

中國平安 PINGAN

專業 · 價值

專業 讓生活更簡單



二零二五年中報

目錄

關於我們

我們是誰	1
公司使命	2
時代機遇	3
公司戰略	4
經營亮點	8
董事長致辭	10
財務摘要	14

經營情況討論及分析

綜合金融	15
醫療養老	19
業績綜述	26
內含價值分析	62
流動性及資本資源	73
可持續發展	79

公司管治

股本變動及股東情況	88
董事、監事、高級管理人員和員工情況	91
重要事項	94

財務報表

中期簡明合併財務報表審閱報告	112
中期合併利潤表	113
中期合併全面收益表	114
中期合併財務狀況表	115
中期合併股東權益變動表	117
中期合併現金流量表	118
中期簡明合併財務報表附註	119

其他信息

釋義	169
公司信息	172

有關前瞻性陳述之提示聲明

除歷史事實陳述外，本報告中包括了某些「前瞻性陳述」。所有本公司預計或期待未來可能發生的（包括但不限於）預測、目標、估計及經營計劃都屬於前瞻性陳述。某些字詞，例如「潛在」、「估計」、「預期」、「預計」、「目的」、「有意」、「計劃」、「相信」、「將」、「可能」、「應該」，以及這些字詞的其他組合及類似措辭，均顯示相關文字為前瞻性陳述。

前瞻性陳述涉及一些通常或特別的已知和未知的風險與不明朗因素。讀者務請注意這些因素，其大部分不受本公司控制，影響着公司的表現、運作及實際業績。受上述因素的影響，本公司未來的實際結果可能會與這些前瞻性陳述出現重大差異。這些因素包括但不限於：匯率變動、市場份額、同業競爭、環境風險、法律、財政和監管變化、國際經濟和金融市場條件及其他非本公司可控制的風險和因素。本報告中的前瞻性描述不構成本公司對投資者的實質性承諾，投資者及相關人士均應當對此保持足夠的風險認識，並且應當理解計劃、預測等前瞻性描述與承諾之間的差異。任何人需審慎考慮上述及其他因素，並不可完全依賴本公司的「前瞻性陳述」，且應注意投資風險。此外，本公司聲明，本公司沒有義務因新訊息、未來事件或其他原因而對本報告中的任何前瞻性陳述公開地進行更新或修改。本公司及其任何員工或聯繫人，並未就本公司的未來表現作出任何保證聲明，及不為任何該等聲明負上責任。

我們是誰

WHO WE ARE

國際領先的「綜合金融+醫療養老」服務集團

歷經37年發展，我們成長為國際領先的「綜合金融+醫療養老」服務集團，全球保險集團品牌價值第一，國際領先的綜合金融集團之一，為近2.47億個人客戶、超400萬團體客戶提供優質服務。公司在香港聯合交易所主板(2318.HK)及上海證券交易所(601318.SH)兩地上市。

2318.HK

香港聯合交易所

601318.SH

上海證券交易所

公司使命

WHY WE HERE

我們致力於成為國際領先的綜合金融、醫療養老服務集團，為客戶、員工、股東、社會創造價值。

多年來，我們秉持「專業，讓生活更簡單」的服務理念與經營宗旨，為客戶提供「省心、省時、又省錢」的服務，時刻關注、研究如何解決客戶的金融、醫療、養老服務痛點。

市場發展、科技進步，我們順應客戶需求，為客戶提供「省心、省時、又省錢」的服務。

👉 省心

通過專業的金融顧問、家庭醫生、養老管家，提供一站式綜合金融服務，7×24小時線上線下醫療服務，「三位一體」養老管家服務，用高質量的專業服務為客戶化繁為簡，讓客戶安心無憂。

🕒 省時

通過便捷的綜合金融服務，與「到線、到店、到家、到企」的「四到」醫療養老服務，全面提升服務速度與效率，實現多種產品一站暢享，多項服務一鍵直通，減少客戶奔波之苦，節省寶貴時間。

💰 省錢

通過為客戶推薦合適產品，優化管理方案，降低服務成本，提供性價比最優的服務，同時整合權益和積分體系，讓客戶成本最小化、風險最優化、利益最大化。



時代機遇

WHY WE HERE

經過40餘年高速發展，中國經濟正逐步進入中高速發展階段，諸多行業迎來新的增長空間。隨着中產階級規模的持續擴大和人口老齡化進程的加快，客戶保障需求已從傳統的財務保障、財富增值，逐步過渡到「保險+服務」的發展模式。與此同時，醫療和養老行業仍面臨着供給端結構性失衡、服務標準有待完善、行業服務質量參差不齊等挑戰。構建多元化的金融服務體系，提供高質量的醫療養老服務，將成為金融行業突破的關鍵所在。

基於壽險行業在服務國家戰略、滿足民生需求的獨特業務優勢，發展人壽保險業務將成為推動經濟高質量發展的重要方向，壽險行業迎來黃金發展期，有望引領全球保險行業「新潮流」。

◉ 中產崛起與資產財富多元化，催生對綜合金融服務的強勁需求

中國中產階級規模加速擴大，預計到2030年將佔全球中產階級的三分之一。這一群體不僅擁有較高的收入水平，其資產財富也呈現多元化特徵，包括多張保單和信用卡、多個銀行賬戶和理財產品、多台汽車、多處房產等財產。隨着財富積累的增加，中產家庭對綜合化、定制化的金融服務需求日益強烈，涵蓋財富管理、保險保障、消費信貸等多領域的一站式服務成為重要趨勢。



1/3

2030年中國中產階級規模佔全球中產階級規模的比例

◉ 醫療需求增長與資源配置不均，推動對高效醫療服務的迫切需求

目前中國人均醫療支出遠低於發達國家水平，預計未來將持續增長，健康服務業總規模到2030年有望達到16萬億元。儘管國家已出台多項政策推動醫療行業高質量發展，但「看病難、看病貴」等問題依然突出，反映出行業在資源分配不均、服務效率偏低等方面的短板。居民對全面、專業、高效的一站式醫療服務需求日益迫切，為醫療行業的服務升級和效率提升提供了重要機遇。



16

萬億元
2030年健康服務業總規模目標

◉ 人口老齡化加劇與養老格局演變，驅動對高質量養老服務的長期需求

隨着中國人口老齡化進程的加快，養老服務需求急劇增長。預計到2030年，中國65歲以上人口將佔總人口的20%以上，到2035年，銀髮經濟規模有望達到30萬億元，佔GDP的10%。在「9073」養老格局下（即90%居家養老、7%社區養老、3%機構養老），養老服務行業面臨高質量一站式醫療、健康和養老服務供給不足的問題，尤其是居家養老服務水平亟待提升。這一趨勢為養老行業在產品和服務的模式創新、資源整合和質量提升方面提供了廣闊的發展空間。



30

萬億元
2035年我國銀髮經濟有望達到的規模

註：(1) 2030年中國中產階級規模佔比來源於瑞銀信貸研究所。

(2) 2030年健康服務業總規模目標數據來源於《「健康中國2030」規劃綱要》。

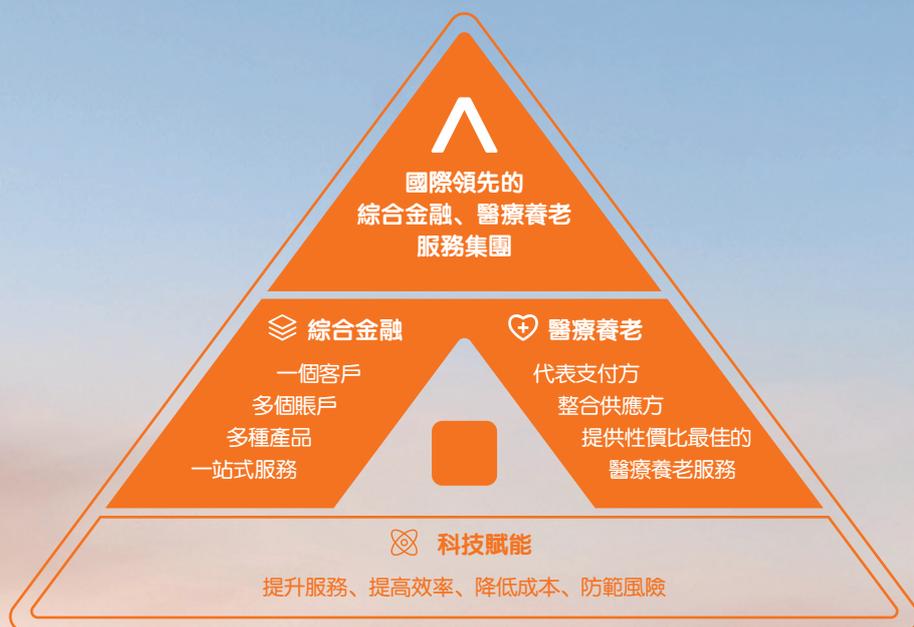
(3) 2035年中國銀髮經濟規模來源於《銀髮經濟藍皮書：中國銀髮經濟發展報告(2024)》。

公司戰略

WHAT WE DO

面對日益激烈的行業競爭和客戶需求升級的趨勢，現代金融業正經歷從「純金融服務」向「金融+服務」的深刻轉型。作為金融行業的重要組成部分，保險業已率先完成業態升級，主流產品已從傳統的「財務保障」全面升級為「保險+醫養服務」的綜合解決方案。

在金融存量化、同質化競爭時代背景下，我們持續深化「綜合金融+醫療養老」戰略，通過「服務差異化」構建核心競爭力，為客戶提供全方位的金融顧問、家庭醫生、養老管家專業服務。



綜合金融

我們堅持以客戶需求為核心導向，通過科技賦能，構建「一個客戶、多個賬戶、多種產品、一站式服務」的金融超市服務體系，為客戶提供「省心、省時、又省錢」的服務體驗，提升客戶忠誠度，帶來個人客戶數、客均合同數和客均利潤的持續增長，打造具有強大口碑效應的標桿平台。

深耕客戶需求

為客戶提供個性化、場景化、一站式的綜合金融服務。依託近2.47億個人客戶的深度數據洞察和分析，結合強大的資源整合與科技創新實力，深入挖掘客戶潛在需求和痛點，為其量身定制個性化的產品和服務方案，全面滿足財富管理、保險保障、消費信貸等多元金融需求。通過將金融服務無縫融入購房、教育、養老等生活場景，結合線上線下的渠道優勢，為客戶提供便捷、貼心的場景化綜合金融服務體驗。

97.8%

4個及以上合同的客戶留存率

近2.47億

個人客戶數

升級賬戶體系

為客戶構建一站式金融與生活服務平台，通過深度整合金融、醫療、養老等多領域賬戶資源，並延伸至相關生活服務賬戶，打造統一、便捷的線上入口，形成全方位、可擴展的綜合賬戶體系。讓客戶無需在多個平台或賬戶間來回切換，即可輕鬆滿足各類金融及生活需求，顯著提升服務的便捷性和客戶體驗。

近2.93億

平安金管家註冊用戶數

近1.8億

平安口袋銀行註冊用戶數

近2.51億

平安好車主註冊用戶數

構建產品矩陣

為客戶提供涵蓋金融顧問、家庭醫生和養老管家等全方位的專業服務，助力客戶實現資產穩健增值、風險有效管理以及多元化健康和養老需求的全面滿足。持續打造「車險理賠、醫療養老、信用卡」三張具有市場影響力的服務名片，以智能化、便捷化的服務模式，為客戶帶來差異化的優勢體驗，進一步提升服務價值和客戶滿意度。

100%

百強醫院和三甲醫院覆蓋率

超4,539萬

信用卡流通戶數

提供一站式服務

為客戶提供「省心、省時、又省錢」的全方位服務體驗。通過構建綜合賬戶體系，整合金融、醫療、養老等多領域服務資源，打造一站式服務生態，實現客戶體驗的全面升級。依託人工智能和大數據技術，對業務流程進行智能化改造，推動線上線下服務的深度協同，顯著減少客戶等待時間，持續優化服務體驗。通過精準的資產配置、積分互通和整體權益設計，有效降低客戶風險、節省客戶成本，為客戶創造更多實惠。

2.94個

客均合同數

247.32元/人

上半年客均營運利潤

公司戰略

WHAT WE DO

醫療養老

代表支付方，整合供應方，提供性價比最佳的醫療養老服務，打造專業的家庭醫生與養老管家，讓客戶「省心、省時、又省錢」。

代表支付方，構建一體化支付與服務平台

積極響應國家「健康中國」戰略，代表保險機構及企業等支付方，為個人客戶及企業員工提供主動式醫療健康管理服務。截至2025年6月末，集團醫療養老相關付費企業客戶超8萬家，平安好醫生上半年付費用戶數超2,300萬。依託龐大的用戶規模和廣泛的市場覆蓋，我們在行業內具備顯著的議價能力和資源整合優勢，能夠為客戶提供更優質、更具競爭力的服務解決方案。

超**8**萬家

醫療養老相關付費企業客戶

超**2,300**萬

平安好醫生上半年付費用戶數

整合供應方，打造全方位服務體系

為客戶構建便捷、透明、高效的一站式醫療養老服務體系。通過標準制定、集中採購、服務監督，整合優質醫療養老資源，優化資源配置、提升服務效率、降低服務成本。同時，構建覆蓋醫生、醫院、健康管理機構、藥店等的廣泛合作網絡，並拓展至全球35個國家和地區。全方位服務體系不僅提升了服務的標準化和規範化水平，而且持續優化了服務的性價比。

近**3.7**萬家

合作醫院數

近**10.6**萬家

合作健康管理機構數

專業的家庭醫生與養老管家，提供性價比最佳的醫療養老服務

持續協同保險與醫療養老服務，通過「金融+醫療健康」、「金融+養老服務」，為個人客戶和企業客戶提供性價比最佳的醫療養老服務。推動「平安家醫」廣泛覆蓋，借助AI醫療技術賦能全場景服務，並持續創新「保險+醫療」產品，助力客戶實現全周期健康管理。聚焦「保險+居家養老」、「保險+高端養老」產品打造，為價值客戶提供便捷、優質甚至滿足國際標準的養老服務。

