

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



中國太平洋保險（集團）股份有限公司  
CHINA PACIFIC INSURANCE (GROUP) CO., LTD.

（於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司）

（股份代號：02601）

截至二零二五年六月三十日止六個月

未經審核中期業績公告

## 董事長致辭

尊敬的中國太保股東朋友們：

2025年上半年，全球經濟復甦乏力，國際經貿面臨嚴峻挑戰，中國經濟積極面對外部壓力，保持整體平穩運行，為世界經濟增長貢獻了重要的確定性。國內來看，中國式現代化建設深入推進，科技創新和產業升級融合發展，新質生產力加速培育，外貿規模穩定增長，銀髮經濟興起，數字浪潮奔涌，催生多元化的金融服務和風險保障需求，為保險業開創了巨大的發展空間。同時，行業自身仍然處於轉型升級的關鍵時期，嚴監管、防風險的導向更加清晰，監管推行「報行合一」、加快個人營銷體制改革，探索商業保險公司長週期考核等舉措，進一步強化高質量發展理念的牽引，有效規範行業競爭秩序，為行業持續健康穩定發展創造了重要的支撐環境。

中國太保始終堅定信心，保持定力，持續深化改革攻堅，加強長期能力建設，走穩走好高質量發展道路，整體經營穩中向好，綜合實力不斷增強。上半年，集團實現營業收入2,004.96億元，同比增長3.0%，其中保險服務收入1,418.24億元，同比增長3.5%，保持穩健增長態勢。集團歸母淨利潤為278.85億元，同比增長11.0%；集團歸母營運利潤<sup>註1</sup>為199.09億元，同比增長7.1%。集團內含價值<sup>註2</sup>為5,889.27億元，較上年末增長4.7%。整體管理資產規模穩步提升，達37,729.61億元，較上年末增長6.5%。

**我們優化核心主業結構，經營韌性持續增強。**壽險業務堅定推動「2+N」渠道體系建設，實現渠道價值貢獻多元化，上半年新業務價值實現快速增長，個險和銀保渠道價值貢獻佔比分別達到60%和37.8%，結構更加合理。完善利率傳導和負債成本調節機制，加快產品轉換和資產負債聯動管理進程，浮動收益型產品加快發展，分紅險新保期繳規模保費大幅增長。產險業務主動順應市場週期，著力優化成本結構，堅決壓降高風險、高虧損業務，加強營運管理，賠付率與費用率實現雙降，綜合成本率有效改善，承保利潤大幅增長，持續加強應收管理，經營淨現金流創歷史新高。健康險積極抓住社商融合契機，推進產品創新，豐富帶病體產品供給，加速線上業務布局。投資端精準把握港股投資機會，充分發揮紅利策略應對低利率環境的優勢，為穩定投資收益水平提供有力支撐。

**我們把握發展大勢，服務能級進一步提升。**聚焦金融「五篇大文章」，持續推動保險供給體系和供給能力的優化升級。加快科技保險創新，推出面向科技型中小企業的「科創無憂」綜合服務方案，上半年服務科技企業7.5萬家。提升科技資金支持力度，半年末科技投資餘額1,197億元。豐富綠色金融產品服務供給，新能源車險服務車輛數超過530萬，綠色投資規模持續增長。擴大普惠保險覆蓋面，大病、長護、惠民保等政策型健康險覆蓋240城4.6億人次，提供農險保障規模超4,000億，服務2,700餘家次小微企業開展內外貿易。持續推進「保險+康養」融合發展模式，「太保家園」養老社區實現九城十園正式運營，入住人數超2,000；探索「百歲居」居家養老服務模式，優化客戶體驗；廈門康復醫院正式開業，健康服務板塊增添新動能。深耕養老金融，養老金管理規模實現近兩位數增長，成功入選雄安人才年金項目，加快商業養老保險業務拓展，持續豐富產品供給，商保年金新保規模大幅增長。

**我們深化科技創新，賦能主業成效突出。**當前，人工智能大模型的應用正在面臨爆發式增長，推動保險業務流程優化和生產效率提升，成為重塑保險價值鏈的重要力量。我們深入推進大模型應用在具體場景的落地，在銷售、運營、風控等重點領域形成多個解決方案。**賦能客戶經營**，在識別客戶保障需求、高效匹配產服資源方面，用智能篩選替代普遍觸達，用精準供給避免重複投入，推動銷售轉化率、客戶加保率明顯提升。**提升運營效率**，目前公司AI坐席已經覆蓋了近一半的客戶服務總量，健康險理賠自動化率達到16%，大模型對責任認定的準確率達到99%，件均成本減低47%。**助力風險識別**，建立基於圖像識別的車險理賠風控工具，有效甄別欺詐風險，破解理賠地域差異難題，已累計檢出風險金額上千萬。

上半年，我們欣慰地看到，公司正在發生更多積極的變化，高質量發展的內在驅動因素正在加快積累。我們進一步優化集團組織架構，釐清職責邊界，縮短決策鏈條，提升經營效能。全面加強幹部人才隊伍建設，完成集團主要子公司的班子換屆，明確人才隊伍中長期發展規劃，支持更多的專業人才和青年人才脫穎而出，優化人才體系建設。我們深化任期制契約化管理，健全任期考核激勵約束機制，壓實經營目標傳導，全面激發隊伍活力。我們持續完善一體化風控體系，深化風險偏好傳導和穿透管理，提升重點領域風險管控能力。我們繼續夯實消保示範區和智能消保建設，產、壽險公司消保評價繼續保持行業領先，健康險公司在主要同業中名列前茅。

上半年，我們完成了2024年度分紅，共計派發現金紅利超人民幣103億元，繼續保持穩定的分紅水平，與股東共同分享發展成果。我們也首次向市場明確公司中長期分紅政策，將參考集團歸母營運利潤增速，兼顧投資正向貢獻來確定分紅金額，為股東提供穩健、可持續、可預期的回報。

當前，中國保險業仍然處於高質量發展的戰略機遇期，隨著中國式現代化建設進程的不斷深入，保險業的功能作用仍將進一步凸顯，在服務國家大局、護航民族復興、守護美好生活方面擔負著重要的時代使命，為經濟社會健康穩定發展保駕護航。

展望未來，我們將進一步聚焦主責主業，強化功能使命，以深化改革推動新舊動能接續轉換，聚力實施大康養、國際化、「人工智能+」三大核心戰略，加快建設新的核心競爭力，統籌質的有效提升和量的合理增長，堅定走好高質量發展之路。大康養戰略將全面把握健康養老領域的確定性機遇，打造太保特色的高品質、可持續康養服務生態，提升客戶全生命週期服務能力，促進康養服務與保險主業雙向賦能，加速發展健康險與養老金融，為公司高質量發展提供有力支撐。國際化戰略將積極支持高質量共建「一帶一路」倡議和上海國際金融中心建設，以香港為「橋頭堡」和「首發地」，逐步融入國際市場，構建境內境外協同發展模式，全面提升跨境服務供給能力和全球資產配置能力。「人工智能+」戰略將搭建企業級人工智能能力體系，推動AI技術在核心業務場景的規模化應用，促進效率效能提升、業務流程再造、客戶體驗優化和服務模式創新。

下階段，我們將繼續堅持穩中求進工作總基調，堅守「誠信天下、穩健一生、追求卓越、創新共贏」的核心價值觀，充分發揮保險經濟減震器和社會穩定器功能，進一步全面深化改革激發活力，以建設「具有市場引領力與國際競爭力的一流保險金融服務集團」為願景，勇當服務大局的排頭兵、高質量發展的引領者、創建一流的新標桿，在中國式現代化建設的宏偉藍圖中奮勇爭先，全面譜寫高質量發展的時代華章！

註：

1、比較期數據已重述。

2、包括太保壽險和太保壽險（香港），比較期數據按同口径重述。

## 經營業績回顧與分析

### 公司業務概要

#### 一、主要業務

公司通過旗下子公司提供各類風險保障、財富規劃以及資產管理等產品和服務。公司主要通過太保壽險為客戶提供人身保險產品和服務；通過太保產險、太平洋安信農險為客戶提供財產保險產品和服務；通過太平洋健康險為客戶提供健康險產品及健康管理服務；通過太保資產開展保險資金運用以及第三方資產管理業務；通過長江養老開展養老金融服務及相關資產管理業務；通過太保資本開展私募基金管理業務及相關諮詢服務；通過國聯安基金開展公募基金管理業務；公司還通過太保科技提供市場化科技賦能支持和服務。

2025年上半年，全國保險行業<sup>註</sup>實現原保險保費收入3.74萬億元，同比增長5.3%。其中，人身保險公司原保險保費收入2.77萬億元，同比增長5.4%；財產保險公司原保險保費收入0.96萬億元，同比增長5.1%。按原保險保費收入計算，太保壽險、太保產險分別為中國第三大人壽保險公司和第三大財產保險公司。

註：保險行業數據來自金融監管總局網站。

## 二、合併報表中變化幅度超過30%的重要項目及原因

單位：人民幣百萬元

資產負債表項目	2025年6月30日	2024年12月31日	變動幅度(%)	主要變動原因
貨幣資金	46,404	29,357	58.1	時點因素
買入返售金融資產	21,349	10,905	95.8	時點因素
長期股權投資	13,148	22,520	(41.6)	合營企業轉為子公司
投資性房地產	28,396	8,951	217.2	合營企業轉為子公司
在建工程	3,357	2,489	34.9	購建房產
使用權資產	1,837	2,921	(37.1)	合營企業轉為子公司
遞延所得稅資產	6,919	3,464	99.7	可抵扣暫時性差異增加
預收保費	6,192	18,044	(65.7)	時點因素
應交稅費	4,283	2,480	72.7	時點因素
保費準備金	652	129	405.4	時點因素和業務增長
租賃負債	1,638	2,722	(39.8)	合營企業轉為子公司
遞延所得稅負債	2,707	7,362	(63.2)	應納稅暫時性差異減少
其他負債	67,830	47,987	41.4	應付股利及應付資產支持證券款增加
其他綜合損益	(12,390)	14,917	(183.1)	受資本市場波動影響，以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產公允價值變動

  

利潤表項目	2025年1-6月	2024年1-6月	變動幅度(%)	主要變動原因
投資收益	21,671	6,893	214.4	證券買賣收益等增加
公允價值變動收益	5,856	20,945	(72.0)	交易性金融資產市值波動
分出再保險財務收益	715	1,036	(31.0)	金融假設變化
利息支出	(2,217)	(1,192)	86.0	賣出回購金融資產款利息支出增加
其他綜合損益	(27,500)	2,455	(1,220.2)	受資本市場波動影響，以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產公允價值變動

## 三、核心競爭力

公司深耕保險主業，是中國領先的綜合性保險集團公司。公司堅持價值與效益為先，持續做精做強核心能力，不斷深化「保險+健康+養老」的生態佈局，打造高品質、特色化服務優勢。公司業務規模穩健增長，市場地位持續鞏固，綜合實力穩步增強，服務實體經濟與民生福祉的質效顯著提升，市場引領力和品牌影響力進一步彰顯。

## 專注

公司專注保險主業，積極發揮多業務板塊綜合經營優勢，滿足客戶多元化需求，實現各業務板塊的均衡發展。人身險板塊堅定增進民生福祉，提升「健康、養老、財富」產品服務供給水平；積極構建多元化渠道優勢，打造職業化、專業化銷售隊伍，持續提升客戶經營能力。財產險板塊堅定服務新發展格局，創新科技保險、綠色保險產品體系，加強對鄉村振興、「一帶一路」的產品服務供給，進一步增強氣候風險管理能力，構建完善的風險減量管理體系。資產管理板塊堅持「價值投資、長期投資、穩健投資、責任投資」，持續優化資負聯動長效機制，加強負債成本精細化管控和大類資產配置能力，持續打磨符合保險資金特徵的跨週期投資體系，助力公司價值穩步增長。

## 穩健

公司秉持可持續發展的經營理念，治理結構完善，經營評價和風險管理體系健全。公司持續優化以法人治理主體責任為基礎的治理架構，健全權責清晰、有效制衡的股東會、董事會及高級管理層的相關制度，形成了各司其職、各負其責、協調運轉的現代化公司治理機制。公司不斷健全兼顧長期與當期、發展與風控的經營評價體系和激勵約束機制，強化高質量發展的經營導向，有效激發隊伍活力。持續完善風險管理體系，提高風控合規管理的主動性和穿透性，為公司持續健康發展提供堅實保障。

## 創新

公司以客戶需求為導向，持續深化轉型創新，積極培育高質量發展新動能。構建「防—診—療—復—養」康養服務生態，推動保險產品與康養服務深度融合，為客戶提供覆蓋全生命週期的服務體驗。持續豐富健康險產品矩陣，實現從保醫保到保自費、保未病到保已病的保障能力升級。全面推進數字化建設，搭建形成保險行業首個支撐千億級大模型優化的全信創基礎設施，訓練形成650億參數的保險領域大模型。構建智能防災減損服務體系、全鏈路客戶經營智能輔助系統、智能理賠整體方案，通過「保險+服務+科技」深度融合，有效推動業務模式創新、客戶體驗優化、運營效率提升。

## 責任

公司堅持保險為民，主動服務經濟社會發展大局，持續為客戶、員工、股東和社會創造價值。公司著力完善消費者權益保護體系，提升客戶體驗，牢固樹立「責任、智慧、溫度」的太保服務品牌特色。公司健全人才制度體系，加強青年人才培養和專業隊伍建設，暢通員工職涯路徑，為員工成長提供學習創新平臺，提升員工獲得感、歸屬感和幸福感。公司注重股東利益，持續提高信息披露透明度，為股東提供穩健、可持續、可預期的投資回報。公司積極推動ESG理念深度融入經營管理全流程，有效服務經濟社會綠色低碳發展，不斷鞏固與上下游合作夥伴的互利共贏關係，進一步彰顯企業社會責任。

## 業績概述

中國太保堅持專注保險主業，堅守價值，堅信長期，持續深化以客戶需求為導向的轉型，總體經營業績積極向好，公司綜合實力持續增強。太保壽險縱深推進「長航」轉型，推動多元渠道建設，優化產品結構，價值增長表現良好。太保產險持續優化業務結構，承保盈利顯著改善，保費收入穩健增長，全面推進高質量發展。資產管理堅持穿越週期的資產負債匹配管理，強化專業化投資能力，實現良好投資業績。

### 一、經營業績

2025年上半年，集團實現營業總收入2,004.96億元，同比增長3.0%，其中保險服務收入1,418.24億元，同比增長3.5%。集團淨利潤<sup>註1</sup>為278.85億元，同比增長11.0%；集團營運利潤<sup>註1、2、3</sup>為199.09億元，同比增長7.1%。集團內含價值<sup>註4</sup>為5,889.27億元，較上年末增長4.7%，其中集團有效業務價值<sup>註4、5</sup>為2,234.33億元，較上年末增長4.9%。壽險業務<sup>註4</sup>新業務價值95.44億元，同比增長5.6%，可比口徑下同比增長32.3%；新業務價值率15.0%，可比口徑下同比提升0.4個百分點。財產險業務<sup>註6</sup>承保綜合成本率為96.4%，同比下降0.7個百分點。集團投資資產綜合投資收益率<sup>註7</sup>為2.4%，同比下降0.6個百分點。

#### 壽險業務<sup>註4</sup>新業務價值可比口徑實現較快增長，營運利潤保持穩健增長

- 新業務價值95.44億元，同比增長5.6%，可比口徑下同比增長32.3%；新業務價值率15.0%，可比口徑下同比提升0.4個百分點；
- 規模保費1,934.70億元，同比增長13.1%；
- 壽險營運利潤<sup>註2</sup>150.00億元，同比增長5.0%；合同服務邊際餘額3,463.62億元，較上年末增長1.2%；
- 深入推動產品轉型，優化產品結構，浮動收益型產品佔比顯著提升；強化業務品質管理，保單繼續率保持高位。

#### 財產險業務<sup>註6</sup>承保盈利水平進一步提升，保費收入持續增長

- 承保綜合成本率96.4%，同比下降0.7個百分點。其中，承保綜合賠付率69.7%，同比持平；承保綜合費用率26.7%，同比下降0.7個百分點；
- 原保險保費收入1,141.86億元，同比增長0.9%；
- 車險深化新能源車經營，加強精細化管控，提升經營韌性；非車險著力優化業務結構，深化風險減量管理體系建設。

## 堅持基於保險負債特性的戰略資產配置，投資業績表現良好

- 債權類金融資產佔比75.0%，較上年末下降0.9個百分點；股權類金融資產佔比14.8%，較上年末上升0.3個百分點，其中核心權益<sup>註8</sup>佔比11.8%，較上年末上升0.6個百分點；
- 集團投資資產綜合投資收益率<sup>註7</sup>2.4%，同比下降0.6個百分點；總投資收益率<sup>註7</sup>2.3%，同比下降0.4個百分點；淨投資收益率<sup>註7</sup>1.7%，同比下降0.1個百分點；
- 集團管理資產37,729.61億元，較上年末增長6.5%；其中，第三方管理資產規模8,482.33億元，較上年末增長5.0%。

註：

- 1、以歸屬於本公司股東的數據填列。
- 2、比較期數據已重述。
- 3、營運利潤以財務報表淨利潤為基礎，剔除短期波動性較大的損益表項目和管理層認為不屬於日常營運收支的一次性重大項目。其中，短期投資波動為產/壽/健康險等子公司，適用於除浮動收費法以外業務，考慮實際投資收益與長期預期投資收益假設的差異，及其所得稅影響。一次性重大項目調整包括考慮當期稅前利潤抵扣項金額與過去年度平均稅前利潤抵扣項金額的影響差異。
- 4、壽險業務包括太保壽險、太保壽險(香港)，比較期數據按同口徑重述。
- 5、以集團應佔壽險業務扣除償付能力額度成本後的有效業務價值填列。
- 6、財產險業務包括太保產險、太平洋安信農險及太保香港。
- 7、淨/總投資收益率、綜合投資收益率均未年化考慮。
- 8、包括股票和權益型基金。

## 二、主要指標

單位：人民幣百萬元

指標	2025年6月30日/ 2025年1-6月	2024年12月31日/ 2024年1-6月	變動(%)
<b>主要價值指標</b>			
集團內含價值 <sup>註1</sup>	588,927	562,250	4.7
有效業務價值 <sup>註1、2</sup>	223,433	212,957	4.9
集團淨資產 <sup>註3</sup>	281,871	291,417	(3.3)
太保壽險上半年新業務價值 <sup>註1、4</sup>	9,544	7,213	32.3
太保壽險新業務價值率(%) <sup>註1、4</sup>	15.0	14.7	0.4pt
太保產險承保綜合成本率(%)	96.3	97.1	(0.8pt)
集團投資資產綜合投資收益率(%) <sup>註5</sup>	2.4	3.0	(0.6pt)
<b>主要業務指標</b>			
保險服務收入	141,824	137,019	3.5
太保壽險 <sup>註1</sup>	42,274	41,863	1.0
太保產險	96,831	93,076	4.0
集團客戶數(千) <sup>註6</sup>	181,382	183,176	(1.0)
客均保單件數(件)	2.35	2.34	0.4
月均保險營銷員(千名)	183	183	-
太保壽險綜合退保率(%) <sup>註1</sup>	0.8	0.9	(0.1pt)
總投資收益率(%) <sup>註5</sup>	2.3	2.7	(0.4pt)
淨投資收益率(%) <sup>註5</sup>	1.7	1.8	(0.1pt)
第三方管理資產	848,233	808,203	5.0

指標	2025年6月30日/ 2025年1-6月	2024年12月31日/ 2024年1-6月	變動(%)
<b>主要財務指標</b>			
歸屬於母公司股東淨利潤	27,885	25,132	11.0
太保壽險 <sup>註1</sup>	20,699	20,058	3.2
太保產險	5,733	4,792	19.6
基本每股收益(元) <sup>註3</sup>	2.90	2.61	11.0
每股淨資產(元) <sup>註3</sup>	29.30	30.29	(3.3)
綜合償付能力充足率(%)			
太保集團	264	256	8pt
太保壽險	215	210	5pt
太保產險	241	222	19pt

註：

- 1、包括太保壽險和太保壽險(香港)，比較期數據按同口徑重述。
- 2、以集團應估壽險業務扣除償付能力額度成本後的有效業務價值填列。
- 3、以歸屬於本公司股東的數據填列。
- 4、比較期數據根據2024年末評估假設重述。
- 5、淨/總投資收益率、綜合投資收益率均未年化考慮。
- 6、集團客戶數是指該期末，至少持有一張由太保集團下屬子公司簽發的、在保險責任期內保單的投保人和被保險人，投保人與被保險人為同一人時視為一個客戶。
- 7、由於四捨五入，變動數可能與直接計算數有細微差別。

## 人身保險業務

太保壽險縱深推進「長航」轉型，深化客戶分層分類經營，推動多元渠道模式升級，新業務價值實現較快增長；持續優化產品結構，強化資負匹配管理。太平洋健康險加快推進「新產品、新渠道、新科技」戰略，自營業務有效突破，發展質量日益提升。

### 一、太保壽險<sup>註1</sup>

#### (一)業務分析

太保壽險核心經營指標達成整體向好，規模與價值穩中有升，盈利能力、業務品質保持良好態勢。2025年上半年實現規模保費1,934.70億元，同比增長13.1%。內含價值達4,450.24億元，較上年末增長5.3%；新業務價值達95.44億元，同比增長5.6%，可比口徑下同比增長32.3%；新業務價值率15.0%，可比口徑下同比提升0.4個百分點。淨利潤206.99億元，同比增長3.2%；營運利潤<sup>註2</sup>150.00億元，同比增長5.0%。

太保壽險以「客戶為出發點、產服為切入點、隊伍為落腳點」新理念為引領，將「長航」轉型向縱深推進，轉型成效逐步顯現。一是推動客戶分層分類經營，牽引客層上移，持續優化客戶結構。上半年代理人渠道中客<sup>註3</sup>及以上客戶佔比達27.3%，同比提升3.8個百分點，銀保渠道高客<sup>註3</sup>同比增長75.4%，極高客<sup>註3</sup>同比增長85.4%。二是推進「2+N」多元渠道模式升級，打造特色專業化隊伍，提升經營質效。上半年個險隊伍規模實現企穩回升，核心人力產能同比提升，銀保渠道、職域營銷業務價值大幅增長，價值貢獻穩步提升。三是完善差異化的產服供給體系，強化牽引浮動收益型產品，多措並舉優化產品結構。上半年分紅險新保期繳規模保費大幅增長，新保期繳中分紅險佔比提升至42.5%，其中代理人渠道新保期繳中分紅險佔比達51.0%。

註：

- 1、太保壽險經營業績均包含子公司太保壽險（香港），比較期數據按同口徑重述。
- 2、比較期數據已重述。
- 3、中客指有效長險應繳總保費在30萬元（含）至240萬元的客戶；高客指有效長險應繳總保費在240萬元（含）至1,000萬元的客戶；極高客指有效長險應繳總保費在1,000萬元及以上的客戶。

## 1、按渠道的分析

太保壽險構建以代理人渠道、銀保渠道為主的多元渠道格局，拓展多元化價值增長路徑。

單位：人民幣百萬元

截至6月30日止6個月	2025年	2024年	同比(%)
<b>規模保費</b>	<b>193,470</b>	<b>171,050</b>	<b>13.1</b>
<b>代理人渠道</b>	<b>137,380</b>	<b>136,211</b>	<b>0.9</b>
新保業務	22,622	24,520	(7.7)
續期業務	114,758	111,691	2.7
<b>銀保渠道</b>	<b>41,660</b>	<b>22,821</b>	<b>82.6</b>
新保業務	29,038	14,844	95.6
續期業務	12,622	7,977	58.2
<b>團政渠道</b>	<b>12,892</b>	<b>11,752</b>	<b>9.7</b>
新保業務	11,351	10,520	7.9
續期業務	1,541	1,232	25.1
<b>其他渠道<sup>註</sup></b>	<b>1,538</b>	<b>266</b>	<b>478.2</b>

註：其他渠道為直銷業務、經紀業務。

### (1) 代理人渠道

太保壽險通過優化隊伍佈局，加強體系化能力建設和數智化賦能，推動代理人渠道高質量發展。搭建可量化的客戶溫度和客戶價值體系，推動分層客戶經營；圍繞客戶多元化需求，持續豐富差異化的保險保障和服務方案；聚焦重點區域，聚焦主管和高績優代理人，強化優質隊伍招募，做實隊伍管理，強化隊伍訓練，推動隊伍質態改善。2025年上半年，代理人渠道實現規模保費1,373.80億元，同比增長0.9%。

太保壽險2025年上半年月均保險營銷員18.3萬人，期末保險營銷員18.6萬人，同比增長1.6%，其中新增人力3.9萬人，同比增長19.8%。堅決落實「報行合一」監管政策要求，持續推動費用結構優化和投產效能提升，2025年上半年月均核心人力4.9萬人，核心人力月人均首年備金收入7,120元，同比下降13.4%。持續強化基礎管理，培育分紅險銷售能力，核心隊伍產能同比提升，2025年上半年核心人力月人均首年規模保費72,870元，同比增長12.7%。

截至6月30日止6個月	2025年	2024年	同比(%)
核心人力月人均首年規模保費(元)	72,870	64,637	12.7
核心人力月人均首年備金收入(元)	7,120	8,219	(13.4)

## (2) 銀保渠道

太保壽險銀保渠道堅持以價值為核心，積極探索渠道融合新模式。圍繞合作渠道及客戶需求，持續優化產品服務供給；強化渠道運營，深化股份行合作，加強國有行突破，持續推進網點深耕，保持網點產能優勢；聚焦隊伍專業能力建設，堅持優建、優管、優訓，提升隊伍數智化能力。2025年上半年，銀保渠道實現規模保費416.60億元，同比增長82.6%，其中新保期繳規模保費88.40億元，同比增長58.6%。上半年期繳舉績網點總數達1.3萬個，同比增長28.9%，月均期繳舉績網點數同比增長70.2%，其中國有行增速達164.9%。

## (3) 團政渠道

太保壽險團政渠道堅持「揚長優短，長短融合」的經營策略。職域營銷業務聚焦重點行業和區域，依託集團資源協同優勢，擴大優質項目供給，通過培育專業職域隊伍，豐富職域轉化場景，實現企業客戶綜合價值開發。團險業務深入推進矩陣式精細化管理模式，提升重大項目支持能力。普惠保險緊扣政策要求，加大長護保險業務佈局，優化服務模式，提升經營效能，覆蓋人群達2.2億人。2025年上半年，團政渠道實現規模保費128.92億元，同比增長9.7%，其中職域營銷上半年實現新保期繳保費6.11億元，同比增長21.8%。

## 2、按業務類型的分析

太保壽險圍繞客戶多元化需求，不斷完善覆蓋「健康保障、養老教育、財富傳承」三大領域的綜合性產品服務體系，為客戶提供貫穿全生命週期的「產品+服務」綜合解決方案。健康保障方面，持續完善重疾險及醫療險產品矩陣，豐富中高端醫療等高品質就醫產品。養老教育方面，深化養老金融供給側改革，聚焦核心客群提供品質養老儲備。財富傳承方面，推出多款分紅終身壽險，滿足客戶身價保障、資產傳承以及財富管理等方面的綜合需求。

同時，太保壽險加強浮動收益型產品、商業保險年金、健康險產品推動，多措並舉優化產品結構。2025年上半年，分紅型保險新保期繳規模保費101.28億元，同比大幅增長，新保期繳中分紅險佔比提升至42.5%；商保年金新保規模保費290.30億元，同比增長165.1%；健康險新保規模保費104.34億元，同比增長5.8%。

太保壽險圍繞客戶全生命週期服務需求，完善「防診療復養」康養服務體系。健康服務方面，持續升級「太保藍本」一站式就醫協助、結節與頸動脈早篩、高客境內外體檢等特色健康服務，打通健康服務與理賠直付、住院墊付等服務流程，實現健康服務覆蓋客戶1,358萬，同比增長12.6%。積極探索醫康養融合模式，源申康復醫院實現廈門、濟南、廣州三地落子，其中廈門源申康復醫院於2025年上半年正式開業。養老服務方面，在全國13個城市完成15個「太保家園」養老社區建設，全面覆蓋長者自理至護理階段需求。2025年上半年在住人數、床位規模、入住率均顯著提升。優化「百歲居」居家養老服務體驗，設立超220個線下智慧體驗中心，賦能主業發展。

