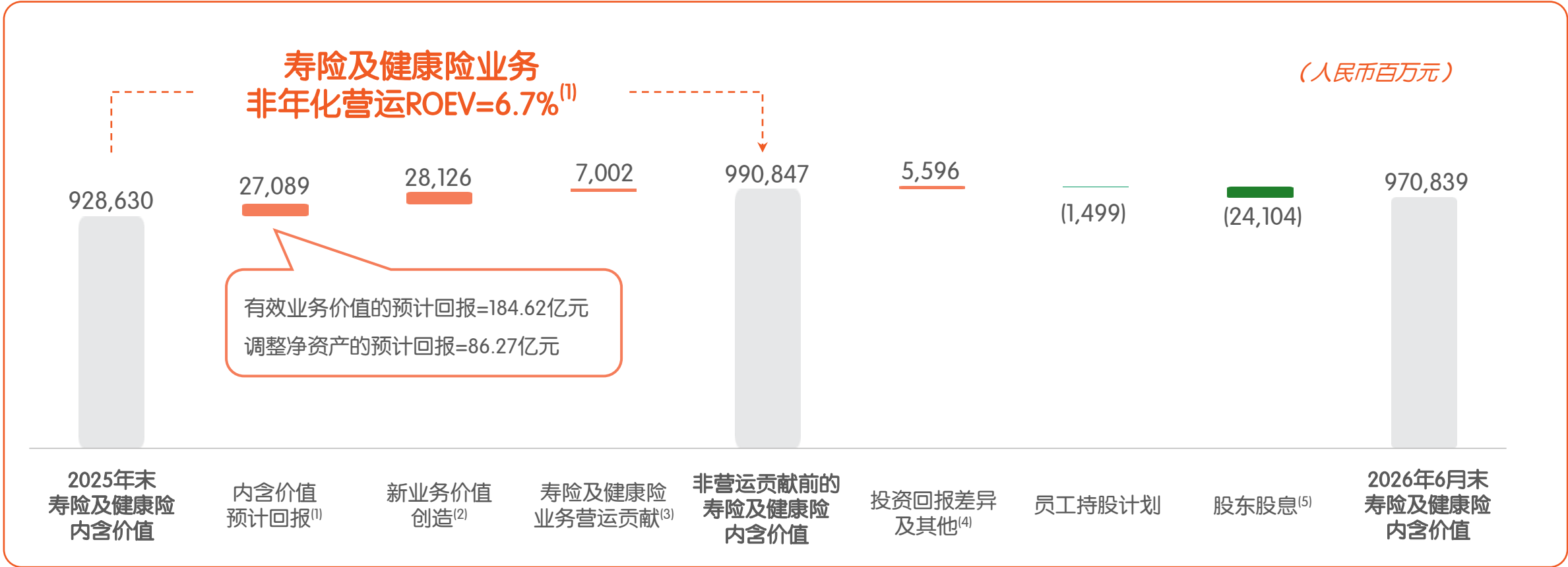
注：因四舍五入，直接计算未必相等。

I 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)	2026年1-6月	2025年1-6月	备注
期初合同服务边际	725,119	731,312	A
新业务贡献	29,811	25,209	B
新业务保费现值	303,428	235,145	C
新业务利润率(%)	9.8	10.7	D=B/C
预期利息增长	10,586	11,197	E
调整合同服务边际的估计变更 ⁽¹⁾	5,843	120	F
合同服务边际摊销基础	771,359	767,838	G=A+B+E+F
合同服务边际摊销	(33,584)	(34,630)	H=X%*G
期末合同服务边际	737,775	733,208	I=G+H

注: (1) 该口径包含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。

I 附录：非年化内含价值营运回报率6.7%



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%。
(2) 新业务价值创造包括新业务价值（248.47亿元）以及分散效应（32.78亿元）。
(3) 寿险及健康险业务营运贡献包括营运假设及模型变动（-1.75亿元）、营运经验差异及其他（71.76亿元）。
(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、平安养老险、平安健康险向集团分红（241.04亿元）。
(6) 因四舍五入，直接计算未必相等。

I 附录：财产保险业务经营业绩表

(人民币百万元)	2026年1-6月	2025年1-6月	备注
保险服务收入	171,879	165,661	A
保险服务费用	(159,829)	(153,186)	B
分出再保险合同净损益	(1,310)	(2,514)	C
承保财务损益及其他	(2,320)	(1,983)	D
承保利润	8,420	7,978	E=A+B+C+D
综合成本率(%)	95.1	95.2	F=-(B+C+D)/A
总投资收益	6,469	5,990	G
其他收支净额	(1,881)	(1,327)	H
税前利润	13,008	12,641	I=E+G+H
所得税	(4,196)	(2,585)	
净利润	8,812	10,056	
营运利润	8,812	10,056	