超**3,500**萬人

「平安家醫」會員

近**21**萬

獲得居家養老服務資格客戶

科技賦能

以客戶需求為導向，以賦能主業為核心，通過在全集團推廣人工智能大模型、大數據等技術，構建行業領先的數據庫，持續落地數字化經營、數字化運營、數字化管理、數字化營銷等全面數字化工程，推動全集團經營管理模式從「經驗決策」向「數據決策」轉型，實現金融、醫療、養老等領域的業務場景應用落地，為打造金融顧問、家庭醫生和養老管家專業能力提供堅實的技術底座，支撐「綜合金融+醫療養老」戰略發展，實現服務提升、效率提高、成本降低、風險防範，為業務高質量發展注入強勁動力。

提升服務

以數據驅動客戶服務，以科技整合賬戶與產品體系，融合線上線下服務體系，精準洞察並滿足客戶需求，高效匹配最適配的產品與服務方案，為客戶提供個性化、場景化的一站式服務體驗。

超 **10,000** 種

AI醫生精準診斷覆蓋疾病

提高效率

通過AI技術實現業務決策與流程的智能化，借助AI與人工協同，縮短響應時間，提升服務精準度與質量，提供全天候7×24小時在線服務，從而顯著提高客戶服務效率。

94%

壽險保單秒級核保佔比

降低成本

通過流程自動化與智能技術，AI替代與輔助人工，為客戶顯著降低服務成本。整合金融賬戶、產品及優質醫療養老資源，通過數據驅動的精準配置與建議，為客戶避免非必要支出，實現成本優化。

80%

AI坐席覆蓋率

防範風險

通過風險數據分析前移和AI技術相結合，從行為源頭為客戶有效降低信貸風險。同時，依託智能資產配置，基於大數據和量化模型，幫助客戶規避投資風險。通過科技手段持續監督醫療養老服務，統一服務標準，降低客戶的服務風險。

64.4億元

平安產險反欺詐智能化理賠攔截減損

經營亮點

777.32 億元 

歸屬於母公司股東的
營運利潤

1. 集團整體經營穩健

歸屬於母公司股東的營運利潤 777.32 億元，同比增長 3.7%；
歸屬於母公司股東的淨利潤 680.47 億元；營業收入 5,464.69 億元；
歸屬於母公司股東權益 9,439.52 億元，較年初增長 1.7%。

註：基於中國財政部頒佈的《企業會計準則》及其他相關規例，2025年上半年集團營業收入5,000.76億元。

2.2% 

中期每股股息同比增長

2. 現金分紅水平穩定增長

平安注重股東回報，將向股東派發中期股息每股現金人民幣 0.95 元，同比增長 2.2%。

39.8% 

壽險及健康險業務
新業務價值同比增長

3. 壽險及健康險業務經營穩健發展，多渠道高質量發展

壽險及健康險業務新業務價值同比增長 39.8%，新業務價值率（按標準保費）同比上升 9.0 個百分點；
代理人渠道新業務價值同比增長 17.0%，人均新業務價值同比增長 21.6%；
銀保渠道新業務價值同比增長 168.6%。

95.2% 

財產保險業務
整體綜合成本率

4. 財產保險業務規模穩健增長，業務品質持續優化

原保險保費收入 1,718.57 億元，同比增長 7.1%；
保險服務收入 1,656.61 億元，同比增長 2.3%；
整體綜合成本率 95.2%，同比優化 2.6 個百分點，持續保持良好的盈利能力；
車險綜合成本率 95.5%，同比優化 2.6 個百分點，優於市場平均水平。

3.1% 

非年化綜合投資收益率

5. 保險資金投資業績穩健，資產配置能力持續增強

非年化綜合投資收益率 3.1%，同比上升 0.3 個百分點；
近 10 年平均淨投資收益率 5.0%；近 10 年平均綜合投資收益率 5.1%。



248.70 億元



銀行業務淨利潤

6. 銀行業務經營保持穩健，資產質量整體平穩

淨利潤 248.70 億元，不良貸款率 1.05%，撥備覆蓋率 238.48%。

97.8%



持有集團內4個及以上合同的客戶留存率

7. 綜合金融模式構築核心競爭壁壘，客戶經營效率持續提升

個人客戶數近 2.47 億，較年初增長 1.8%；

持有集團內 4 個及以上合同的客戶佔比為 26.6%，留存率達 97.8%；

服務時間 5 年及以上客戶佔比為 73.8%，留存率為 94.6%。

近七成



享有醫療養老生態圈服務權益的客戶覆蓋壽險新業務價值佔比

8. 醫療養老戰略持續落地，差異化優勢賦能主業

百強醫院和三甲醫院合作覆蓋率 100%；

享有醫療養老生態圈服務權益的客戶覆蓋壽險新業務價值佔比近七成；

居家養老服務覆蓋 85 個城市，近 21 萬名客戶獲得居家養老服務資格，高品質康養社區項目已在 5 個城市啟動。

近 10.80 萬億元



支持實體經濟發展累計投入金額

9. 履行社會責任，服務綠色發展、鄉村振興

支持實體經濟發展累計投入近 10.80 萬億元；保險資金綠色投資規模 1,444.82 億元；

綠色貸款餘額 2,517.46 億元；綠色保險原保險保費收入 358.36 億元；提供鄉村產業幫扶資金

328.09 億元；MSCI ESG 評級提升至 AA 級，位列「綜合保險及經紀」亞太區第一；

入選標普全球《可持續發展年鑑（中國版）》，為中國內地唯一入選的保險企業。

第 1 位



Brand Finance 全球保險品牌價值 100 強榜單

10. 品牌價值持續深化

公司於《財富》世界 500 強的排名提升至第 47 位，位列全球金融企業第 9；

名列《財富》中國 500 強第 13 位；名列《福布斯》全球企業 2000 強第 27 位，位列中國保險企業第 1；

連續九年蟬聯 Brand Finance 全球保險品牌價值 100 強榜單第 1 位。

註：(1) 上述基於本公司2025年上半年經營成果。

(2) 因四捨五入，直接計算未必相等。

董事長致辭

45載改革浪湧，廣續特區精神，不忘蛇口來時路。9萬里科技星馳，重塑金融模式，創新無遠弗屆。

行至21世紀的四分之一處，人工智能為核心驅動的科技變革如火如荼，百年變局正在加速演進。概因「天之高也、星辰之遠」，人類的探索卻總是不斷觸及更高、更遠的未知。未知之境，創新者先行。2025年是深圳經濟特區建立45周年，一個又一個特區奇蹟的背後，是「逢山開路、遇水架橋」的敢闖敢試，更是「創新、創業、創造」的活力奔湧。平安作為蛇口的孩子，傳承特區精神、與時代同行，「在競爭中求生存、在創新中求發展」，有幸成為奇蹟的見證者、締造者之一，也有志於成為新時代改革、創新的一份子。

金融插上科技之翼，探索創新邊界。近期一個給西藏犏牛「打耳標」的新聞廣為傳播，其原型正是平安人善用科技踐行普惠金融的案例。我們的保險業務員翻山越嶺，攀登海拔超過5,000米的雪域高原，和犏牛「搏鬥」，搶在一個月之內為西藏那曲比如縣的20萬頭犏牛打上「耳標」(物聯網標籤)。每頭犏牛從此有了獨一無二的數字「身份證」，被精細化管理，被天上的衛星定位。一旦發生意外，牧民用手機上傳資料，理賠款最快24小時內到賬，雖然身處中國最偏遠的角落，也能享受到最便捷的金融服務。從1988年到2025年，時代在變、市場在變、科技在變、客戶在變，平安矢志改革創新、金融為民的初心不變，我們數年前就提出「要成為全球數字化創新及運用的領先者之一」，要運用科技之力將保險保障、極致服務送到每一個家庭、每一位客戶身邊。



平安產險西藏那曲業務員為牧民講解犏牛險。

2025年上半年，外部環境仍然複雜嚴峻，中國國民經濟頂住壓力、迎難而上，經濟運行總體平穩、穩中向好，但中短期仍面臨內需不足等諸多挑戰。面對機遇與挑戰，中國平安聚焦綜合金融主業，深化醫療、養老服務，以客戶需求為導向，持續推動「三省」服務工程，**整體經營保持穩健，彰顯發展韌性與創新動力。**2025年上半年，集團實現歸屬於母公司股東的營運利潤777.32億元，同比增長3.7%；歸屬於母公司股東的淨利潤680.47億元。現金分紅水平穩定增長，將向股東派發中期股息每股現金人民幣0.95元，同比增長2.2%。壽險多渠道高質量發展，2025年上半年，壽險及健康險業務新業務價值同比大增39.8%。保險資金投資業績穩健，資產配置能力持續增強。保險資金投資組合實現非年化綜合投資收益率3.1%，同比上升0.3個百分點。

2025年，也是平安成立37年來危機感最強、戰略推進最深入、服務升級力度最大的一年。如何在更高的起點上推進改革創新，為社會民生提供更高品質、更具性價比的金融、醫療、養老服務，是我們時刻思考的問題。答案是，夯實AI技術底座，運用大數據、物聯網等先進技術手段突破傳統金融、醫養服務「時間、空間、成本、效率」限制，進一步優化金融、醫療、養老資源配置，從而實現從「小眾低頻服務」到「大眾普惠服務」的躍遷，讓近2.47億個人客戶「省心、省時、又省錢」。

在服務模式創新上，以金融保險保障為核心，精準匹配客戶千人千面的醫療、健康、養老等個性化服務。平安壽險發佈「添平安」保險+服務解決方案，其中的居家養老服務，既有養老年金的給付功能，又提供三位一體的「智能管家、生活管家、醫生管家」，讓老人生活有人陪、生病有人管、享老有人護。**在服務能力創新上**，2025年上半年，平安升級「全球急難救援服務」，依託全世界8大運營中心和60萬家醫療健康合作機構，服務覆蓋至233個國家及地區。針對異國他鄉的突發醫療難題，客戶通過聯繫「平安24」全球救援專線，就可緊急調度醫療專機，最快在48小時內高效完成跨國轉運。**在技術應用創新上**，平安好醫生推出全場景、全周期、全生態的AI醫療產品矩陣，有效提升醫健全流程服務能力，AI醫生精準診斷覆蓋疾病超1萬種，診療準確率達93%，通過整合優質醫療養老服務資源，打造「到線、到店、到家、到企」的服務網絡，規模效應帶來服務性價比提升和成本節約。



2025年4月21日，平安壽險「添平安」保險+服務解決方案在深圳重磅發佈。

綜合金融模式打造核心競爭壁壘，客戶經營效率持續提升。截至2025年6月末，公司個人客戶數近2.47億，較2024年6月末增長4.6%；客均持有合同2.94個，較2024年6月末增長0.3%；2025年上半年，客均營運利潤247.32元，同比增長0.6%。深化客戶經營，促進客戶留存。**長客齡客戶留存率更高**，平安5年及以上的客戶佔比73.8%（較年初提升1.6個百分點），客戶留存率為94.6%。**多產品客戶留存率更高**，持有集團內4個及以上合同的客戶佔比為26.6%（較年初提升1.0個百分點），留存率達97.8%。**豐富的产品服務體系、多元的觸客渠道，支撐客戶增長。**2025年上半年新增客戶1,571萬，同比增長12.9%。

分業務板塊來看，**壽險及健康險業務經營穩健，高質量發展成效顯著。**2025年上半年，壽險及健康險業務新業務價值達成223.35億元，同比大增39.8%。**業務品質穩步改善。**平安壽險保單繼續率保持較高水平，13個月保單繼續率達96.9%，同比上升0.3個百分點；25個月保單繼續率95.0%，同比上升4.1個百分點。**多渠道能力全面發展**，2025年上半年，代理人渠道新業務價值同比增長17.0%，代理人人均新業務價值同比增長21.6%。銀保渠道新業務價值59.72億元，同比增長168.6%。銀保渠道、社區金融服務及其他等渠道，貢獻了平

董事長致辭

安壽險新業務價值的33.9%。**供給高質量「保險產品+服務」**，2025年上半年，已有超1,300萬平安壽險的客戶使用健康管理服務。

財產保險業務規模穩健增長，業務品質持續優化。2025年上半年，平安產險實現原保險保費收入1,718.57億元，同比增長7.1%；保險服務收入1,656.61億元，同比增長2.3%；整體綜合成本率95.2%，同比優化2.6個百分點；車險綜合成本率95.5%，同比優化2.6個百分點，優於市場平均水平。**銀行業務經營保持穩健，資產質量整體平穩。**2025年上半年，平安銀行實現淨利潤248.70億元。截至2025年6月末，不良貸款率1.05%，撥備覆蓋率238.48%，風險抵補能力保持良好。



平安家醫副主任醫師團隊陣容(部分)。

醫療養老戰略深化落地，創新打造全方位服務體系。平安汲取10餘年保險及醫療行業運營管理經驗，打造專業的家庭醫生與養老管家，提供性價比最佳的醫療養老服務。截至2025年6月末，在平安近2.47億的個人客戶中，有近63%的客戶同時享有醫療養老生態圈提供的服務權益。2025年上半年，平安實現健康險保費收入近870億元，其中醫療險保費收入超

410億元，同比增長3.3%。**代表支付方**，截至2025年6月末，集團醫療養老相關付費企業客戶超8萬家，平安好醫生上半年付費用戶數超2,300萬。**整合供應方**，構建覆蓋醫生、醫院、健康管理機構、藥店等的廣泛合作網絡。**提供一站式、全方位的「養老管家」服務**，整合「智能管家、生活管家、醫生管家」三大功能模塊，截至2025年6月末，在國內，平安內外部醫生團隊約5萬人，提供養老管家服務數百項。

在「金融+醫療健康」方面，「平安家醫」實現廣泛覆蓋，借助AI醫療技術賦能全場景服務，並持續創新「保險+醫療」產品，助力客戶實現全周期健康管理。截至2025年6月末，平安與國內百強醫院和三甲醫院合作覆蓋率為100%；內外部醫生團隊約5萬人。2025年上半年，「平安家醫」會員覆蓋超3,500萬人，家醫年人均使用頻次達5次，為保單用戶提供專業持續的健康關懷。

在「金融+養老服務」方面，聚焦「保險+居家養老」、「保險+高端養老」產品打造，為價值客戶提供便捷、優質甚至滿足國際標準的養老服務。截至2025年6月末，平安居家養老服務覆蓋全國85個城市，上線數百項十維居家養老服務，近21萬名客戶獲得居家養老服務資格。平安高品質康養社區已佈局5個城市，上海項目於7月試運營，深圳項目擬於年底前投入使用。