單位：人民幣百萬元

截至6月30日止6個月	2025年	2024年	同比(%)
<b>規模保費</b>	<b>193,470</b>	<b>171,050</b>	<b>13.1</b>
傳統型保險	123,250	107,064	15.1
其中：新保期繳	13,725	23,640	(41.9)
分紅型保險	37,299	38,446	(3.0)
其中：新保期繳	10,128	684	1,380.7
萬能型保險	23,046	16,399	40.5
短期保險	9,875	9,141	8.0

### 3、保單繼續率

太保壽險持續強化業務品質管理，2025年上半年個人壽險客戶13個月保單繼續率96.6%，整體維持高位水平；個人壽險客戶25個月保單繼續率94.5%，同比提升2.8個百分點。

截至6月30日止6個月	2025年	2024年	同比
個人壽險客戶13個月保單繼續率(%) <sup>註1</sup>	96.6	96.9	(0.3pt)
個人壽險客戶25個月保單繼續率(%) <sup>註2</sup>	94.5	91.7	2.8pt

註：

1、13個月保單繼續率：發單後13個月繼續有效的壽險保單保費與當期生效的壽險保單保費的比例。

2、25個月保單繼續率：發單後25個月繼續有效的壽險保單保費與當期生效的壽險保單保費的比例。

### 4、前十大地區規模保費

太保壽險規模保費主要來源於經濟較發達或人口較多的省市。

單位：人民幣百萬元

截至6月30日止6個月	2025年	2024年	同比(%)
<b>規模保費</b>	<b>193,470</b>	<b>171,050</b>	<b>13.1</b>
江蘇	23,230	20,613	12.7
浙江	19,918	16,052	24.1
河南	14,430	14,193	1.7
山東	14,165	13,464	5.2
上海	12,041	7,813	54.1
廣東	11,662	9,687	20.4
河北	9,858	9,282	6.2
北京	7,585	6,006	26.3
山西	7,302	6,915	5.6
湖北	7,157	6,616	8.2
小計	127,348	110,641	15.1
其他地區	66,122	60,409	9.5

## (二) 利源分析

單位：人民幣百萬元

截至6月30日止6個月	2025年	2024年	同比(%)
<b>保險服務業績及其他</b>	<b>15,148</b>	<b>15,570</b>	<b>(2.7)</b>
其中：保險服務收入	42,274	41,863	1.0
保險服務費用	(26,337)	(25,971)	1.4
總投資收益 <sup>註1</sup>	46,746	47,761	(2.1)
財務承保損益 <sup>註2</sup>	(39,646)	(41,324)	(4.1)
<b>投資業績</b>	<b>7,100</b>	<b>6,437</b>	<b>10.3</b>
<b>稅前利潤</b>	<b>22,248</b>	<b>22,007</b>	<b>1.1</b>
所得稅	(1,549)	(1,949)	(20.5)
<b>淨利潤</b>	<b>20,699</b>	<b>20,058</b>	<b>3.2</b>

註：

- 1、總投資收益包括投資收益、利息收入、公允價值變動損益、投資性房地產租金收入、賣出回購利息支出、信用減值損失、其他資產減值損失和投資業務相關稅費等。
- 2、財務承保損益包含承保財務損失和分出再保險財務收益。

**保險服務收入。**2025年上半年為422.74億元，同比增長1.0%。保險服務收入按相當期提供的保險合同服務而確認，並剔除了投資成分<sup>註</sup>。

註：投資成分，是指無論保險事項是否發生均須償還給保單持有人的金額。

單位：人民幣百萬元

截至6月30日止6個月	2025年	2024年	同比(%)
<b>保險服務收入</b>	<b>42,274</b>	<b>41,863</b>	<b>1.0</b>
長險	36,654	36,541	0.3
短險	5,620	5,322	5.6

**保險服務費用。**2025年上半年為263.37億元，同比增長1.4%。保險服務費用包括當期發生賠款及其他相關費用等，並剔除了投資成分。

單位：人民幣百萬元

截至6月30日止6個月	2025年	2024年	同比(%)
<b>保險服務費用</b>	<b>26,337</b>	<b>25,971</b>	<b>1.4</b>
長險	20,871	20,527	1.7
短險	5,466	5,444	0.4

**投資業績。**2025年上半年為71.00億元，同比增長10.3%。投資業績為投資收益高於準備金要求回報的部分。受投資資產規模上升的影響，投資業績增長。

綜合上述原因，2025年上半年太保壽險實現淨利潤206.99億元，同比增長3.2%。

## 二、太平洋健康險

2025年上半年，太平洋健康險業務保持快速增長，自營業務有效突破，綜合成本率同比優化，發展質量日益提升。上半年保險服務及健康管理費收入達到17.44億元，同比增長39.3%，實現淨利潤0.39億元。

太平洋健康險圍繞「新產品、新渠道、新科技」戰略，全面踐行「產品即服務」價值主張，為客戶提供有溫度、更專業的健康保障和服務。持續強化產品創新，不斷豐富「藍醫保」產品矩陣，包括升級百萬醫療險，滿足非標體客群保障需求，整合優質醫療資源，開發中高端醫療險，切實提升客戶獲得感。強化「醫+藥+險」聯動發展，推動醫療數據應用轉化，與頭部醫院合作，實現帶病體商保產品入院突破。推廣「醫賠通」，幫助保險用戶實現「就醫+理賠」一站式解決方案，通過線上全流程服務，提升用戶就醫及理賠獲得感。

持續發揮醫療險產品營運中台作用，全力為太保壽險、產險提供醫療險產品創新開發、客戶運營等服務支持。上半年，與壽險合作迭代「樂享百萬2025版」，推出銀保專屬高端醫療險，助力壽險醫療險實現增長；與產險合作上線家庭版「太健康全能保」，提升車險客戶健康險滲透率。

## 財產保險業務

太保產險堅持效益優先，業務結構持續優化，承保盈利顯著改善，保費收入穩健增長，全面推進高質量發展。車險深化新能源車經營，加強精細化管控，提升經營韌性；非車險通過優化業務結構驅動價值增長，全面深化風險減量管理體系建設。太平洋安信農險和太保香港實現穩健發展。

### 一、太保產險

#### (一)業務分析

上半年，太保產險實現原保險保費收入1,127.60億元，同比增長0.9%，保險服務收入968.31億元，同比增長4.0%。實現承保利潤35.50億元，同比增長30.9%。承保綜合成本率96.3%，同比下降0.8個百分點，其中承保綜合賠付率69.5%，同比下降0.1個百分點，承保綜合費用率26.8%，同比下降0.7個百分點。

## 1、按險種分析

單位：人民幣百萬元

截至6月30日止6個月	2025年	2024年	同比(%)
<b>原保險保費收入</b>	<b>112,760</b>	<b>111,803</b>	<b>0.9</b>
機動車輛險	53,606	52,167	2.8
交強險	14,300	13,877	3.0
商業險	39,306	38,290	2.7
非機動車輛險	59,154	59,636	(0.8)
健康險	15,519	16,132	(3.8)
農業險	14,293	13,650	4.7
責任險	12,865	12,459	3.3
企財險	5,081	4,542	11.9
其他	11,396	12,853	(11.3)
其中：個人信用保證保險	(612)	2,045	(129.9)
其餘	12,008	10,808	11.1

### (1) 機動車輛險

太保產險車險業務保持穩健發展態勢，通過加強渠道專業化建設、品質精細化管理和運營數字化賦能，實現業務結構優化，成本有效控制，盈利水平提升。2025年上半年，車險原保險保費收入536.06億元，同比增長2.8%，其中家用車業務佔比同比提升1.4個百分點。新能源車險原保險保費收入105.96億元，佔車險保費比例達19.8%。車險承保綜合成本率95.3%，同比下降1.8個百分點。

### (2) 非機動車輛險

太保產險非車險加快優化業務結構，全面推進「防減救賠」一體化風險減量管理體系建設。2025年上半年，非車險原保險保費收入591.54億元，同比下降0.8%。受主動調整業務結構影響，個人信用保證保險業務原保險保費收入-6.12億元，同比下降129.9%。非車險整體承保綜合成本率97.6%，同比上升0.4個百分點，剔除個人信用保證保險業務影響後，非車險承保綜合成本率94.8%，同比下降2.3個百分點。主要險種中，健康險實現扭虧為盈，企財險承保盈利水平進一步提升。

健康險業務持續優化政保合作，加強業務品質管控，提升風險管理和服務能力，築牢政策性健康險業務根基。商業性健康險通過場景化銷售創新、精準化產品匹配及智能化流程改造，構建多元化增長體系。2025年上半年，健康險業務原保險保費收入155.19億元，同比下降3.8%，承保綜合成本率99.3%，同比下降1.5個百分點。

農業險業務持續擴大三大主糧和重要農產品完全成本保險覆蓋面，切實保障農業生產安全；重點拓展養殖業和漁業保險，創新開發特色農產品保險品種，構建多層次農業保險保障體系；強化新技術運用，推進精準投保服務、優化精準理賠流程，持續提高保險服務質效。2025年上半年原保險保費收入142.93億元，同比增長4.7%，承保綜合成本率98.8%，同比上升1.0個百分點。

責任險業務聚焦新發展階段需求，加大服務國家治理現代化的力度，強化對實體經濟保障功能，加強社會生產風險支撐，同時從嚴管控重點領域高風險業務，推進高賠付項目及險種的精細化治理，推動責任險高質量發展。2025年上半年原保險保費收入128.65億元，同比增長3.3%，承保綜合成本率99.4%，同比持平。

企財險業務鞏固傳統業務優勢，保持電力、石化等領域的領先地位，鞏固統保項目市場競爭力。培育新興業務動能，重點拓展綠色能源、半導體等國家戰略新興產業客戶，加快佈局優質銀行渠道業務、交叉場景創新業務及優質分散型小微業務。構建全流程風控管理體系，通過「保險+科技+服務」模式，加強風勘、核保、理賠一體化風險管控能力建設。2025年上半年原保險保費收入50.81億元，同比增長11.9%，承保綜合成本率92.8%，同比下降1.3個百分點。

### (3) 主要險種經營信息

單位：人民幣百萬元

截至2025年6月30日止6個月				
險種名稱	原保險保費收入	保險金額	承保利潤	承保綜合成本率(%)
機動車輛險	53,606	57,083,886	2,512	95.3
健康險	15,519	267,834,550	37	99.3
農業險	14,293	405,723	97	98.8
責任險	12,865	2,196,639,291	64	99.4
企財險	5,081	12,677,481	319	92.8

## 2、前十大地區保費收入

太保產險前十大地區原保險保費收入合計737.85億元，約佔全司的65.4%，同比增長3.0%。

單位：人民幣百萬元

截至6月30日止6個月	2025年	2024年	同比(%)
<b>原保險保費收入</b>	<b>112,760</b>	<b>111,803</b>	<b>0.9</b>
廣東	14,415	13,804	4.4
江蘇	13,178	12,284	7.3
浙江	10,779	10,497	2.7
上海	8,183	7,667	6.7
山東	5,809	6,165	(5.8)
四川	4,699	4,539	3.5
湖南	4,253	4,110	3.5
北京	4,197	3,765	11.5
河北	4,159	4,335	(4.1)
河南	4,113	4,441	(7.4)
小計	73,785	71,607	3.0
其他地區	38,975	40,196	(3.0)

### 3、分渠道保費收入

下表列明報告期內太保產險按渠道類別統計的原保險保費收入。

單位：人民幣百萬元

截至6月30日止6個月	2025年	2024年	同比(%)
<b>原保險保費收入</b>	<b>112,760</b>	<b>111,803</b>	<b>0.9</b>
代理渠道	60,293	58,003	3.9
直銷渠道	35,594	37,974	(6.3)
經紀渠道	16,873	15,826	6.6

### (二) 利源分析

單位：人民幣百萬元

截至6月30日止6個月	2025年	2024年	同比(%)
保險服務收入	96,831	93,076	4.0
保險服務費用	(91,183)	(88,119)	3.5
分出再保險合同淨損益 <sup>註1</sup>	(829)	(234)	254.3
承保財務損失及其他 <sup>註2</sup>	(1,269)	(2,011)	(36.9)
<b>承保利潤</b>	<b>3,550</b>	<b>2,712</b>	<b>30.9</b>
承保綜合成本率(%)	96.3	97.1	(0.8pt)
<b>總投資收益<sup>註3</sup></b>	<b>4,151</b>	<b>3,742</b>	<b>10.9</b>
其他收支淨額	(445)	(423)	5.2
<b>稅前利潤</b>	<b>7,256</b>	<b>6,031</b>	<b>20.3</b>
所得稅	(1,523)	(1,239)	22.9
<b>淨利潤</b>	<b>5,733</b>	<b>4,792</b>	<b>19.6</b>

註：

- 1、分出再保險合同淨損益包括分出保費的分攤、攤回保險服務費用、分出再保險財務收益等。
- 2、承保財務損失及其他包括承保財務損失、提取保費準備金等。
- 3、總投資收益包括投資收益、利息收入、公允價值變動損益、投資性房地產租金收入、賣出回購利息支出、資本補充債利息支出、投資相關稅費和信用減值損失等。

**保險服務收入。**2025年上半年保險服務收入968.31億元，同比增長4.0%，高於保費收入增速。其中機動車輛保險服務收入539.31億元，同比增長3.0%，非機動車輛保險服務收入429.00億元，同比增長5.4%。

單位：人民幣百萬元

截至6月30日止6個月	2025年	2024年	同比(%)
<b>保險服務收入</b>	<b>96,831</b>	<b>93,076</b>	<b>4.0</b>
機動車輛險	53,931	52,361	3.0
非機動車輛險	42,900	40,715	5.4

**保險服務費用。**2025年上半年保險服務費用911.83億元，同比增長3.5%。其中機動車輛保險服務費用508.36億元，同比增長1.9%；非機動車輛保險服務費用403.47億元，同比增長5.5%。

單位：人民幣百萬元

截至6月30日止6個月	2025年	2024年	同比(%)
<b>保險服務費用</b>	<b>91,183</b>	<b>88,119</b>	<b>3.5</b>
機動車輛險	50,836	49,884	1.9
非機動車輛險	40,347	38,235	5.5

**分出再保險合同淨損益。**2025年上半年分出再保險合同淨損失8.29億元，同比增加5.95億元，主要受分出業務規模、分出業務結構以及相關業務賠付率影響。

**承保財務損失及其他。**2025年上半年承保財務損失及其他12.69億元，同比下降36.9%，主要由於利率變化的影響，導致負債的貨幣時間價值金額下降。

**總投資收益。**太保產險持續加大委託投資能力建設，優化權益投資的高股息策略，提高債券市場的機會把握能力，2025年上半年總投資收益41.51億元，同比增長10.9%，主要由於買賣價差、分紅收入同比增加。

綜合上述原因，2025年上半年太保產險實現淨利潤57.33億元，同比增長19.6%。

## 二、太平洋安信農險

太平洋安信農險聚焦農險專業化經營，持續拓展政策性農險業務，落實三大主糧完全成本保險，加快特色商業性農險業務發展。2025年上半年實現原保險保費收入12.39億元，同比增長1.1%，其中農業險8.99億元，同比增長7.7%。保險服務收入11.56億元，同比下降3.3%。承保綜合成本率100.9%，同比持平；淨利潤0.99億元，同比增長39.4%。

## 三、太保香港

公司通過太保香港開展境外財產險業務。截至2025年6月30日，太保香港總資產13.82億元，淨資產3.84億元，2025年上半年實現原保險保費收入1.87億元，同比增長6.9%。承保綜合成本率98.0%，淨利潤0.16億元。

## 資產管理業務

公司堅持「價值投資、長期投資、穩健投資、責任投資」的理念，樹立「價值投資的長期意識、資產配置的全球意識、保險資管的全局意識、風險和收益的平衡意識、新興領域的前瞻意識、激勵約束機制的市場意識」，高質量做好資產負債管理與投資管理工作。公司基於保險資產負債管理長期可持續的根本前提，積極探索資產負債匹配管理新方法，進一步完善穿越週期的資產負債管理體系，持續提升和強化投研能力與合規風控能力。公司在戰略資產配置的牽引下開展有紀律且靈活的戰術資產配置，嚴控信用風險，持續延展固定收益資產久期，降低再投資風險；積極開拓多元化投資渠道，進一步強化主動投資管理能力，境外投資初顯成效，投資業績表現較好，集團管理資產規模保持穩定增長。

### 一、集團管理資產

截至2025年6月末，集團管理資產達37,729.61億元，較上年末增長6.5%，其中集團投資資產29,247.28億元，較上年末增長7.0%；第三方管理資產8,482.33億元，較上年末增長5.0%；2025年上半年第三方管理費收入為11.38億元，同比增長10.5%。

單位：人民幣百萬元

	2025年6月30日	2024年12月31日	較上年末變化(%)
<b>集團管理資產</b>	<b>3,772,961</b>	<b>3,542,660</b>	<b>6.5</b>
集團投資資產	2,924,728	2,734,457	7.0
第三方管理資產	848,233	808,203	5.0
其中：太保資產	298,787	294,187	1.6
長江養老	429,925	406,401	5.8
國聯安基金	109,636	99,806	9.8
太保資本	951	936	1.6
太保投資(香港)	8,934	6,873	30.0

### 二、集團投資資產

2025年上半年，在中國宏觀政策持續加力提效與產業結構深化轉型升級的雙重驅動下，國民經濟呈現出強勁的發展韌性與持續向好的運行態勢，經濟內在活力持續釋放。市場需求在政策引導與消費回暖的雙重推動下，已實現從止降企穩到穩步回升的積極轉變。以人工智能、數字經濟、綠色經濟為代表的新質生產力加速拓展，為經濟增長注入結構性新動能。在權益資產領域，A股市場在政策支持與經濟基本面改善的合力支撐下，整體呈現震盪上行態勢，結構性機會不斷顯現。固定收益領域，市場圍繞基本面修復節奏與政策調控力度主線展開演繹，利率低位震盪，波動幅度收窄。

近年來公司積極探索資產負債多元匹配管理新模式，初步構建了淨投資收益率加成的資負管理新方法論，在綜合考慮產品管理、投資管理、財務與資本管理等諸多因素基礎上，尋求建立統一的系統平臺、專業術語與管理工具，以實現資產端與負債端的高質量聯動。

公司基於對宏觀環境長期趨勢的展望，進一步落實精細化的啞鈴型資產配置策略，一方面，持續加強長期利率債的配置，以延展固定收益資產久期；另一方面，適當增加公開市場權益類資產以及未上市股權等另類投資的配置，以提高長期投資回報；同時，持續管控信用類資產的配置比例，積極防範信用風險。公司在戰略資產配置的牽引下，開展有紀律且靈活的戰術資產配置，積極主動應對權益市場波動和利率中樞趨勢下行帶來的雙重挑戰。

公司關注價值增長，進一步加強投資管理專業化能力建設，完善規範化、標準化投管體系，積極探索境外投資、多維度投資策略和創新型投資工具的運用；將提升資產配置能力與強化資本約束有機結合，全面夯實資本及投資管理的基礎支撐；進一步完善信用風險預警與防控機制，提升風險管理水平；持續提升ESG投資管理能力，加強綠色投資佈局，探索建立考慮氣候因素的保險資金戰略資產配置框架。

從投資集中度來看，公司投資持倉行業分佈主要集中在金融業、交通運輸、基礎設施、能源等行業，抗風險能力較強。公司權益類資產投資品種相對分散；固定收益資產投資相關的債權主體綜合實力普遍較強，除政府債外，主要交易對手包括中國國家鐵路集團有限公司和大型國有商業銀行等大型國有企業。

### （一）集團合併投資組合

	2025年		2024年	
	6月30日	佔比(%)	12月31日	佔比(%)
<b>投資資產(合計)</b>	<b>2,924,728</b>	<b>100.0</b>	<b>2,734,457</b>	<b>100.0</b>
<b>按投資對象分</b>				
現金、現金等價物	67,753	2.3	40,262	1.5
定期存款	178,219	6.1	173,818	6.4
債權類金融資產	2,193,540	75.0	2,074,168	75.9
— 債券投資	1,826,050	62.5	1,642,181	60.1
— 債券型基金	5,583	0.2	9,663	0.4
— 優先股	47,993	1.6	49,227	1.8
— 債權投資計劃 <sup>註1</sup>	259,477	8.9	265,403	9.7
— 理財產品投資 <sup>註2</sup>	29,684	1.0	71,421	2.6
— 其他	24,753	0.8	36,273	1.3
股權類金融資產	433,533	14.8	398,210	14.5
— 股票	283,125	9.7	255,065	9.3
— 權益型基金	61,166	2.1	52,679	1.9
— 理財產品投資 <sup>註2</sup>	16,006	0.5	20,795	0.8
— 其他	73,236	2.5	69,671	2.5
長期股權投資	13,148	0.4	22,520	0.8
投資性房地產	28,396	1.0	8,951	0.3
其他投資 <sup>註3</sup>	10,139	0.4	16,528	0.6
<b>按會計核算方法分類</b>				
以攤餘成本計量的金融資產 <sup>註4</sup>	55,357	1.9	64,844	2.4
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產 <sup>註5</sup>	1,900,545	65.0	1,749,986	64.0
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 <sup>註6</sup>	674,412	23.1	667,225	24.4
長期股權投資	13,148	0.4	22,520	0.8
其他 <sup>註7</sup>	281,266	9.6	229,882	8.4

單位：人民幣百萬元

註：

- 1、債權投資計劃主要包括基礎設施和不動產項目。
- 2、理財產品投資主要包括商業銀行理財產品、保險資管產品、信託公司集合資金信託計劃、證券公司專項資產管理計劃及銀行業金融機構信貸資產支持證券等。
- 3、其他投資主要包括存出資本保證金和衍生金融工具等。
- 4、以攤餘成本計量的金融資產包括報表中債權投資。
- 5、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產包括報表中其他債權投資和其他權益工具投資。
- 6、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產包括報表中交易性金融資產和衍生金融資產。
- 7、其他主要包括貨幣資金、買入返售金融資產、定期存款、存出資本保證金、投資性房地產等。

## 1、按投資對象分

截至2025年6月末，公司債券投資佔投資資產的62.5%，較上年末上升2.4個百分點；其中國債、地方政府債、政策性金融債佔投資資產的47.4%。固定收益類資產久期為12.0年，較上年末增加0.6年。在企業債及非政策性銀行金融債中，債項或其發行人的評級達到AA級及以上的佔比達98.3%，其中，AAA級佔比達96.3%。公司擁有專業的信用風險管理團隊和完善的信用風險管理制度，對債券投資的信用風險進行覆蓋事前、事中和事後的全流程管理。公司持續優化集團一體化的信評管理體系，依託內部信用評級體系評估擬投資債券的主體和債項的信用等級、識別信用風險，並結合宏觀市場環境和外部信用評級等因素，在全面、綜合判斷的基礎上進行投資決策，並對存量債券的信用風險採取定期與不定期跟蹤相結合的方法進行檢視，按照統一的管理制度和標準化的流程主動管控信用風險。公司信用債持倉行業分佈廣泛，風險分散效應良好；公司高度重視信用風險管理，嚴格控制房地產等行業的風險敞口，並在風險可控的前提下精選投資標的；總體來看，公司持倉的償債主體綜合實力普遍較強，信用風險管控情況良好。

公司股權類金融資產佔投資資產的14.8%，其中股票和權益型基金佔投資資產的11.8%，較上年末上升0.6個百分點。公司嚴格遵循有紀律且靈活的戰術資產配置，持續推進投研資源整合和投研平臺建設，加強對市場動態的及時跟蹤研判；充分考慮新會計準則的影響，有效運用資產會計分類，對權益類資產進行積極主動管理，持續強化「股息價值」核心策略，並圍繞核心策略構建多元化的衛星策略，取得了較好的投資收益。

公司非公開市場融資工具投資規模為2,929.64億元，佔投資資產的10.0%。公司的非公開市場融資工具投資，在全面符合監管機構要求和內部風控標準的前提下，充分發揮保險機構穩健經營的特點，嚴格篩選償債主體和融資項目。從行業分佈看，融資項目分散於基礎設施、交通運輸、非銀金融、不動產等行業，主要分佈於北京、四川、湖北、山東、江蘇等經濟發達地區。

總體看，公司目前所投資的非公開市場融資工具整體信用風險管控良好。具有外部信用評級的非公開市場融資工具佔98.3%，其中AAA級佔比達98.3%，AA+級及以上佔比達98.3%。高等級免增信的主體融資佔73.7%，其他項目都有擔保或抵押、質押等增信措施，信用風險總體可控。

## 非公開市場融資工具的結構和收益率分佈

行業	投資佔比 (%)	名義投資收益率 (%)	平均期限 (年)	平均剩餘期限 (年)
基礎設施	38.9	4.2	8.8	5.3
交通運輸	23.1	4.2	9.5	5.6
非銀金融	16.0	3.5	5.0	4.4
不動產	11.2	4.1	9.5	6.3
能源、製造業	4.1	4.4	9.1	4.9
其他	6.7	4.4	9.1	5.0
<b>總計</b>	<b>100.0</b>	<b>4.1</b>	<b>8.4</b>	<b>5.3</b>

註：非公開市場融資工具包括商業銀行理財產品、債權投資計劃、信託公司集合資金信託計劃、證券公司專項資產管理計劃及銀行業金融機構信貸資產支持證券等。

### 2、按會計核算方法分

新會計準則下，公司投資資產主要分佈在以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和其他三類。以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產佔比較上年末上升1.0個百分點，主要是該類資產下的債券、股票投資佔比有所提高；以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產佔比較上年末下降1.3個百分點，主要原因是該類資產下的債券、債券型基金、理財產品投資佔比有所下降；以攤餘成本計量的金融資產佔比較上年末下降0.5個百分點，主要是該類資產下的債權投資計劃佔比有所下降；長期股權投資佔比較上年末下降0.4個百分點，主要是合營公司佔比略有下降；其他資產佔比較上年末上升1.2個百分點，主要原因是該類資產下現金、現金等價物佔比有所提高。

### (二)集團合併投資收益

2025年上半年，公司實現淨投資收益425.67億元，同比增長8.9%，主要原因是分紅和股息收入的增長；淨投資收益率1.7%，同比下降0.1個百分點。

總投資收益568.89億元，同比增長1.5%，主要原因是淨投資收益及證券買賣損益的大幅增長抵消了部分項目下降的影響；總投資收益率2.3%，綜合投資收益率2.4%，同比分別下降0.4個百分點和0.6個百分點，主要原因是當期以公允價值計量且其變動計入損益的固收類資產的公允價值變動同比下降的影響。

單位：人民幣百萬元

截至6月30日止6個月	2025年	2024年	同比(%)
利息收入	29,061	27,769	4.7
分紅和股息收入 <sup>註1</sup>	13,195	10,974	20.2
投資性房地產租金收入	311	346	(10.1)
<b>淨投資收益</b>	<b>42,567</b>	<b>39,089</b>	<b>8.9</b>
證券買賣損益	7,018	(3,957)	(277.4)
公允價值變動損益	5,856	20,945	(72.0)
投資資產減值損失	(10)	84	(111.9)
其他收益 <sup>註2</sup>	1,458	(124)	(1,275.8)
<b>總投資收益</b>	<b>56,889</b>	<b>56,037</b>	<b>1.5</b>
淨投資收益率(%) <sup>註3</sup>	1.7	1.8	(0.1pt)
總投資收益率(%) <sup>註3</sup>	2.3	2.7	(0.4pt)
綜合投資收益率(%) <sup>註3、4</sup>	2.4	3.0	(0.6pt)

註：

- 1、分紅和股息收入包括分紅收入、股息收入和交易性金融工具及其他以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具持有期間產生的收益等。
- 2、其他收益包括權益法下對聯營/合營企業的投資收益等。
- 3、淨投資收益率考慮了賣出回購利息支出的影響。淨/總投資收益率、綜合投資收益率均未年化考慮。淨/總投資收益率、綜合投資收益率的計算中，作為分母的平均投資資產參考Modified Dietz方法的原則計算且未考慮以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權類投資的公允價值變動額。
- 4、計算綜合投資收益率的分子包括總投資收益額、當期計入以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益類資產的變動影響及其當期轉入留存收益的金額等。

### 三、第三方管理資產

集團第三方管理資產8,482.33億元，其中，太保資產管理規模2,987.87億元，佔比35.2%；長江養老管理規模4,299.25億元，佔比50.7%。

#### (一) 太保資產

2025年上半年，面對複雜多變、不確定性增加、波動加劇的宏觀經濟與市場環境，太保資產聚焦價值貢獻，積極把握市場結構性機會，推動市場化資產管理業務穩健運行。截至2025年6月末，太保資產管理的第三方資產規模為2,987.87億元，較上年末上升1.6%。