注：因四舍五入，直接计算未必相等。

2026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	108,578	5,881	94.9%
意外伤害及健康保险	27,090	673	96.7%
责任保险	14,125	396	96.8%
农业保险	9,293	89	98.2%
企业财产保险	5,207	101	97.8%

注：因四舍五入，直接计算未必相等。

I 附录：银行业务经营业绩表

(人民币百万元)	2026年1-6月	2025年1-6月
利息净收入	44,288	44,507
平均生息资产余额	4,950,208	4,994,349
净息差（年化，%）	1.80	1.80
非利息净收入	26,329	24,878
营业收入	70,617	69,385
业务及管理费	(19,108)	(19,206)
成本收入比（%）	27.06	27.68
税金及附加	(748)	(627)
减值损失前营业利润	50,761	49,552
信用及其他资产减值损失	(19,933)	(19,450)
其中：贷款减值损失	(18,590)	(23,895)
平均发放贷款和垫款余额	3,397,248	3,371,510
信贷成本（年化，%）	1.10	1.43
其他支出	(33)	(170)
税前利润	30,795	29,932
所得税	(5,099)	(5,062)
净利润	25,696	24,870

注：因四舍五入，直接计算未必相等。

I 附录：保险资金配置结构（按投资品种）

(人民币百万元)	2026年6月30日	2025年12月31日	变动(%)
现金、现金等价物	305,540	280,268	9.0
定期存款	365,824	326,614	12.0
债权型金融资产			
债券投资	3,633,445	3,572,513	1.7
债券型基金	110,086	78,080	41.0
优先股	55,015	79,520	(30.8)
永续债	43,814	50,378	(13.0)
债权计划投资	139,024	155,207	(10.4)
理财产品投资 ⁽¹⁾	145,308	168,245	(13.6)
股权型金融资产			
股票	963,886	958,089	0.6
权益型基金	317,979	283,540	12.1
理财产品投资 ⁽¹⁾	43,388	36,003	20.5
非上市股权	116,675	124,609	(6.4)
长期股权投资	157,686	173,631	(9.2)
投资性物业	142,950	143,992	(0.7)
其他投资 ⁽²⁾	70,330	59,273	18.7
投资资产合计	6,610,950	6,489,962	1.9

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保证金、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。

I 附录：保险资金配置结构（按会计计量）

(人民币百万元)	2026年6月30日	2025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	1,521,983	1,625,879	(6.4)
固收类	714,968	766,100	(6.7)
股票	330,069	416,761	(20.8)
权益型基金	317,979	283,540	12.1
其他股权型金融资产	158,967	159,478	(0.3)
以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产	3,733,442	3,588,360	4.0
固收类	3,098,273	3,045,641	1.7
股票	633,817	541,328	17.1
其他股权型金融资产	1,352	1,391	(2.8)
以摊余成本计量的金融资产	1,032,466	941,722	9.6
其他 ⁽¹⁾	323,059	334,001	(3.3)
投资资产合计	6,610,950	6,489,962	1.9

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。

I 附录：债权计划及债权型理财产品名义投资收益率3.9%

债权计划及债权型理财产品

规模：2,843亿元

占比：4.3%



	占总投资资产比例 (%)	名义投资收益率 (%)	剩余到期期限 (年)
基建	2.8	4.1	3.1
高速公路	0.4	4.1	2.4
电力	0.4	4.4	3.6
基建设施及园区开发	1.2	4.0	3.6
其他（水务、环保、铁路投资等）	0.8	4.0	2.3
非银金融 ⁽¹⁾	0.5	3.5	4.3
不动产行业 ⁽²⁾	0.2	4.1	3.6
其他 ⁽³⁾	0.8	3.8	2.6
合计	4.3	3.9	3.1

- 债权计划和信托计划外部信用评级99.4%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。

I 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	较基准变动 (%)	寿险及健康险 业务内含价值	较基准变动 (%)	一年新业务价值	较基准变动 (%)
基准假设	1,567,800		970,839		39,409	
投资收益率每年增加50个基点	1,718,620	9.6	1,121,659	15.5	46,048	16.8
风险贴现率每年增加50个基点	1,540,869	(1.7)	943,909	(2.8)	37,583	(4.6)
投资收益率每年减少50个基点	1,417,088	(9.6)	820,127	(15.5)	32,771	(16.8)
风险贴现率每年减少50个基点	1,597,399	1.9	1,000,439	3.0	41,390	5.0
死亡、疾病和意外等发生率上升10%	1,538,753	(1.9)	941,792	(3.0)	36,857	(6.5)
保单失效率上升10%	1,573,410	0.4	976,449	0.6	39,385	(0.1)
维持费用上升10%	1,563,254	(0.3)	966,293	(0.5)	38,815	(1.5)
客户分红比例增加5%	1,557,644	(0.6)	960,683	(1.0)	37,517	(4.8)
权益资产公允价值下跌10%	1,493,433	(4.7)	908,177	(6.5)	不适用	不适用

I 附录：核心偿付能力充足率敏感性