打造領先AI能力，持續優化服務體驗。平安以垂域數據庫為數據基礎，通過研發投入持續打造領先科技能力，科技公司服務科技開發與應用，構建AI護城河。平安擁有的數據庫包括金融庫、醫療庫、公司經營庫等，其海量數據處於世界領先梯隊，亦是AI創造價值的核心基礎。目前平安的數據庫沉澱30萬億字節數據，覆蓋近2.47億個人客戶，積累超3.2萬億

高質量文本語料，31萬小時帶標注的語音語料，超75億圖片語料，語音、語言、視覺大模型場景準確率領域內領先。公司通過平安好醫生、金融壹賬通、平安科技持續拓展場景應用的深度和廣度，賦能金融業務。2025年上半年，平安大模型調用次數達8.18億，多元場景應用數超650個。

提升服務，借助AI與人工協同，縮短響應時間，提升服務精準度與質量，提供全天候7×24小時在線服務。2025年上半年，壽險保單秒級核保佔比94%。**降低成本**，通過流程自動化與智能技術，AI輔助人工顯著降低服務成本。2025年上半年，AI坐席服務量約8.82億次，覆蓋平安80%的客服總量。**防範風險**，AI賦能保險風控能力提升，強化異常行為識別、智能風險評估與預警。2025年上半年，平安產險反欺詐智能化理賠攔截減損64.4億元。**輔助銷售**，AI智能體賦能需求分析、個性化推薦、話術支持等，2025年上半年，輔助銷售661.57億元。

積極履行社會責任，紮實做好「五篇大文章」。截至2025年6月末，平安累計投入近10.80萬億元支持實體經濟發展，平安保險資金綠色投資規模1,444.82億元，綠色貸款餘額2,517.46億元。2025年上半年，平安綠色保險原保險保費收入358.36億元；通過「三村工程」提供鄉村產業幫扶資金328.09億元；MSCI ESG評級提升至AA級，位列「綜合保險及經紀」亞太區第一。

中流擊楫，方向愈發堅定；數智創新，百煉服務成金。現代金融業的本質是服務業。蛇口之父、平安早年名譽董事長袁庚提出「顧客就是皇帝」，奠定了平安的價值取向——全心全意滿足客戶需求。2025年，是AI技術加速突破、生態應用縱深發展的一年。當前金融保險業正面臨產品同質化、存量競爭加劇的挑戰，金融、醫療和養老三大行業普遍面臨着消費者需求日益增長與供給不足、標準缺失、服務參差不齊等結構性矛盾。前所未有的挑戰，也是不容錯過的機遇。科技的

發展，正在逐步改良甚至完全重塑傳統金融的經營模式，「服務差異化」成為轉型升級的關鍵。今天的平安有近2.47億個人客戶，每6個中國人裡面，就有1個平安的客戶。服務如此龐大客群，人力難以為之，唯有通過數字化創新和差異化服務實現全新的、更大的突破。立足於第四個十年的戰略深化階段，平安將致力於「專業，讓生活更簡單」，金融科技、醫療科技賦能提供客戶所慮所需所盼的極致服務，讓人民群眾「省心、省時、又省錢」。

改革惟艱、創新不易，其道光明、只爭朝夕。展望2025年下半年，中國平安將全面貫徹黨中央對做好2025年經濟工作的決策部署，堅決落實「聚焦主業、增收節支、改革創新、防範風險」十六字經營方針，持續深化「綜合金融+醫療養老」雙輪並行、科技驅動戰略，推動全面數字化轉型和三省服務工程。我們將牢牢把握時代脈搏，大膽運用科技進步之力，賦予金融新的使命，通過「服務差異化」構建核心競爭力，勇立新科技革命和產業變革潮頭，不斷書寫高質量發展的「平安答卷」，為中國式現代化、加快建設金融強國貢獻更大的力量！



董事長

中國深圳
2025年8月26日

財務摘要

(人民幣百萬元)	截至2025年 6月30日止6個月/ 2025年6月30日	截至2024年 6月30日止6個月/ 2024年12月31日	變動
綜合金融			
個人客戶數(萬人)	24,681	24,247	1.8%，與上年末比
持有集團內4個及以上合同的客戶數(萬人)	6,554	6,218	5.4%，與上年末比
客均合同數(個)	2.94	2.92	0.7%，與上年末比
客均營運利潤 ⁽¹⁾ (人民幣元)	247.32	245.84	0.6%，同比
醫療養老			
享有醫療養老生態圈服務權益的個人客戶數(萬人)	15,510	15,209	2.0%，與上年末比
集團業績			
歸屬於母公司股東的營運利潤 ⁽¹⁾	77,732	74,986	3.7%，同比
歸屬於母公司股東的淨利潤	68,047	74,619	-8.8%，同比
總資產	13,509,559	12,957,827	4.3%，與上年末比
總負債	12,166,459	11,653,115	4.4%，與上年末比
歸屬於母公司股東權益	943,952	928,600	1.7%，與上年末比
集團綜合償付能力充足率(%)	225.2	204.1	上升21.1個百分點，與上年末比
營運ROE ⁽¹⁾ (非年化，%)	7.5	7.9	下降0.4個百分點，同比
中期每股股息(人民幣元)	0.95	0.93	2.2%，同比
基本每股營運收益 ⁽¹⁾ (人民幣元)	4.42	4.23	4.5%，同比
壽險及健康險業務			
營運ROE ⁽¹⁾ (非年化，%)	12.2	13.7	下降1.5個百分點，同比
營運利潤 ⁽¹⁾	54,621	52,779	3.5%，同比
上半年新業務價值 ⁽²⁾	22,335	15,979	39.8%，同比
合同服務邊際餘額	733,208	731,312	0.3%，與上年末比
平安壽險綜合償付能力充足率(%)	229.4	189.2	上升40.2個百分點，與上年末比
財產保險業務			
淨利潤	10,056	9,954	1.0%，同比
綜合成本率(%)	95.2	97.8	下降2.6個百分點，同比
車險綜合成本率(%)	95.5	98.1	下降2.6個百分點，同比
綜合償付能力充足率(%)	215.9	205.3	上升10.6個百分點，與上年末比
銀行業務			
淨利潤	24,870	25,879	-3.9%，同比
淨息差(年化，%)	1.80	1.96	下降0.16個百分點，同比
成本收入比(%)	27.68	27.37	上升0.31個百分點，同比
不良貸款率(%)	1.05	1.06	下降0.01個百分點，與上年末比
撥備覆蓋率(%)	238.48	250.71	下降12.23個百分點，與上年末比
核心一級資本充足率(%)	9.31	9.12	上升0.19個百分點，與上年末比
資產管理業務			
淨利潤	3,122	1,685	85.3%，同比
金融賦能業務			
營運利潤	1,043	872	19.6%，同比

註：(1) 當期及去年同期的營運利潤基於2024年末的長期投資回報率假設(4.0%)計算。

(2) 當期及去年同期的新業務價值基於2024年末的長期投資回報率假設(4.0%)和風險貼現率假設(8.5%/7.5%)計算。



綜合金融戰略

平安堅持以客戶需求為核心導向，持續推進綜合金融戰略，夯實個人客戶⁽¹⁾經營。通過深耕客戶需求、升級賬戶體系、打造優勢產品、構建「一個客戶、多個賬戶、多種產品、一站式服務」的金融解決方案，為客戶提供「省心、省時、又省錢」的服務體驗，提升客戶忠誠度，帶來個人客戶數、客均合同數和客均利潤的持續增長，打造具有強大口碑效應的標桿平台。

註：(1) 個人客戶指持有平安集團旗下核心金融公司有效金融產品的個人客戶。

平安綜合金融的獨特優勢

● 牌照齊、業務廣、協同密的綜合金融集團之一

平安集團是國內擁有金融全牌照、完整金融控股結構的綜合金融集團，旗下核心成員公司，均已發展成為中國領先的、能為客戶同時提供全方位金融服務的企業。在綜合金融模式下，各成員公司緊密協同提升獲客、活客、遷客、留客經營效果，降低運營和風險成本。



● 聚焦中國市場和金融主業，建立領先的行業地位

中國內地是平安個人綜合金融業務的主陣地，平安壽險是中國第二大壽險公司(以保費收入規模衡量)，平安產險是中國第二大財產保險公司(以原保險保費收入衡量)，平安資產管理是中國第二大保險資產管理公司(以管理資產規模衡量)，平安銀行穩居中國股份制商業銀行前列(以資產規模、淨利潤等綜合衡量)。



● 強大的線上+線下渠道網絡

線下，平安擁有超7,000個線下網點，覆蓋全國330個城市，超130萬人的產險、壽險等銷售服務隊伍，為客戶提供專業的金融顧問式服務。線上，建立包括平安金管家、平安口袋銀行、平安好車主、平安好醫生等在內的多個APP，為客戶提供便捷的服務和優質產品。



● 強大的生態服務能力

平安廣泛的業務範圍與強大的線上生態相結合，在醫療養老全階段的場景下提供多元化的產品和服務。截至2025年6月末，近63%的客戶同時享有醫療養老生態圈提供的服務權益，其客均合同數約3.37個、客均AUM約6.14萬元，分別為不享有醫療養老生態圈服務權益的個人客戶的1.5倍、4.1倍。



● 強大的科技平台能力

平安擁有國際領先、亞洲最大的後援服務平台，2025年上半年，AI坐席服務量約8.82億次，覆蓋平安80%的客服總量。平安深入推進全面數字化轉型，運用科技助力金融業務提質增效和提升風控水平，2025年上半年，平安產險反欺詐智能化理賠攔截減損64.4億元。同時，平安借助綜合金融的科技優勢，不斷提升服務能力與效率，滿足集團內客戶的多元化金融需求。



● 高度協同的組織文化

平安以價值最大化為核心的「一個平安」文化，讓不同成員公司秉承「一個客戶、多個賬戶、多種產品、一站式服務」這一共同經營理念，以提升客戶價值為共同目標，在客戶經營、風險管理、投資運作、後台集中與運營、消費者權益保護、品牌管理、價值體系等方面實現管理文化的協同與統一，助力實現各類業務緊密合作和資源集約，聚力推動集團個人客戶數、客均合同數、客均利潤的「三數」穩健增長與價值提升。

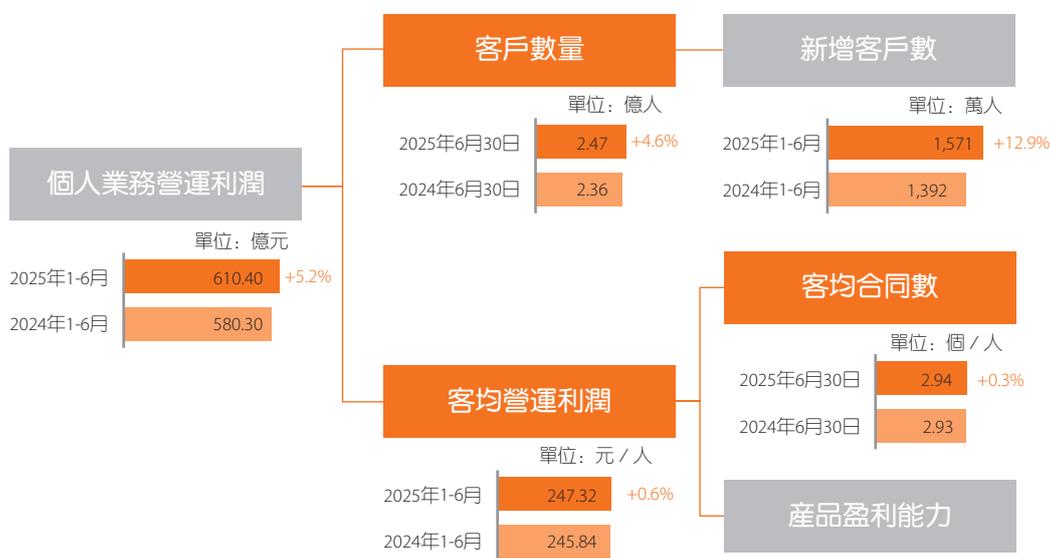


綜合金融成效

平安綜合金融一站式滿足客戶全方位、全生命周期的需求，持續提升客均合同數，從而提升客均利潤。同時，通過綜合金融帶來的獲客及運營成本優勢，不斷提升盈利能力。

增長驅動

平安的個人業務營運利潤由「三數」驅動增長，即個人客戶數、客均合同數和客均利潤。截至2025年6月末，公司個人客戶數近2.47億，較2024年6月末增長4.6%；客均持有合同2.94個，較2024年6月末增長0.3%；2025年上半年，客均營運利潤247.32元，同比增長0.6%；三數呈現均衡增長。伴隨宏觀政策效力持續顯現、市場環境進一步復蘇，平安對未來充滿信心，將圍繞客戶需求不斷深化綜合金融戰略，深挖存量價值客戶潛力，穩健推動價值增長。



註：(1) 上述營運利潤為歸屬於母公司股東的營運利潤口徑。

(2) 當期及去年同期的營運利潤基於2024年末的長期投資回報率假設(4.0%)計算。

(3) 因四捨五入，直接計算未必相等。

更高的客戶留存

平安通過不斷深化客戶經營，促進個人客戶留存率穩步提升。截至2025年6月末，集團個人客戶留存率⁽¹⁾90.4%，同比持平，仍處於高位。

註：(1) 個人客戶留存率指過去12個月的個人客戶留存率。

長客齡客戶留存率更高

隨著客戶經營不斷深化，客戶在平安接受服務的時間越長，留存率就越高。平安5年及以上的客戶佔比73.8%（較年初提升1.6個百分點），客戶留存率為94.6%，較首年客戶高40.8個百分點。

按照服務時間的客戶留存率

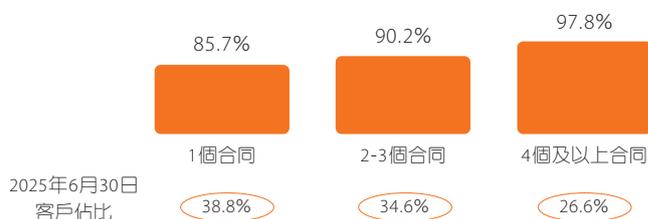


綜合金融

多產品客戶留存率更高

平安持有多個合同的客戶留存率更高，其中持有集團內4個及以上合同的客戶佔比為26.6%（較年初提升1.0個百分點），留存率達97.8%，較僅有一個合同客戶的留存率高12.1個百分點。