2025年上半年，利率低位運行，企業融資需求溫和。太保資產在另類投資業務中，繼續聚焦高信用等級主體開拓業務，積極拓展資產證券化業務，服務實體經濟發展。上半年新增另類投資產品登記規模約60億元。交易所ABS和基礎設施REITs業務穩步推進，累計完成3單ABS產品業務的登記和發行，合計規模約20億元。

2025年上半年，太保資產積極服務低利率環境下的機構客戶需求，通過純債、「固收+」和股息價值等多策略整體方案，對接重點客戶多層次、差異化的投資需求，促進核心策略產品做優做強，產品線做長做寬。截至2025年6月末，第三方組合類資產管理產品與外部專戶委託資產規模合計2,657.44億元，較上年末上升3.1%。

## (二)長江養老

2025年上半年，長江養老聚焦養老金融主業發展，不斷強化長期能力建設，著力培育差異化競爭優勢，推動各項工作取得新成效。截至2025年6月末，長江養老第三方受託管理資產規模合計5,222.64億元，較上年末增長8.5%；第三方投資管理資產規模為4,299.25億元，較上年末增長5.8%。

長江養老不斷豐富養老金管理策略，基本養老保險信用債組合管理規模穩步提升，累計業績保持行業領先。長江養老年金業務持續擴面提質，成為雄安新區建立企業年金自動加入機制後的首批服務機構之一，「長江金色晚晴(集合型)企業年金計劃」納入首批2支雄安新區優選集合計劃產品之一。根據人社部披露的企業年金近三年累計收益率，長江養老集合固收和單一固收組合投資業績分別位居行業第1位和第2位，單一含權組合投資業績位列行業前1/3。

## 專項分析

### 一、與公允價值計量相關的項目

本公司以公允價值計量的金融工具見財務報表附註十一和十二。

### 二、公司控制的結構化主體情況

本公司控制的結構化主體情況見財務報表附註四之3。

### 三、償付能力

根據監管規定，本公司計算和披露核心資本、實際資本、最低資本和償付能力充足率。截至2025年6月30日，太保集團、太保壽險、太保產險、太平洋健康險、太平洋安信農險的償付能力充足率均高於監管要求。

單位：人民幣百萬元

	2025年 6月30日	2024年 12月31日	變動原因
<b>太保集團</b>			
核心資本	385,700	358,078	利率及資本市場變化、當期盈利等
實際資本	534,478	503,745	利率及資本市場變化、當期盈利等
最低資本	202,581	197,079	保險業務發展及資產配置變化等
核心償付能力充足率(%)	190	182	
綜合償付能力充足率(%)	264	256	
<b>太保壽險</b>			
核心資本	232,439	213,418	利率及資本市場變化、當期盈利等
實際資本	366,386	345,510	利率及資本市場變化、當期盈利等
最低資本	170,640	164,313	保險業務發展及資產配置變化等
核心償付能力充足率(%)	136	130	
綜合償付能力充足率(%)	215	210	

	2025年 6月30日	2024年 12月31日	變動原因
<b>太保產險</b>			
核心資本	59,987	58,153	利率及資本市場變化、當期盈利等
實際資本	73,696	70,698	利率及資本市場變化、當期盈利等
最低資本	30,629	31,852	保險業務發展及資產配置變化等
核心償付能力充足率(%)	196	183	
綜合償付能力充足率(%)	241	222	
<b>太平洋健康險</b>			
核心資本	3,658	3,294	利率及資本市場變化、當期盈利等
實際資本	4,468	4,040	利率及資本市場變化、當期盈利等
最低資本	2,045	1,716	保險業務發展及資產配置變化等
核心償付能力充足率(%)	179	192	
綜合償付能力充足率(%)	218	235	
<b>太平洋安信農險</b>			
核心資本	2,787	2,868	利率及資本市場變化、當期盈利等
實際資本	3,099	3,153	利率及資本市場變化、當期盈利等
最低資本	991	940	保險業務發展及資產配置變化等
核心償付能力充足率(%)	281	305	
綜合償付能力充足率(%)	313	335	

本公司及本公司主要控股保險子公司償付能力信息詳見本公司在上交所網站(www.sse.com.cn)、聯交所網站(www.hkexnews.hk)、倫交所網站(www.londonstockexchange.com)及本公司網站(www.cpic.com.cn)披露的相關償付能力報告摘要節錄。

#### 四、保險合同負債

本公司的保險合同負債分為未到期責任負債與已發生賠款負債；其中未到期責任負債包含非虧損部分與虧損部分。

截至2025年6月30日，未到期責任負債餘額為23,176.11億元，較上年末增長9.1%；已發生賠款負債餘額為1,109.72億元，較上年末增長5.2%。保險合同負債增長主要是業務規模的擴大和保險責任的累積所致。

單位：人民幣百萬元

	2024年12月31日	本期變化額	2025年6月30日
<b>保險合同負債合計</b>	<b>2,229,514</b>	<b>199,069</b>	<b>2,428,583</b>
未到期責任負債	2,124,017	193,594	2,317,611
其中：非虧損部分	2,109,847	193,730	2,303,577
虧損部分	14,170	(136)	14,034
已發生賠款負債	105,497	5,475	110,972
<b>保險合同負債合計</b>	<b>2,229,514</b>	<b>199,069</b>	<b>2,428,583</b>
未採用保費分配法計量	2,092,549	193,286	2,285,835
採用保費分配法計量	136,965	5,783	142,748

## 五、再保險業務

本公司根據保險法規及本公司業務發展和風險管理需要，決定本公司自留額及再保險的分保比例。為降低再保險的集中度風險，本公司與多家行業領先的再保險公司簽訂了再保險協議。本公司選擇再保險公司的標準包括財務實力、專業能力、服務水平、理賠效率及價格條件，一般情況下優先選擇記錄良好並符合監管相關規定的國內外保險和再保險公司，包括被評為A-或更高評級的國際再保險公司。本公司選擇的再保險合作夥伴主要有中國再保險(集團)股份有限公司及其附屬子公司中國財產再保險有限責任公司和中國人壽再保險有限責任公司、瑞士再保險股份有限公司及慕尼黑再保險公司等。

## 六、主要控股、參股公司情況

截至2025年上半年末，本公司主要控股、參股公司情況如下：

單位：人民幣百萬元

公司名稱	主要業務範圍	註冊資本	集團持股比例 <sup>註2</sup>	總資產	淨資產	營業收入	營業利潤	淨利潤
中國太平洋財產保險股份有限公司	財產損失保險、責任保險、信用保險和保證保險；短期健康險業務和意外傷害保險；上述業務的再保險業務；國家法律、法規允許的保險資金運用業務；經銀保監會批准的其他業務	19,948	98.5%	244,389	65,594	101,370	7,255	5,733
中國太平洋人壽保險股份有限公司	承保人民幣和外幣的各種人身保險業務，包括人壽保險、健康保險、意外傷害保險等保險業務；辦理上述業務的再保險業務；辦理各種法定人身保險業務；與國內外保險公司及有關機構建立代理關係和業務往來關係，代理外國保險機構辦理對損失的鑒定和理賠業務及其委託的其他有關事宜；《中華人民共和國保險法》及有關法律、法規規定的資金運用業務；經批准參加國際保險活動；經銀保監會批准的其他業務	8,628	98.3%	2,654,227	154,684	91,745	22,204	20,658

公司名稱	主要業務範圍	註冊資本	集團持股比例 <sup>註2</sup>	總資產	淨資產	營業收入	營業利潤	淨利潤
長江養老保險股份有限公司	受託管理委託人委託的以養老為目的的人民幣、外幣資金；管理運用自有人民幣、外幣資金；開展保險資產管理產品業務；與資產管理相關的諮詢業務；國家金融監督管理總局批准的其他業務；國務院其他部門批准的業務	3,000	61.1%	6,736	4,209	827	347	263
太平洋資產管理有限責任公司	管理運用自有資金及保險資金；委託資金管理業務；與資金管理業務相關的諮詢業務；國家法律法規允許的其它資產管理業務	2,100	99.7%	5,847	4,662	789	454	358
太平洋健康保險股份有限公司	各種人民幣和外幣的健康保險業務、意外傷害保險業務；與國家醫療保障政策配套、受政府委託的健康保險業務；上述業務的再保險業務；與健康保險有關的諮詢服務業務及代理業務；國家法律、法規允許的資金運用業務；中國銀保監會批准的其他業務	3,600	99.7%	10,257	3,311	1,933	62	39
太平洋安信農業保險股份有限公司	農業保險；財產損失保險；責任保險；法定責任保險；信用保險和保證保險；短期健康保險和意外傷害保險；其他涉及農村、農民的財產保險業務；上述業務的再保險業務；保險兼業代理業務	1,080	66.8%	6,161	3,009	1,262	101	99
國聯安基金管理有限責任公司	基金管理業務；發起設立基金及中國有關政府機構批准及同意的其他業務	150	50.8%	1,129	874	255	72	57

註：

- 1、本表中各公司數據均為單體數據。關於本公司主要控股、參股公司的其他情況，詳見本報告「經營業績回顧與分析」部分和財務報告附註「合併財務報表的合併範圍」及「長期股權投資」部分。
- 2、集團持股比例包括本公司直接及間接持股。

## 七、主要資產被查封、扣押、凍結或者被抵押、質押的情況

本公司主要資產為金融資產。截至本報告期末，本公司在證券投資過程中運用債券質押開展正常的回購業務，未發現有異常情況。

## 八、資產負債率

	2025年6月30日	2024年12月31日	較上年末變化
資產負債率(%) <sup>註</sup>	90.7	89.7	1.0pt

註：資產負債率=(總負債+少數股東權益)/總資產。

## 未來展望

### 一、市場環境及趨勢

今年以來，世界百年未有之大變局加速演進，儘管面臨風險挑戰，中國經濟運行平穩，新質生產力積極發展，展現強大活力和韌性，經濟長期向好的支撐條件和基本趨勢沒有改變。中國保險業處於高質量發展的戰略機遇期，保險作為經濟減震器和社會穩定器的重要性日益凸顯，保險需求將進一步釋放，市場潛力巨大。同時，嚴監管、防風險態勢持續深化，以質量和效益為核心的經營理念正逐步強化，推動行業正本清源，將有助於保險行業尤其是頭部險企在中國式現代化建設進程中行穩致遠。

### 二、公司發展戰略及經營計劃

公司將堅持高質量發展，進一步全面深化改革，聚力實施大康養、國際化、「人工智能+」三大戰略，持續做實金融「五篇大文章」，聚焦價值創造，更好統籌質的有效提升和量的合理增長，不斷提升服務能級和經營質效，全面建設具有市場引領力與國際競爭力的一流保險金融服務集團。

### 三、可能面對的主要風險及應對舉措

2025年，國際形勢依舊複雜嚴峻，地緣政治紛爭持續。行業轉型處於攻堅階段，個人營銷體制改革、中小金融機構風險化解等難題尚待破解，低利率環境持續加大資產負債匹配壓力，極端氣候和自然災害推升綜合成本率，保險資金運用試點、新技術應用等對風險管理能力提出更高要求。

面對上述風險趨勢，公司將堅持「穩健」的風險偏好，以風險可控的高質量發展為目標，審慎應對經營過程中的各種風險和不確定性，充分發揮保險的經濟減震器和社會穩定器功能。一是堅持價值主線，加強風險偏好的核心牽引，持續夯實風險管理體系，不斷增強風控一體化管理能力。二是聚焦重點領域，穿透風險實質，完善重大風險聯防聯控機制，全力築牢風險管理防線。三是加強數智能力建設，推進風險識別、評估、監測、預警的數字化和線上化實施，全面提升風險管理的前瞻性和有效性。

## 內含價值

### 內含價值及半年新業務價值的評估結果

截至2025年6月30日在風險貼現率為8.5%的情況下，本公司內含價值、太保壽險及太保壽險（香港）新業務價值如下表所示：

單位：人民幣百萬元

評估日	2025年6月30日	2024年12月31日 <sup>註2</sup>
集團經調整的淨資產價值	365,494	349,292
壽險業務經調整的淨資產價值	217,709	205,863
有效業務價值	238,551	228,037
持有要求資本成本	(11,236)	(11,380)
扣除要求資本成本後有效業務價值	227,315	216,657
集團持有的壽險業務股份比例	98.29%	98.29%
集團應佔壽險業務扣除要求資本成本後的有效業務價值	223,433	212,957
集團內含價值	588,927	562,250
壽險業務內含價值	445,024	422,520

  

評估日	2025年6月30日	2024年6月30日 (經重述 <sup>註3</sup> )	2024年6月30日 <sup>註4</sup>
上半年新業務價值	10,331	8,204	10,347
持有要求資本成本	(787)	(991)	(1,306)
扣除要求資本成本後的上半年新業務價值	9,544	7,213	9,041

註：

- 1、由於四捨五入，數字合計可能跟匯總數有些細微差別。
- 2、「2024年12月31日」按2024年年報數據填列，並包含太保壽險（香港）結果。
- 3、「經重述」是指根據2024年末評估假設計算後的結果。
- 4、「2024年6月30日」按2024年半年報數據填列，並包含太保壽險（香港）結果。

本公司經調整淨資產價值是指以本公司的股東淨所有者權益為基礎，調整準備金與價值評估相應負債等相關差異後得到，若干資產的價值已調整至市場價值。應注意本公司經調整淨資產價值適用於整個集團（包括太保壽險、太保壽險（香港）及其他隸屬於太保集團的業務），而所列示的有效業務價值及新業務價值僅適用於太保壽險及太保壽險（香港），不包括太保集團的其他業務，並且本公司內含價值中也不包括太保壽險及太保壽險（香港）有效業務價值中屬少數股東權益的部分。

## 新業務首年年化保費和半年新業務價值

本公司截至2025年6月30日的壽險業務分渠道的新業務首年年化保費和基於2024年末評估假設計算的扣除要求資本成本後的上半年新業務價值如下表所示：

單位：人民幣百萬元

	新業務首年年化保費		扣除要求資本成本後的上半年新業務價值	
	2025年	2024年	2025年	2024年(經重述 <sup>註</sup> )
合計	63,448	49,116	9,544	7,213
其中：代理人渠道	21,693	23,608	5,724	5,869
銀保渠道	29,039	14,844	3,604	1,408

註：「經重述」是指根據2024年末評估假設計算後的結果。

## 內含價值變動分析

本公司集團內含價值從2024年12月31日到2025年6月30日的變動情況如下表所示：

單位：人民幣百萬元

編號	項目	金額	說明
1	壽險業務2024年12月31日內含價值	422,520	按2024年年報數據填列，並包含太保壽險(香港)結果
2	內含價值預期回報	12,469	2024年內含價值在2025年上半年的預期回報和2025年上半年新業務價值在2025年上半年的預期回報
3	上半年新業務價值	9,544	2025年上半年銷售的壽險新業務價值
4	投資收益差異	2,650	2025年上半年實際投資收益與投資收益評估假設差異
5	營運經驗差異	3,760	2025年上半年實際營運經驗與評估假設的差異
6	評估方法、假設和模型的改變	4	經驗假設、方法變動和模型完善
7	分散效應	1,312	新業務及業務變化對整體要求資本成本的影響
8	市場價值調整變化	(10)	資產市場價值調整的變化
9	股東股息	(6,989)	太保壽險支付給股東的股息
10	其他	(236)	
11	壽險業務2025年6月30日內含價值	445,024	
12	集團其他業務2024年12月31日經調整的淨資產價值	151,643	
13	利潤分配前淨資產價值變化	18,897	
14	利潤分配	(10,390)	集團對股東的利潤分配
15	市場價值調整變化	583	資產市場價值調整的變化
16	集團其他業務2025年6月30日經調整的淨資產價值	160,734	
17	少數股東權益調整	(16,831)	少數股東權益對2025年上半年內含價值的影響
18	截至2025年6月30日集團內含價值	588,927	
19	於2025年6月30日每股內含價值(人民幣元)	61.22	

註：由於四捨五入，數字合計可能跟匯總數有細微差異。

## 報告期內實施的利潤分配方案執行情況

根據2024年度股東大會通過的《2024年度利潤分配建議方案的議案》，本公司按每股人民幣1.08元(含稅)進行現金股利分配。該分配方案已於2025年7月實施完畢。

## 利潤分配

本公司2025年半年度不進行利潤分配，亦不實施公積金轉增股本。

## 遵守《企業管治守則》

於報告期內，本公司已全面遵守《企業管治守則》第二部分所載的所有守則條文，並遵守《企業管治守則》第二部分推薦的絕大多數建議最佳常規。

## 購買、贖回或出售本公司上市證券

於報告期內，本公司及附屬子公司未購買、贖回或出售本公司任何上市證券(包括出售庫存股份)。截至報告期末，本公司並無持有庫存股份。

## 審閱賬目

本公司審計與關聯交易控制委員會已在內部審計師與外部審計師在場的情況下審閱了本公司的主要會計政策及截至2025年6月30日止六個月期間的未經審核財務報表。

## 在聯交所及本公司網站刊登詳細業績

本公司截至2025年6月30日止六個月的中期報告，將於適當時候在聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.cpic.com.cn](http://www.cpic.com.cn))刊登。

## 釋義

本報告中，除非文義另有所指，下列詞語具有下述含義：

本公司、公司、中國太保、太保集團、集團	中國太平洋保險(集團)股份有限公司
太保壽險	中國太平洋人壽保險股份有限公司，是中國太平洋保險(集團)股份有限公司的控股子公司
太保產險	中國太平洋財產保險股份有限公司，是中國太平洋保險(集團)股份有限公司的控股子公司
太保資產	太平洋資產管理有限責任公司，是中國太平洋保險(集團)股份有限公司的控股子公司
太保香港	中國太平洋保險(香港)有限公司，是中國太平洋保險(集團)股份有限公司的控股子公司
長江養老	長江養老保險股份有限公司，是中國太平洋保險(集團)股份有限公司的控股子公司
國聯安基金	國聯安基金管理有限公司，是中國太平洋保險(集團)股份有限公司的控股子公司
太平洋安信農險	太平洋安信農業保險股份有限公司，是中國太平洋保險(集團)股份有限公司的控股子公司
太平洋健康險	太平洋健康保險股份有限公司，是中國太平洋保險(集團)股份有限公司的控股子公司
太保資本	太保私募基金管理有限公司，是中國太平洋保險(集團)股份有限公司的控股子公司
太保科技	太保科技有限公司，是中國太平洋保險(集團)股份有限公司的全資子公司
太保壽險(香港)	中國太平洋人壽保險(香港)有限公司，是中國太平洋保險(集團)股份有限公司的控股子公司
太保投資(香港)	中國太保投資管理(香港)有限公司，是中國太平洋保險(集團)股份有限公司的控股子公司
償二代	中國第二代償付能力監管體系
銀保監會	原中國銀行保險監督管理委員會
金融監管總局	國家金融監督管理總局
證監會	中國證券監督管理委員會
上交所	上海證券交易所
聯交所	香港聯合交易所有限公司
倫交所	倫敦證券交易所
中國會計準則	中華人民共和國財政部頒佈的企業會計準則、其後頒佈的應用指南、解釋以及其他相關規定
新會計準則	中華人民共和國財政部相繼於2017年和2020年修訂頒佈的企業會計準則第22、23、24、37以及25號
《公司章程》	《中國太平洋保險(集團)股份有限公司章程》
香港上市規則	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》
《證券交易的標準守則》	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》附錄C3《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》
《企業管治守則》	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》附錄C1內列載的《企業管治守則》
《證券及期貨條例》	《證券及期貨條例》(香港法例第571章)

大股東	具有《證券及期貨條例》(香港法例第571章)下的含義，指擁有公司股本權益的人，而其擁有權益的面值不少於公司有關股本面值的5%
GDR	全球存託憑證
ESG	環境、社會與治理
元	人民幣元
pt	百分點

承董事會命  
中國太平洋保險(集團)股份有限公司  
傅帆  
董事長

香港，2025年8月28日

於本公告日期，本公司執行董事為傅帆先生和趙永剛先生；非執行董事為黃迪南先生、王他筭先生、陳然先生、周東輝先生、路巧玲女士和John Robert DACEY先生；和獨立非執行董事為陳欣女士、林婷懿女士、羅婉文女士、金弘毅先生和姜旭平先生。

中國太平洋保險（集團）股份有限公司

中期財務報表

2025年6月30日

## 目錄

	頁次
一、 審閱報告	1
二、 中期財務報表	
中期合併資產負債表	2-3
中期合併利潤表	4-5
中期合併股東權益變動表	6-7
中期合併現金流量表	8-9
中期公司資產負債表	10
中期公司利潤表	11
中期公司股東權益變動表	12
中期公司現金流量表	13
中期財務報表附註	14-90
附錄： 中期財務報表補充資料	
一、 淨資產收益率和每股收益	A1

## 審閱報告

安永華明（2025）專字第70015004\_B12號  
中國太平洋保險（集團）股份有限公司

中國太平洋保險（集團）股份有限公司全體股東：

我們審閱了中國太平洋保險（集團）股份有限公司的中期財務報表，包括2025年6月30日的中期合併及公司資產負債表，截至2025年6月30日止六個月期間的中期合併及公司利潤表、中期合併及公司股東權益變動表和中期合併及公司現金流量表以及中期財務報表附註。按照《企業會計準則第32號——中期財務報告》的規定編制中期財務報表是中國太平洋保險（集團）股份有限公司管理層的責任，我們的責任是在實施審閱工作的基礎上對中期財務報表出具審閱報告。

我們按照《中國註冊會計師審閱準則第2101號——財務報表審閱》的規定執行了審閱業務。該準則要求我們計劃和實施審閱工作，以對財務報表是否不存在重大錯報獲取有限保證。審閱主要限於詢問公司有關人員和對財務數據實施分析程序，提供的保證程度低於審計。我們沒有實施審計，因而不發表審計意見。

根據我們的審閱，我們沒有注意到任何事項使我們相信上述中期財務報表沒有在所有重大方面按照《企業會計準則第32號——中期財務報告》的規定編制。

安永華明會計師事務所（特殊普通合夥）

中國註冊會計師：郭杭翔

中國註冊會計師：莫艾琦

中國 北京

2025年8月28日

中國太平洋保險（集團）股份有限公司  
 中期合併資產負債表  
 2025年6月30日  
 (除特別註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

資產	附註五	2025年 6月30日 (未經審計)	2024年 12月31日 (經審計)
貨幣資金	1	46,404	29,357
衍生金融資產		11	26
買入返售金融資產	2	21,349	10,905
定期存款	3	178,219	173,818
金融投資：		2,630,303	2,482,029
交易性金融資產	4	674,401	667,199
債權投資	5	55,357	64,844
其他債權投資	6	1,746,373	1,607,972
其他權益工具投資	7	154,172	142,014
保險合同資產	15	-	22
分出再保險合同資產	16	44,068	46,081
長期股權投資	8	13,148	22,520
存出資本保證金	9	6,898	6,851
投資性房地產		28,396	8,951
固定資產		22,715	20,255
在建工程		3,357	2,489
使用權資產		1,837	2,921
無形資產		6,993	7,347
商譽		1,357	1,357
遞延所得稅資產	10	6,919	3,464
其他資產	11	18,126	16,514
資產總計		3,030,100	2,834,907

後附財務報表附註為本財務報表的組成部分

中國太平洋保險（集團）股份有限公司  
 中期合併資產負債表(續)  
 2025年6月30日  
 (除特別註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

負債和股東權益	附註五	2025年 6月30日 (未經審計)	2024年 12月31日 (經審計)
衍生金融負債		60	96
賣出回購金融資產款	12	180,205	181,695
預收保費		6,192	18,044
應付職工薪酬		7,810	10,169
應交稅費	13	4,283	2,480
應付債券	14	10,103	10,286
保險合同負債	15	2,428,583	2,229,514
應付手續費及備金		6,674	5,942
保費準備金		652	129
租賃負債		1,638	2,722
遞延所得稅負債	10	2,707	7,362
長期借款		157	-
其他負債		67,830	47,987
負債合計		<u>2,716,894</u>	<u>2,516,426</u>
股本	17	9,620	9,620
資本公積	18	79,939	79,948
其他綜合損益	34	(12,390)	14,917
盈餘公積	19	5,114	5,114
一般風險準備	20	30,008	29,928
未分配利潤	21	169,580	151,890
歸屬於母公司股東權益合計		<u>281,871</u>	<u>291,417</u>
少數股東權益		31,335	27,064
股東權益合計		<u>313,206</u>	<u>318,481</u>
負債和股東權益總計		<u><u>3,030,100</u></u>	<u><u>2,834,907</u></u>

本財務報表由以下人士簽署：

傅帆  
 法定代表人

蘇罡  
 主管會計工作負責人

徐蓁  
 會計機構負責人

後附財務報表附註為本財務報表的組成部分

中國太平洋保險（集團）股份有限公司  
 中期合併利潤表  
 截至 2025 年 6 月 30 日止 6 個月期間  
 (除特別註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

	附註五	截至 2025 年 6 月 30 日止 6 個月期間 (未經審計)	截至 2024 年 6 月 30 日止 6 個月期間 (未經審計)
一、營業總收入		200,496	194,634
保險服務收入	22	141,824	137,019
利息收入	23	29,061	27,769
投資收益	24	21,671	6,893
其中：對聯營企業和合營企業的 投資損失		(145)	(124)
以攤餘成本計量的金融資 產終止確認產生的收益		-	4
其他收益		106	86
公允價值變動收益	25	5,856	20,945
匯兌(損失)/收益		(13)	32
其他業務收入	26	1,918	1,889
資產處置收益		73	1
二、營業總支出		(168,224)	(165,187)
保險服務費用	27	(120,169)	(116,298)
分出保費的分攤		(7,290)	(7,962)
減：攤回保險服務費用		6,245	7,602
承保財務損失		(40,698)	(44,030)
減：分出再保險財務收益		715	1,036
提取保費準備金		(523)	(449)
利息支出	28	(2,217)	(1,192)
手續費及傭金支出		(3)	(15)
稅金及附加	29	(216)	(178)
業務及管理費	30	(3,462)	(3,065)
信用減值損失	31	(14)	52
其他業務成本	32	(592)	(688)
三、營業利潤		32,272	29,447
加：營業外收入		36	24
減：營業外支出		(49)	(76)
四、利潤總額		32,259	29,395
減：所得稅	33	(3,453)	(3,537)
五、淨利潤		28,806	25,858

後附財務報表附註為本財務報表的組成部分

中國太平洋保險（集團）股份有限公司  
 中期合併利潤表(續)  
 截至 2025 年 6 月 30 日止 6 個月期間  
 (除特別註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

	附註五	截至 2025 年 6 月 30 日止 6 個月期間 (未經審計)	截至 2024 年 6 月 30 日止 6 個月期間 (未經審計)
按經營持續性分類			
持續經營淨利潤		28,806	25,858
終止經營淨利潤		-	-
按所有權歸屬分類			
歸屬於母公司股東的淨利潤		27,885	25,132
少數股東損益		921	726
六、 其他綜合損益的稅後淨額	34		
不能重分類進損益的其他綜合損益		1,478	5,083
其他權益工具投資公允價值變動		1,889	5,831
不能轉損益的保險合同金融變動		(411)	(748)
將重分類進損益的其他綜合損益		(28,978)	(2,628)
權益法下可轉損益的其他綜合損益		-	4
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具公允價值變動		5,388	50,673
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具信用損失準備		102	(98)
外幣報表折算差額		(17)	7
可轉損益的保險合同金融變動		(34,484)	(53,195)
可轉損益的分出再保險合同金融變動		33	(19)
其他綜合損益		(27,500)	2,455
七、 綜合收益總額		1,306	28,313
歸屬於母公司股東的綜合收益總額		853	27,541
歸屬於少數股東的綜合收益總額		453	772
八、 每股收益	35		
基本每股收益(元/股)		2.90	2.61
稀釋每股收益(元/股)		2.90	2.61

後附財務報表附註為本財務報表的組成部分

中國太平洋保險（集團）股份有限公司  
 中期合併股東權益變動表  
 截至 2025 年 6 月 30 日止 6 個月期間  
 (除特別註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

	截至 2025 年 6 月 30 日止 6 個月期間(未經審計)								
	歸屬於母公司股東權益								
	股本	資本公積	其他綜合損益	盈餘公積	一般風險準備	未分配利潤	小計	少數股東權益	股東權益合計
一、本期期初餘額	9,620	79,948	14,917	5,114	29,928	151,890	291,417	27,064	318,481
二、本期增減變動金額	-	(9)	(27,307)	-	80	17,690	(9,546)	4,271	(5,275)
(一) 淨利潤	-	-	-	-	-	27,885	27,885	921	28,806
(二) 其他綜合損益(附註五、34)	-	-	(27,032)	-	-	-	(27,032)	(468)	(27,500)
綜合收益總額	-	-	(27,032)	-	-	27,885	853	453	1,306
(三) 收購子公司	-	-	-	-	-	-	-	4,670	4,670
(四) 權益法核算引起的其他權益變動	-	(9)	-	-	-	-	(9)	-	(9)
(五) 利潤分配	-	-	-	-	80	(10,470)	(10,390)	(852)	(11,242)
1. 提取一般風險準備	-	-	-	-	80	(80)	-	-	-
2. 對股東的分配	-	-	-	-	-	(10,390)	(10,390)	(347)	(10,737)
3. 對其他權益工具持有者的分配	-	-	-	-	-	-	-	(505)	(505)
(六) 其他綜合損益結轉留存收益	-	-	(275)	-	-	275	-	-	-
三、本期期末餘額	9,620	79,939	(12,390)	5,114	30,008	169,580	281,871	31,335	313,206

後附財務報表附註為本財務報表的組成部分

中國太平洋保險（集團）股份有限公司  
 中期合併股東權益變動表(續)  
 截至 2025 年 6 月 30 日止 6 個月期間  
 (除特別註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

	截至 2024 年 6 月 30 日止 6 個月期間(未經審計)								
	歸屬於母公司股東權益								
	股本	資本公積	其他綜合損益	盈餘公積	一般風險準備	未分配利潤	小計	少數股東權益	股東權益合計
一、本期期初餘額	9,620	79,950	7,992	5,114	25,462	121,448	249,586	18,118	267,704
二、本期增減變動金額	-	(4)	2,490	-	74	15,164	17,724	8,228	25,952
(一) 淨利潤	-	-	-	-	-	25,132	25,132	726	25,858
(二) 其他綜合損益(附註五、34)	-	-	2,409	-	-	-	2,409	46	2,455
綜合收益總額	-	-	2,409	-	-	25,132	27,541	772	28,313
(三) 權益法核算引起的其他權益變動	-	(2)	-	-	-	-	(2)	-	(2)
(四) 所有者投入和減少資本	-	(2)	-	-	-	-	(2)	8,002	8,000
1.其他權益工具持有者投入資本	-	(2)	-	-	-	-	(2)	8,002	8,000
(五) 利潤分配	-	-	-	-	74	(9,887)	(9,813)	(546)	(10,359)
1.提取一般風險準備	-	-	-	-	74	(74)	-	-	-
2.對股東的分配	-	-	-	-	-	(9,813)	(9,813)	(231)	(10,044)
3.對其他權益工具持有者的分配	-	-	-	-	-	-	-	(315)	(315)
(六) 其他綜合損益結轉留存收益	-	-	81	-	-	(81)	-	-	-
三、本期期末餘額	9,620	79,946	10,482	5,114	25,536	136,612	267,310	26,346	293,656

後附財務報表附註為本財務報表的組成部分

中國太平洋保險（集團）股份有限公司  
 中期合併現金流量表  
 截至 2025 年 6 月 30 日止 6 個月期間  
 （除特別註明外，金額單位均為人民幣百萬元）

附註五	截至 2025 年 6 月 30 日止 6 個月期間 (未經審計)	截至 2024 年 6 月 30 日止 6 個月期間 (未經審計)
<b>一、經營活動產生的現金流量</b>		
收到簽發保險合同保費取得的現金	277,867	253,730
收到分出再保險合同的現金淨額	2,142	-
保單質押貸款淨減少額	2,201	1,498
收到的稅收返還	228	57
收到其他與經營活動有關的現金	2,712	2,887
經營活動現金流入小計	<u>285,150</u>	<u>258,172</u>
支付簽發保險合同賠款的現金	(93,624)	(92,514)
支付分入再保險合同的現金淨額	(985)	(740)
支付分出再保險合同的現金淨額	-	(586)
支付手續費及傭金的現金	(16,647)	(17,669)
支付給職工以及為職工支付的現金	(14,600)	(14,930)
支付的各項稅費	(5,076)	(5,667)
支付其他與經營活動有關的現金	(33,715)	(36,141)
經營活動現金流出小計	<u>(164,647)</u>	<u>(168,247)</u>
經營活動產生的現金流量淨額	<u>120,503</u>	<u>89,925</u>
<b>二、投資活動產生的現金流量</b>		
收回投資收到的現金	369,732	372,772
取得投資收益和利息收入收到的現金	34,954	35,093
處置子公司及其他營業單位收到的現金淨額	133	48
處置固定資產、無形資產和其他長期資產收到的現金淨額	52	14
收到的其他與投資活動有關的現金	112	-
投資活動現金流入小計	<u>404,983</u>	<u>407,927</u>
投資支付的現金	(496,360)	(448,159)
取得子公司及其他營業單位支付的現金淨額	(278)	(161)
購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金	(2,061)	(1,380)
支付其他與投資活動有關的現金	(1,673)	(13)
投資活動現金流出小計	<u>(500,372)</u>	<u>(449,713)</u>
投資活動使用的現金流量淨額	<u>(95,389)</u>	<u>(41,786)</u>

後附財務報表附註為本財務報表的組成部分

中國太平洋保險（集團）股份有限公司  
 中期合併現金流量表(續)  
 截至 2025 年 6 月 30 日止 6 個月期間  
 (除特別註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

	附註五	截至 2025 年 6 月 30 日止 6 個月期間 (未經審計)	截至 2024 年 6 月 30 日止 6 個月期間 (未經審計)
三、籌資活動產生的現金流量			
吸收投資收到的現金		-	8,000
收到其他與籌資活動有關的現金		8,700	3,667
籌資活動現金流入小計		8,700	11,667
償還債務支付的現金		(1,070)	(8,218)
分配股利、利潤或償付利息支付的現金		(2,522)	(1,416)
回購業務資金淨減少額		(1,437)	(19,201)
支付其他與籌資活動有關的現金		(1,223)	(803)
籌資活動現金流出小計		(6,252)	(29,638)
籌資活動產生/(使用)的現金流量淨額		2,448	(17,971)
四、匯率變動對現金及現金等價物的影響		(43)	39
五、現金及現金等價物淨增加額		27,519	30,207
加：期初現金及現金等價物餘額		39,673	33,740
六、期末現金及現金等價物餘額	36	67,192	63,947

後附財務報表附註為本財務報表的組成部分

中國太平洋保險（集團）股份有限公司  
 中期公司資產負債表  
 2025年6月30日  
 (除特別註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

<u>資產</u>	2025年 6月30日 (未經審計)	2024年 12月31日 (經審計)
貨幣資金	5,516	5,163
買入返售金融資產	600	-
定期存款	8,370	6,997
金融投資：	56,056	57,394
交易性金融資產	22,517	22,725
債權投資	6,595	8,301
其他債權投資	22,261	21,729
其他權益工具投資	4,683	4,639
長期股權投資	69,972	70,213
投資性房地產	1,999	2,131
固定資產	1,843	1,840
在建工程	3	3
使用權資產	259	288
無形資產	238	267
其他資產	10,952	561
資產總計	<u>155,808</u>	<u>144,857</u>
 <u>負債和股東權益</u>		
賣出回購金融資產款	950	910
應付職工薪酬	155	244
應交稅費	95	13
租賃負債	296	329
遞延所得稅負債	466	475
其他負債	11,077	780
負債合計	<u>13,039</u>	<u>2,751</u>
股本	9,620	9,620
資本公積	79,312	79,312
其他綜合損益	1,231	1,260
盈餘公積	4,810	4,810
未分配利潤	47,796	47,104
股東權益合計	<u>142,769</u>	<u>142,106</u>
負債和股東權益總計	<u>155,808</u>	<u>144,857</u>

後附財務報表附註為本財務報表的組成部分

中國太平洋保險（集團）股份有限公司  
 中期公司利潤表  
 截至 2025 年 6 月 30 日止 6 個月期間  
 (除特別註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

	截至 2025 年 6 月 30 日止 6 個月期間 (未經審計)	截至 2024 年 6 月 30 日止 6 個月期間 (未經審計)
一、營業總收入	12,049	11,070
利息收入	736	895
投資收益	11,010	9,482
其中：對聯營企業和合營企業的 投資收益/(損失)	1	(7)
其他收益	2	6
公允價值變動收益	30	334
匯兌(損失)/收益	(36)	27
其他業務收入	307	326
二、營業總支出	(835)	(885)
利息支出	(18)	(19)
稅金及附加	(35)	(39)
業務及管理費	(697)	(718)
信用減值損失	26	10
其他業務成本	(111)	(119)
三、營業利潤	11,214	10,185
加：營業外收入	3	6
減：營業外支出	(5)	(16)
四、利潤總額	11,212	10,175
減：所得稅	(127)	(148)
五、淨利潤	11,085	10,027
按經營持續性分類		
持續經營淨利潤	11,085	10,027
終止經營淨利潤	-	-
六、其他綜合損益的稅後淨額		
不能重分類進損益的其他綜合損益	41	275
其他權益工具投資公允價值變動	41	275
將重分類進損益的其他綜合損益	(73)	346
權益法下可轉損益的其他綜合損益	-	1
以公允價值計量且其變動計入其他綜 合收益的債務工具公允價值變動	(73)	348
以公允價值計量且其變動計入其他綜 合收益的債務工具信用損失準備	-	(3)
其他綜合損益	(32)	621
七、綜合收益總額	11,053	10,648

後附財務報表附註為本財務報表的組成部分

中國太平洋保險（集團）股份有限公司  
 中期公司股東權益變動表  
 截至 2025 年 6 月 30 日止 6 個月期間  
 (除特別註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

	截至 2025 年 6 月 30 日止 6 個月期間(未經審計)					股東權益 合計
	股本	資本公積	其他綜合 損益	盈餘公積	未分配 利潤	
一、本期期初餘額	9,620	79,312	1,260	4,810	47,104	142,106
二、本期增減變動金額	-	-	(29)	-	692	663
(一) 淨利潤	-	-	-	-	11,085	11,085
(二) 其他綜合損益	-	-	(32)	-	-	(32)
綜合收益總額	-	-	(32)	-	11,085	11,053
(三) 利潤分配	-	-	-	-	(10,390)	(10,390)
對股東的分配	-	-	-	-	(10,390)	(10,390)
(四) 其他綜合損益結轉留存 收益	-	-	3	-	(3)	-
三、本期期末餘額	9,620	79,312	1,231	4,810	47,796	142,769

	截至 2024 年 6 月 30 日止 6 個月期間(未經審計)					股東權益 合計
	股本	資本公積	其他綜合 損益	盈餘公積	未分配 利潤	
一、本期期初餘額	9,620	79,312	423	4,810	46,114	140,279
二、本期增減變動金額	-	-	619	-	216	835
(一) 淨利潤	-	-	-	-	10,027	10,027
(二) 其他綜合損益	-	-	621	-	-	621
綜合收益總額	-	-	621	-	10,027	10,648
(三) 利潤分配	-	-	-	-	(9,813)	(9,813)
對股東的分配	-	-	-	-	(9,813)	(9,813)
(四) 其他綜合損益結轉留存 收益	-	-	(2)	-	2	-
三、本期期末餘額	9,620	79,312	1,042	4,810	46,330	141,114

後附財務報表附註為本財務報表的組成部分

中國太平洋保險（集團）股份有限公司  
 中期公司現金流量表  
 截至 2025 年 6 月 30 日止 6 個月期間  
 (除特別註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

	截至 2025 年 6 月 30 日止 6 個月期間 (未經審計)	截至 2024 年 6 月 30 日止 6 個月期間 (未經審計)
一、經營活動產生的現金流量		
收到的稅收返還	195	-
收到其他與經營活動有關的現金	242	335
經營活動現金流入小計	437	335
支付給職工以及為職工支付的現金	(390)	(406)
支付的各项稅費	(135)	(164)
支付其他與經營活動有關的現金	(283)	(418)
經營活動現金流出小計	(808)	(988)
經營活動使用的現金流量淨額	(371)	(653)
二、投資活動產生的現金流量		
收回投資收到的現金	8,920	11,984
取得投資收益和利息收入收到的現金	1,051	1,261
處置子公司及其他營業單位收到的現金淨額	391	-
處置固定資產、無形資產和其他長期資產收到的現金淨額	1	-
投資活動現金流入小計	10,363	13,245
投資支付的現金	(8,943)	(8,528)
購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金	(85)	(67)
投資活動現金流出小計	(9,028)	(8,595)
投資活動產生的現金流量淨額	1,335	4,650
三、籌資活動產生的現金流量		
回購業務資金淨增加額	40	-
籌資活動現金流入小計	40	-
分配股利、利潤或償付利息支付的現金	(13)	(14)
回購業務資金淨減少額	-	(2,025)
支付其他與籌資活動有關的現金	(19)	(33)
籌資活動現金流出小計	(32)	(2,072)
籌資活動產生/(使用)的現金流量淨額	8	(2,072)
四、匯率變動對現金及現金等價物的影響	(19)	27
五、現金及現金等價物淨增加額	953	1,952
加：期初現金及現金等價物餘額	5,163	6,286
六、期末現金及現金等價物餘額	6,116	8,238

後附財務報表附註為本財務報表的組成部分

中國太平洋保險（集團）股份有限公司  
中期財務報表附註  
2025年6月30日  
(除特別註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

---

一、 本集團的基本情況

中國太平洋保險（集團）股份有限公司(以下簡稱“本公司”)是經中華人民共和國國務院批准，根據原中國保險監督管理委員會(以下簡稱“中國保監會”)[2001]239號文批准，於2001年10月由原中國太平洋保險公司改制而成。改制後本公司於2001年10月24日取得了由原中華人民共和國國家工商行政管理總局新核發的註冊號為1000001001110的企業法人營業執照，原總股本為人民幣20.0639億元，註冊地和總部地址為上海。本公司分別於2002年及2007年2月至2007年4月，通過向老股東增資和吸收新股東的方式發行新股，將總股本增加至人民幣67億元。

本公司於2007年12月在上海證券交易所首次公開發行10億股普通股A股股票，總股本增加至人民幣77億元。本公司發行的A股股票已於2007年12月25日在上海證券交易所上市。

本公司於2009年12月在全球公開發售境外上市外資股(“H股”)，H股發行完成後，總股本增加至人民幣86億元。本公司發行的H股股票已於2009年12月23日在香港聯合交易所主板上市。

本公司於2012年11月非公開發行4.62億股H股股票，總股本增加至人民幣90.62億元，並於2012年12月獲得了原中國保監會對於本公司註冊資本變更的批准。本公司於2013年2月5日取得註冊號為100000000011107的企業法人營業執照。於2015年12月15日，本公司更新企業法人營業執照，統一社會信用代碼為91310000132211707B。

本公司於2020年6月在倫敦證券交易所發行了102,873,300份全球存託憑證(Global Depository Receipts，以下簡稱“GDR”)並在倫敦證券交易所上市，並於2020年7月額外發行了8,794,991份GDR，每份GDR代表5股本公司A股股票。上述GDR發行後本公司總股本變更為約人民幣96.20億元。

本公司經批准的經營範圍為：控股投資保險企業；監督管理控股投資保險企業各種國內、國際再保險業務；監督管理控股投資保險企業的資金運用業務；經批准參加國際保險活動。本公司及下屬子公司(以下統稱“本集團”)主要的經營業務為：按有關法律法規的規定經營財產保險、人身保險和養老險及年金業務，並從事資金運用業務等。

本期納入合併範圍的主要子公司詳見附註四。

中國太平洋保險（集團）股份有限公司  
中期財務報表附註(續)  
2025年6月30日  
(除特別註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

---

## 二、財務報表的編制基礎

本中期財務報表根據中國財政部頒佈的《企業會計準則—基本準則》以及其後頒佈及修訂的具體會計準則、企業會計準則應用指南、企業會計準則解釋以及其他相關規定（以下合稱“企業會計準則”）編制。本中期財務報表根據中國財政部頒佈的《企業會計準則第32號—中期財務報告》、中國證券監督管理委員會（以下簡稱“中國證監會”）頒佈的《公開發行證券的公司信息披露內容與格式準則第3號—半年度報告的內容與格式》（2025年修訂）和《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》附錄16的要求進行列報和披露，因此並不包括年度財務報表中的所有信息和披露內容。

本中期財務報表以持續經營為基礎編制。

編制本中期財務報表時，除某些金融工具、保險合同和分出的再保險合同外，均以歷史成本為計價原則。資產如果發生減值，則按照相關規定計提相應的減值準備。

本中期財務報表所採用的會計政策與本集團編制2024年度財務報表所採用的會計政策一致。本中期財務報表應與本集團2024年度財務報表一並閱讀。

## 三、稅項

本集團中國境內業務應繳納的主要稅項及其稅率列示如下：

- |         |  |
|---------|--|
| 企業所得稅   | - 按現行稅法與有關規定所確定的應納稅所得額的25%計繳。  |
| 增值稅     | - 按現行稅法與有關規定所確定的應納稅增值額(應納稅額按應納稅銷售額乘以適用稅率扣除當期允許抵扣的進項稅後的餘額計算)計繳，適用稅率3%、5%、6%、9%或13%。 |
| 城市維護建設稅 | - 按實際繳納的增值稅的1%、5%或7%計繳。  |
| 教育費附加   | - 按實際繳納的增值稅的3%計繳。  |
| 地方教育費附加 | - 按實際繳納的增值稅的2%計繳。  |

本集團中國境外業務應繳納的主要稅項及其稅率根據當地稅法有關規定繳納。

本集團計繳的稅項將由有關稅務機關核定。

中國太平洋保險（集團）股份有限公司  
 中期財務報表附註（續）  
 2025年6月30日  
 （除特別註明外，金額單位均為人民幣百萬元）

四、 中期合併財務報表的合併範圍

1、 於2025年6月30日，本公司擁有下列已合併子公司：

名稱	法定主體 類別	經營範圍及 主要業務	成立及 註冊地	經營所在地	註冊資本	股本/實收資本	本公司所佔		本公司表決權 比例(%)	備註
					(除特別註明外， 人民幣千元)	(除特別註明外， 人民幣千元)	權益比例(%)	直接 間接		
中國太平洋財產保險股份有限公司 (以下簡稱“太保產險”)	股份有限公司	財產保險	上海	中國	19,948,088	19,948,088	98.50	-	98.50	
中國太平洋人壽保險股份有限公司 (以下簡稱“太保壽險”)	股份有限公司	人身保險	上海	中國	8,628,200	8,628,200	98.29	-	98.29	
太平洋資產管理有限責任公司(以下 簡稱“太保資產”)	有限責任公司	資產管理	上海	上海	2,100,000	2,100,000	80.00	19.67	100.00	
中國太平洋保險(香港)有限公司(以 下簡稱“太保香港”)	有限責任公司	財產保險	香港	香港	港幣 250,000 千元	港幣 250,000 千元	-	98.50	100.00	(1)
上海太保不動產經營管理有限公司 (以下簡稱“太保不動產”)	有限責任公司	不動產經營管理	上海	上海	115,000	115,000	100.00	-	100.00	
長江養老保險股份有限公司(以下簡 稱“長江養老”)	股份有限公司	年金業務、養老 保險資產管理業務	上海	上海	3,000,000 港幣 200,000	3,000,000 港幣 200,000	-	61.10	62.16	
中國太保投資管理(香港)有限公司 (以下簡稱“太保投資(香港)”)	有限責任公司	資產管理	香港	香港	千元	千元	12.25	87.46	100.00	
City Island Developments Limited(以 下簡稱“City Island”)	有限責任公司	投資控股	維爾京群島 英屬	維爾京群島 英屬	美元 50,000 元	美元 1,000 元	-	98.29	100.00	
Great Winwick Limited*	有限責任公司	投資控股	維爾京群島	維爾京群島	美元 50,000 元	美元 100 元	-	98.29	100.00	
偉域(香港)有限公司*	有限責任公司	投資控股	香港 英屬	香港 英屬	港幣 10,000 元	港幣 1 元	-	98.29	100.00	
Newscott Investments Limited*	有限責任公司	投資控股	維爾京群島	維爾京群島	美元 50,000 元	美元 100 元	-	98.29	100.00	
新城(香港)投資有限公司*	有限責任公司	投資控股	香港	香港	港幣 10,000 元	港幣 1 元	-	98.29	100.00	

中國太平洋保險（集團）股份有限公司  
 中期財務報表附註（續）  
 2025年6月30日  
 （除特別註明外，金額單位均為人民幣百萬元）

四、 中期合併財務報表的合併範圍（續）

1、 於2025年6月30日，本公司擁有下列已合併子公司：（續）

名稱	法定主體 類別	經營範圍及 主要業務	成立及註 冊地	經營所在地	註冊資本	股本/實收資本	本公司所佔		本公司表決權 比例(%)	備註
					(除特別註明外， 人民幣千元)	(除特別註明外， 人民幣千元)	權益比例(%)	直接 間接		
上海新匯房產開發有限公司(以下簡 稱“新匯房產”)*	有限責任公司	房地產	上海	上海	美元 15,600 千元	美元 15,600 千元	-	98.29	100.00	
上海和匯房產開發有限公司(以下簡 稱“和匯房產”)*	有限責任公司	房地產	上海	上海	美元 46,330 千元	美元 46,330 千元	-	98.29	100.00	
太平洋保險在線服務科技有限公司 (以下簡稱“太保在線”)	有限責任公司	諮詢服務等	山東	中國	200,000	200,000	100.00	-	100.00	
天津隆融置業有限公司(以下簡稱 “天津隆融”)	有限責任公司	房地產	天津	天津	353,690	353,690	-	98.29	100.00	
太平洋保險養老產業投資管理有限 責任公司(以下簡稱“養老投資公 司”)	有限責任公司	養老產業投資等	上海	上海	5,000,000	5,000,000	-	98.29	100.00	
太平洋健康保險股份有限公司(以下 簡稱“太平洋健康險”)	股份有限公司	健康保險	上海	中國	3,600,000	3,600,000	85.05	14.69	100.00	
太平洋安信農業保險股份有限公司 (以下簡稱“太平洋安信農險”)	股份有限公司	財產保險	上海	中國	1,080,000	1,080,000	-	66.76	67.78	
太平洋醫療健康管理有限公司(以下 簡稱“太平洋醫療健康”)	有限責任公司	醫療諮詢服務等	上海	上海	1,000,000	1,000,000	-	98.29	100.00	
太平洋保險代理有限公司(以下簡稱 “太保代理”)	有限責任公司	保險專業代理	上海	上海	50,000	50,000	-	100.00	100.00	
國聯安基金管理有限公司(以下簡稱 “國聯安基金”)	有限責任公司	基金管理	上海	上海	150,000	150,000	-	50.83	51.00	
太保養老產業發展(成都)有限公司 (以下簡稱“成都項目公司”)	有限責任公司	養老投資、房地產 開發經營等	成都	成都	1,083,475	1,035,000	-	98.29	100.00	(2)
太保養老(杭州)有限公司(以下簡稱 “杭州項目公司”)	有限責任公司	養老投資、房地產 開發經營等	杭州	杭州	1,200,000	1,056,000	-	98.29	100.00	(3)

中國太平洋保險（集團）股份有限公司  
 中期財務報表附註（續）  
 2025年6月30日  
 （除特別註明外，金額單位均為人民幣百萬元）

四、 中期合併財務報表的合併範圍（續）

1、 於2025年6月30日，本公司擁有下列已合併子公司：（續）

名稱	法定主體 類別	經營範圍及 主要業務	成立及註 冊地	經營所在地	註冊資本	股本/實收資本	本公司所佔		本公司表決權 比例(%)	備註
					(除特別註明外， 人民幣千元)	(除特別註明外， 人民幣千元)	權益比例(%)	直接 間接		
太保養老(廈門)有限公司(以下簡稱 “廈門項目公司”)	有限責任公司	養老投資、房地產 開發經營等	廈門	廈門	900,000	900,000	-	98.29	100.00	
太保家園(成都)養老服務有限公司 (以下簡稱“成都服務公司”)	有限責任公司	養老服務、機構養 老服務、健康諮詢 服務等	成都	成都	60,000	43,000	-	98.29	100.00	
太保養老(南京)有限公司(以下簡稱 “南京項目公司”)	有限責任公司	養老投資、房地產 開發經營等	南京	南京	702,000	508,556	-	98.29	100.00	(4)
太保(大理)頤老院有限公司(以下簡 稱“大理項目公司”)	有限責任公司	養老項目建設與管 理、養老服務等	大理	大理	608,000	608,000	-	74.70	76.00	
太保康養(上海)實業發展有限公司 (以下簡稱“上海(普陀)項目公 司”)	有限責任公司	養老投資、房地產 開發經營等	上海	上海	250,000	250,000	-	98.29	100.00	
太保家園(杭州)養老服務有限公司 (以下簡稱“杭州服務公司”)	有限責任公司	養老服務、機構養 老服務、健康諮詢 服務等	杭州	杭州	60,000	42,200	-	98.29	100.00	
太保養老(武漢)有限公司(以下簡稱 “武漢項目公司”)	有限責任公司	養老服務、房地產 開發經營等	武漢	武漢	980,000	980,000	-	98.29	100.00	
太保私募基金管理有限公司(以下簡 稱“太保資本”)	有限責任公司	私募股權投資基金 管理服務	上海	上海	100,000	100,000	-	99.67	100.00	
上海崇明太保家園養老服務有限公 司(以下簡稱“上海(崇明)服務公 司”)	有限責任公司	養老項目建設與管 理、養老服務等	上海	上海	1,253,000	1,070,000	-	98.29	100.00	

中國太平洋保險（集團）股份有限公司  
 中期財務報表附註（續）  
 2025年6月30日  
 （除特別註明外，金額單位均為人民幣百萬元）

四、 中期合併財務報表的合併範圍（續）

1、 於2025年6月30日，本公司擁有下列已合併子公司：（續）

名稱	法定主體 類別	經營範圍及 主要業務	成立及註 冊地	經營所 在地	註冊資本	股本/實收資本	本公司所佔		本公司表決權 比例(%)	備註
					(除特別註明外， 人民幣千元)	(除特別註明外， 人民幣千元)	權益比例(%)	直接 間接		
上海普陀太保家園養老服務有限公司(以下簡稱“上海(普陀)服務公司”)	有限責任公司	養老服務、護理機構服務、健康諮詢服務等	上海	上海	30,000	23,000	-	98.29	100.00	
北京博瑞和銘保險代理有限公司(以下簡稱“博瑞和銘”)	有限責任公司	保險代理業務	北京	中國	52,000	52,000	-	98.29	100.00	
中國太平洋人壽保險(香港)有限公司(以下簡稱“太保壽險(香港)”)	有限責任公司	人身保險	香港	香港	港幣 1,000,000 千元	港幣 1,000,000 千元	-	98.29	100.00	
太保養老服務(青島)有限公司(以下簡稱“青島服務公司”)	有限責任公司	養老服務、房地產開發經營等	青島	青島	227,000	193,000	-	98.29	100.00	
太保家園(廈門)養老服務有限公司(以下簡稱“廈門服務公司”)	有限責任公司	養老服務、機構養老服務、健康諮詢服務等	廈門	廈門	40,000	30,000	-	98.29	100.00	
太保養老(鄭州)有限公司(以下簡稱“鄭州項目公司”)	有限責任公司	養老服務、房地產開發經營等	鄭州	鄭州	650,000	650,000	-	98.29	100.00	
太保養老(北京)有限公司(以下簡稱“北京項目公司”)	有限責任公司	養老服務、房地產開發經營等	北京	北京	800,000	800,000	-	98.29	100.00	
太保科技有限公司(以下簡稱“太保科技”)	有限責任公司	技術服務、雲計算裝備技術服務；大數據服務等	上海	上海	700,000	700,000	100.00	-	100.00	
鑫保裕(廣州)有限公司(以下簡稱“鑫保裕”)	有限責任公司	辦公服務、物業管理、非居住房地產租賃等	廣州	廣州	3,650,000	3,649,990	-	98.46	100.00	
太保科技服務(武漢)有限公司(以下簡稱“太保科技武漢”)	有限責任公司	技術服務、技術諮詢等	武漢	武漢	100,000	100,000	-	100.00	100.00	

中國太平洋保險（集團）股份有限公司  
 中期財務報表附註(續)  
 2025年6月30日  
 (除特別註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

四、 中期合併財務報表的合併範圍(續)

1、 於2025年6月30日，本公司擁有下列已合併子公司：(續)