不同合同數的客戶留存率



更優的客戶增長

截至2025年6月30日，集團個人客戶數近2.47億，較年初增長1.8%。平安豐富的綜合金融產品體系、多元的觸客渠道，持續支撐客戶增長，2025年上半年新增客戶1,571萬，同比增長12.9%。

多渠道支持獲客

得益於覆蓋全中國的強大「線上+線下」渠道網絡，平安高效觸達和獲取客戶。

強大的線下渠道拓客和服務能力

超**7,000**個
壽險、產險、銀行等線下網點數

達**330**個
線下網點覆蓋全國城市數

超**130**萬人
產險、壽險等銷售服務隊伍人數

豐富的線上渠道用戶流量

近**2.93**億
平安金管家註冊用戶數

近**1.8**億
平安口袋銀行註冊用戶數

近**2.51**億
平安好車主註冊用戶數

更高的產品滲透

通過滿足客戶的多元金融需求，平安個人客戶產品滲透率持續提升，推動客均利潤不斷增長。

主要產品滲透率持續提升

人身保障及財產保障的產品滲透率較高，截至2025年6月30日，分別達到46.4%（同比增長3.0個百分點）、30.9%（同比增長0.5個百分點），保持穩健增長。

主要產品滲透率



醫療養老



平安汲取10餘年保險及醫療行業運營管理經驗，將線上／線下醫療養老生態圈與作為支付方的金融業務無縫結合。

過去十年，平安立足中國，持續投身於醫療養老生態圈建設，差異化優勢日益凸顯，體現在「到線、到店、到家、到企」的服務能力、數百項醫療健康及養老服務資源的廣泛覆蓋以及可獲取的優質自營資源，對於保證服務質量十分關鍵。

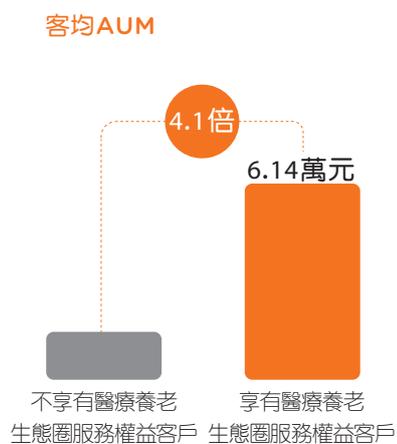
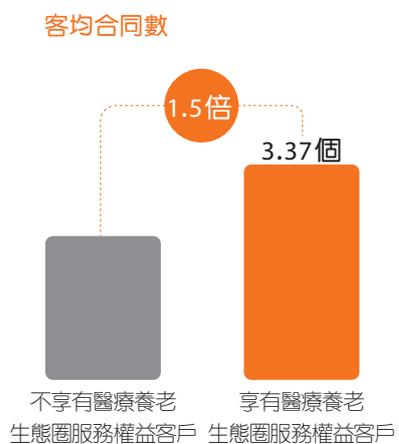
近 **870** 億元  健康險保費收入

近 **3.7** 萬家  合作醫院數

近 **10.6** 萬家  合作健康管理機構數

達 **24.0** 萬家  合作藥店數

平安的醫療養老生態圈既創造了獨立的直接價值，也創造了巨大的間接價值，通過差異化的「產品+服務」賦能金融主業。截至2025年6月末，在平安近2.47億的個人客戶中有近63%的客戶同時享有醫療養老生態圈提供的服務權益。



醫療養老

「醫療養老生態」戰略

平安深耕醫療養老生態圈超10年，覆蓋保險、醫療、投資、科技等多個業務條線，主要通過平安壽險、平安產險、平安養老險、平安健康險和平安好醫生等公司協同運作，全面推動醫療養老生態戰略落地。

中國的醫療資源供給有較大發展空間：

- 中國人均醫療支出⁽¹⁾6,044餘元，與日本的2.6萬元及新加坡的2.9萬元相比，具備巨大的增長空間；
- 中國的老年人口⁽²⁾在2023年已超過2.1億人（預計2035年將達到3億人以上），相較日本約3,681萬人、新加坡約77萬人規模較大。

為此，平安醫療養老生態圈通過三個方面構築自身的服務壁壘，將差異化的醫療養老服務與作為支付方的金融業務無縫結合，形成獨有的盈利模式：



通過賦能平安壽險、平安銀行等集團內的個人金融客戶，作為集團內部的服務供應方產生收入。



通過與平安產險、平安養老險、平安健康險等公司的企業補充保險等產品相結合，為企業客戶提供員工健康管理服務帶來收入。



通過打造旗艦互聯網醫療平台、自營醫療機構以滿足國內中高端群體的醫療養老需求，從而帶來長期收入。

註：(1) 人均醫療支出為2022年數據，其中，中國數據來自國家統計局數據庫，日本、新加坡數據來自世界銀行數據庫並按人民幣估算。

(2) 中國老年人口數據來自國家統計局數據庫及《中國老齡化研究報告2023》，日本、新加坡老年人口數據來自世界銀行數據庫。

(3) 老年人口指65周歲及以上人口。

作為集團醫療養老生態圈的線上旗艦，以及鏈接醫療養老產業鏈中支付方與供應方的橋樑，平安好醫生助力集團個人及企業客戶，及時獲取集團醫療養老生態圈覆蓋的線上和線下服務資源。此外，收購北大醫療集團後，平安將進一步優化戰略，鞏固線下醫療資源佈局，打造自營旗艦品牌。

「醫療養老生態」進程

平安持續賦能個人客戶、企業客戶，將差異化的醫療養老服務與作為支付方的金融業務無縫結合，代表支付方、整合供應方，提供性價比最佳的醫療養老服務。在支付方，個人客戶、企業客戶經營均取得顯著進展；在供應方，持續深化北大醫療與平安原有醫療生態融合，整合國內外優質資源，不斷拓展醫養服務網絡；持續推出創新服務模式，打造特色服務，提升醫療養老服務的性價比和可及性。

近年來，中國商業健康險市場供需兩端均呈現積極態勢。需求側方面，隨着居民收入增長和風險意識提升，商業健康險產品成為了市場需求的重要增長點；供給側方面，保險公司加速探索面向慢病患者、老年人、兒童及新市民等特定群體的普惠保險產品。2025年上半年，全國健康險原保險保費收入達6,223億元⁽¹⁾，同比增長2.3%，預計未來仍有較大增長空間⁽²⁾。

在「健康中國2030」戰略的引領下，平安以「醫療健康+」、「數字化+」為驅動引擎，探索「健康保險+醫健服務」新模式，首創「出院三日賠」、「專屬就醫陪診」、「專屬住院陪護」等更省時的服務體驗，持續拓展合作醫療網絡，推動健康險從單一的疾病支出保障向「主動管理+健康服務+保險保障」模式躍遷，為客戶提供覆蓋「健康全旅程、疾病全病程、就醫全過程」的全周期醫療健康服務。



近**870**億元
健康險保費收入

- 2025年上半年，平安實現健康險保費收入⁽³⁾近**870**億元，其中醫療險保費收入超**410**億元，同比增長**3.3%**。

註：(1) 2025年上半年全國健康險原保險保費收入來自國家金融監督管理總局統計數據。

(2) 來自中信建投、國信證券等機構研究。

(3) 健康險保費收入為平安壽險、平安養老險、平安健康險、平安產險等公司實現的原保險保費收入加總。

支付方

平安有效協同保險與醫療養老服務，個人客戶、企業客戶經營均取得顯著進展。截至2025年6月末，集團醫療養老相關付費企業客戶超8萬家，平安好醫生上半年付費用戶數超2,300萬。

中高端個人客戶服務

平安聚焦「保險+健康」產品，為客戶提供「有溫度的服務」。2025年上半年，超1,300萬平安壽險的客戶使用健康管理服務，其中新契約客戶使用健康管理服務佔比近67%。

超**1,300**萬

使用健康管理服務的壽險客戶

大中型企業客戶服務

平安深度研發「商業保險+健康保障委託+醫療健康服務」產品，為客戶提供保障全面、服務優質、性價比高的企業員工健康管理服務體系。截至2025年6月末，平安覆蓋企業客戶超8萬家，服務企業員工數超3,100萬。

超**8**萬

付費企業客戶

超**3,100**萬

服務企業員工

醫療養老

供應方

自營旗艦方面

自平安2021年接手管理以來，北大醫療集團經營持續穩健，發展持續向好，營業收入持續增長，2025年上半年營業收入超26.6億元。其中北京大學國際醫院不斷強化學科建設，精益運營管理，全面提升患者服務，2025年上半年營業收入近12.6億元，門診量超過62萬，已開放床位1,306張。截至2025年6月30日，平安已佈局5家綜合醫院，1家康復專科醫院，1家心腦血管專科醫院，18家健康管理中心和10家兒童康復中心。

超**26.6**億元

上半年北大醫療集團營業收入

未來，平安將全面深化醫療養老產業佈局，深化北大醫療與平安原有醫療生態整合，深化醫險協同。北大醫療集團將致力於成為中國領先醫療集團，並推動「醫、健、康、數」四條業務線協同發展。北京大學國際醫院作為北大醫療的旗艦醫院，立足高起點建設國家／區域級醫學中心、高端醫療中心和全球醫療服務整合平台，並與妙佑醫療國際(原名梅奧診所)、克利夫蘭醫學中心、加州大學洛杉磯分校醫學中心等全球頂級醫療機構建立了合作關係。

平安將切實貫徹黨中央關於實施健康中國戰略的決策部署，探索建立特色、優質、高效的醫療衛生服務體系，為人民群眾提供全方位全周期的健康服務。

合作網絡方面

平安整合國內外優質資源，提供「到線、到店、到家、到企」網絡服務，覆蓋醫療服務、健康服務、商品藥品等資源。

截至2025年6月末，在國內，平安內外部醫生團隊約5萬人，合作醫院數近3.7萬家，已實現國內百強醫院和三甲醫院100%合作覆蓋；合作健康管理機構數近10.6萬家；合作藥店數達24.0萬家，較年初新增超4,800家，全國藥店覆蓋率近36%。

在海外，平安的合作網絡已經覆蓋全球35個國家，超1,300家海外醫療機構，其中全球前10覆蓋7家，全球前100⁽¹⁾覆蓋56家。

註：(1) 來自美國《新聞周刊》(Newsweek)的全球醫療機構排行榜。

提供性價比最佳的醫療養老服務

平安持續協同保險與醫療養老服務，通過「金融+醫療健康」、「金融+養老服務」，為個人客戶和企業客戶提供性價比最佳的醫療養老服務。

「金融+醫療健康」方面

平安集團深化「金融+醫療健康」戰略佈局，推動「平安家醫」實現廣泛覆蓋，借助AI醫療技術賦能全場景服務，並持續創新「保險+醫療」產品，助力客戶實現全周期健康管理。



平安家醫

2025年上半年，「平安家醫」會員覆蓋超3,500萬人，家醫年人均使用頻次達5次，為保單用戶提供專業持續健康關懷，院前提供7x24小時秒級問診，精準推薦名醫名院，協助預約掛號；院中提供省心省時的「就醫寶典」，專人全程陪診陪護；院後定制「康復指南」並隨訪複診，實現「院前精準就醫、院中高效治療、院後安心康復」，滿足客戶「小病、慢病、大病和疾病」全周期管理的服務需求。

同時，平安好醫生推出了全場景、全周期、全生態的AI醫療產品矩陣：基於行業賦能的「有醫」平台打造「機+人」、「人+機」系列醫療產品矩陣，包括全原生進化的名醫數字分身、AI家庭醫生、AI養老管家、AI醫務室、AI健管師、AI慢病管理師、AI健康福利官等，讓平安好醫生的AI醫療底層核心能力惠及整個社會，為廣大用戶提供「省心、省時、又省錢」的極致服務體驗，滿足用戶多樣化的醫療健康管理需求。

安有護健康服務計劃

2025年4月，平安壽險重磅推出「平安添瑞·安有護」健康服務計劃，為客戶提供「重疾保險+重疾服務」的組合，當客戶不幸罹患疾病的時候，通過重疾險的及時賠付，為治療添加底氣。同時，平安配套地配置了重疾專案服務，幫助客戶獲得精準確診、專家主刀、康復治療等全流程服務，大病治療更便捷、更安心。

醫療養老

「金融+養老服務」方面

平安聚焦「保險+居家養老」、「保險+高端養老」產品打造，為價值客戶提供便捷、優質甚至滿足國際標準的養老服務。



居家養老

截至2025年6月末，平安居家養老服務覆蓋全國85個城市，上線數百項十維居家養老服務，近21萬名客戶獲得居家養老服務資格，較年初增加近5萬人。

2025年上半年，平安好醫生聚焦客戶全養老周期的需求，持續進行特色服務建設。

- 居家安全方面，升級智能適老化設備，安裝過程省時，監測設備精準，主動監測長者居家風險；平安管家可進行遠程救助指導協助，必要時可急速上門協助核查。
- 專業照護方面，提供到家康復護理服務，持續完善履約過程質控節點，提升服務監督效果；提供「關愛經理」上門評估、專業照護及全周期的護理床位的匹配推薦、參觀和入住協助，目前已合作超百家養老護理機構。
- 精神陪伴方面，提供AI伴聊服務，豐富多個虛擬陪聊人物。
- 標準化建設方面，平安好醫生攜手產、學、研最新制定並發佈2項智慧養老平台團體標準，並於全國範圍內正式實施；平安在居家養老領域累計已有5項團體標準落地，極大提升了企業品牌影響力。

高端養老

截至2025年6月末，平安高品質康養社區已佈局5個城市，共計6個項目，均陸續進入建設階段，其中上海項目於7月試運營，深圳項目擬於年底前投入使用。

此外，平安持續深入醫療科技研發。截至2025年6月末，平安擁有世界上最大的醫療數據庫之一，AI醫生精準診斷覆蓋疾病超1萬種，診療準確率達93%。平安借助科技端的提前佈局，有效支撐醫療養老生態圈的可持續發展。