名稱	法定主體 類別	經營範圍及 主要業務	成立及 註冊地	經營所 在地	註冊資本 (除特別註明外， 人民幣千元)	股本/實收資本 (除特別註明外， 人民幣千元)	本公司所佔 權益比例(%)		本公司表決權 比例(%)	備註
							直接	間接		
太保健康管理(三亞)有限公司 (以下簡稱“三亞項目公司”)	有限責任公司	養老服務、房地產開發 經營等	三亞	三亞	490,000	490,000	-	98.29	100.00	
太保家園(南京)養老服務有限 公司(以下簡稱“南京服務 公司”)	有限責任公司	養老服務、機構養老服 務、健康諮詢服務等	南京	南京	30,000	7,000	-	98.29	100.00	
上海靜安太保家園養老服務有 限公司(以下簡稱“上海(靜 安)服務公司”)	有限責任公司	養老項目建設與管理、 養老服務等	上海	上海	426,367	426,367	-	98.29	100.00	
太保家園(武漢)養老服務有限 公司(以下簡稱“武漢服務 公司”)	有限責任公司	養老服務、護理機構服 務、健康諮詢服務等	武漢	武漢	30,000	16,500	-	98.29	100.00	(5)
廈門源中康復醫院有限公司 (以下簡稱“廈門康復醫 院”)	有限責任公司	醫療服務、醫院管理等	廈門	廈門	160,000	160,000	-	98.29	100.00	
太保家園(蘇州)養老服務有 限公司(以下簡稱“蘇州服 務公司”)	有限責任公司	養老服務、機構養老服 務、健康諮詢服務等	蘇州	蘇州	30,000	6,000	-	98.29	100.00	
太保家園(北京)養老服務有 限公司(以下簡稱“北京服 務公司”)	有限責任公司	老年人、殘疾人養護服 務	北京	北京	30,000	3,000	-	98.29	100.00	(6)

中國太平洋保險（集團）股份有限公司  
 中期財務報表附註(續)  
 2025年6月30日  
 (除特別註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

四、 中期合併財務報表的合併範圍(續)

1、 於2025年6月30日，本公司擁有下列已合併子公司：(續)

名稱	法定主體 類別	經營範圍及 主要業務	成立及 註冊地	經營所 在地	註冊資本 (除特別註明外， 人民幣千元)	股本/實收資本 (除特別註明外， 人民幣千元)	本公司所佔 權益比例(%)		本公司表決權 比例(%)	備註
							直接	間接		
太保家園（鄭州）養老服務有限公司(以下簡稱“鄭州服務公司”)	有限責任公司	老年人、殘疾人養護服務	鄭州	鄭州	45,000	5,000	-	98.29	100.00	(7)
太保養老（廣州）有限公司(以下簡稱“廣州項目公司”)	有限責任公司	養老服務、非居住房地產租賃等	廣州	廣州	830,000	443,000	-	98.29	100.00	(8)
太保養老（蘇州）有限公司(以下簡稱“蘇州項目公司”)	有限責任公司	養老服務、房地產租賃等	蘇州	蘇州	300,000	250,000	-	98.29	100.00	(9)
濟南源申康復醫院有限公司(以下簡稱“濟南康復醫院”)	有限責任公司	醫療服務、醫院管理等	濟南	濟南	260,000	86,000	-	98.29	100.00	(10)
上海瑞永景房地產開發有限公司(以下簡稱“瑞永景房產”)	有限責任公司	房地產開發經營、物業管理等	上海	上海	14,050,000	14,050,000	-	68.80	70.00	(11)
太保南山居（上海）養老服務有限公司(以下簡稱“南山居服務公司”)	有限責任公司	養老服務、護理機構服務等	上海	上海	5,600	5,600	-	98.29	100.00	(12)
太保家園（三亞）養老服務有限公司(以下簡稱“三亞服務公司”)	有限責任公司	養老服務、房地產租賃等	三亞	三亞	30,000	2,000	-	98.29	100.00	(13)
太保致遠（上海）私募基金管理有限公司(以下簡稱“太保致遠”)	有限責任公司	私募證券投資基金管理服務	上海	上海	10,000	10,000	-	99.67	100.00	(14)

\*City Island 的子公司

中國太平洋保險（集團）股份有限公司  
中期財務報表附註(續)  
2025年6月30日  
(除特別註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

---

四、中期合併財務報表的合併範圍(續)

1、於2025年6月30日，本公司擁有下列已合併子公司：(續)

(1) 太保香港

2023年12月，本公司與太保產險簽署股權轉讓協議，以港幣4.30億元的交易對價將本公司持有的太保香港股權全部轉讓給太保產險。截至2025年6月30日，該項股權轉讓已完成全部交易程序，太保產險持有太保香港100%股權。

(2) 成都項目公司

太保壽險公司出資設立的全資子公司成都項目公司，註冊資本約為人民幣10.83億元。截至2025年6月30日，太保壽險實繳投資款增加至人民幣10.35億元。

(3) 杭州項目公司

太保壽險公司出資設立的全資子公司杭州項目公司，註冊資本為人民幣12.00億元。截至2025年6月30日，太保壽險實繳投資款增加至人民幣10.56億元。

(4) 南京項目公司

太保壽險公司出資設立的全資子公司南京項目公司，註冊資本為人民幣7.02億元。截至2025年6月30日，太保壽險實繳投資款增加至約人民幣5.09億元。

(5) 武漢服務公司

養老投資公司出資設立的全資子公司武漢服務公司，註冊資本為人民幣0.30億元。截至2025年6月30日，養老投資公司實繳投資款增加至約人民幣0.17億元。

(6) 北京服務公司

養老投資公司出資設立的全資子公司北京服務公司，註冊資本為人民幣0.30億元。截至2025年6月30日，養老投資公司實繳投資款增加至人民幣0.03億元。

中國太平洋保險（集團）股份有限公司  
中期財務報表附註（續）  
2025年6月30日  
（除特別註明外，金額單位均為人民幣百萬元）

---

四、中期合併財務報表的合併範圍（續）

1、於2025年6月30日，本公司擁有下列已合併子公司：（續）

(7) 鄭州服務公司

養老投資公司出資設立的全資子公司鄭州服務公司，註冊資本為人民幣 0.45 億元。截至 2025 年 6 月 30 日，養老投資公司實繳投資款增加至人民幣 0.05 億元。

(8) 廣州項目公司

太保壽險出資設立的全資子公司廣州項目公司，註冊資本為人民幣 8.30 億元。截至 2025 年 6 月 30 日，太保壽險實繳投資款增加至人民幣 4.43 億元。

(9) 蘇州項目公司

太保壽險公司出資設立的全資子公司蘇州項目公司，註冊資本為人民幣 3.00 億元。截至 2025 年 6 月 30 日，太保壽險實繳投資款增加至人民幣 2.50 億元。

(10) 濟南康復醫院

太平洋醫療健康出資設立的全資子公司濟南康復醫院，註冊資本為人民幣 2.60 億元。截至 2025 年 6 月 30 日，太平洋醫療健康實繳投資款增加至人民幣 0.86 億元。

(11) 瑞永景房產

太保壽險與兩家第三方公司共同出資設立瑞永景房產，瑞永景房產的註冊資本為人民幣 140.50 億元。其中，太保壽險持股比例為 70.00%。於 2025 年 6 月 30 日，太保壽險已實繳投資款人民幣 98.35 億元。太保壽險於本期取得瑞永景房產的控制權並將其納入合併範圍，具體見附註四、2。

中國太平洋保險（集團）股份有限公司  
中期財務報表附註（續）  
2025年6月30日  
（除特別註明外，金額單位均為人民幣百萬元）

---

四、中期合併財務報表的合併範圍（續）

1、於2025年6月30日，本公司擁有下列已合併子公司：（續）

(12) 南山居服務公司

養老投資公司與歐葆庭（上海）投資有限公司共同投資設立南山居服務公司（原太保歐葆庭（上海）養老企業管理有限公司），持股比例分別為56.00%和44.00%，註冊資本為人民幣0.1億元。於2025年1月，歐葆庭（上海）投資有限公司減資退出，股權變更後養老投資公司持股比例為100.00%。截至2025年6月30日，養老投資公司已實繳全部投資款。

(13) 三亞服務公司

養老投資公司出資設立的全資子公司三亞服務公司，於2025年1月取得統一社會信用代碼為91460000MAEB4AFU2U的企業法人營業執照，註冊資本為人民幣0.30億元。截至2025年6月30日，養老投資公司已實繳投資款人民幣0.02億元。

(14) 太保致遠

太保資產出資設立的全資子公司太保致遠，於2025年5月取得統一社會信用代碼為91310000MAEL1A7M9J的企業法人營業執照，註冊資本為人民幣0.10億元。截至2025年6月30日，太保資產已實繳全部投資款。

中國太平洋保險（集團）股份有限公司  
 中期財務報表附註（續）  
 2025年6月30日  
 （除特別註明外，金額單位均為人民幣百萬元）

四、 中期合併財務報表的合併範圍（續）

2、 非同一控制下的企業合併

本期發生的主要非同一控制下企業合併如下：

	股權取得 時點	股權取得 成本	股權取得 比例(%)	股權取得 方式	購買日 購買日的 確定依據	購買日至 期末被購 買方的營 業收入	購買日至 期末被購 買方的淨 利潤	購買日至 期末被購 買方的現 金流量 淨額
瑞永景房產	2018年 7月24日	9,835	70.00	現金出資	2025年 6月30日 控制權轉 讓日	-	-	-

(1) 合併成本及商譽

	公允價值	賬面價值
購買日之前持有的股權於購買日的公允價值	10,897	9,294
合併成本合計	<u>10,897</u>	<u>9,294</u>
減：取得的可辨認淨資產公允價值份額	<u>10,897</u>	
商譽/合併成本小於取得的可辨認淨資產公允價值份額的金額	<u>-</u>	

(2) 被購買方於購買日可辨認資產和負債

	購買日 公允價值	購買日 賬面價值
貨幣資金	112	112
投資性房地產及長期待攤費用	22,501	19,448
其他資產	235	235
長期借款	(5,627)	(5,627)
遞延所得稅負債	(763)	-
其他負債	<u>(891)</u>	<u>(891)</u>
淨資產	<u>15,567</u>	<u>13,277</u>
減：少數股東權益	<u>4,670</u>	<u>3,983</u>
取得的淨資產	<u>10,897</u>	<u>9,294</u>

中國太平洋保險（集團）股份有限公司  
 中期財務報表附註(續)  
 2025年6月30日  
 (除特別註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

四、 中期合併財務報表的合併範圍(續)

2、 非同一控制下的企業合併(續)

(2) 被購買方於購買日可辨認資產和負債(續)

本集團在確定瑞永景房產的資產負債於購買日的公允價值時，投資性房地產項下的房屋建築物採用成本法和收益法評估。除上述單獨評估的資產外，瑞永景房產的其餘可辨認資產和負債的公允價值與其賬面價值接近。

(3) 購買日之前持有的股權按照公允價值重新計量產生的利得或損失

	購買日之前原持有 股權的取得時點	購買日之前原持有股權 的取得比例(%)	購買日之前原持有股權 的取得成本	購買日之前原持有股權 的取得方式
瑞永景房產	2018年7月24日	70.00	9,835	支付現金取得
	購買日之前原持 有股權在購買日 的賬面價值	購買日之前原持有 股權在購買日的公 允價值	購買日之前原持有股權 按照公允價值重新計量 產生的損益	購買日之前與原持有股 權相關的其他綜合收益 轉入投資收益的金額
瑞永景房產	9,294	10,897	1,603	淨資產調整法

(4) 取得子公司及其他營業單位的現金淨額

	截至2025年6月30日 止6個月期間
購買日子公司及其他營業單位持有的現金和現金等價物	112
減：本期取得子公司及其他營業單位於本期支付的現金和現金等價物	-
收到的其他與投資活動有關的現金	<u>112</u>

中國太平洋保險（集團）股份有限公司  
 中期財務報表附註（續）  
 2025年6月30日  
 （除特別註明外，金額單位均為人民幣百萬元）

四、 中期合併財務報表的合併範圍（續）

3、 於2025年6月30日，納入本集團合併範圍的主要結構化主體如下：

名稱	本集團投資佔比(%)	產品規模 人民幣(千元)	業務性質
太保長航股權投資基金（武漢）合夥企業（有限合夥）（以下簡稱“太保長航”）	99.98	10,424,462	本基金的投資範圍以私募基金從事股權投資、投資管理、資產管理等活動（須在中國證券投資基金業協會完成備案登記後方可從事經營活動）（除許可業務外，可自主依法經營法律法規非禁止或限制的項目）。
國聯安增富一年定期開放純債債券型發起式證券投資基金	100.00	8,062,610	本基金的投資範圍為具有良好流動性的金融工具，包括國債、政府機構債券、地方政府債券、金融債、企業債、公司債、央行票據、中期票據、短期融資券、超短期融資券、中小企業私募債、資產支持證券、次級債、可分離交易可轉債的純債部分、債券回購、銀行存款（協議存款、通知存款以及定期存款）、同業存單、貨幣市場工具、國債期貨以及法律法規或中國證監會允許基金投資的其他金融工具（但須符合中國證監會相關規定）。
國聯安增裕一年定期開放純債債券型發起式證券投資基金	87.47	7,635,690	本基金的投資範圍為具有良好流動性的金融工具，包括國債、政府機構債券、地方政府債券、金融債、企業債、公司債、央行票據、中期票據、短期融資券、超短期融資券、中小企業私募債、資產支持證券、次級債、可分離交易可轉債的純債部分、債券回購、銀行存款（協議存款、通知存款以及定期存款）、同業存單、貨幣市場工具、國債期貨以及法律法規或中國證監會允許基金投資的其他金融工具（但須符合中國證監會相關規定）。

中國太平洋保險（集團）股份有限公司  
 中期財務報表附註(續)  
 2025年6月30日  
 (除特別註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

四、 中期合併財務報表的合併範圍(續)

3、 於2025年6月30日，納入本集團合併範圍的主要結構化主體如下：(續)

名稱	本集團投資佔比(%)	產品規模 人民幣(千元)	業務性質
太保大健康產業私募投資基金（上海） 合夥企業（有限合夥）（以下簡稱“太保大健康”）	90.90	6,624,080	本基金的投資範圍以私募基金從事股權投資、投資管理、資產管理等活動（須在中國證券投資基金業協會完成備案登記後方可從事經營活動）。
太平洋-寧波軌交基礎設施債權投資計劃	100.00	5,000,000	本產品以債權方式投資於寧波市軌道交通集團有限公司運營的寧波市軌道交通 3 號線二期項目工程。

太保資產、國聯安基金、太保資本等分別為該等納入本集團合併範圍的結構化主體的資產管理人。

中國太平洋保險（集團）股份有限公司  
 中期財務報表附註(續)  
 2025年6月30日  
 (除特別註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

五、 中期合併財務報表主要項目附註

1. 貨幣資金

		2025年6月30日		
	幣種	原幣	匯率	折合人民幣
銀行存款	人民幣	37,754	1.00000	37,754
	美元	873	7.15860	6,247
	港幣	1,062	0.91195	969
	其他			21
	小計			44,991
其他貨幣資金	人民幣	1,413	1.00000	1,413
	小計			1,413
合計				46,404
		2024年12月31日		
	幣種	原幣	匯率	折合人民幣
銀行存款	人民幣	22,045	1.00000	22,045
	美元	810	7.18840	5,820
	港幣	295	0.92604	274
	其他			2
	小計			28,141
其他貨幣資金	人民幣	1,214	1.00000	1,214
	美元	-	7.18840	2
	小計			1,216
合計				29,357

於2025年6月30日，本集團存放於境外的貨幣資金折合為人民幣20.45億元(2024年12月31日：折合為人民幣13.57億元)。根據中國的外匯管理規定，本集團需在獲得外匯管理機構批准後，通過有權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

中國太平洋保險（集團）股份有限公司  
中期財務報表附註(續)  
2025年6月30日  
(除特別註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

五、 中期合併財務報表主要項目附註(續)

1. 貨幣資金(續)

於2025年6月30日，本集團原到期日不超過三個月的定期存款為人民幣2.29億元(2024年12月31日：人民幣2.21億元)。

於2025年6月30日，本集團因特定用途資金等原因造成使用受限制的貨幣資金為人民幣5.47億元(2024年12月31日：人民幣5.79億元)。

銀行存款包括銀行活期存款和短期定期存款。銀行活期存款按照銀行活期存款利率取得利息收入。短期定期存款的存款期分為1天至3個月不等，依本集團的現金需求而定，並按照相應的銀行定期存款利率取得利息收入。銀行存款存放於信譽良好且最近並無欠款記錄的銀行。貨幣資金的賬面價值與其公允價值相若。

2. 買入返售金融資產

	2025年6月30日	2024年12月31日
債券		
銀行間	17,960	10,380
交易所	3,389	525
小計	<u>21,349</u>	<u>10,905</u>
減：減值準備	-	-
合計	<u>21,349</u>	<u>10,905</u>

本集團未將擔保物進行出售或再擔保。

中國太平洋保險（集團）股份有限公司  
 中期財務報表附註（續）  
 2025年6月30日  
 （除特別註明外，金額單位均為人民幣百萬元）

五、 中期合併財務報表主要項目附註（續）

3. 定期存款

到期期限	2025年6月30日	2024年12月31日
以攤餘成本計量		
3個月以內(含3個月)	204	3,452
3個月至1年(含1年)	3,313	5,386
1年至2年(含2年)	13,367	7,934
2年至3年(含3年)	4,314	9,744
3年至4年(含4年)	12,322	2,523
4年至5年(含5年)	8,861	11,910
	<u>          </u>	<u>          </u>
減：減值準備	(21)	(24)
	<u>          </u>	<u>          </u>
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益		
3個月以內(含3個月)	-	8,852
3個月至1年(含1年)	16,062	7,716
1年至2年(含2年)	33,193	29,026
2年至3年(含3年)	26,796	27,980
3年至4年(含4年)	39,282	20,781
4年至5年(含5年)	20,526	38,538
	<u>          </u>	<u>          </u>
其中：攤餘成本	133,435	129,338
累計公允價值變動	2,424	3,555
	<u>          </u>	<u>          </u>
合計	<u>178,219</u>	<u>173,818</u>

截至2025年6月30日，本集團對以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的定期存款確認的減值準備餘額為人民幣0.82億元(2024年12月31日：人民幣0.58億元)。

中國太平洋保險（集團）股份有限公司  
 中期財務報表附註(續)  
 2025年6月30日  
 (除特別註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

五、 中期合併財務報表主要項目附註(續)

4. 交易性金融資產

	2025年6月30日	2024年12月31日
上市	226,149	216,255
非上市	448,252	450,944
合計	<u>674,401</u>	<u>667,199</u>
債券	276,167	274,335
政府債	7,563	6,907
金融債	242,388	241,069
企業債	26,216	26,359
股票	187,406	179,013
基金	69,839	70,472
非上市股權投資	70,257	66,707
債權投資計劃	42,362	42,150
資產產品類投資	19,583	28,238
其他	8,787	6,284
合計	<u>674,401</u>	<u>667,199</u>

5. 債權投資

	2025年6月30日	2024年12月31日
上市	3,230	3,236
非上市	53,595	63,205
小計	<u>56,825</u>	<u>66,441</u>
減：減值準備	<u>(1,468)</u>	<u>(1,597)</u>
淨額	<u>55,357</u>	<u>64,844</u>
債券	19,723	21,852
政府債	16,848	16,435
企業債	2,875	5,417
債權投資計劃	32,051	35,482
信託計劃	1,119	5,065
其他	3,932	4,042
小計	<u>56,825</u>	<u>66,441</u>
減：減值準備	<u>(1,468)</u>	<u>(1,597)</u>
淨額	<u>55,357</u>	<u>64,844</u>

中國太平洋保險（集團）股份有限公司  
 中期財務報表附註（續）  
 2025年6月30日  
 （除特別註明外，金額單位均為人民幣百萬元）

五、 中期合併財務報表主要項目附註（續）

6. 其他債權投資

	2025年6月30日	2024年12月31日
上市	74,084	67,909
非上市	1,672,289	1,540,063
合計	<u>1,746,373</u>	<u>1,607,972</u>
債券	1,530,160	1,345,995
政府債	1,309,303	1,139,037
金融債	77,957	68,666
企業債	142,900	138,292
債權投資計劃	161,643	163,085
信託計劃	13,943	50,715
優先股	33,336	34,478
其他	7,291	13,699
合計	<u>1,746,373</u>	<u>1,607,972</u>
其中：		
攤餘成本	1,496,449	1,366,390
累計公允價值變動	<u>249,924</u>	<u>241,582</u>

截至2025年6月30日，本集團對持有的其他債權投資確認的減值準備餘額為人民幣43.32億元(2024年12月31日：人民幣42.20億元)。

7. 其他權益工具投資

	2025年6月30日	2024年12月31日
股票	95,719	76,052
優先股	12,604	12,642
永續債	12,554	18,878
其他	33,295	34,442
合計	<u>154,172</u>	<u>142,014</u>
其中：		
成本	142,159	131,934
累計公允價值變動	<u>12,013</u>	<u>10,080</u>

本集團指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具，是以長期持有或取得持有期間股利等為主要投資目標的非交易性權益投資。

中國太平洋保險（集團）股份有限公司  
 中期財務報表附註（續）  
 2025年6月30日  
 （除特別註明外，金額單位均為人民幣百萬元）

五、 中期合併財務報表主要項目附註（續）

7. 其他權益工具投資（續）

截至2025年6月30日止6個月期間，由於優化資產配置及資產負債管理原因，本集團處置了人民幣99.26億元的其他權益工具投資（截至2024年6月30日止6個月期間：人民幣21.58億元），因處置等原因而從其他綜合損益轉入留存收益的金額為人民幣425百萬元（截至2024年6月30日止6個月期間：人民幣-68百萬元）。

8. 長期股權投資

	2025年6月30日	2024年12月31日
合營企業		
瑞永景房產	-	9,543
太平洋裕利安怡保險銷售有限責任公司 （以下簡稱“裕利安怡”）	30	28
其他	14	18
小計	44	9,589
聯營企業		
太嘉杉健康產業股權投資基金(上海)合夥企 業(有限合夥)(以下簡稱“太嘉杉”)	3,003	3,016
長三角協同優勢產業股權投資合夥企業(有 限合夥)	2,160	2,353
上海新興技術開發區聯合發展有限公司	1,869	1,818
上海科創中心二期私募投資基金合夥企業 (有限合夥)	1,606	1,454
上海生物醫藥產業股權投資基金合夥企 業(有限合夥)	954	952
上海臨港普洛斯國際物流發展有限公司	924	987
其他	2,588	2,351
小計	13,104	12,931
合計	13,148	22,520

中國太平洋保險（集團）股份有限公司  
 中期財務報表附註(續)  
 2025年6月30日  
 (除特別註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

五、 中期合併財務報表主要項目附註(續)

9. 存出資本保證金

	2025年6月30日	2024年12月31日
太保產險	3,989	3,989
太保壽險	1,726	1,726
太平洋健康險	720	720
太平洋安信農險	260	260
小計	6,695	6,695
加：應計利息	204	158
減：減值準備	(1)	(2)
合計	6,898	6,851

依據《中華人民共和國保險法》的有關規定，太保產險、太保壽險、太平洋健康險和太平洋安信農險應分別按其註冊資本的20%繳存資本保證金。

10. 遞延所得稅資產及負債

	2025年6月30日		2024年12月31日	
	遞延所得稅	暫時性差異	遞延所得稅	暫時性差異
遞延所得稅資產				
保險合同負債/資產	58,081	232,318	50,712	202,848
金融工具公允價值變動	171	685	169	676
傭金和手續費	833	3,334	853	3,412
資產減值準備	599	2,394	624	2,496
可抵扣虧損	16,145	64,580	10,469	41,876
租賃負債	410	1,638	681	2,722
其他	2,231	8,927	2,578	10,312
合計	78,470	313,876	66,086	264,342
遞延所得稅負債				
金融工具公允價值變動	(72,104)	(288,415)	(68,364)	(273,456)
收購子公司產生的公允價 值調整	(1,485)	(5,940)	(737)	(2,948)
使用權資產	(459)	(1,837)	(730)	(2,921)
其他	(210)	(838)	(153)	(612)
合計	(74,258)	(297,030)	(69,984)	(279,937)

中國太平洋保險（集團）股份有限公司  
 中期財務報表附註（續）  
 2025年6月30日  
 （除特別註明外，金額單位均為人民幣百萬元）

五、 中期合併財務報表主要項目附註（續）

10. 遞延所得稅資產及負債（續）

遞延所得稅資產和遞延所得稅負債以抵銷後的淨額列示：

	2025年6月30日		2024年12月31日	
	抵銷金額	抵銷後餘額	抵銷金額	抵銷後餘額
遞延所得稅資產	(71,551)	6,919	(62,622)	3,464
遞延所得稅負債	71,551	(2,707)	62,622	(7,362)

遞延所得稅資產及負債變動情況的明細如下：

	保險合同 負債/資產	金融工具 公允價值 變動	傭金和 手續費	資產減 值準備	可抵扣 虧損	收購子公 司產生的 公允價值 調整	其他	合計
2023年12月31日	22,300	(21,942)	790	611	3,198	(797)	1,797	5,957
計入損益	(6,183)	(9,275)	63	86	7,271	60	580	(7,398)
計入權益	34,716	(37,019)	-	(73)	-	-	(1)	(2,377)
其他變動	(121)	41	-	-	-	-	-	(80)
2024年12月31日	50,712	(68,195)	853	624	10,469	(737)	2,376	(3,898)
收購子公司	-	-	-	-	-	(763)	-	(763)
計入損益	(4,092)	(1,455)	(20)	9	5,676	15	(404)	(271)
計入權益	11,511	(2,425)	-	(34)	-	-	-	9,052
其他變動	(50)	142	-	-	-	-	-	92
2025年6月30日	58,081	(71,933)	833	599	16,145	(1,485)	1,972	4,212

於2025年6月30日，本集團未確認為遞延所得稅資產的可抵扣暫時性差異與可抵扣虧損為人民幣352億元（2024年12月31日：人民幣311億元）。

中國太平洋保險（集團）股份有限公司  
 中期財務報表附註(續)  
 2025年6月30日  
 (除特別註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

五、 中期合併財務報表主要項目附註(續)

11. 其他資產

		2025年6月30日	2024年12月31日
其他應收款	(1)	11,946	12,694
使用權資產改良		870	1,017
其他		5,310	2,803
合計		18,126	16,514

(1) 其他應收款

		2025年6月30日	2024年12月31日
應收外單位往來款		4,571	3,344
應收關聯方款項*		1,772	1,772
應收待結算投資款		1,250	4,323
應收銀郵代理及第三方支付		857	314
押金		147	267
應收共保保費		57	63
預繳稅金		6	155
其他		3,616	2,787
小計		12,276	13,025
減：壞賬準備		(330)	(331)
淨額		11,946	12,694

\* 於2025年6月30日，本集團為合營企業上海濱江祥瑞投資建設有限責任公司(以下簡稱“濱江祥瑞”)墊付的土地價款及相關稅費約人民幣17.72億元(2024年12月31日：人民幣17.72億元)，佔其他應收款總額的比例為14%(2024年12月31日：佔比為14%)。

其他應收款按計提壞賬準備的類別分析如下：

	2025年6月30日			
	賬面餘額	比例	壞賬準備	計提比例
按組合計提壞賬準備	12,276	100%	(330)	3%
	2024年12月31日			
	賬面餘額	比例	壞賬準備	計提比例
按組合計提壞賬準備	13,025	100%	(331)	3%

中國太平洋保險（集團）股份有限公司  
 中期財務報表附註(續)  
 2025年6月30日  
 (除特別註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

五、 中期合併財務報表主要項目附註(續)

11. 其他資產(續)

(1) 其他應收款(續)

其他應收款賬齡及相應的壞賬準備分析如下：

賬齡	2025年6月30日			
	賬面餘額	比例	壞賬準備	淨額
3個月以內(含3個月)	6,535	53%	(20)	6,515
3個月至1年(含1年)	2,547	21%	(27)	2,520
1年至3年(含3年)	1,075	9%	(75)	1,000
3年以上	2,119	17%	(208)	1,911
合計	<u>12,276</u>	<u>100%</u>	<u>(330)</u>	<u>11,946</u>

  

賬齡	2024年12月31日			
	賬面餘額	比例	壞賬準備	淨額
3個月以內(含3個月)	8,381	64%	(17)	8,364
3個月至1年(含1年)	1,828	14%	(22)	1,806
1年至3年(含3年)	649	5%	(91)	558
3年以上	2,167	17%	(201)	1,966
合計	<u>13,025</u>	<u>100%</u>	<u>(331)</u>	<u>12,694</u>