自有「醫療養老生態」成效

自有生態圈助力為客戶打造優質高效服務體驗

平安通過醫療養老生態圈為客戶提供優質、高效、便捷的服務，沉澱良好口碑，形成品牌效應。例如，平安好醫生已搭建包括皮膚科、兒科、中醫等九大專科的在線診療平台，患者可以通過圖文、語音、視頻等方式進行遠程問診，實現7×24小時接診，60秒快速響應，節省了患者在線下問診的排隊時間。針對疑難雜症，可開展遠程會診；同時通過給用戶建立健康檔案並定期隨訪，幫助用戶進行疾病預防。線上專科診療平台成立以來，無一例重大醫療事故，用戶月度五星好評率超98%。

醫療養老生態圈通過獲客及黏客賦能金融主業

通過綜合金融與醫療養老生態圈的協同，平安好醫生和北大醫療集團能夠賦能金融端的企業和個人客戶，平安壽險等公司也可以受益於集團醫療養老生態圈提供的服務權益。

截至2025年6月末，在平安近2.47億的個人客戶中，有近63%的客戶同時享有醫療養老生態圈提供的服務權益，享有醫療養老生態圈服務權益客戶的客均合同數約3.37個、客均AUM約6.14萬元，分別為不享有醫療養老生態圈服務權益的個人客戶的1.5倍、4.1倍。2025年上半年，享有醫療養老生態圈服務權益的客戶覆蓋壽險新業務價值佔比近七成，其中醫療健康權益客戶新業務價值佔比約27%，養老權益客戶新業務價值佔比約42%。

賦能主業案例一

平安好醫生聯合平安壽險，通過「保險+服務」等模式，將不同醫療養老服務權益嵌入壽險保單中，深度參與保單用戶的健康管理。「保險+服務」模式幫助平安保險客戶觸達醫療養老生態圈「到線、到店、到家、到企」的服務，通過自有家庭醫生持續跟進並幫助提高用戶健康狀況。通過這種方式，平安好醫生持續賦能平安集團金融主業，加強保險業務的差異化競爭優勢，助力其獲客、黏客及提升客戶價值。

賦能主業案例二

2025年上半年，平安好醫生攜手平安壽險升級「重疾保險+重疾專案管理」服務，推出「安有護」健康服務計劃，由重疾管理醫生團隊對客戶的重疾治療全流程進行主動管理，從疑似、確診、手術安排、術後治療到康復隨訪，為客戶提供一體化的重疾專案管理服務，從而打造「省心、省時、又省錢」的一站式服務體驗。

長期來看，平安好醫生通過加強與保險主業的協同，不斷提升對集團個人金融用戶的服務滲透率；以家庭醫生為核心樞紐，通過主動的用戶運營，加強用戶對平安醫療養老生態圈的黏性和付費轉化，提升業務規模。

同時，平安好醫生不斷整合優質醫療養老服務資源，打造「四到」服務網絡，規模效應帶來服務性價比提升和成本節約，在賦能集團金融主業的同時，也將成為長期利潤中心。

業績綜述

集團經營業績

合併經營業績

本公司通過多渠道分銷網絡，借助旗下平安壽險、平安產險、平安養老險、平安健康險、平安銀行、平安信託、平安證券、平安資產管理及平安融資租賃等子公司經營金融業務，借助陸金所控股、金融壹賬通、平安好醫生、汽車之家等成員公司打造金融賦能生態圈，向客戶提供多種金融產品和服務。

2025年上半年，中國經濟運行保持總體平穩、穩中有進的發展態勢，但中短期仍面臨國際環境複雜嚴峻、內需不足等挑戰。面對機遇與挑戰，公司堅守金融主業，服務實體經濟，強化保險保障功能，遵循「聚焦主業、增收節支、改革創新、防範風險」的經營方針，深化發展「綜合金融+醫療養老」雙輪並行、科技驅動戰略，不斷鞏固綜合金融優勢，堅持以客戶需求為導向，着力推動高質量發展。



777.32億元

集團歸屬於母公司股東的營運利潤

●2025年上半年，集團歸屬於母公司股東的營運利潤777.32億元，同比增長3.7%；歸屬於母公司股東的淨利潤680.47億元；營業收入5,464.69億元。

集團關鍵指標

截至6月30日止6個月
(人民幣百萬元)

	2025年	2024年	變動(%)
歸屬於母公司股東的營運利潤 ⁽¹⁾	77,732	74,986	3.7
基本每股營運收益 ⁽¹⁾ (元)	4.42	4.23	4.5
營運ROE ⁽¹⁾ (非年化, %)	7.5	7.9	下降0.4個百分點
中期每股股息(元)	0.95	0.93	2.2
歸屬於母公司股東的淨利潤	68,047	74,619	(8.8)
ROE(非年化, %)	7.2	8.1	下降0.9個百分點

註：(1) 當期及去年同期的營運利潤基於2024年末的長期投資回報率假設(4.0%)計算。

集團營運利潤概覽

由於壽險及健康險業務的大部分業務為長期業務，為更好地評估及比較經營業績表現及趨勢，本公司使用營運利潤指標予以衡量。該指標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及其他：

- 短期投資波動，適用於除浮動收費法⁽¹⁾以外的壽險及健康險業務；該短期波動為前述業務實際投資回報與內含價值長期投資回報假設的差異，剔除短期投資波動後，前述壽險及健康險業務的投資回報率鎖定為4.0%⁽²⁾，支持這類業務的以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資以成本計算；
- 管理層認為不屬於日常營運收支的一次性重大項目及其他。2025年上半年該類事項包括平安好醫生納入本集團合併報表時帶來的一次性損益，本公司發行的美元、港元可轉換債券的轉股權價值重估損益等。去年同期該類事項為本公司持有的以陸金所控股為標的的可轉換本票的價值重估損益。

註：(1) 適用浮動收費法的保險合同負債金融變動額與支持該類業務的基礎項目資產的公允價值變動額相匹配，因此在度量營運相關指標時不進行調整。

(2) 當期及去年同期的營運利潤基於2024年末的長期投資回報率假設(4.0%)計算。

營運利潤與財務報表淨利潤的勾稽關係如下：

截至6月30日止6個月 (人民幣百萬元)	2025年						集團合併
	壽險及 健康險業務	財產 保險業務	銀行業務	資產 管理業務	金融 賦能業務	其他業務 及合併抵銷	
歸屬於母公司股東的營運利潤	52,435	10,010	14,414	2,723	811	(2,660)	77,732
少數股東營運利潤	2,186	46	10,456	399	232	1,170	14,489
營運利潤(A)	54,621	10,056	24,870	3,122	1,043	(1,490)	92,221
加：							
短期投資波動(B)	(4,126)	-	-	-	-	-	(4,126)
管理層認為不屬於日常營運收支的 一次性重大項目及其他(C)	-	-	-	-	(3,414)	(2,157)	(5,571)
淨利潤(D=A+B+C)	50,495	10,056	24,870	3,122	(2,371)	(3,647)	82,525
歸屬於母公司股東的淨利潤	48,320	10,010	14,414	2,723	(2,603)	(4,817)	68,047
少數股東損益	2,175	46	10,456	399	232	1,170	14,478

業績綜述

集團經營業績

截至6月30日止6個月 (人民幣百萬元)	2024年						集團合併
	壽險及 健康險業務	財產 保險業務	銀行業務	資產 管理業務	金融 賦能業務	其他業務 及合併抵銷	
歸屬於母公司股東的營運利潤	51,161	9,909	14,999	1,296	291	(2,670)	74,986
少數股東營運利潤	1,618	45	10,880	389	581	578	14,091
營運利潤(A)	52,779	9,954	25,879	1,685	872	(2,092)	89,077
加：							
短期投資波動(B)	(555)	-	-	-	-	-	(555)
管理層認為不屬於日常營運收支的 一次性重大項目及其他(C)	-	-	-	-	182	-	182
淨利潤(D=A+B+C)	52,224	9,954	25,879	1,685	1,054	(2,092)	88,704
歸屬於母公司股東的淨利潤	50,612	9,909	14,999	1,296	473	(2,670)	74,619
少數股東損益	1,612	45	10,880	389	581	578	14,085

註：(1) 壽險及健康險業務包含平安壽險、平安養老險及平安健康險三家子公司經營成果的匯總。財產保險業務為平安產險的經營成果。銀行業務為平安銀行的經營成果。資產管理業務為平安證券、平安信託、平安資產管理、平安融資租賃、平安海外控股等經營資產管理業務的子公司經營成果的匯總。金融賦能業務反映陸金所控股、金融壹賬通、平安好醫生、汽車之家等相關成員公司經營成果。合併抵銷主要為對各業務之間持股的抵銷。

(2) 營運利潤基於4.0%的長期投資回報率計算。基於長期投資回報率4.0%計算的2024年各季度營運利潤在公司2024年年報「內含價值分析」章節披露。

(3) 因四捨五入，直接計算未必相等。

歸屬於母公司股東的營運利潤

截至6月30日止6個月
(人民幣百萬元)

	2025年	2024年	變動(%)
壽險及健康險業務	52,435	51,161	2.5
財產保險業務	10,010	9,909	1.0
銀行業務	14,414	14,999	(3.9)
資產管理業務	2,723	1,296	110.1
金融賦能業務	811	291	178.4
其他業務及合併抵銷	(2,660)	(2,670)	不適用
集團合併	77,732	74,986	3.7

註：因四捨五入，直接計算未必相等。

營運ROE(非年化)

截至6月30日止6個月
(%)

	2025年	2024年	變動(百分點)
壽險及健康險業務	12.2	13.7	(1.5)
財產保險業務	7.0	7.6	(0.6)
銀行業務	5.3	5.8	(0.5)
資產管理業務	3.5	1.4	2.1
金融賦能業務	1.0	0.3	0.7
其他業務及合併抵銷	不適用	不適用	不適用
集團合併	7.5	7.9	(0.4)

歸屬於母公司股東營運權益

(人民幣百萬元)

	2025年6月30日	2024年12月31日	變動(%)
壽險及健康險業務 ⁽¹⁾	452,307	408,757	10.7
財產保險業務	148,261	135,854	9.1
銀行業務	266,646	257,826	3.4
資產管理業務	77,667	79,452	(2.2)
金融賦能業務	80,352	86,841	(7.5)
其他業務及合併抵銷	34,260	34,159	不適用
集團合併⁽¹⁾	1,059,493	1,002,889	5.6

註：(1) 剔除支持壽險及健康險業務的以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資的公允價值變動額，以及保險合同負債計入其他綜合收益後續可重分類進損益的金融變動額，適用浮動收費法業務的相關部分除外。

業績綜述

壽險及健康險業務

壽險及健康險業務概覽

本公司通過平安壽險、平安養老險和平安健康險經營壽險及健康險業務。



223.35 億元
新業務價值

● **壽險及健康險業務持續增長。**2025年上半年，壽險及健康險業務新業務價值達成223.35億元，同比增長39.8%。



17.0%
代理人渠道新業務
價值同比增長

● **壽險多渠道高質量發展。**2025年上半年，代理人渠道新業務價值同比增長17.0%，人均新業務價值同比增長21.6%；銀保渠道新業務價值同比增長168.6%。銀保渠道、社區金融服務及其他等渠道，貢獻了平安壽險新業務價值的33.9%。



超 1,300 萬
健康管理服務客戶數

● **「保險+服務」佈局深化。**2025年上半年，平安壽險健康管理已服務超1,300萬客戶。截至2025年6月末，居家養老服務覆蓋全國85個城市，累計近21萬名客戶獲得居家養老服務資格。平安高品質康養社區項目已佈局5個城市，陸續進入試運營或建設階段，其中上海項目於7月試運營。



96.9%
13個月保單繼續率

● **業務品質穩步改善。**2025年上半年，平安壽險保單繼續率保持較高水平，13個月保單繼續率達96.9%，同比上升0.3個百分點；25個月保單繼續率95.0%，同比上升4.1個百分點。

壽險渠道經營

平安壽險堅持以高質量發展為價值引領，持續深化轉型，全面打造多渠道專業化銷售能力，發展質量顯著提升。

代理人渠道

- 平安壽險持續深化高質量發展，構建以「基本法、培訓、客戶經營、產品+服務」為一體的隊伍發展「四合一」體系，推動主管做強、存量做優、增量做好，助力隊伍結構改善，實現量質並舉。
- 2025年上半年，代理人渠道新業務價值同比增長17.0%，代理人人均新業務價值同比增長21.6%；截至2025年6月末，整體人力中大專及以上學歷銷售人員佔比較2024年6月末提升1.5個百分點。

21.6%

代理人人均新業務價值同比增長

截至6月30日止6個月
(人民幣百萬元)

	2025年	2024年	變動(%)
代理人產能及收入			
代理人渠道新業務價值 ⁽¹⁾	14,397	12,304	17.0
代理人人均新業務價值 ⁽¹⁾ (元/人均每半年)	48,515	39,895	21.6
代理人活動率 ⁽²⁾ (%)	49.9	55.9	下降6.0個百分點
代理人收入(元/人均每月)	9,898	11,962	(17.3)
其中：壽險收入(元/人均每月)	7,618	9,608	(20.7)

註：(1) 當期及去年同期的新業務價值基於2024年末的長期投資回報率假設(4.0%)和風險貼現率假設(8.5%/7.5%)計算。

(2) 代理人活動率=當年各月出單代理人數量之和/當年各月在職代理人數量之和。

銀保渠道

平安壽險銀保渠道堅持高質量發展策略，聚焦價值增長。2025年上半年，銀保渠道新業務價值59.72億元，同比增長168.6%。

- 在銀行合作方面，推進多元化佈局，強化與國有大行合作，加強與頭部股份行、城商行等潛力渠道關係，推動渠道擴面提質。
- 在網點經營方面，全面優化網點人員配置，推進標準化經營。
- 在隊伍發展方面，堅持引入高素質人才，強化專業化建設，打造高質量、高產能、高收入的「三高」隊伍。
- 在經營管理方面，激發組織活力，優化內部管理，經營效能持續提升。

社區金融服務及其他渠道

社區金融服務渠道方面，平安壽險持續推廣社區金融服務經營模式，以「農夫式」精耕存續客戶⁽¹⁾為首要，實現網點高質鋪設和隊伍穩步發展。

- 客戶方面，2025年上半年，已實現存續客戶全繳次繼續率同比提升0.4個百分點。
- 網點方面，截至2025年6月末，已在198個城市鋪設301個網點，較年初增加105城170個網點。
- 隊伍方面，截至2025年6月末，已組建近3萬人的高素質、高績效、高品質的「三高」精英隊伍。

註：(1) 存續客戶指與平安壽險終止代理關係的代理人在代理關係終止之前，其所代理銷售的有效保單客戶。

下沉渠道方面，2025年上半年平安壽險持續在7個省份推進銷售，創新並迭代業務模式，逐步探索形成穩定的產能路徑。

個人壽險銷售代理人數量

平安壽險	2025年6月30日	2024年12月31日	變動(%)
個人壽險銷售代理人數量(萬人)	34.0	36.3	(6.3)

註：個人壽險銷售代理人數量指與平安壽險公司簽訂代理保險業務合同的人員數量，含代理人渠道、銀保渠道、社區金融服務及其他渠道。

168.6%

銀保渠道新業務價值同比增長

301個

已在198個城市鋪設網點數

近**3**萬

已組建「三高」精英隊伍人數

業績綜述

壽險及健康險業務

壽險產品經營

平安壽險堅持以客戶為中心，不斷豐富升級保險產品體系，為客戶提供更全面的產品；同時，依託集團醫療養老生態圈，逐步推出「保險+服務」產品，為客戶提供暖心服務。

保險產品方面

平安壽險堅持金融為民，聚焦客戶在養老儲備、財富管理、保險保障三大關鍵領域的多元保險需求，持續供給高質量保險產品，打造多層次的產品體系。



應對人口老齡化， 做好「養老金融」大文章

平安壽險積極響應國家養老政策號召，推出了個人養老金稅優產品「盛世優享」和專屬商業養老產品「智盈金生」兩款養老年金，促進養老金融業務發展。此外，還針對臨退休客群上市即期養老年金產品「御享天年」，滿足客戶安全配置養老資金的需求。



豐富分紅產品體系， 提供財富管理多樣選擇

在保險新「國十條」的指引下，平安壽險以浮動收益的分紅產品為研發重點，上市分紅產品「金越司慶版」並持續推動主力產品「金越」分紅系列，滿足客戶對固浮結合的財富類產品的偏好。



深耕健康險賽道， 築牢國民健康防火牆

平安壽險持續經營重疾市場，針對不同年齡、不同需求的客群推出側重少兒保障的重疾產品「愛滿分25」、多次賠付的重疾產品「盛世福」、以性價比重疾產品為核心的「全家保」綜合保障計劃，同時上新「安百惠享」並升級「意外傷害25」兩款意外險，為客戶提供全方位的保險保障。此外，平安壽險還積極踐行普惠金融責任，推出高精尖醫療、特定疾病、運動意外、少兒門急診等11款贈險，助力大眾增強保險意識。

保險服務方面

保險 + 醫療健康

2025年上半年，已有超1,300萬平安壽險的客戶使用健康管理服務。2025年4月，平安壽險重磅推出「平安添瑞·安有護」健康服務計劃，為客戶提供「重疾保險+重疾服務」的組合，幫助客戶獲得精密檢查安排、專家手術安排、康復治療等全流程服務，大病治療更便捷、更安心。



保險 + 居家養老

平安居家養老聚焦長者的核心需求場景，持續探索有溫度的「保險+居家養老」服務模式。截至2025年6月末，平安居家養老服務已覆蓋全國85個城市，累計近21萬名客戶獲得居家養老服務資格。



保險 + 高端養老

平安致力於開拓高品質養老服務市場，創新構建覆蓋長者全生命周期的「一站式」養老解決方案，基於「七維健康⁽¹⁾」的康養核心理念以及「尊貴生活、尊享服務、尊嚴照護」的價值主張，為長者提供定制專享的康養服務，打造有品質、有溫度的全新康養體驗，以滿足中國高品質養老領域日益增長的需求。截至2025年6月末，平安高品質康養社區項目已佈局5個城市，共計6個項目，陸續進入試運營或建設階段，其中上海項目於7月試運營，深圳項目擬於年底前投入使用。



註：(1) 七維健康指身體、認知、情緒、精神、經濟、職業、社交七個健康維度。

2025年上半年，平安壽險保單繼續率保持較高水平，13個月保單繼續率同比上升0.3個百分點，25個月保單繼續率同比上升4.1個百分點，業務品質穩步改善。未來，平安壽險將持續深化服務式續收，通過數字化、智能化開展對續期保單的前置服務、精準續收，提升續收效能和保單繼續率。

截至6月30日止6個月
(%)

	2025年	2024年	2023年
平安壽險			
13個月保單繼續率	96.9	96.6	93.8
25個月保單繼續率	95.0	90.9	87.6

業績綜述

壽險及健康險業務

壽險及健康險業務關鍵指標

(人民幣百萬元)	截至2025年6月30日止6個月／ 2025年6月30日	截至2024年6月30日止6個月／ 2024年12月31日	變動(%)
新業務價值 ⁽¹⁾	22,335	15,979	39.8
新業務價值率 ⁽¹⁾ (按標準保費, %)	30.5	21.5	上升9.0個百分點
用來計算新業務價值的首年保費	85,574	92,218	(7.2)
內含價值 ⁽¹⁾	903,419	835,093	8.2
內含價值營運回報率 ⁽²⁾ (年化, %)	15.1	15.4	下降0.3個百分點
新業務合同服務邊際	25,209	23,737	6.2
新業務利潤率(%)	10.7	10.3	上升0.4個百分點
新業務保費現值	235,145	229,530	2.4
營運利潤 ⁽³⁾	54,621	52,779	3.5
營運ROE ⁽³⁾ (非年化, %)	12.2	13.7	下降1.5個百分點
淨利潤	50,495	52,224	(3.3)

註：(1) 當期及去年同期的新業務價值、當期末及去年末內含價值均基於2024年末的長期投資回報率假設(4.0%)和風險貼現率假設(8.5%/7.5%)計算，基於2024年末假設和模型計算的各季度新業務價值在2024年年報「內含價值分析」章節披露。

(2) 2024年1-6月內含價值營運回報率基於4.5%的長期投資回報率和9.5%的風險貼現率計算。

(3) 當期及去年同期的營運利潤基於2024年末的長期投資回報率假設(4.0%)計算。

(4) 因四捨五入，直接計算未必相等。

壽險及健康險業務營運利潤及利源分析

由於壽險及健康險業務的大部分業務為長期業務，為更好地評估及比較經營業績表現及趨勢，本公司使用營運利潤指標予以衡量。該指標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及其他：

- 短期投資波動，適用於除浮動收費法⁽¹⁾以外的壽險及健康險業務；該短期波動為前述業務實際投資回報與內含價值長期投資回報假設的差異，剔除短期投資波動後，前述壽險及健康險業務的投資回報率鎖定為4.0%⁽²⁾，支持這類業務的以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資以成本計算；
- 管理層認為不屬於日常營運收支的一次性重大項目及其他。

註：(1) 適用浮動收費法的保險合同負債金融變動額與支持該類業務的基礎項目資產的公允價值變動額相匹配，因此在度量營運相關指標時不進行調整。

(2) 當期及去年同期的營運利潤基於2024年末的長期投資回報率假設(4.0%)計算。

截至6月30日止6個月
(人民幣百萬元)

	2025年	2024年	變動(%)
保險服務業績及其他	44,840	47,047	(4.7)
合同服務邊際攤銷	34,630	36,529	(5.2)
合同服務邊際攤銷基礎	767,838	810,928	(5.3)
合同服務邊際攤銷比例(非年化, %)	4.5	4.5	-
非金融風險調整變動	3,254	3,438	(5.4)
期初風險調整餘額	158,568	157,162	0.9
風險調整釋放比例(非年化, %)	2.1	2.2	下降0.1個百分點
營運偏差及其他	6,956	7,079	(1.7)
投資服務業績⁽¹⁾	12,918	10,389	24.3
稅前營運利潤	57,758	57,436	0.6
所得稅	(3,138)	(4,657)	(32.6)
營運利潤	54,621	52,779	3.5
短期投資波動	(4,126)	(555)	643.1
管理層認為不屬於日常營運收支的一次性重大項目及其他	-	-	不適用
淨利潤	50,495	52,224	(3.3)

註：(1) 投資服務業績，即營運投資收益高於準備金要求回報的部分。

(2) 因四捨五入，直接計算未必相等。

截至6月30日止6個月
(人民幣百萬元)

	2025年	2024年	變動(%)
期初合同服務邊際	731,312	768,440	(4.8)
新業務貢獻	25,209	23,737	6.2
新業務保費現值	235,145	229,530	2.4
新業務利潤率(%)	10.7	10.3	上升0.4個百分點
預期利息增長	11,197	11,802	(5.1)
調整合同服務邊際的估計變更 ⁽¹⁾	(1,754)	1,472	不適用
適用浮動收費法業務的保險合同金融風險變動	1,875	5,478	(65.8)
合同服務邊際攤銷基礎	767,838	810,928	(5.3)
合同服務邊際攤銷	(34,630)	(36,529)	(5.2)
期末合同服務邊際	733,208	774,399	(5.3)

註：(1) 該口徑剔除了適用浮動收費法業務的保險合同金融風險變動。

(2) 因四捨五入，直接計算未必相等。

業績綜述

壽險及健康險業務

償付能力

截至2025年6月30日，平安壽險、平安養老險和平安健康險的償付能力充足率均顯著高於監管要求。

(人民幣百萬元)	平安壽險		平安養老險		平安健康險	
	2025年6月30日	2024年12月31日	2025年6月30日	2024年12月31日	2025年6月30日	2024年12月31日
核心資本	784,326	490,983	13,695	12,742	10,644	10,005
實際資本	1,077,668	797,818	20,078	19,206	12,590	11,764
最低資本	469,708	421,693	5,649	5,263	3,765	3,468
核心償付能力充足率(%)	167.0	116.4	242.4	242.1	282.7	288.5
綜合償付能力充足率(%)	229.4	189.2	355.4	364.9	334.4	339.2

註：(1) 核心償付能力充足率=核心資本/最低資本；綜合償付能力充足率=實際資本/最低資本。

(2) 上表中核心償付能力充足率和綜合償付能力充足率的最低監管要求分別為50%、100%。

(3) 有關子公司償付能力情況的更詳細信息，請查閱公司網站(www.pingan.cn)。

(4) 因四捨五入，直接計算未必相等。

保險服務收入及保險服務費用

保險服務收入基於提供服務的保險期間內確認，並剔除了投資成分(無論保險事項是否發生均須償還給保單持有人的金額)。

截至6月30日止6個月
(人民幣百萬元)

	2025年	2024年
保險服務收入	112,119	112,856
保費分配法	15,391	14,002
非保費分配法	96,728	98,854

註：保費分配法主要包括責任期不超過一年的短期險，非保費分配法主要包括長期傳統險、分紅險、萬能險、投連險等。

保險服務費用包括已發生理賠及其他保險服務成本，並剔除投資成分。

截至6月30日止6個月
(人民幣百萬元)

	2025年	2024年
保險服務費用	67,027	65,289
保費分配法	13,603	11,704
非保費分配法	53,424	53,585

保險合同負債

(人民幣百萬元)

	2025年6月30日	2024年12月31日
保險合同負債	5,046,155	4,703,643
保費分配法	22,942	22,383
非保費分配法	5,023,213	4,681,260

規模保費

規模保費是本公司簽發保單所收取的全部保費。2025年上半年，壽險及健康險業務實現規模保費3,901.86億元。

本公司壽險及健康險業務規模保費按投保人類型及渠道分析如下：

截至6月30日止6個月 (人民幣百萬元)	2025年	2024年
個人業務	379,252	375,258
新業務	111,414	117,760
代理人渠道	75,603	94,581
其中：期繳保費	45,064	56,993
銀保渠道	22,875	13,096
其中：期繳保費	16,960	6,817
社區金融服務、電銷及其他	12,936	10,083
其中：期繳保費	3,745	1,764
續期業務	267,838	257,498
代理人渠道	237,443	229,132
銀保渠道	18,722	17,153
社區金融服務、電銷及其他	11,673	11,213
團體業務	10,934	12,508
新業務	10,808	12,383
續期業務	126	125
合計	390,186	387,766

本公司壽險及健康險業務規模保費按險種分析如下：

截至6月30日止6個月 (人民幣百萬元)	2025年	2024年
分紅險	49,920	35,420
萬能險	57,730	72,531
傳統壽險	135,854	125,009
長期健康險	55,549	57,161
意外及短期健康險	22,165	23,598
年金	68,841	73,897
投資連結險	127	150
合計	390,186	387,766

本公司壽險及健康險業務規模保費按地區分析如下：

截至6月30日止6個月 (人民幣百萬元)	2025年	2024年
廣東	69,160	66,652
北京	27,801	27,284
浙江	25,908	24,156
江蘇	24,800	24,239
山東	24,644	24,362
小計	172,313	166,693
合計	390,186	387,766

退保率

截至6月30日止6個月 (%)	2025年	2024年
退保率	0.87	1.00

註：退保率基於財政部2006年頒佈的《企業會計準則第25號——原保險合同》計算。退保率=退保金/(壽險責任準備金期初餘額+長期健康險責任準備金期初餘額+長期險保費收入)。

業績綜述

財產保險業務

財產保險業務概覽



95.2%
整體綜合成本率

◉ 穩健增長助力高質量發展

2025年上半年，平安產險業務保持穩定增長，實現原保險保費收入1,718.57億元，同比增長7.1%；保險服務收入1,656.61億元，同比增長2.3%；整體綜合成本率95.2%，同比優化2.6個百分點，主要得益於車險費用優化及保證保險扭虧為盈。



189萬億元
小微企業風險保障

◉ 紮實做好「五篇大文章」

平安產險立足服務實體經濟的要求，不斷探索「保險+科技+服務」新模式，提升服務實體經濟質效，紮實做好金融「五篇大文章」。2025年上半年，平安產險累計開發1,741款產品，為161萬小微企業提供了189萬億元風險保障；綠色保險原保險保費收入達358.36億元，同比增長51.8%；協助推進70個城市型定制醫療保險項目，覆蓋市民超2,200萬，提供超45萬億元風險保障；承辦長期護理保險項目覆蓋參保群眾超6,286萬，累計支付護理待遇近1.5億元。