本集團其他應收款中位列前五名的應收款情況如下：

	2025年6月30日	2024年12月31日
前五名其他應收款金額合計	<u>2,842</u>	<u>2,499</u>
壞賬準備金額合計	<u>(8)</u>	<u>(13)</u>
佔其他應收款餘額總額比例	<u>23%</u>	<u>19%</u>

本賬戶餘額中並無持本公司5%或以上表決權股份股東的款項。

中國太平洋保險（集團）股份有限公司  
 中期財務報表附註(續)  
 2025年6月30日  
 (除特別註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

五、 中期合併財務報表主要項目附註(續)

12. 賣出回購金融資產款

	2025年6月30日	2024年12月31日
債券		
銀行間	157,147	158,860
交易所	23,058	22,835
合計	180,205	181,695

於2025年6月30日，本集團面值約為人民幣1,683.51億元(2024年12月31日：約為人民幣1,694.26億元)的債券作為銀行間賣出回購金融資產餘額的抵押品。

於2025年6月30日，本集團面值約人民幣230.51億元(2024年12月31日：約人民幣228.26億元)的標準券作為交易所賣出回購金融資產餘額的抵押品。

賣出回購金融資產款一般自賣出之日起12個月內購回。

13. 應交稅費

	2025年6月30日	2024年12月31日
企業所得稅	2,585	663
未交增值稅	586	562
代扣代繳個人所得稅	162	155
其他	950	1,100
合計	4,283	2,480

14. 應付債券

於2023年3月9日，太保產險在銀行間市場公開發行面值總額為人民幣70億元的十年期資本補充債券。太保產險在第五個計息年度末享有附有條件的對該資本補充債的贖回權。該資本補充債券的初始票面利率為3.72%，每年付息一次，如太保產險不行使贖回條款，則從第六個計息年度開始到債務到期為止，後五個計息年度內的票面利率上升至4.72%。

於2023年4月3日，太保產險在銀行間市場公開發行面值總額為人民幣30億元的十年期資本補充債券。太保產險在第五個計息年度末享有附有條件的對該資本補充債的贖回權。該資本補充債券的初始票面利率為3.55%，每年付息一次，如太保產險不行使贖回條款，則從第六個計息年度開始到債務到期為止，後五個計息年度內的票面利率上升至4.55%。

	2024年				本期付息	
發行人	12月31日	本期發行	溢折價攤銷	本期計息	/償還	2025年 6月30日
太保產險	10,286	-	-	184	(367)	10,103

中國太平洋保險（集團）股份有限公司  
 中期財務報表附註(續)  
 2025年6月30日  
 (除特別註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

五、 中期合併財務報表主要項目附註(續)

15. 保險合同負債/(資產)

保險合同未到期責任負債和已發生賠款負債分析如下：

	2025年6月30日	2024年12月31日
保險合同負債		
未到期責任負債	2,317,611	2,124,017
其中：非虧損部分	2,303,577	2,109,847
虧損部分	14,034	14,170
已發生賠款負債	110,972	105,497
保險合同負債合計	2,428,583	2,229,514
保險合同資產		
未到期責任負債	-	(1)
其中：非虧損部分	-	(1)
虧損部分	-	-
已發生賠款負債	-	(21)
保險合同資產合計	-	(22)
保險合同淨負債	2,428,583	2,229,492

未採用保費分配法計量的保險合同按計量組成部分的分析如下：

	2025年6月30日	2024年12月31日
保險合同負債		
未來現金流量現值	1,912,366	1,725,632
非金融風險調整	23,251	21,551
合同服務邊際	350,218	345,366
保險合同淨負債	2,285,835	2,092,549

中國太平洋保險（集團）股份有限公司  
 中期財務報表附註(續)  
 2025年6月30日  
 (除特別註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

五、 中期合併財務報表主要項目附註(續)

15. 保險合同負債/(資產)(續)

當期初始確認的未採用保費分配法計量的保險合同對資產負債表影響的分析如下：

	截至2025年6月30日止6個月期間		
	當期初始確認的 虧損合同組	其他	合計
保險獲取現金流量	1,529	8,977	10,506
其他	39,426	79,572	118,998
未來現金流出現值	40,955	88,549	129,504
未來現金流入現值	(40,262)	(101,186)	(141,448)
非金融風險調整	341	874	1,215
合同服務邊際	-	11,763	11,763
當期初始確認的保險合同影響	1,034	-	1,034
	截至2024年6月30日止6個月期間		
	當期初始確認的 虧損合同組	其他	合計
保險獲取現金流量	2,767	11,589	14,356
其他	24,075	73,736	97,811
未來現金流出現值	26,842	85,325	112,167
未來現金流入現值	(26,504)	(96,202)	(122,706)
非金融風險調整	255	1,332	1,587
合同服務邊際	-	9,545	9,545
當期初始確認的保險合同影響	593	-	593

中國太平洋保險（集團）股份有限公司  
 中期財務報表附註(續)  
 2025年6月30日  
 (除特別註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

五、 中期合併財務報表主要項目附註(續)

16. 分出再保險合同資產/(負債)

分出再保險合同按分保攤回未到期責任資產和分保攤回已發生賠款資產的分析如下：

	2025年6月30日	2024年12月31日
分出再保險合同資產		
分保攤回未到期責任資產	16,637	18,823
其中：非虧損攤回部分	15,364	17,497
虧損攤回部分	1,273	1,326
分保攤回已發生賠款資產	27,431	27,258
分出再保險合同資產合計	44,068	46,081
分出再保險合同淨資產	44,068	46,081

未採用保費分配法計量的分出再保險合同按計量組成部分的分析如下：

	2025年6月30日	2024年12月31日
分出再保險合同資產		
未來現金流量現值	12,834	12,407
非金融風險調整	188	186
合同服務邊際	2,666	2,654
分出再保險合同資產合計	15,688	15,247
分出再保險合同淨資產	15,688	15,247

中國太平洋保險（集團）股份有限公司  
 中期財務報表附註(續)  
 2025年6月30日  
 (除特別註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

五、 中期合併財務報表主要項目附註(續)

17. 股本

本公司股份種類及其結構如下：

	2025年1月1日		增(減)股數		2025年6月30日	
	股數	比例	發行新股	其他	股數	比例
一、有限售條件股份						
境內非國有法人持股	-	0%	-	-	-	0%
小計	-	0%	-	-	-	0%
二、無限售條件股份						
人民幣普通股	6,844	71%	-	-	6,844	71%
境外上市外資股	2,776	29%	-	-	2,776	29%
小計	9,620	100%	-	-	9,620	100%
三、股份總數	9,620	100%	-	-	9,620	100%

於2025年6月30日，本公司已發行及繳足股份數量為9,620百萬股，每股面值人民幣1元。  
 於2024年12月31日，本公司已發行及繳足股份數量為9,620百萬股，每股面值人民幣1元。

18. 資本公積

	2025年6月30日	2024年12月31日
股本溢價	79,008	79,008
子公司增資等影響	2,105	2,105
與少數股東的權益性交易影響	(131)	(131)
權益法下被投資單位其他所有者權益變動的影響	343	352
購買少數股東權益時子公司之可供出售金融資產公允價值累計變動的再分配	(1,413)	(1,413)
分步實現的企業合併的影響	28	28
其他權益工具持有者投入資本的影響	(3)	(3)
其他	2	2
合計	79,939	79,948

資本公積主要指發行股份產生的股份溢價，以及於2005年12月向境外投資者定向增發太保壽險的股份及本公司期後於2007年4月回購該等股份所產生的股份溢價。此外，本公司發行GDR並在倫敦證券交易所上市增加了本公司2020年的資本公積。

19. 盈餘公積

	法定盈餘公積
2024年1月1日	5,114
提取	-
2024年12月31日及2025年6月30日	5,114

中國太平洋保險（集團）股份有限公司  
中期財務報表附註（續）  
2025年6月30日  
（除特別註明外，金額單位均為人民幣百萬元）

---

五、 中期合併財務報表主要項目附註（續）

20. 一般風險準備

根據中國有關規定，從事保險、銀行、信託、證券、期貨、基金、金融租賃及財務擔保行業的公司需要提取一般風險準備，用於補償巨災風險或彌補虧損等。其中，從事保險業務的公司按淨利潤的 10% 提取總準備金，從事基金管理業務的公司按資產管理產品管理費收入的 10% 提取風險準備金，餘額達到資產管理產品餘額的 1% 時可以不再提取。

本集團從事上述行業的子公司在其各自年度財務報表中，根據中國有關規定以其各自年度淨利潤、年末風險資產或資產管理產品管理費收入為基礎提取一般風險準備，作為利潤分配。上述一般風險準備不得用於分紅或轉增資本。

21. 利潤分配及未分配利潤

根據本公司章程的規定，本公司可供股東分配利潤為按中國企業會計準則編制的報表數的金額，如果境外上市地允許，則可以採用中國會計準則確定未分配利潤。依照本公司章程及有關法規規定，本公司按下列順序進行年度利潤分配：

- (1) 彌補以前年度虧損；
- (2) 按淨利潤的 10% 提取法定盈餘公積；
- (3) 按股東大會決議提取任意盈餘公積；
- (4) 支付股東股利。

當法定盈餘公積達到本公司註冊資本的 50% 以上時，可不再提取。法定盈餘公積可用於彌補虧損，經股東大會決議，法定盈餘公積亦可轉為本公司資本，按股東原有股份比例派送新股。但法定盈餘公積轉增資本後，留存本公司的法定盈餘公積不得低於註冊資本的 25%。

本公司法定盈餘公積累計額已達到本公司註冊資本的 50%，本公司截至 2025 年 6 月 30 日止 6 個月期間未提取法定盈餘公積。

在提取必要的法定盈餘公積之後，經股東大會批准後本公司及其在中國的子公司還可以計提一部分淨利潤作任意盈餘公積。任意盈餘公積可用於彌補虧損，經股東大會決議，任意盈餘公積亦可轉為本公司資本。本公司截至 2025 年 6 月 30 日止 6 個月期間未提取任意盈餘公積。

根據本公司 2025 年 3 月 26 日第十屆董事會第十次會議決議，分配 2024 年度股息約人民幣 103.90 億元（每股人民幣 1.08 元（含稅）），該利潤分配方案於 2025 年 6 月 11 日經本公司股東大會批准。

中國太平洋保險（集團）股份有限公司  
 中期財務報表附註（續）  
 2025年6月30日  
 （除特別註明外，金額單位均為人民幣百萬元）

五、 中期合併財務報表主要項目附註（續）

22. 保險服務收入

	截至 2025 年 6 月 30 日止 6 個月期間	截至 2024 年 6 月 30 日止 6 個月期間
<b>未採用保費分配法的保險合同</b>		
與未到期責任負債變動相關的金額	30,296	30,867
合同服務邊際的攤銷	13,105	13,091
非金融風險調整的變動	544	674
預計當期發生的保險服務費用	15,739	16,026
與當期服務或過去服務相關的保費 經驗調整	908	1,076
<b>保險獲取現金流量的攤銷</b>	<b>10,885</b>	<b>10,901</b>
<b>未以保費分配法計量的保險合同小計</b>	<b>41,181</b>	<b>41,768</b>
<b>以保費分配法計量的保險合同</b>	<b>100,643</b>	<b>95,251</b>
<b>保險服務收入合計</b>	<b>141,824</b>	<b>137,019</b>

23. 利息收入

	截至 2025 年 6 月 30 日止 6 個月期間	截至 2024 年 6 月 30 日止 6 個月期間
其他債權投資利息收入	24,446	22,719
定期存款利息收入	3,021	2,932
債權投資利息收入	1,179	1,714
存出資本保證金利息收入	101	122
買入返售金融資產利息收入	95	66
其他	219	216
<b>合計</b>	<b>29,061</b>	<b>27,769</b>

中國太平洋保險（集團）股份有限公司  
 中期財務報表附註(續)  
 2025年6月30日  
 (除特別註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

五、 中期合併財務報表主要項目附註(續)

24. 投資收益

	截至2025年6月 30日止6個月期間	截至2024年6月 30日止6個月期間
已實現收益/(損失)		
交易性金融工具及其他以公允價值計量 且其變動計入當期損益的金融工具	4,739	(4,979)
其他債權投資	2,327	1,009
長期股權投資	1,603	-
衍生工具	(48)	9
債權投資	-	4
持有期間產生的收益		
交易性金融工具及其他以公允價值計量 且其變動計入當期損益的金融工具	9,746	8,480
其他權益工具投資的股利收入	3,449	2,494
對聯營和合營企業的投资損失	(145)	(124)
合計	<u>21,671</u>	<u>6,893</u>

於資產負債表日，本集團投資收益的匯回均無重大限制。

25. 公允價值變動收益

	截至2025年6月 30日止6個月期間	截至2024年6月 30日止6個月期間
股票投資	2,588	8,945
債券投資	(1,368)	8,687
基金投資	3,915	2,149
衍生工具	21	(23)
其他	700	1,187
合計	<u>5,856</u>	<u>20,945</u>

26. 其他業務收入

	截至2025年6月 30日止6個月期間	截至2024年6月 30日止6個月期間
管理費收入	1,258	1,237
投資性房地產租金收入	311	346
其他	349	306
合計	<u>1,918</u>	<u>1,889</u>

中國太平洋保險（集團）股份有限公司  
 中期財務報表附註（續）  
 2025年6月30日  
 （除特別註明外，金額單位均為人民幣百萬元）

五、 中期合併財務報表主要項目附註（續）

27. 保險服務費用

	截至2025年6月 30日止6個月期間	截至2024年6月 30日止6個月期間
未採用保費分配法計量的合同		
當期發生賠款及其他相關費用	14,502	15,157
保險獲取現金流量的攤銷	10,885	10,901
虧損部分的確認及轉回	1,769	71
已發生賠款負債相關履約現金流量變動	(965)	(937)
小計	<u>26,191</u>	<u>25,192</u>
採用保費分配法計量的合同		
當期發生賠款及其他相關費用	73,502	74,319
保險獲取現金流量的攤銷	23,652	23,385
虧損部分的確認及轉回	(868)	(1,983)
已發生賠款負債相關履約現金流量變動	(2,308)	(4,615)
小計	<u>93,978</u>	<u>91,106</u>
合計	<u>120,169</u>	<u>116,298</u>

28. 利息支出

	截至2025年6月 30日止6個月期間	截至2024年6月 30日止6個月期間
賣出回購金融資產款	1,815	903
債務	187	187
租賃負債利息費用	37	46
其他	178	56
合計	<u>2,217</u>	<u>1,192</u>

29. 稅金及附加

	截至2025年6月 30日止6個月期間	截至2024年6月 30日止6個月期間
城市維護建設稅	216	189
教育費附加	158	139
其他	226	221
減：當期發生的保險獲取現金流量	(362)	(347)
當期發生的其他保險履約現金流	(22)	(24)
合計	<u>216</u>	<u>178</u>

中國太平洋保險（集團）股份有限公司  
 中期財務報表附註（續）  
 2025年6月30日  
 （除特別註明外，金額單位均為人民幣百萬元）

五、 中期合併財務報表主要項目附註（續）

30. 業務及管理費

本集團業務及管理費明細按照費用項目分類如下：

	截至2025年6月 30日止6個月期間	截至2024年6月 30日止6個月期間
工資及福利費	10,707	10,805
專業服務費	3,256	2,771
廣告宣傳費(包括業務宣傳費)	3,007	2,668
外包服務費	1,568	1,509
提取保險保障基金	1,432	1,318
辦公及差旅費	988	1,033
固定資產折舊	595	600
無形資產攤銷	578	554
使用權資產折舊	516	585
物業費	359	365
勞務費	281	294
諮詢費	251	322
其他長期資產攤銷	196	210
交強險救助基金	81	65
財報及內控審計費	14	12
短期及低價值資產租賃費	11	30
其他審計服務費	2	3
其他	2,038	1,956
小計	25,880	25,100
減：當期發生的保險獲取現金流量	(17,047)	(15,721)
當期發生的其他保險履約現金流	(5,371)	(6,314)
合計	3,462	3,065

31. 信用減值損失

	截至2025年6月 30日止6個月期間	截至2024年6月 30日止6個月期間
其他債權投資減值損失	117	(122)
債權投資減值損失	(129)	33
定期存款減值損失	22	5
其他信用減值損失	4	32
合計	14	(52)

中國太平洋保險（集團）股份有限公司  
 中期財務報表附註（續）  
 2025年6月30日  
 （除特別註明外，金額單位均為人民幣百萬元）

五、 中期合併財務報表主要項目附註（續）

32. 其他業務成本

	截至2025年6月 30日止6個月期間	截至2024年6月 30日止6個月期間
投資性房地產折舊	194	217
保戶投資款利息支出	56	45
其他	342	426
合計	<u>592</u>	<u>688</u>

33. 所得稅

	截至2025年6月 30日止6個月期間	截至2024年6月 30日止6個月期間
當期所得稅	3,182	2,345
遞延所得稅	271	1,192
合計	<u>3,453</u>	<u>3,537</u>

所得稅費用與利潤總額的關係列示如下：

	截至2025年6月 30日止6個月期間	截至2024年6月 30日止6個月期間
利潤總額	<u>32,259</u>	<u>29,395</u>
按法定稅率25%計算的稅項	8,065	7,349
以前年度所得稅調整	109	(375)
無須納稅的收入	(5,232)	(4,189)
不可抵扣的費用	287	208
其他	224	544
按本集團實際稅率計算的所得稅	<u>3,453</u>	<u>3,537</u>

本集團所得稅按在中國境內取得的估計應納稅所得額及適用稅率計提。源於其他地區應納稅所得的稅項根據本集團經營所在國家或地區的現行法律、解釋公告和慣例，按照適用稅率計算。

中國太平洋保險（集團）股份有限公司  
 中期財務報表附註(續)  
 2025年6月30日  
 (除特別註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

五、 中期合併財務報表主要項目附註(續)

34. 其他綜合損益

	資產負債表中其他綜合損益			其他綜合損益發生額					
	2025年 1月1日	稅後歸屬於 本公司	2025年 6月30日	減：前期計 入其他綜合 所得稅前發 生額	減：前期計 入其他綜合 損益當期轉 入損益	減：前期計 入其他綜合 損益當期轉 入留存收益	減：所得稅	稅後歸屬於 本公司	稅後歸屬於 少數股東
不能重分類進損益的其他綜合損益									
其他權益工具投資公允價值變動	7,457	1,428	8,885	2,518	-	(425)	(629)	1,428	36
不能轉損益的保險合同金融變動	(2,266)	(255)	(2,521)	(548)	-	150	137	(255)	(6)
將重分類進損益的其他綜合損益									
權益法下可轉損益的其他綜合損益	(97)	-	(97)	-	-	-	-	-	-
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收 益的債務工具公允價值變動	181,397	5,298	186,695	9,686	(2,502)	-	(1,796)	5,298	90
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收 益的債務工具信用損失準備	3,260	101	3,361	138	(2)	-	(34)	101	1
外幣報表折算差額	83	(17)	66	(17)	-	-	-	(17)	-
可轉損益的保險合同金融變動	(174,881)	(33,895)	(208,776)	(46,019)	149	-	11,386	(33,895)	(589)
可轉損益的分出再保險合同金融變動	(36)	33	(3)	45	-	-	(12)	33	-
合計	14,917	(27,307)	(12,390)	(34,197)	(2,355)	(275)	9,052	(27,307)	(468)

中國太平洋保險（集團）股份有限公司  
 中期財務報表附註（續）  
 2025年6月30日  
 （除特別註明外，金額單位均為人民幣百萬元）

五、 中期合併財務報表主要項目附註（續）

34. 其他綜合損益（續）

	資產負債表中其他綜合損益			其他綜合損益發生額					
	2024年 1月1日	稅後歸屬於 本公司	2024年 6月30日	所得稅前發 生額	減：前期計 入其他綜合 損益當期轉 入損益	減：前期計 入其他綜合 損益當期轉 入留存收益	減：所得稅	稅後歸屬於 本公司	稅後歸屬於 少數股東
不能重分類進損益的其他綜合損益									
其他權益工具投資公允價值變動	1,653	5,791	7,444	7,775	-	68	(1,944)	5,791	108
不能轉損益的保險合同金融變動	(1,390)	(723)	(2,113)	(997)	-	13	249	(723)	(12)
將重分類進損益的其他綜合損益									
權益法下可轉損益的其他綜合損益	(100)	4	(96)	5	-	-	(1)	4	-
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收 益的債務工具公允價值變動	78,160	49,813	127,973	68,733	(950)	-	(17,110)	49,813	860
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收 益的債務工具信用損失準備	3,045	(96)	2,949	(126)	(5)	-	33	(96)	(2)
外幣報表折算差額	60	7	67	7	-	-	-	7	-
可轉損益的保險合同金融變動	(73,431)	(52,287)	(125,718)	(71,510)	579	-	17,736	(52,287)	(908)
可轉損益的分出再保險合同金融變動	(5)	(19)	(24)	(25)	-	-	6	(19)	-
合計	7,992	2,490	10,482	3,862	(376)	81	(1,031)	2,490	46

中國太平洋保險（集團）股份有限公司  
 中期財務報表附註(續)  
 2025年6月30日  
 (除特別註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

五、 中期合併財務報表主要項目附註(續)

35. 每股收益

(1) 基本每股收益：

基本每股收益按照歸屬於母公司股東的當期淨利潤，除以發行在外普通股的加權平均數計算。

	截至2025年6月 30日止6個月期間	截至2024年6月 30日止6個月期間
歸屬於本公司股東的當期淨利潤	27,885	25,132
本公司發行在外普通股的加權平均數 (百萬股)	9,620	9,620
基本每股收益(人民幣元)	2.90	2.61

(2) 稀釋每股收益：

截至2025年6月30日止6個月期間及2024年6月30日止6個月期間，本公司沒有稀釋性潛在普通股。

36. 現金和現金等價物

	2025年6月30日	2024年12月31日
現金：		
可隨時用於支付的銀行存款	44,436	27,556
可隨時用於支付的其他貨幣資金	1,413	1,215
現金等價物：		
原期限不超過三個月的投資	21,343	10,902
合計	67,192	39,673

中國太平洋保險（集團）股份有限公司  
中期財務報表附註(續)  
2025年6月30日  
(除特別註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

---

## 六、 分部報告

分部信息按照本集團的主要經營分部列報。

本集團的經營業務根據業務的性質以及所提供的產品和勞務分開組織和管理。本集團的每個經營分部提供面臨不同於其他經營分部的風險並取得不同於其他經營分部的報酬的產品和服務。

以下是對經營分部詳細信息的概括：

- 人壽及健康保險分部主要包括本集團(包括太保壽險、太平洋健康險和太保壽險(香港))承保的各種人民幣和外幣人身保險業務；
- 財產保險分部主要包括本集團(包括太保產險、太平洋安信農險和太保香港)承保的各種人民幣和外幣財產保險業務；
- 資產管理分部主要包括本集團(包括太保資產、長江養老、太保投資(香港)、國聯安基金、太保資本和太保致遠)提供的資產管理服務；
- 除上述業務分部外，其他業務分部對本集團經營結果影響不重大，因此未單獨列示。

分部間的轉移交易以實際交易價格為計量基礎。

本集團收入超過99%來自於中國境內的客戶，資產超過99%位於中國境內。

中國太平洋保險（集團）股份有限公司  
 中期財務報表附註(續)  
 2025年6月30日  
 (除特別註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

六、 分部報告(續)

項目	截至 2025 年 6 月 30 日止 6 個月期間				合計
	人壽及健康保險	財產保險	資產管理	其他及抵銷	
保險服務收入	43,882	98,193	-	(251)	141,824
利息收入	25,882	2,222	111	846	29,061
投資收益	18,515	1,326	28	1,802	21,671
其中：對聯營企業和合營企業的投资收益/(損失)	88	15	1	(249)	(145)
其他收益	27	41	15	23	106
公允價值變動收益	4,859	816	37	144	5,856
匯兌收益/(損失)	7	(1)	-	(19)	(13)
其他業務收入	560	136	1,761	(539)	1,918
資產處置收益	55	18	-	-	73
營業總收入	93,787	102,751	1,952	2,006	200,496
保險服務費用	(27,978)	(92,413)	-	222	(120,169)
分出保費的分攤	(317)	(7,251)	-	278	(7,290)
減：攤回保險服務費用	232	6,184	-	(171)	6,245
承保財務損失	(40,208)	(812)	-	322	(40,698)
減：分出再保險財務收益	532	189	-	(6)	715
其他支出	(3,419)	(1,376)	(1,051)	(1,181)	(7,027)
營業總支出	(71,158)	(95,479)	(1,051)	(536)	(168,224)
營業利潤	22,629	7,272	901	1,470	32,272
加：營業外收入	4	26	-	6	36
減：營業外支出	(14)	(26)	(4)	(5)	(49)
利潤總額	22,619	7,272	897	1,471	32,259
減：所得稅	(1,648)	(1,553)	(203)	(49)	(3,453)
淨利潤	20,971	5,719	694	1,422	28,806

中國太平洋保險（集團）股份有限公司  
 中期財務報表附註(續)  
 2025年6月30日  
 (除特別註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

六、 分部報告(續)

項目	截至 2025 年 6 月 30 日止 6 個月期間				合計
	人壽及健康保險	財產保險	資產管理	其他及抵銷	
補充信息：					
資本性支出	51	719	41	829	1,640
折舊和攤銷費用	910	728	107	410	2,155
信用減值損失	81	(40)	-	(27)	14
2025年6月30日					
長期股權投資	120,802	252	10	(107,916)	13,148
金融資產*	2,326,745	154,203	9,107	140,259	2,630,314
分出再保險合同資產	15,699	29,456	-	(1,087)	44,068
定期存款	137,938	31,112	260	8,909	178,219
其他	66,505	34,904	4,586	58,356	164,351
分部資產	2,667,689	249,927	13,963	98,521	3,030,100
保險合同負債	2,284,385	145,228	-	(1,030)	2,428,583
應付債券	-	10,103	-	-	10,103
賣出回購金融資產款	173,388	2,360	813	3,644	180,205
其他	51,812	25,291	3,454	17,446	98,003
分部負債	2,509,585	182,982	4,267	20,060	2,716,894

\* 金融資產包括交易性金融資產、衍生金融資產、債權投資、其他債權投資及其他權益工具投資。

中國太平洋保險（集團）股份有限公司  
 中期財務報表附註(續)  
 2025年6月30日  
 (除特別註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

六、 分部報告(續)

項目	截至2024年6月30日止6個月期間				
	人壽及健康保險	財產保險	資產管理	其他及抵銷	合計
保險服務收入	42,985	94,298	-	(264)	137,019
利息收入	24,195	2,420	118	1,036	27,769
投資收益	7,156	611	(13)	(861)	6,893
其中：對聯營企業和合營企業的投资收益/(損失)	120	14	1	(259)	(124)
以攤餘成本計量的金融資產終止確認產生的收益	-	4	-	-	4
其他收益	22	31	5	28	86
公允價值變動收益	17,782	1,035	31	2,097	20,945
匯兌(損失)/收益	(8)	13	-	27	32
其他業務收入	686	131	1,599	(527)	1,889
資產處置收益	1	-	-	-	1
營業總收入	92,819	98,539	1,740	1,536	194,634
保險服務費用	(27,224)	(89,263)	-	189	(116,298)
分出保費的分攤	(370)	(7,878)	-	286	(7,962)
減：攤回保險服務費用	515	7,201	-	(114)	7,602
承保財務損失	(41,996)	(1,585)	-	(449)	(44,030)
減：分出再保險財務收益	646	404	-	(14)	1,036
其他支出	(2,190)	(1,332)	(1,057)	(956)	(5,535)
營業總支出	(70,619)	(92,453)	(1,057)	(1,058)	(165,187)
營業利潤	22,200	6,086	683	478	29,447
加：營業外收入	3	15	-	6	24
減：營業外支出	(17)	(42)	-	(17)	(76)
利潤總額	22,186	6,059	683	467	29,395
減：所得稅	(1,950)	(1,228)	(158)	(201)	(3,537)
淨利潤	20,236	4,831	525	266	25,858

中國太平洋保險（集團）股份有限公司  
 中期財務報表附註(續)  
 2025年6月30日  
 (除特別註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

六、 分部報告(續)

項目	截至2024年6月30日止6個月期間				合計
	人壽及健康保險	財產保險	資產管理	其他及抵銷	
補充信息：					
資本性支出	165	174	42	999	1,380
折舊和攤銷費用	984	758	122	359	2,223
信用減值損失	(79)	37	-	(10)	(52)
2024年12月31日					
長期股權投資	115,822	236	9	(93,547)	22,520
金融資產*	2,180,866	146,875	8,697	145,617	2,482,055
保險合同資產	-	22	-	-	22
分出再保險合同資產	15,573	31,677	-	(1,169)	46,081
定期存款	134,818	30,286	254	8,460	173,818
其他	45,150	27,867	4,406	32,988	110,411
分部資產	2,492,229	236,963	13,366	92,349	2,834,907
保險合同負債	2,092,386	138,275	-	(1,147)	2,229,514
應付債券	-	10,286	-	-	10,286
賣出回購金融資產款	175,850	3,112	834	1,899	181,695
其他	52,558	20,536	2,748	19,089	94,931
分部負債	2,320,794	172,209	3,582	19,841	2,516,426

\* 金融資產包括交易性金融資產、衍生金融資產、債權投資、其他債權投資及其他權益工具投資。

中國太平洋保險（集團）股份有限公司  
 中期財務報表附註(續)  
 2025年6月30日  
 (除特別註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

七、 關聯方關係及其交易

1. 主要關聯方

截至2025年6月30日止，本公司的主要關聯方包括：

- (1) 本公司的子公司；
- (2) 對本公司施加重大影響的投資方；
- (3) 本公司的合營企業及聯營企業；
- (4) 本公司的關鍵管理人員以及與其關係密切的家庭成員；
- (5) 本集團設立的企業年金基金；及
- (6) 由本公司關聯自然人擔任董事、高級管理人員的除本公司及本公司控股子公司以外的法人或其他組織。

僅同受國家控制而不存在其他關聯方關係的企業，不構成關聯方。

2. 關聯方關係

(1) 存在控制關係的關聯方

存在控制關係的關聯方主要是本公司下屬子公司，其基本資料及與本公司的關係詳見附註四。

(2) 存在控制關係的關聯方的註冊資本、所持股份或權益及其變化

被投資單位名稱	註冊資本			所持股份或權益		
	2025年 1月1日	本期 變動	2025年 6月30日	2025年 1月1日	本期 變動	2025年 6月30日
太保產險	19,948	-	19,948	98.50%	-	98.50%
太保壽險	8,628	-	8,628	98.29%	-	98.29%
太保資產	2,100	-	2,100	99.67%	-	99.67%
長江養老	3,000	-	3,000	61.10%	-	61.10%
太保香港	港幣 250 百萬元	-	港幣 250 百萬元	100.00%	(1.5%)	98.50%
太保不動產	115	-	115	100.00%	-	100.00%
太保投資(香港)	港幣 200 百萬元	-	港幣 200 百萬元	99.71%	-	99.71%
City Island	美元 50,000 元	-	美元 50,000 元	98.29%	-	98.29%
Great Winwick Limited	美元 50,000 元	-	美元 50,000 元	98.29%	-	98.29%
偉域(香港)有限公司	港幣 10,000 元	-	港幣 10,000 元	98.29%	-	98.29%
Newscott Investments Limited	美元 50,000 元	-	美元 50,000 元	98.29%	-	98.29%
新域(香港)投資有限公司	港幣 10,000 元	-	港幣 10,000 元	98.29%	-	98.29%
新匯房產	美元 15,600 千元	-	美元 15,600 千元	98.29%	-	98.29%
和匯房產	美元 46,330 千元	-	美元 46,330 千元	98.29%	-	98.29%
太保在線	200	-	200	100.00%	-	100.00%
天津隆融	354	-	354	98.29%	-	98.29%
養老投資公司	5,000	-	5,000	98.29%	-	98.29%
太平洋健康險	3,600	-	3,600	99.74%	-	99.74%
太平洋安信農險	1,080	-	1,080	66.76%	-	66.76%
太平洋醫療健康	1,000	-	1,000	98.29%	-	98.29%
國聯安基金	150	-	150	50.83%	-	50.83%
太保代理	50	-	50	100.00%	-	100.00%
成都項目公司	1,000	83	1,083	98.29%	-	98.29%

中國太平洋保險（集團）股份有限公司  
 中期財務報表附註(續)  
 2025年6月30日  
 (除特別註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

七、 關聯方關係及其交易(續)

2. 關聯方關係(續)

(2) 存在控制關係的關聯方的註冊資本、所持股份或權益及其變化(續)

被投資單位名稱	註冊資本			所持股份或權益		
	2025年 1月1日	本期 變動	2025年 6月30日	2025年 1月1日	本期 變動	2025年 6月30日
杭州項目公司	1,200	-	1,200	98.29%	-	98.29%
廈門項目公司	900	-	900	98.29%	-	98.29%
成都服務公司	60	-	60	98.29%	-	98.29%
南京項目公司	702	-	702	98.29%	-	98.29%
大理項目公司	608	-	608	74.70%	-	74.70%
上海(普陀)項目公司	250	-	250	98.29%	-	98.29%
杭州服務公司	60	-	60	98.29%	-	98.29%
武漢項目公司	980	-	980	98.29%	-	98.29%
太保資本	100	-	100	99.67%	-	99.67%
上海(崇明)服務公司	1,253	-	1,253	98.29%	-	98.29%
上海(普陀)服務公司	30	-	30	98.29%	-	98.29%
博瑞和銘	52	-	52	98.29%	-	98.29%
太保壽險(香港)	港幣 1,000 百萬元	-	港幣 1,000 百萬元	98.29%	-	98.29%
青島服務公司	227	-	227	98.29%	-	98.29%
廈門服務公司	40	-	40	98.29%	-	98.29%
鄭州項目公司	650	-	650	98.29%	-	98.29%
北京項目公司	800	-	800	98.29%	-	98.29%
太保科技	700	-	700	100.00%	-	100.00%
鑫保裕	3,650	-	3,650	98.46%	-	98.46%
太保科技武漢	100	-	100	100.00%	-	100.00%
三亞項目公司	490	-	490	98.29%	-	98.29%
南京服務公司	30	-	30	98.29%	-	98.29%
上海(靜安)服務公司	426	-	426	98.29%	-	98.29%
武漢服務公司	30	-	30	98.29%	-	98.29%
蘇州服務公司	30	-	30	98.29%	-	98.29%
北京服務公司	30	-	30	98.29%	-	98.29%
鄭州服務公司	45	-	45	98.29%	-	98.29%
廈門康復醫院	160	-	160	98.29%	-	98.29%
廣州項目公司	830	-	830	98.29%	-	98.29%
蘇州項目公司	300	-	300	98.29%	-	98.29%
濟南康復醫院	260	-	260	98.29%	-	98.29%
瑞永景房產	14,050	-	14,050	68.80%	-	68.80%
南山居服務公司	10	(4)	6	55.04%	43.25%	98.29%
三亞服務公司	-	30	30	-	98.29%	98.29%
太保致遠	-	10	10	-	99.67%	99.67%

(3) 其他主要關聯方

關聯方名稱	與本公司的關係
華寶投資有限公司	佔本公司 5% 以上表決權股份的股東
中能(集團)有限公司	佔本公司 5% 以上表決權股份的股東
上海國有資產經營有限公司	佔本公司 5% 以上表決權股份的股東
中國寶武鋼鐵集團有限公司	佔本公司 5% 以上表決權股份的股東之母公司
上海國際集團有限公司	佔本公司 5% 以上表決權股份的股東之母公司
寶山鋼鐵股份有限公司	佔本公司 5% 以上表決權股份的股東之母公司的子公司

**中國太平洋保險（集團）股份有限公司**  
**中期財務報表附註(續)**  
**2025年6月30日**  
**(除特別註明外，金額單位均為人民幣百萬元)**

**七、 關聯方關係及其交易(續)**

**2. 關聯方關係(續)**

**(3) 其他主要關聯方(續)**

關聯方名稱	與本公司的關係
寶武碳業科技股份有限公司	佔本公司 5% 以上表決權股份的股東之母公司的子公司
上海寶信軟件股份有限公司	佔本公司 5% 以上表決權股份的股東之母公司的子公司
太原鋼鐵(集團)有限公司	佔本公司 5% 以上表決權股份的股東之母公司的子公司
華寶基金管理有限公司	佔本公司 5% 以上表決權股份的股東之母公司的子公司
上海國際集團資產管理有限公司	佔本公司 5% 以上表決權股份的股東之母公司的子公司
海南中能新能源有限公司	佔本公司 5% 以上表決權股份的股東的子公司
上海燃氣有限公司	佔本公司 5% 以上表決權股份的股東的子公司
中能股份有限公司	佔本公司 5% 以上表決權股份的股東的子公司
上海液化天然氣有限責任公司	佔本公司 5% 以上表決權股份的股東的子公司
濱江祥瑞	本公司的合營企業
裕利安怡	本公司的合營企業
上海聚車信息科技有限公司(以下簡稱“上海聚車”)	本公司的聯營企業
中道汽車救援產業有限公司(以下簡稱“中道救援”)	本公司的聯營企業
上海杉泰健康科技有限公司(以下簡稱“杉泰健康”)	本公司的聯營企業
上海廣慈紀念醫院有限公司(以下簡稱“廣慈醫院”)	本公司的聯營企業
中國太平洋保險（集團）股份有限公司企業年金計劃	本集團設立的企業年金基金
中國太平洋財產保險股份有限公司企業年金計劃	本集團設立的企業年金基金
中國太平洋人壽保險股份有限公司企業年金計劃	本集團設立的企業年金基金
太平洋資產管理有限責任公司企業年金計劃	本集團設立的企業年金基金
太平洋保險在線服務科技有限公司企業年金計劃	本集團設立的企業年金基金
太平洋健康保險股份有限公司企業年金計劃	本集團設立的企業年金基金
太平洋保險養老產業投資管理有限責任公司企業年金計劃	本集團設立的企業年金基金
太平洋安信農業保險股份有限公司企業年金計劃	本集團設立的企業年金基金
上海太保不動產經營管理有限公司企業年金計劃	本集團設立的企業年金基金
太平洋醫療健康管理有限公司企業年金計劃	本集團設立的企業年金基金
國聯安基金管理有限公司企業年金計劃	本集團設立的企業年金基金
太平洋保險代理有限公司企業年金計劃	本集團設立的企業年金基金
太保科技有限公司企業年金計劃	本集團設立的企業年金基金
太保私募基金管理有限公司企業年金計劃	本集團設立的企業年金基金
東方證券股份有限公司(以下簡稱“東方證券”)	過去 12 個月內由本集團關聯自然人擔任董事、高級管理人員的公司
瑞士再保險股份有限公司	過去 12 個月內由本集團關聯自然人擔任董事、高級管理人員的公司
華寶信託有限責任公司	由本集團關聯自然人擔任董事、高級管理人員的公司

中國太平洋保險（集團）股份有限公司  
 中期財務報表附註(續)  
 2025年6月30日  
 (除特別註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

七、 關聯方關係及其交易(續)

3. 與關聯方的主要交易

3.1 本集團與關聯方的主要交易

交易金額按該公司在報告期內被認定為本集團關聯方的期間統計。

(1) 銷售保險

	截至2025年6月 30日止6個月期間	截至2024年6月 30日止6個月期間
寶山鋼鐵股份有限公司	24	16
中能股份有限公司	5	4
中國寶武鋼鐵集團有限公司	5	-
上海燃氣有限公司	2	2
太原鋼鐵(集團)有限公司	2	2
東方證券	1	3
上海國際集團有限公司	1	1
上海國際集團資產管理有限公司	1	1
上海國有資產經營有限公司	1	1
寶武碳業科技股份有限公司	1	1
上海寶信軟件股份有限公司	1	1
上海液化天然氣有限責任公司	1	1
海南中能新能源有限公司	-	11
合計	45	44

其中：截至2025年6月30日止6個月期間向個別擁有本公司5%以上股本權益的股東及股東之母公司銷售保險人民幣7百萬元(截至2024年6月30日止6個月期間：人民幣2百萬元)。

向關聯方銷售保險均按正常的市場交易條款進行。截至2025年6月30日止6個月期間及截至2024年6月30日止6個月期間，關聯方規模保費佔本集團全部規模保費的比例均小於1%。

中國太平洋保險（集團）股份有限公司  
 中期財務報表附註(續)  
 2025年6月30日  
 (除特別註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

七、 關聯方關係及其交易(續)

3. 與關聯方的主要交易(續)

3.1 本集團與關聯方的主要交易(續)

(2) 基金申購贖回交易

	截至 2025 年 6 月 30 日止 6 個月期間	截至 2024 年 6 月 30 日止 6 個月期間
華寶基金管理有限公司	125	210

(3) 資產管理產品交易

	截至 2025 年 6 月 30 日止 6 個月期間	截至 2024 年 6 月 30 日止 6 個月期間
華寶信託有限責任公司	8	11

(4) 債券買賣交易

	截至 2025 年 6 月 30 日止 6 個月期間	截至 2024 年 6 月 30 日止 6 個月期間
東方證券	1,066	41
上海國際集團有限公司	-	120
合計	<u>1,066</u>	<u>161</u>

(5) 分配現金股利

	截至 2025 年 6 月 30 日止 6 個月期間	截至 2024 年 6 月 30 日止 6 個月期間
申能（集團）有限公司	1,513	1,427
華寶投資有限公司	1,387	1,310
上海國有資產經營有限公司	705	665
合計	<u>3,605</u>	<u>3,402</u>

其中：截至 2025 年 6 月 30 日止 6 個月期間向個別擁有本公司 5% 以上股本權益的股東分配現金股利人民幣 3,605 百萬元(截至 2024 年 6 月 30 日止 6 個月期間：人民幣 3,402 百萬元)。

中國太平洋保險（集團）股份有限公司  
 中期財務報表附註(續)  
 2025年6月30日  
 (除特別註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

七、 關聯方關係及其交易(續)

3. 與關聯方的主要交易(續)

3.1 本集團與關聯方的主要交易(續)

(6) 分出的保費（交易發生額）

	截至2025年6月 30日止6個月期間	截至2024年6月 30日止6個月期間
瑞士再保險股份有限公司	2,109	2,129

(7) 攤回的分保費用（攤回發生額）

	截至2025年6月 30日止6個月期間	截至2024年6月 30日止6個月期間
瑞士再保險股份有限公司	616	571

(8) 攤回的賠付支出（攤回發生額）

	截至2025年6月 30日止6個月期間	截至2024年6月 30日止6個月期間
瑞士再保險股份有限公司	1,085	1,045

(9) 關鍵管理人員薪酬

	截至2025年6月 30日止6個月期間	截至2024年6月 30日止6個月期間
工資及其他福利	11	11

(10) 本集團於本期間與設立的企業年金基金之間的關聯交易如下：

	截至2025年6月 30日止6個月期間	截至2024年6月 30日止6個月期間
向企業年金計劃供款	329	325

中國太平洋保險（集團）股份有限公司  
 中期財務報表附註(續)  
 2025年6月30日  
 (除特別註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

七、 關聯方關係及其交易(續)

3. 與關聯方的主要交易(續)

3.1 本集團與關聯方的主要交易(續)

(11) 本集團於本期間與下屬合營企業之間的主要關聯交易如下：

	截至2025年6月 30日止6個月期間	截至2024年6月 30日止6個月期間
濱江祥瑞：		
租賃濱江祥瑞辦公大樓的費用	38	41
瑞永景房產註：		
租賃瑞永景房產辦公大樓的費用	59	61
發放貸款	347	332
貸款利息	151	144
裕利安怡：		
採購服務	15	14

註：瑞永景房產於2025年6月30日起成為本集團的子公司。

(12) 本集團於本期間與下屬聯營企業之間的主要關聯交易如下：

	截至2025年6月 30日止6個月期間	截至2024年6月 30日止6個月期間
採購服務：		
中道救援	101	99
上海聚車	57	67
杉泰健康	46	65
廣慈醫院	-	7
合計	204	238

中國太平洋保險（集團）股份有限公司  
 中期財務報表附註(續)  
 2025年6月30日  
 (除特別註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

七、 關聯方關係及其交易(續)

3. 與關聯方的主要交易(續)

3.2 本公司與關聯方的主要交易

(1) 本公司於本期間與下屬子公司之間的關聯交易如下：

	截至2025年6月 30日止6個月期間	截至2024年6月 30日止6個月期間
購買保險		
太保產險	3	3
太平洋健康險	-	6
合計	<u>3</u>	<u>9</u>
收取辦公大樓租金收入		
太保產險	47	48
太保科技	15	16
太保壽險	5	6
長江養老	3	4
養老投資公司	2	2
太平洋醫療健康	2	1
太平洋健康險	1	1
太保資產	1	1
合計	<u>76</u>	<u>79</u>
收取共享中心服務費		
太保產險	28	34
太保壽險	19	20
太保資產	2	2
太平洋健康險	2	2
太保科技	1	1
太保在線	1	1
養老投資公司	1	1
合計	<u>54</u>	<u>61</u>
收取設備租賃費		
太保科技	<u>58</u>	<u>46</u>
支付資產管理費		
太保資產	<u>14</u>	<u>14</u>
支付技術服務費		
太保科技	<u>150</u>	<u>148</u>

中國太平洋保險（集團）股份有限公司  
 中期財務報表附註(續)  
 2025年6月30日  
 (除特別註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

七、 關聯方關係及其交易(續)

3. 與關聯方的主要交易(續)

3.2 本公司與關聯方的主要交易(續)

(1) 本公司於本期間與下屬子公司之間的關聯交易如下：(續)

	截至 2025 年 6 月 30 日止 6 個月期間	截至 2024 年 6 月 30 日止 6 個月期間
體檢費用		
太平洋健康險	-	2
支付委託管理費		
太保不動產	4	2
辦公大樓租金費用		
太保產險	1	2
太保壽險	1	1
鑫保裕	1	1
合計	3	4
短信服務費		
太保科技	1	-
股利收入		
太保壽險	6,869	6,869
太保產險	3,144	1,965
太保資產	382	369
太保科技	24	11
太保不動產	18	49
合計	10,437	9,263
處置子公司收益		
太保產險	167	-

中國太平洋保險（集團）股份有限公司  
中期財務報表附註(續)  
2025年6月30日  
(除特別註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

七、 關聯方關係及其交易(續)

3. 與關聯方的主要交易(續)

3.2 本公司與關聯方的主要交易(續)

(1) 本公司於本期間與下屬子公司之間的關聯交易如下：(續)

本公司向太保產險、太保科技、太保壽險、長江養老、養老投資公司、太平洋健康險、太保資產和太平洋醫療健康收取的辦公大樓租金均以交易雙方協商的價格確定。本公司向太保壽險、太保產險、太保資產、太平洋健康險、太保科技、養老投資公司和太保在線收取的共享中心費用，以服務提供方所發生的各項成本為基礎，經交易雙方協商一致，依據分攤比例進行分配。本公司向太保科技收取的設備租賃費用以交易雙方協商的價格確定。本公司向太保資產支付的資產管理費，考慮受託資產類型、受託資產規模及實際運營成本綜合確定。本公司向太保科技支付的技術服務費以交易雙方協商的價格確定。本公司向太保不動產支付的委託管理費以交易雙方協商的價格確定。本公司與太平洋健康險產生的體檢費用以交易雙方協商的價格確定。本公司與太保產險、太保壽險和鑫保裕產生的辦公大樓租金費用以交易雙方協商的價格確定。本公司向太保科技支付的短信服務費用以交易雙方協商的價格確定。

(2) 本公司於本期間與本集團其他關聯方的主要關聯交易如下：

	截至 2025 年 6 月 30 日止 6 個月期間	截至 2024 年 6 月 30 日止 6 個月期間
租賃辦公大樓的費用		
濱江祥瑞	<u>26</u>	<u>27</u>

中國太平洋保險（集團）股份有限公司  
 中期財務報表附註(續)  
 2025年6月30日  
 (除特別註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

七、 關聯方關係及其交易(續)

4. 關聯方往來款項餘額

(1) 本公司與下屬子公司之間的應收應付款項餘額如下：

	2025年6月30日	2024年12月31日
應收股利		
太保壽險	6,869	-
太保產險	3,144	-
太保資產	382	-
太保不動產	18	-
合計	10,413	-
其他應收款		
太保產險	128	149
太保科技	105	42
太保壽險	60	101
長江養老	3	2
太保資產	3	3
太平洋健康險	3	3
養老投資公司	2	1
太保在線	1	1
太平洋醫療健康	1	-
合計	306	302
其他應付款		
太保科技	173	135
太保資產	15	29
鑫保裕	5	4
太保產險	1	1
太保壽險	1	-
太保不動產	-	5
太保資本	-	5
合計	195	179

中國太平洋保險（集團）股份有限公司  
 中期財務報表附註(續)  
 2025年6月30日  
 (除特別註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

七、 關聯方關係及其交易(續)

4. 關聯方往來款項餘額(續)

(2) 本集團與合營企業之間的應收應付款項餘額如下：

	2025年6月30日	2024年12月31日
其他應收款		
濱江祥瑞	1,772	1,772
其他應付款		
濱江祥瑞	342	318

本集團應收濱江祥瑞墊付款項無利息，且無固定還款期限。

於2024年12月31日，本集團與瑞永景房產之間的應收應付款項餘額包括其他應收款人民幣124百萬元以及其他債權投資人民幣6,120百萬元。瑞永景房產於2025年6月30日起成為本集團的子公司。

(3) 本集團與其他關聯方之間的因分出再保險業務產生的應收應付餘額如下：

	2025年6月30日	2024年12月31日
應收瑞士再保險股份有限公司	1,130	1,366
應付瑞士再保險股份有限公司	1,123	863

八、 或有事項

鑒於保險業務的業務性質，本集團在開展日常業務過程中會涉及對或有事項及法律訴訟的各種估計，包括在訴訟中作為原告與被告及在仲裁中作為申請人與被申請人。上述糾紛產生的不利影響主要包括對保單提出的索賠。本集團已對可能發生的損失計提準備，包括當管理層參考律師意見並能對上述訴訟結果做出合理估計後，對保單等索賠計提的準備。對於無法合理預計結果或管理層認為敗訴可能性極小的未決訴訟或可能的違約，不計提相關準備。

除上述性質的訴訟以外，於2025年6月30日，本集團尚有作為被起訴方的若干未決訴訟。本集團根據預計損失的金額，對上述未決訴訟計提了預計負債，而本集團將僅會就任何超過已計提準備的索賠承擔或有責任。對於無法合理預計結果或管理層認為敗訴可能性極小的未決訴訟或可能的違約，不計提相關準備。

中國太平洋保險（集團）股份有限公司  
 中期財務報表附註(續)  
 2025年6月30日  
 (除特別註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

九、 承諾事項

1. 本集團的主要資本承諾事項

		2025年6月30日	2024年12月31日
資本承諾			
已簽約但未撥備	(1)(2)(3)(4)(5)	15,099	18,858
已批准但未簽約	(1)	1,341	2,101
		16,440	20,959

於2025年6月30日，本集團的主要資本承諾事項如下：

- (1) 太保壽險和養老投資公司出資設立的成都項目公司等十五家項目公司分別作為四川省成都市溫江區等十五處地塊的土地使用權人和建設開發主體進行“太保家園”及相關項目建設，截至2025年6月30日，尚未完工項目中已累計支付投資款約人民幣9.85億元，尚未支付的投資額中，約人民幣22.00億元為已簽約但未撥備資本承諾，約人民幣13.19億元為已批准但未簽約資本承諾。
- (2) 太保壽險與第三方共同簽署了合夥協議，設立了太嘉杉。上述項目的預計投資總額約人民幣50.50億元，其中太保壽險認繳出資人民幣50.00億元，投資佔比為99.01%。截至2025年6月30日，太保壽險已累計出資人民幣28.00億元。尚未支出的出資額約為人民幣22.00億元，作為已簽約但未撥備的資本承諾列示。
- (3) 太保壽險和太保資本合計認繳南京太保鑫匯致遠股權投資基金管理合夥企業（有限合夥）（以下簡稱“鑫匯致遠”）99.99%的股份。截至2025年6月30日，鑫匯致遠共投資7項股權投資基金，認繳出資合計人民幣56.45億元，實繳出資約人民幣26.11億元，尚未出資額約人民幣30.34億元，作為已簽約但未撥備的資本承諾列示。

中國太平洋保險（集團）股份有限公司  
中期財務報表附註（續）  
2025年6月30日  
（除特別註明外，金額單位均為人民幣百萬元）

九、 承諾事項（續）

1. 本集團的主要資本承諾事項（續）

(4) 太保壽險和太保資本合計認繳太保長航99.98%的股份。截至2025年6月30日，太保長航共投資2項未上市股權及28項股權投資基金（未包括已納入合併範圍的結構化主體），認繳出資合計約人民幣84.89億元，實繳出資約人民幣56.58億元，尚未出資額約人民幣28.31億元，作為已簽約但未撥備的資本承諾列示。

(5) 本公司、太保壽險和太保資本合計認繳太保大健康90.90%的股份。截至2025年6月30日，太保大健康共投資27項股權投資基金（未包括已納入合併範圍的結構化主體），認繳出資合計人民幣62.27億元，實繳出資約人民幣45.54億元，尚未出資額約人民幣16.73億元，作為已簽約但未撥備的資本承諾列示。

2. 經營性租賃應收租金

本集團簽訂了多項租賃合同出租其物業。於不可撤銷之租賃合同項下的未來經營性租賃應收最低金額如下：

	2025年6月30日	2024年12月31日
1年以內(含1年)	554	583
1至2年(含2年)	306	318
2至3年(含3年)	112	187
3至5年(含5年)	78	105
5年以上	34	51
	<u>1,084</u>	<u>1,244</u>

中國太平洋保險（集團）股份有限公司  
中期財務報表附註(續)  
2025年6月30日  
(除特別註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

---

十、 風險管理

1. 保險風險

(1) 保險風險類型和集中度

保險合同風險是指承保事件發生的可能性以及由此引起的賠付金額和賠付時間的不確定性。本集團面臨的主要風險是實際賠付金額和保戶利益給付超過已計提的保險責任的賬面價值，受索賠頻率、索賠的嚴重程度、實際賠付金額及長期索賠進展的影響。因此，本集團的目標是確保提取充足的保險合同負債以償付該等負債。

保險風險在下列情況下均可能出現：

發生性風險—保險事故發生的數量與預期不同的可能性；  
嚴重性風險—保險事故產生的成本與預期不同的可能性；  
發展性風險—投保人的責任金額在合同期結束時出現變動的可能性。

通過把保險風險分散至大批保險合同組合可降低上述風險的波動性。慎重選擇和實施承保策略和方針，以及合理運用再保險安排也可改善風險的波動性。

本集團保險業務包括長期人身險保險合同(主要包括壽險和長期健康險)、短期人身險保險合同(主要包括短期健康險和意外傷害險)和財產保險合同。就以死亡為承保風險的合同而言，傳染病、生活方式的巨大改變和自然災害均可能成為增加整體索賠頻率的重要因素，從而導致比預期更早或更多的索賠。就以生存為承保風險的合同而言，不斷改善的醫療水平和社會條件是延長壽命的最重要因素。就財產保險合同而言，索賠經常會受到自然災害、巨災、恐怖襲擊等諸多因素影響。

目前，風險在本集團所承保的各地區未存在可以合理區分的重大分別，但不合理的金額集中可能對基於組合進行賠付的嚴重程度產生影響。

含固定和保證賠付以及固定未來保費的合同，並不能大幅降低保險風險。同時，保險風險也會受到保單持有人終止合同、減少支付保費、拒絕支付保費或行使保證年金選擇權等影響。因此，保單持有人的行為和決定會影響保險風險。

中國太平洋保險（集團）股份有限公司  
中期財務報表附註(續)  
2025年6月30日  
(除特別註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

---

十、 風險管理(續)

1. 保險風險(續)

(1) 保險風險類型和集中度(續)

為了更有效地管理保險風險，本集團通過將部分保險業務分出給再保險公司等方式來降低對本集團潛在損失的影響。本集團主要採用三類再保險安排，包括成數分保、溢額分保和超賠再保，並按產品類別和地區設立不同的自留限額。再保險合同基本涵蓋了所有含風險責任的保險合同。儘管本集團使用再保險安排，但其並未解除本集團對保戶負有的直接保險責任。本集團以分散方式分出保險業務給多家再保險公司，避免造成對單一再保險公司的依賴，且本集團的營運不會在很大程度上依賴任何單一再保險合同。

(2) 假設

長期人身保險

本集團在計量長期人身險保險合同的過程中須對折現率假設、保險事故發生率假設(主要包括死亡率和疾病發生率)、退保率假設、費用假設、保單紅利假設等作出重大判斷。這些計量假設需以資產負債表日可獲取的當前信息為基礎確定。

財產險及短期人身險

在計算已發生賠款負債時主要基於本集團的歷史賠款進展經驗，包括各事故期間的平均賠付成本、理賠費用率、賠付通脹因素及賠案數目的假設。為評估過往趨勢不適用於未來的程度(例如一次性事件、公眾對賠款的態度、經濟條件等市場因素的變動、司法裁決及政府立法等外部因素的變動，以及產品組合、保單條件及賠付處理程序等內部因素的變動)，會使用額外定性判斷。