近2.51億
平安好車主
註冊用戶數

◉ 推進高水平科技自立自強

平安產險始終圍繞「保安全、促競爭、優投產」三大方面，堅定踐行「科技是第一生產力」的價值定位，推進高水平科技自立自強。平安產險2024年信息科技風險監管評分83.42分，連續三次排名保險行業第一。平安好車主結合AI技術持續深耕智能化能力，為用戶提供更精準的優質服務，客戶滿意度超97.5%。截至2025年6月末，平安好車主註冊用戶數近2.51億，上半年月活躍用戶數峰值近3,850萬。



42.6億次
發出災害預警
信息累計次數

◉ 風險減量提升服務質效

平安產險聯合平安集團、中國災害防禦協會、甘肅省地震局等單位，共同舉辦「2025年基層應急能力提升」活動，發佈了《地震知識與防震避險科普指南》系列科普叢書以及平安地震巨災模型，提升公眾防震減災意識和應急避險、自救互救能力。平安產險持續升級「鷹眼系統DRS3.0」，2025年上半年累計預警25.9萬場災害，發出預警信息42.6億次，覆蓋6,402萬企業和個人客戶。同時推出鷹眼系統海外版(EagleX)，為海外客戶提供全生命周期風險管理服務，是國內首家直保公司推出的全球風險管理平台。

分險種經營數據



車險

原保險保費收入1,086.11億元，同比增長3.6%；綜合成本率95.5%，同比優化2.6個百分點，主要得益於車險深化「報行合一」改革，持續推進費用精細化管理、優化費用投入。

- 踐行「三省」服務理念，擦亮車險服務名片。AI賦能投保流程、創新推出「三免」信用理賠服務、構建車主服務生態，打造「客戶首選」車險品牌；
- 聚焦新能源風險減量服務，協同車企挖掘出險場景、優化車型設計，通過好車主平台精準推送安全指引與風險提示，提升經營能力和客戶服務能力。2025年上半年，實現承保新能源車575萬輛，同比增長49.3%，新能源車險原保險保費收入217億元，同比增長46.2%，市場份額27.6%，為新能源車主提供了21萬億元風險保障；同時實現當期新能源車險業務承保盈利，成本呈可持續優化趨勢。



責任保險

原保險保費收入136.15億元，同比下降4.0%；綜合成本率97.6%，同比優化0.4個百分點。

- 紮實做好金融「五篇大文章」，護航綠色發展、製造強國、民生保障等發展大局，積極築牢經濟安全網、社會保障網和災害防護網，全面提升服務社會經濟發展質效；
- 在風險減量方面，加強定價模型屬地化建設，持續提升定價精準度；引入AI支持核保定價和業務質檢，全面提升業務合規性；在產品創新方面，首發標準化車生態保險產品「海外安行保」「電池無憂」，為產業轉型升級保駕護航。



健康保險

原保險保費收入123.62億元，同比增長22.5%；綜合成本率89.8%，同比優化6.1個百分點。

- 圍繞金融「五篇大文章」政策要求，堅持以客戶為中心，充分發揮健康保險在滿足客戶個性化保障需求方面的作用。
- 通過深入分析不同年齡、地域、健康狀況的客群的健康風險與保障需求，為客戶及其家庭成員提供全面的健康風險保障和健康管理服務，有效解決高齡老人投保難、家庭成員保障缺失等痛點。



農業保險

原保險保費收入85.05億元，同比增長15.7%；綜合成本率98.0%，同比上升2.1個百分點。

- 首創農業數字地圖，構建「一圖一表一平台」的創新作業模式，推動農業保險承保、理賠「雙精準」邁入新台階；
- 聚焦三農發展需求，深化「保險+科技+服務」的全產業鏈服務模式，為農戶提供融資貸款、生產管理、產後協銷、風險保障等一站式服務，助力支持鄉村振興戰略。



意外傷害保險

原保險保費收入72.42億元，同比增長25.6%；綜合成本率98.4%，同比優化1.1個百分點。

- 積極響應國家號召，踐行社會責任，加大「一老一少一新」等特定人群保險保障供給力度，推動特殊群體服務標準化；推動自動賠和自助賠，提升服務效率與客戶理賠體驗。

業績綜述

財產保險業務

截至2025年6月30日止6個月 (人民幣百萬元)	保險金額	原保險 保費收入	保險服務 收入	保險服務 費用	承保利潤	綜合成本率	保險合同 負債淨額
車險	163,676,946	108,611	112,466	106,122	5,020	95.5%	202,708
責任保險	542,662,587	13,615	11,990	11,206	283	97.6%	27,552
健康保險	118,036,432	12,362	8,596	7,652	874	89.8%	11,106
農業保險	304,527	8,505	4,213	3,582	85	98.0%	1,751
意外傷害保險	980,518,241	7,242	6,584	6,399	105	98.4%	10,377

註：保險合同負債淨額=保險合同負債 - 保險合同資產。

財產保險業務關鍵指標

截至6月30日止6個月 (人民幣百萬元)	2025年	2024年	變動(%)
營運利潤	10,056	9,954	1.0
營運ROE(非年化, %)	7.0	7.6	下降0.6個百分點
綜合成本率 ⁽¹⁾ (%)	95.2	97.8	下降2.6個百分點
其中：綜合費用率 ⁽²⁾ (%)	26.0	27.2	下降1.2個百分點
綜合賠付率 ⁽³⁾ (%)	69.2	70.6	下降1.4個百分點
保險服務收入	165,661	161,910	2.3
其中：車險	112,466	108,390	3.8
非機動車輛保險	53,195	53,520	(0.6)

註：(1) 綜合成本率=(保險服務費用+(分出保費的分攤 - 攤回保險服務費用)+(承保財務損益 - 分出再保險財務損益)+提取保費準備金)/保險服務收入。

(2) 綜合費用率=(獲取費用攤銷+維持費用)/保險服務收入。

(3) 綜合賠付率=(已決賠付+未決賠付+虧損合同損益+(分出保費的分攤 - 攤回保險服務費用)+(承保財務損益 - 分出再保險財務損益)+提取保費準備金)/保險服務收入。

(4) 因四捨五入，直接計算未必相等。

(%)	2025年上半年	2022-2024年平均
綜合成本率	95.2	99.5
綜合賠付率	69.2	71.3

財產保險業務利源分析

截至6月30日止6個月
(人民幣百萬元)

	2025年	2024年	變動(%)
保險服務收入	165,661	161,910	2.3
保險服務費用	(153,186)	(153,557)	(0.2)
分出再保險合同淨損益 ⁽¹⁾	(2,514)	(1,657)	51.7
承保財務損益及其他 ⁽²⁾	(1,983)	(3,164)	(37.3)
承保利潤	7,978	3,532	125.9
綜合成本率(%)	95.2	97.8	下降2.6個百分點
總投資收益 ⁽³⁾	5,990	8,586	(30.2)
其他收支淨額	(1,327)	(329)	303.3
稅前利潤	12,641	11,789	7.2
所得稅	(2,585)	(1,835)	40.9
淨利潤	10,056	9,954	1.0
營運利潤	10,056	9,954	1.0

註：(1) 分出再保險合同淨損益=分出保費的分攤 - 攤回保險服務費用。

(2) 承保財務損益及其他=承保財務損益 - 分出再保險財務損益+提取保費準備金。

(3) 總投資收益包括利息收入、投資收益、投資性物業租金收入、公允價值變動損益、投資資產減值損失、賣出回購金融資產款及拆入資金利息支出。

(4) 因四捨五入，直接計算未必相等。

償付能力

截至2025年6月30日，平安產險的核心償付能力充足率、綜合償付能力充足率均高於監管要求。

(人民幣百萬元)	2025年6月30日	2024年12月31日
核心資本	124,679	115,692
實際資本	149,881	138,649
最低資本	69,425	67,536
核心償付能力充足率(%)	179.6	171.3
綜合償付能力充足率(%)	215.9	205.3

註：(1) 核心償付能力充足率=核心資本 / 最低資本；綜合償付能力充足率=實際資本 / 最低資本。

(2) 上表中核心償付能力充足率和綜合償付能力充足率的最低監管要求分別為50%、100%。

(3) 有關平安產險償付能力情況的更詳細信息，請查閱公司網站(www.pingan.cn)。

業績綜述

財產保險業務

原保險保費收入

本公司財產保險業務保費收入按渠道分析如下：

截至6月30日止6個月 (人民幣百萬元)	2025年		2024年	
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)
代理渠道	118,095	68.7	112,920	70.4
經紀渠道	29,902	17.4	29,585	18.4
直銷渠道	23,860	13.9	17,892	11.2
合計	171,857	100.0	160,397	100.0

註：(1) 2024年上半年保費收入已按新渠道分類重述。

(2) 因四捨五入，直接計算未必相等。

本公司財產保險業務保費收入按險種分析如下：

截至6月30日止6個月 (人民幣百萬元)	2025年		2024年	
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)
車險	108,611	63.2	104,824	65.4
責任保險	13,615	7.9	14,179	8.8
健康保險	12,362	7.2	10,090	6.3
農業保險	8,505	4.9	7,349	4.6
意外傷害保險	7,242	4.2	5,766	3.6
其他險種	21,522	12.6	18,189	11.3
合計	171,857	100.0	160,397	100.0

註：因四捨五入，直接計算未必相等。

本公司財產保險業務保費收入按主要地區分析如下：

截至6月30日止6個月 (人民幣百萬元)	2025年	2024年
	廣東	29,090
浙江	12,975	11,239
江蘇	12,465	11,420
上海	10,193	9,618
四川	9,540	8,880
小計	74,263	68,578
合計	171,857	160,397

註：原保險保費收入是根據《關於保險業實施〈企業會計準則解釋第2號〉有關事項的通知》(保監發[2009]1號)和《關於印發〈保險合同相關會計處理規定〉的通知》(財會[2009]15號)，對規模保費進行重大保險風險測試和保險混合合同分拆後的保費數據。

再保險安排

平安產險始終堅持穩健的再保險政策，充分發揮再保險擴大承保能力及分散經營風險的作用，以保障業務的健康發展和公司經營結果的穩定。平安產險與國際主要再保險經紀公司、再保險公司保持着緊密而深遠的合作關係，積極交流業務經驗和科技賦能再保。目前，平安產險與全球再保險公司和再保險經紀公司合作開展再保險業務，主要合作再保險公司包括中國財產再保險股份有限公司、瑞士再保險公司、法國再保險公司、慕尼黑再保險公司等。

截至6月30日止6個月 (人民幣百萬元)	2025年	2024年
	分出保費	12,339
車險	3,627	2,811
非機動車輛保險	8,712	8,410
分入保費	204	37
車險	-	1
非機動車輛保險	204	36

註：分出保費、分入保費是根據《關於保險業實施〈企業會計準則解釋第2號〉有關事項的通知》(保監發[2009]1號)和《關於印發〈保險合同相關會計處理規定〉的通知》(財會[2009]15號)，對再保險合同安排進行計量的保費數據。

保險合同負債

(人民幣百萬元)	2025年 6月30日	2024年 12月31日
	保險合同負債	287,914
保費分配法	274,964	268,496
非保費分配法	12,949	13,553

註：因四捨五入，直接計算未必相等。

業績綜述

保險資金投資組合

保險資金投資組合概覽

本公司的保險資金投資組合由壽險及健康險業務、財產保險業務的可投資資金組成。



超**6.20**萬億元
保險資金投資組合規模

- 截至2025年6月30日，公司保險資金投資組合規模超6.20萬億元，較年初增長8.2%。



3.1%
非年化綜合投資收益率

- 公司保險資金投資始終秉持長期投資、匹配負債的指導思想。2025年上半年，本公司保險資金投資組合實現非年化綜合投資收益率3.1%，同比上升0.3個百分點。近10年，實現平均淨投資收益率5.0%，平均綜合投資收益率5.1%，超內含價值長期投資回報假設。

保險資金投資策略



固定收益投資

公司積極應對利率下行風險，主動逢高配置利率債，合理利用交易型固收增厚收益，維持成本收益與久期的良好匹配。



權益投資

公司堅持長期投資理念，深化價值型和科技成長型的均衡配置，以追求長期超越市場的穩健投資收益。



另類投資

公司積極增加優質另類資產佈局，加大投入實體經濟，並試點黃金投資業務，多元化拓展資產來源和收益來源。

業績綜述

保險資金投資組合

投資組合(按投資品種)

(人民幣百萬元)	2025年6月30日		2024年12月31日	
	賬面值	佔總額比例(%)	賬面值	佔總額比例(%)
現金、現金等價物	188,283	3.0	166,001	2.9
定期存款	304,685	4.9	244,573	4.3
債權型金融資產				
債券投資	3,770,581	60.8	3,534,584	61.7
債券型基金	79,720	1.3	103,917	1.8
優先股	112,343	1.8	114,968	2.0
永續債	87,149	1.4	107,157	1.9
債權計劃投資	176,243	2.9	184,118	3.2
理財產品投資 ⁽¹⁾	169,138	2.7	182,511	3.2
股權型金融資產				
股票	649,294	10.5	437,379	7.6
權益型基金	129,128	2.1	133,410	2.3
理財產品投資 ⁽¹⁾	36,661	0.6	49,948	0.9
非上市股權	126,984	2.0	120,363	2.1
長期股權投資	194,432	3.1	198,229	3.5
投資性物業	136,464	2.2	134,015	2.3
其他投資 ⁽²⁾	41,370	0.7	20,236	0.3
投資資產合計	6,202,475	100.0	5,731,409	100.0

註：(1) 理財產品投資包括信託公司信託計劃、保險資產管理公司產品、商業銀行理財產品等。

(2) 其他投資主要含存出資本保證金、三個月以上的買入返售金融資產、衍生金融資產等。

(3) 投資資產規模不含投連險賬戶資產。

(4) 因四捨五入，直接計算未必相等。

投資組合(按會計計量)