其他主要假設包括非金融風險調整、結付延遲等。

中國太平洋保險（集團）股份有限公司  
中期財務報表附註(續)  
2025年6月30日  
(除特別註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

---

十、 風險管理(續)

2. 市場風險

市場風險，是指金融工具的公允價值或未來現金流量因市場價格變動而發生波動的風險。市場風險主要包括外匯風險、利率風險和其他價格風險等。

本集團已採取下列政策及程序減少市場風險：

- 制定集團市場風險制度，以評估及確定本集團所面臨的市場風險組成因素，並且監督制度的落實情況，任何制度的執行和違反政策的情況均會逐級上報直至集團董事會風險管理委員會。本集團管理層會定期覆核該風險管理制度以使政策能反映風險環境的變化。

(1) 外匯風險

外匯風險，是指金融工具的公允價值或未來現金流量因外匯匯率變動而發生波動的風險。

本集團主要在中國內地經營業務，除因部分保單以外幣計價，且持有部分外幣存款及普通股等而承擔一定的外匯風險外並無重大集中的外匯風險。

(2) 利率風險

利率風險，是指金融工具的公允價值或未來現金流量因市場利率變動而發生波動的風險。

浮動利率工具使本集團面臨現金流量利率風險，而固定利率工具則使本集團面臨公允價值利率風險。

本集團的利率風險政策要求維持適當的固定和浮動利率工具組合以管理利率風險。該政策還要求管理生息金融資產和付息金融負債的到期情況。浮動利率工具一般一年內會重估，固定利率工具的利息則在有關金融工具初始確認時計價，且在到期前固定不變。

本集團並無重大集中的利率風險。

中國太平洋保險（集團）股份有限公司  
中期財務報表附註（續）  
2025年6月30日  
（除特別註明外，金額單位均為人民幣百萬元）

---

十、 風險管理（續）

2. 市場風險（續）

(3) 價格風險

價格風險是指因市場價格變動（利率風險或外幣風險引起的變動除外）而引起的金融工具公允價值變動的風險，不論該變動是由個別金融工具或其發行人的特定因素引起的，還是某些影響整個交易市場中的所有類似金融工具的因素引起的。本集團持有的面臨市場價格風險的金融投資主要包括其他權益工具投資和以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產中的股票和權益類基金。本集團的價格風險政策要求設立並管理投資目標，採取相關策略，控制價格風險引起經營業績的波動幅度。

3. 信用風險

信用風險，是指金融工具或保險合同的一方不履行義務，造成另一方發生財務損失的風險。

目前本集團面臨的信用風險主要與存放在商業銀行的存款、債權投資、其他債權投資、買入返售金融資產、分出再保險合同資產及其他資產等有關。

因本集團的投資品種受到國家金融監管總局的限制，本集團債權型投資主要包括政府債、政府機構債券、企業債券、定期存款、債權投資計劃和債權型理財產品等。其中，定期存款均存放於國有商業銀行及普遍認為較穩健的金融機構；大部分企業債券、債權投資計劃和債權型理財產品由符合條件的機構進行擔保，因此本集團投資業務面臨的信用風險相對較低。本集團在簽訂投資合同前，對各項投資進行信用評估及風險評估，選擇信用資質較高的發行方及項目方進行投資。

本集團持有的買入返售金融資產和保戶質押貸款均有質押且其到期期限均不超過一年，人壽保險業務的應收保費主要為寬限期內應收續期保費，相關的信用風險將不會對本集團財務報表產生重大影響。本集團通過給予較短的信用期限或安排分期付款以減低財產保險業務的信用風險。本集團定期對再保險公司資信狀況進行評估，並選擇具有較高信用資質的再保險公司開展再保險業務。

本集團通過實施信用控制政策，對潛在投資進行信用分析及對交易對手設定信用額度等措施以減低信用風險。

中國太平洋保險（集團）股份有限公司  
中期財務報表附註(續)  
2025年6月30日  
(除特別註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

---

十、 風險管理(續)

3. 信用風險(續)

預期信用損失計量

本集團按照新金融工具準則的規定，運用“預期信用損失模型”計提以攤餘成本計量的金融資產、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具等金融資產的減值準備。

信用風險顯著變化的判斷標準

根據新金融工具準則，在考慮金融資產的信用風險階段劃分時，本集團在每個資產負債表日評估相關金融工具的信用風險自初始確認後是否已顯著變化。本集團進行金融資產的減值階段劃分判斷時充分考慮反映其信用風險是否出現顯著變化的各種合理且有依據的信息，包括前瞻性信息。主要考慮因素有監管及經營環境、內外部信用評級、償債能力、經營能力等。本集團以單項金融工具或者具有相似信用風險特徵的金融工具組合為基礎，通過比較金融工具在資產負債表日發生違約的風險與在初始確認日發生違約的風險，以判斷金融工具階段劃分。

本集團通過設置定量、定性標準以判斷金融工具的信用風險自初始確認後是否發生顯著變化，判斷標準主要包括債務人違約概率的變化、信用風險分類的變化以及其他表明信用風險顯著變化的情況。在判斷金融工具的信用風險自初始確認後是否顯著變化時，本集團根據準則要求將逾期超過30天作為信用風險顯著增加的標準之一。

中國太平洋保險（集團）股份有限公司  
中期財務報表附註(續)  
2025年6月30日  
(除特別註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

---

十、 風險管理(續)

3. 信用風險(續)

預期信用損失計量(續)

*已發生信用減值資產的定義*

為確定是否發生信用減值時，本集團所採用的界定標準，與內部針對相關金融工具的信用風險管理目標保持一致，同時考慮定量、定性指標。本集團評估債務人是否發生信用減值時，主要考慮以下因素：

- 債務人在合同付款日後逾期超過90天以上；
- 內部信用評級為違約等級；
- 出於與債務人財務困難有關的經濟或合同原因，債權人給予債務人在任何情況下都不願做出的讓步；
- 發行人或債務人發生重大財務困難；
- 債務人違反合同，如償付利息或本金違約或逾期等；
- 債務人很可能破產或者其他財務重組；
- 發行方或債務人財務困難導致該金融資產的活躍市場消失；
- 以大幅折扣購買或源生一項金融資產，該折扣反映了發生信用損失的事實。

金融資產發生信用減值，有可能是多個事件的共同作用所致，未必是可單獨識別的事件所致。

中國太平洋保險（集團）股份有限公司  
中期財務報表附註(續)  
2025年6月30日  
(除特別註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

---

十、 風險管理(續)

3. 信用風險(續)

預期信用損失計量(續)

*預期信用損失計量的參數*

對預期信用損失進行計量涉及的模型、參數和假設說明如下：

根據信用風險是否發生顯著增加以及資產是否已發生信用減值，分別以未來12個月或整個存續期的預期信用損失計量減值準備。預期信用損失是公司考慮無須付出不必要的額外成本或努力即可獲得合理且有依據的前瞻性信息下的違約風險敞口、違約概率及違約損失率三者的乘積折現後的結果。

- i) 違約風險敞口，在未來12個月或在整個剩餘存續期中，在違約發生時，本集團應被償付的金額；
- ii) 違約概率，債務人在未來12個月或在整個剩餘存續期，無法履行其償付義務的可能性；
- iii) 違約損失率，本集團對違約敞口發生損失程度做出的預期。根據交易對手的類型、追索的方式和優先級，以及擔保物或其他信用支持的可獲得性不同，違約損失率也有所不同。

本集團在評估金融工具的信用風險自初始確認後是否已顯著增加時，考慮金融工具預計存續期內發生違約風險的變化。整個存續期的違約概率是基於到期信息由12個月違約概率推演而成。採用組合計提的資產，是基於可觀察的歷史數據，並假定同一組合和信用等級的資產的情況相同。上述分析參考行業經驗，以歷史數據作為支持。

信用風險敞口

在不考慮擔保或其他信用增級方法的影響下，本集團資產負債表中的金融資產賬面價值反映其在資產負債表日的最大信用風險敞口。

中國太平洋保險（集團）股份有限公司  
 中期財務報表附註(續)  
 2025年6月30日  
 (除特別註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

十、 風險管理(續)

3. 信用風險(續)

信用風險敞口(續)

下表對納入預期信用損失評估範圍的金融工具的信用風險敞口進行了列示：

	2025年6月30日			最大信用風險敞口
	第一階段	第二階段	第三階段	
貨幣資金	46,404	-	-	46,404
買入返售金融資產	21,349	-	-	21,349
定期存款	167,328	10,891	-	178,219
金融投資：	1,792,852	6,178	2,700	1,801,730
債權投資	53,651	1,168	538	55,357
其他債權投資	1,739,201	5,010	2,162	1,746,373
存出資本保證金	6,898	-	-	6,898
其他	14,614	327	97	15,038
總計	<u>2,049,445</u>	<u>17,396</u>	<u>2,797</u>	<u>2,069,638</u>
	2024年12月31日			
	第一階段	第二階段	第三階段	最大信用風險敞口
貨幣資金	29,357	-	-	29,357
買入返售金融資產	10,905	-	-	10,905
定期存款	172,113	1,705	-	173,818
金融投資：	1,663,534	6,321	2,961	1,672,816
債權投資	62,770	1,517	557	64,844
其他債權投資	1,600,764	4,804	2,404	1,607,972
存出資本保證金	6,851	-	-	6,851
其他	13,235	210	70	13,515
總計	<u>1,895,995</u>	<u>8,236</u>	<u>3,031</u>	<u>1,907,262</u>

於2025年6月30日及2024年12月31日，本集團已發生信用減值的金融資產的擔保物主要系股票及股權等。

本集團密切監控已發生信用減值的金融資產對應的擔保品。

中國太平洋保險（集團）股份有限公司  
中期財務報表附註(續)  
2025年6月30日  
(除特別註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

---

十、 風險管理(續)

4. 流動性風險

流動性風險，是指本集團在償還到期債務或履行其他支付義務時遇到資金短缺的風險。

本集團面臨的主要流動性風險是源於保險合同的有關退保、減保或以其他方式提前終止保單，保險的賠付或給付，以及集團的各項日常支出。

當發生退保、減保或以其他方式提前終止保單時，本集團根據保險合同的約定確定需要隨時償還保單持有人的金額，通常為合同相關部分所對應未經過保費或相應的保單現金價值，扣除提前終止手續費(如有)後的金額。本集團通過制定資產配置、投資組合設置以及資產到期日組合指引，以匹配投資資產的期限與對應保險責任的期限來控制流動性風險，及時為本集團履行付款責任提供資金。

本集團採取下列政策及程序減少流動性風險：

- 建立流動性風險管理政策，評估及釐定本集團所承擔流動性風險的組成因素。政策的遵守會受到監控，任何政策的執行和違反政策的情況均會逐級上報直至集團董事會風險管理委員會。本集團管理層會定期覆核，以釐定有關政策是否切合當時情況及風險環境的變化；
- 設立應急資金計劃，建立應急資金來源，明確日常儲備資金的最低金額比例，並規定何種情況下啟動該計劃。

中國太平洋保險（集團）股份有限公司  
 中期財務報表附註(續)  
 2025年6月30日  
 (除特別註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

十、 風險管理(續)

4. 流動性風險(續)

下表概括了主要金融資產和金融負債按未折現的合同現金流量及預期現金流量的剩餘到期日所作的到期期限分析：

	2025年6月30日					合計
	即期 /已逾期	1年以內	1至5年	5年以上	無期限	
金融資產：						
貨幣資金	46,404	-	-	-	-	46,404
衍生金融資產	-	6	5	-	-	11
買入返售金融資產	-	21,350	-	-	-	21,350
定期存款	-	21,020	169,837	-	-	190,857
金融投資：						
交易性金融資產	388	24,649	59,246	316,073	390,106	790,462
債權投資	-	10,468	24,436	41,557	-	76,461
其他債權投資	-	93,665	424,757	2,465,918	-	2,984,340
其他權益工具投資	-	-	-	-	172,489	172,489
存出資本保證金	-	1,718	5,497	-	-	7,215
其他	1,348	9,720	4,369	35	2	15,474
小計	48,140	182,596	688,147	2,823,583	562,597	4,305,063
金融負債：						
衍生金融負債	-	-	60	-	-	60
賣出回購金融資產款	-	180,255	-	-	-	180,255
應付債券	-	367	10,734	-	-	11,101
應付手續費及傭金	961	5,300	389	24	-	6,674
租賃負債	-	725	765	246	-	1,736
長期借款	-	70	136	-	-	206
其他	14,817	39,410	1,820	-	-	56,047
小計	15,778	226,127	13,904	270	-	256,079
淨額	32,362	(43,531)	674,243	2,823,313	562,597	4,048,984

中國太平洋保險（集團）股份有限公司  
 中期財務報表附註(續)  
 2025年6月30日  
 (除特別註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

十、 風險管理(續)

4. 流動性風險(續)

下表概括了主要金融資產和金融負債按未折現的合同現金流量及預期現金流量的剩餘到期日所作的到期期限分析:(續)

	2024年12月31日					合計
	即期 /已逾期	1年以內	1至5年	5年以上	無期限	
<b>金融資產:</b>						
貨幣資金	29,136	221	-	-	-	29,357
衍生金融資產	-	13	13	-	-	26
買入返售金融資產	-	10,905	-	-	-	10,905
定期存款	-	26,288	160,777	-	-	187,065
<b>金融投資:</b>						
交易性金融資產	388	29,170	63,209	306,695	366,452	765,914
債權投資	-	17,996	19,883	49,370	-	87,249
其他債權投資	-	120,725	331,984	2,187,048	-	2,639,757
其他權益工具投資	-	-	-	-	164,475	164,475
存出資本保證金	-	739	6,534	-	-	7,273
其他	1,107	7,857	4,934	45	2	13,945
小計	<u>30,631</u>	<u>213,914</u>	<u>587,334</u>	<u>2,543,158</u>	<u>530,929</u>	<u>3,905,966</u>
<b>金融負債:</b>						
衍生金融負債	-	14	82	-	-	96
賣出回購金融資產款	-	181,748	-	-	-	181,748
應付債券	-	367	11,101	-	-	11,468
應付手續費及佣金	923	4,385	608	26	-	5,942
租賃負債	-	846	1,447	692	-	2,985
其他	714	40,240	1,700	-	-	42,654
小計	<u>1,637</u>	<u>227,600</u>	<u>14,938</u>	<u>718</u>	<u>-</u>	<u>244,893</u>
淨額	<u>28,994</u>	<u>(13,686)</u>	<u>572,396</u>	<u>2,542,440</u>	<u>530,929</u>	<u>3,661,073</u>

中國太平洋保險（集團）股份有限公司  
中期財務報表附註(續)  
2025年6月30日  
(除特別註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

---

十、 風險管理(續)

5. 操作風險

操作風險是指由於內部程序、員工、信息科技系統存在問題以及外部事件造成損失的風險。無法控制操作風險可能導致公司業務穩健運營及聲譽受影響，牽涉法律或監管問題或導致財務損失。

本集團在經營業務時會面臨多種操作風險，這些風險是由於未取得或未充分取得適當授權或支持文件，未能保證操作與信息系統程序正常執行，或由於員工的舞弊或差錯而產生。

通過建立並執行內控手冊、不斷優化信息系統、監測並回應潛在風險等手段，本集團已構建內控長效機制，以減輕操作風險對本集團的影響。

本集團已採取下列內部控制措施減少操作風險：

- 設置有效的職責分工、權限控制、授權和對賬程序、信息系統用戶與權限控制；
- 運用合規檢查、風險調查和內部審計等監督手段；
- 定期開展風險與內控自查，落實缺陷整改；
- 推行職工培訓和考核程序。

6. 資產與負債錯配風險

資產負債錯配風險是指因資產與負債的期限、現金流和投資收益等不匹配所引發的風險。在現行的法規與市場環境下缺乏期限足夠長的資產可供本集團投資，以與壽險的中長期保險責任期限匹配。本集團在監管框架及市場環境允許的情況下，將加大長期固定收益證券的配置比例，適當選擇並持有久期較長的資產，以使資產負債在期限和收益上達到較好的匹配。

為了進一步強化資產負債匹配管理，本集團董事會下設戰略與投資決策及ESG委員會和風險管理委員會，履行在資產負債管理方面的決策職能，另外本集團經營管理委員會下設資產負債管理工作委員會，負責對資產負債及匹配提供專業支持。

中國太平洋保險（集團）股份有限公司  
 中期財務報表附註(續)  
 2025年6月30日  
 (除特別註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

十、 風險管理(續)

7. 資本管理風險

資本管理風險主要是由於公司的經營管理或外部事件等原因導致償付能力不足的風險。

本集團明確以保持強健的信用評級和充足的償付能力為目標，借此支持其業務目標和使股東價值最大化，具體措施如下：

- 通過定期評估實際償付能力與目標償付能力的差額來管理資本需求；
- 通過多種手段打造資本平臺，滿足因未來業務活動不斷擴展而帶來的償付能力需求；
- 通過持續積極調整保險業務組合，優化資產配置，提高資產質量，以提升經營效益並增加盈利對償付能力的貢獻。

本集團及主要保險子公司根據償付能力監管規則計量的核心資本、實際資本及最低資本如下：

<u>太保集團</u>	2025年6月30日	2024年12月31日
核心資本	385,700	358,078
實際資本	534,478	503,745
最低資本	202,581	197,079
核心償付能力充足率	190%	182%
綜合償付能力充足率	264%	256%
<u>太保壽險</u>	2025年6月30日	2024年12月31日
核心資本	232,439	213,418
實際資本	366,386	345,510
最低資本	170,640	164,313
核心償付能力充足率	136%	130%
綜合償付能力充足率	215%	210%
<u>太保產險</u>	2025年6月30日	2024年12月31日
核心資本	59,987	58,153
實際資本	73,696	70,698
最低資本	30,629	31,852
核心償付能力充足率	196%	183%
綜合償付能力充足率	241%	222%

中國太平洋保險（集團）股份有限公司  
 中期財務報表附註(續)  
 2025年6月30日  
 (除特別註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

十、 風險管理(續)

7. 資本管理風險(續)

本集團及主要保險子公司根據償付能力監管規則計量的核心資本、實際資本及最低資本如下：(續)

<u>太平洋健康險</u>	2025年6月30日	2024年12月31日
核心資本	3,658	3,294
實際資本	4,468	4,040
最低資本	2,045	1,716
核心償付能力充足率	179%	192%
綜合償付能力充足率	218%	235%
<u>太平洋安信農險</u>	2025年6月30日	2024年12月31日
核心資本	2,787	2,868
實際資本	3,099	3,153
最低資本	991	940
核心償付能力充足率	281%	305%
綜合償付能力充足率	313%	335%

中國太平洋保險（集團）股份有限公司  
 中期財務報表附註(續)  
 2025年6月30日  
 (除特別註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

十一、金融資產和金融負債的公允價值

公允價值估計是在某一具體時點根據相關市場訊息及與金融工具有關的資訊而作出的。在存在活躍市場的情況下，如經授權的證券交易所，市價乃金融工具公允價值的最佳體現。在缺乏活躍市場的情況下，公允價值乃使用估值技術估算。

本集團的金融資產主要包括：貨幣資金、衍生金融資產、買入返售金融資產、定期存款、交易性金融資產、債權投資、其他債權投資、其他權益工具投資及存出資本保證金等。

本集團的金融負債主要包括：長期借款、賣出回購金融資產款及應付債券等。

未按公允價值列示的金融資產及金融負債的公允價值

下表列示了在本集團資產負債表中未按公允價值列示的債權投資、長期借款和應付債券的賬面價值及其公允價值估計。

	2025年6月30日		2024年12月31日	
	賬面價值	公允價值	賬面價值	公允價值
金融資產：				
債權投資	55,357	60,720	64,844	70,062
金融負債：				
長期借款	157	158	-	-
應付債券	10,103	10,493	10,286	10,758

其他金融資產和金融負債的賬面金額接近其公允價值。

中國太平洋保險（集團）股份有限公司  
中期財務報表附註(續)  
2025年6月30日  
(除特別註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

---

## 十二、公允價值計量

### 公允價值及其層次的確定

所有在財務報表中以公允價值計量或披露公允價值的資產和負債均按公允價值層次歸類。此公允價值層次將用於計量公允價值的估值技術的參數分為三個層次。計量公允價值歸屬於何層次取決於計量公允價值所用重要參數的最低層次。

公允價值層次如下所述：

- (1) 根據相同資產或負債在活躍市場上的報價（未經調整）確定公允價值（以下簡稱“第一層次”）；
- (2) 根據直接（比如取自價格）或間接（比如根據價格推算的）可觀察到的、除市場報價以外的有關資產或負債的輸入值確定公允價值（以下簡稱“第二層次”）；
- (3) 根據可觀察到的市場數據以外的變量為基礎確定的資產或負債的輸入值（不可觀察輸入值）確定公允價值（以下簡稱“第三層次”）。

公允價值計量中的層次取決於對計量整體具有重大影響的最低層次的輸入值，基於此考慮，輸入值的重要程度應從公允價值計量整體角度考慮。

對於第二層次，其估值普遍根據第三方估值服務提供商對相同或同類資產的報價，或通過估值技術利用可觀察的市場參數及近期交易價格來確定公允價值。估值服務提供商通過收集、分析和解釋多重來源的相關市場交易信息和其他關鍵估值模型的參數，並採用廣泛應用的內部估值技術，提供各種證券的理論報價。銀行間市場進行交易的債權型證券，若以銀行間債券市場近期交易價格或估值服務商提供的價格進行估值的，屬於第二層次。本集團劃分為第二層次的金融工具主要為人民幣債券投資，人民幣債券的公允價值按照中央國債登記結算有限責任公司的估值結果確定，所有重大估值參數均採用可觀察市場信息的估值技術。

對於第三層次，其公允價值根據如貼現現金流模型和其他類似方法等估值技術確定。判斷公允價值歸屬第三層次主要根據計量資產公允價值所依據的某些無法直接觀察的參數的重要性，以及估值方法如貼現現金流模型和其他類似估值技術。本集團估值團隊可能使用內部制定的估值方法對資產或者負債進行估值，確定估值適用的主要輸入值，分析估值變動並向管理層報告。內部估值並非基於可觀察的市場數據，其反映了管理層根據判斷和經驗做出的假設。

對於持續的以公允價值計量的資產和負債，本集團在每個報告期末通過重新評估分類（基於對整體公允價值計量有重大影響的最低層次輸入值），判斷各層次之間是否存在轉換。

中國太平洋保險（集團）股份有限公司  
 中期財務報表附註(續)  
 2025年6月30日  
 (除特別註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

十二、公允價值計量(續)

公允價值及其層次的確定(續)

下表列示了本集團相關資產和負債的公允價值計量層次：

	2025年6月30日			
	第一層次	第二層次	第三層次	公允價值合計
<u>以公允價值計量的資產</u>				
以公允價值計量的定期存款	-	-	135,859	135,859
交易性金融資產				
-股票	186,591	-	815	187,406
-基金	69,198	641	-	69,839
-債券	10,186	265,593	388	276,167
-其他	11,714	8,952	120,323	140,989
	<u>277,689</u>	<u>275,186</u>	<u>121,526</u>	<u>674,401</u>
其他債權投資				
-債券	3,149	1,523,971	3,040	1,530,160
-其他	-	559	215,654	216,213
	<u>3,149</u>	<u>1,524,530</u>	<u>218,694</u>	<u>1,746,373</u>
其他權益工具投資				
-股票	93,113	-	2,606	95,719
-優先股	-	12,604	-	12,604
-其他	924	12,554	32,371	45,849
	<u>94,037</u>	<u>25,158</u>	<u>34,977</u>	<u>154,172</u>
衍生金融資產				
	-	11	-	11
<u>以公允價值計量的負債</u>				
衍生金融負債	-	60	-	60
披露公允價值的資產				
債權投資(附註十一)	-	23,736	36,984	60,720
投資性房地產	-	-	32,858	32,858
披露公允價值的負債(附註十一)				
長期借款	-	-	158	158
應付債券	-	-	10,493	10,493

中國太平洋保險（集團）股份有限公司  
 中期財務報表附註(續)  
 2025年6月30日  
 (除特別註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

十二、公允價值計量(續)

公允價值及其層次的確定(續)

下表列示了本集團相關資產和負債的公允價值計量層次：(續)

	2024年12月31日			公允價值合計
	第一層次	第二層次	第三層次	
<u>以公允價值計量的資產</u>				
以公允價值計量的定期存款	-	-	132,893	132,893
交易性金融資產				
-股票	178,823	-	190	179,013
-基金	63,249	7,223	-	70,472
-債券	8,902	265,045	388	274,335
-其他	15,117	4,939	123,323	143,379
	<u>266,091</u>	<u>277,207</u>	<u>123,901</u>	<u>667,199</u>
其他債權投資				
-債券	1,538	1,341,350	3,107	1,345,995
-其他	-	851	261,126	261,977
	<u>1,538</u>	<u>1,342,201</u>	<u>264,233</u>	<u>1,607,972</u>
其他權益工具投資				
-股票	71,506	-	4,546	76,052
-優先股	-	12,642	-	12,642
-其他	547	18,878	33,895	53,320
	<u>72,053</u>	<u>31,520</u>	<u>38,441</u>	<u>142,014</u>
衍生金融資產				
	-	26	-	26
<u>以公允價值計量的負債</u>				
衍生金融負債	-	96	-	96
披露公允價值的資產				
債權投資(附註十一)	-	25,765	44,297	70,062
投資性房地產	-	-	14,169	14,169
披露公允價值的負債(附註十一)				
應付債券	-	-	10,758	10,758

中國太平洋保險（集團）股份有限公司  
中期財務報表附註(續)  
2025年6月30日  
(除特別註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

---

## 十二、公允價值計量(續)

### 估值技術

非上市債權型投資的公允價值是通過採用當前具有類似條款、信用風險和剩餘期限的債券之利率對未來現金流進行折現來估計的，並在必要時進行適當的調整。

非上市股權型投資的公允價值採用估值技術確定，如現金流量折現法、上市公司比較法、類似或相同金融工具的最近交易價格等，並進行適當的調整，如使用期權定價模型對缺乏流動性進行調整。

投資性房地產的公允價值通過現金流折現等方法確定，其採用的不可觀察輸入值包括估計的每平方米月租金以及折現率等。在此方法下，公允價值的估計需要對該物業由評估基準日至其經濟使用年限到期所產生的一系列現金流進行預測，並採用基於市場利率推導出的貼現率對預測現金流進行折現，以計算與資產相關的收益之現值。

## 十三、資產負債表日後事項

本集團無重大的資產負債表日後事項。

## 十四、財務報表的批准

本中期財務報表業經本公司董事會於2025年8月28日決議批准。

中國太平洋保險（集團）股份有限公司  
附錄：中期財務報表補充資料  
2025年6月30日  
(除特別註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

一、淨資產收益率和每股收益

	截至2025年6月30日止6個月期間		
	加權平均淨資產 收益率	每股收益(人民幣元)	
		基本	稀釋
歸屬於母公司股東的淨利潤	9.6%	2.90	2.90
扣除非經常性損益後歸屬於母公司股東的淨利潤	9.0%	2.73	2.73

截至2025年6月30日止6個月期間，本公司並無稀釋性潛在普通股。

	截至2024年6月30日止6個月期間		
	加權平均淨資產 收益率	每股收益(人民幣元)	
		基本	稀釋
歸屬於母公司股東的淨利潤	9.5%	2.61	2.61
扣除非經常性損益後歸屬於母公司股東的淨利潤	9.5%	2.61	2.61

扣除非經常性損益後歸屬於母公司股東的淨利潤如下：

	截至2025年6月 30日止6個月期間	截至2024年6月 30日止6個月期間
歸屬於母公司股東的淨利潤	27,885	25,132
加/(減)：非經常性損益項目		
計入當期損益的政府補貼	(66)	(46)
固定資產、無形資產和其他長期資產處置收 益，包括已計提資產減值準備的沖銷部分	(73)	(1)
除上述各項之外的其他營業外收支的淨額	14	53
其他符合非經常性損益定義的損益項目*	(1,603)	-
非經常性損益的所得稅影響數	38	4
扣除非經常性損益後的淨利潤	26,195	25,142
減：歸屬於少數股東的非經常性損益淨影響數	29	-
扣除非經常性損益後歸屬於母公司股東的淨 利潤	26,224	25,142

\*瑞永景房產於2025年6月30日起成為本集團的子公司。瑞永景房產納入本集團合併財務報表範圍產生一次性損益影響人民幣16.03億元。詳見附註四、2。