(人民幣百萬元)	2025年6月30日		2024年12月31日	
	賬面值	佔總額比例(%)	賬面值	佔總額比例(%)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產				
固收類	1,462,299	23.6	1,445,335	25.2
股票	944,916	15.2	967,686	16.9
債券型基金	225,018	3.6	174,221	3.0
其他股權型金融資產	129,128	2.1	133,410	2.3
其他股權型金融資產	163,237	2.7	170,018	3.0
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產				
固收類	3,595,522	58.0	3,258,062	56.8
股票	3,170,126	51.1	2,993,899	52.2
其他股權型金融資產	424,276	6.8	263,158	4.6
其他股權型金融資產	1,120	0.1	1,005	-
以攤餘成本計量的金融資產	813,272	13.1	695,666	12.1
其他 ⁽¹⁾	331,382	5.3	332,346	5.9
投資資產合計	6,202,475	100.0	5,731,409	100.0

註：(1) 其他包括長期股權投資、投資性物業、衍生金融資產等。

(2) 投資資產規模不含投連險賬戶資產。

(3) 因四捨五入，直接計算未必相等。

投資收益

2025年上半年，本公司保險資金投資組合非年化綜合投資收益率3.1%，同比上升0.3個百分點，主要得益於均衡的資產配置戰略及前瞻佈局高股息權益資產；非年化淨投資收益率1.8%，同比下降0.2個百分點，主要受存量資產到期和新增固定收益資產到期收益率下降影響。

截至6月30日止6個月 (人民幣百萬元)	2025年	2024年	變動(%)
淨投資收益 ⁽¹⁾	92,823	88,273	5.2
淨已實現及未實現的收益 ⁽²⁾	2,992	10,577	(71.7)
投資資產減值損失	401	(867)	不適用
總投資收益	96,216	97,983	(1.8)
綜合投資收益 ⁽³⁾	157,809	126,724	24.5
淨投資收益率 ⁽⁴⁾ (非年化, %)	1.8	2.0	下降0.2個百分點
綜合投資收益率 ⁽⁴⁾ (非年化, %)	3.1	2.8	上升0.3個百分點

本公司保險資金投資組合平均投資收益率如下：

(%)	2022年 - 2024年	2015年 - 2024年
平均淨投資收益率	4.2	5.0
平均綜合投資收益率	4.0	5.1

2025年上半年，壽險及健康險業務、財產保險業務的投資收益率如下：

截至6月30日止6個月	2025年	2024年	變動
壽險及健康險業務			
淨投資收益率 ⁽⁴⁾ (非年化, %)	1.9	2.0	下降0.1個百分點
綜合投資收益率 ⁽⁴⁾ (非年化, %)	3.2	2.9	上升0.3個百分點
財產保險業務			
淨投資收益率 ⁽⁴⁾ (非年化, %)	1.4	1.9	下降0.5個百分點
綜合投資收益率 ⁽⁴⁾ (非年化, %)	2.1	2.3	下降0.2個百分點

註：(1) 包含存款利息收入、債權型金融資產利息收入、股權型金融資產分紅收入、投資性物業租金收入以及應佔聯營企業和合營企業損益等。

(2) 包含證券投資差價收入及公允價值變動損益。

(3) 2025年上半年，綜合投資收益剔除支持壽險及健康險業務的以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資的公允價值變動12,787百萬元。

(4) 作為分母的平均投資資產，參照Modified Dietz方法的原則計算。計算投資收益率時剔除支持壽險及健康險業務的以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資的公允價值變動額。

業績綜述

保險資金投資組合

公司債券

截至2025年6月30日，本公司保險資金投資組合的公司債券規模為1,248.86億元，在總投資資產中佔比2.0%，較年初下降0.1個百分點。從信用水平上看，本公司保險資金投資的公司債券信用較好，其中外部信用評級約99.9%為AA及以上，約62.7%為AAA及以上評級；從信用違約損失來看，本公司保險資金投資的公司債券整體風險較小，穩健可控。

債權計劃及債權型理財產品投資

債權計劃及債權型理財產品包括由保險資產管理公司設立的債權投資計劃、信託公司設立的債權型信託計劃、商業銀行設立的債權型理財產品等。截至2025年6月30日，本公司保險資金組合投資的債權計劃及債權型理財產品規模為3,453.81億元，在總投資資產中佔比5.6%，較年初下降0.8個百分點。

債權計劃及債權型理財產品結構和收益率分佈

本公司高度關注市場信用風險，確保保險資金組合所持有的債權計劃及債權型理財產品整體風險可控。從信用水平上看，資產信用水平較好，本公司所持有的債權計劃和信託計劃外部信用評級99.1%以上為AAA、約0.9%為AA+；除部分高信用等級的主體融資免增信外，絕大部分項目都有擔保或抵質押。從行業及地域分佈看，本公司主動規避高風險行業和區域，目標資產分散於基礎設施及園區開發、非銀金融等行業，主要集中於北京、上海、廣東等經濟發達和沿海地區。

行業	投資佔比(%)	名義投資收益率(%)	剩餘到期期限(年)
基建	63.7	4.34	3.46
高速公路	8.4	4.42	2.74
電力	8.5	4.52	3.59
基礎設施及園區開發	26.6	4.26	4.36
其他(水務、環保、鐵路投資等)	20.2	4.34	2.53
非銀金融⁽²⁾	14.8	3.47	2.95
不動產行業⁽³⁾	8.8	4.42	2.54
其他	12.7	4.27	2.14
合計	100.0	4.21	3.13

註：(1) 債權計劃及債權型理財產品行業分類按照中萬行業分類標準劃分。

(2) 非銀金融行業是指剔除銀行後的金融企業，包括保險公司、資產管理公司和融資租賃公司等。

(3) 不動產行業為廣義口徑，包括資金直接投向不動產項目的不動產債權計劃，以及資金間接用途與不動產企業有關聯的集合資金信託計劃、基礎設施投資計劃、項目資產支持計劃等。

(4) 部分行業佔比小，合併歸類至其他項下。

(5) 因四捨五入，直接計算未必相等。

股權型理財產品投資

截至2025年6月30日，本公司保險資金組合投資的股權型理財產品投資規模為366.61億元，在總投資資產中佔比0.6%。本公司持有的股權型理財產品，絕大部分屬於保險資產管理公司產品，底層多為國內外優質公司二級市場流通股票，無顯著流動性風險。另外少部分為非上市股權投資基金，且底層多為國家或地方政府合夥企業的股權，風險可控。

不動產投資

截至2025年6月30日，本公司保險資金投資組合中不動產投資餘額為2,060.07億元，在總投資資產中佔比3.3%，該類投資以物權投資為主(包含直接投資及以項目公司股權形式投資的持有型物業)，採用成本法計量，在不動產投資中佔比81.8%。主要投向商業辦公、物流地產、產業園、長租公寓等收租型物業，以匹配負債久期，貢獻相對穩定的租金、分紅等收入，並獲取資產增值；除此之外，債權投資佔比12.7%，其他股票投資佔比5.5%。

投資風險管理

公司高度重視資產負債相匹配的風險管理，不斷健全以償付能力充足率為核心量化指標的風險偏好體系，並持續開展壓力測試及跟蹤檢視，前置風險管理於大類資產配置流程。在市場波動加大時，針對突發情景增加壓力測試頻率，保障在市場衝擊下保險資金投資組合的安全。

公司進一步強化制度與流程建設，通過規範業務流程，健全投資風險管理架構，完善包括風險准入策略、信用評級、交易對手及發行管理人授信管理、集中度管理、風險監控和應急管理等關鍵流程，不斷提升風險管理獨立性和有效性。同時，公司通過科技手段賦能投後關鍵事項管理，持續優化風險預警平台，在投資組合匯總併表監控的基礎上，全面掃描市場波動、負面輿情、財務變動等各類風險信號，系統通過智能模型分析，自動形成前瞻性指標並展開預警，做到投資風險早發現、早報告、早化解、早處置。

公司在符合監管集中度要求基礎上，進一步強化實質風險管控。根據審慎、全面、動態、獨立的原則，完善投資資產集中度管理的制度和流程，優化集團及成員公司投資資產集中度限額體系。同時，公司針對大額客戶的集中度限額佔用、預警和調整機制，加強重點行業及風險領域的監控和管理，防止因投資資產過度集中於個別交易對手、行業、區域、資產類別，間接對公司償付能力、流動性、盈利能力或聲譽造成風險。

公司持續加強對市場趨勢及宏觀政策的判斷，不斷改進風險監控體系和風險管理信息系統，健全風險管理數據庫，實現投資風險全流程線上化管控。

業績綜述

銀行業務

銀行業務概覽

平安銀行堅持以「中國最卓越、全球領先的智能化零售銀行」為戰略目標，堅持「零售做強、對公做精、同業做專」戰略方針，持續升級零售、對公、資金同業業務經營策略，全力做好金融「五篇大文章」，持續強化風險管理，深化數字化轉型，助推高質量發展。



248.70億元
淨利潤

- **平安銀行整體業務經營保持穩健。**2025年上半年，實現淨利潤248.70億元；同時，持續支持實體經濟，截至2025年6月30日，企業貸款餘額較年初增長4.7%。



1.05%
不良貸款率

- **平安銀行持續加強風險管控，資產質量整體平穩。**截至2025年6月30日，不良貸款率1.05%，較年初下降0.01個百分點，撥備覆蓋率238.48%，風險抵補能力保持良好。



42,128.39億元
管理零售客戶資產規模

- **平安銀行推動零售業務高質量、可持續發展。**截至2025年6月30日，管理零售客戶資產(AUM)42,128.39億元，較年初增長0.4%；個人存款餘額13,273.38億元，較年初增長3.1%。

零售業務

平安銀行堅持零售戰略定位不動搖，並順應市場環境變化，深化推進零售戰略轉型，持續升級兩大業務板塊，推動零售業務高質量、可持續發展。

貸款業務：平安銀行持續優化貸款業務結構，加大住房按揭、持證抵押、新能源汽車貸款投放力度；同時，升級風險管控策略，通過優化風險模型提升新發放貸款質量，促進「量、價、險」平衡發展。截至2025年6月30日，平安銀行個人貸款餘額17,259.78億元，較年初下降2.3%，其中抵押類貸款佔個人貸款的比例達64.3%；2025年上半年個人新能源汽車貸款新發放同比增長38.4%。

17,259.78億元

個人貸款餘額，其中抵押類貸款佔比達64.3%

存款和財富管理業務：平安銀行着力優化零售存款業務結構，借助場景化經營促進低成本存款沉澱，並通過強化公私融合釋放一體化經營動能，推動存款業務穩步增長。截至2025年6月30日，個人存款餘額13,273.38億元，較年初增長3.1%，上半年個人存款平均付息率同比下降37個基點至1.92%；代發及批量業務客戶帶來的存款餘額3,882.03億元，較年初增長9.2%。同時，提升財富隊伍的綜合資產配置能力，將銀保業務打造為大財富業務增長的重要引擎，並圍繞客戶海外資產配置需求，精選跨境產品貨架，提升服務質效、優化客戶體驗。

13,273.38 億元

個人存款餘額較年初增長3.1%

3,882.03 億元

代發及批量業務客戶帶來的存款餘額較年初增長9.2%

截至6月30日止6個月
(人民幣百萬元)

	2025年	2024年	變動(%)
零售業務經營成果			
零售業務營業收入	31,081	39,091	(20.5)
零售業務營業收入佔比(%)	44.8	50.7	下降5.9個百分點
零售業務減值損失前營業利潤	20,057	26,644	(24.7)
零售業務減值損失前營業利潤佔比(%)	40.5	48.2	下降7.7個百分點
零售業務淨利潤	1,002	1,804	(44.5)
零售業務淨利潤佔比(%)	4.0	7.0	下降3.0個百分點

註：受市場利率下行、資產結構調整等因素影響，零售業務營業收入同比下降。隨著資產和客群結構持續優化，零售資產質量逐步改善，零售業務減值損失同比下降。

業績綜述

銀行業務

	2025年6月30日	2024年12月31日	變動(%)
零售客戶數 ⁽¹⁾ (萬戶)	12,668.01	12,553.79	0.9
其中：財富客戶數(萬戶)	147.54	145.62	1.3
其中：私行客戶數 ⁽²⁾ (萬戶)	9.99	9.68	3.2
管理零售客戶資產(AUM, 人民幣百萬元)	4,212,839	4,194,074	0.4
其中：私行客戶AUM餘額(人民幣百萬元)	1,966,192	1,975,471	(0.5)

註：(1) 零售客戶數包含借記卡和信用卡客戶數量，並去重。

(2) 私行客戶標準為客戶近三月任意一月的日均資產超600萬元。

對公業務

平安銀行對公業務聚焦產業金融、科技金融、供應鏈金融、跨境金融、普惠金融重點方向，持續支持服務實體經濟，並升級公私融合經營機制，支持全行業務均衡發展。

做精行業

平安銀行構建行業化經營的差異化優勢，2025年上半年，基礎設施、汽車生態、公用事業、地產四大基礎行業貸款新發放2,397.77億元，同比增長19.6%；新製造、新能源、新生活三大新興行業貸款新發放1,238.17億元，同比增長16.7%。

1,238.17 億元

三大新興行業貸款新發放金額

做精客戶

平安銀行建立戰略客戶、區域重點客戶、小微客戶的客戶分層經營和梯度培育體系，截至2025年6月30日，對公客戶數90.91萬戶，較年初增長6.5%。

90.91 萬戶

對公客戶數

做精產品

平安銀行圍繞核心客群，做強行業化、差異化、綜合化的產品組合，提升客戶綜合服務能力，2025年上半年，平安銀行供應鏈金融融資發生額9,112.80億元，同比增長25.6%。

9,112.80 億元

供應鏈金融融資發生額

資金同業業務

平安銀行資金同業業務通過「投資交易+客戶業務」雙輪驅動，持續提升投資、交易和銷售三大能力，助力金融市場高質量發展。

投資交易



平安銀行緊密關注全球宏觀市場變化，在保障資產端的流動性與安全性前提下，合理制定資產配置計劃，敏捷把握交易機會，靈活運用多種對沖工具應對市場變化。

客戶業務



平安銀行依託客戶綜合服務優勢，在交易服務、企業避險、機構銷售、資產託管領域積極發力。2025年上半年，平安銀行境內外機構銷售的現券交易量2.61萬億元，同比增長56.3%；在平安銀行辦理外匯即期及衍生品避險業務的客戶達12,659戶，同比增長14.5%；截至2025年6月30日，通過「行e通」平台銷售的資管產品保有規模2,688.79億元，較年初增長0.8%；資管類產品託管資產規模達4.88萬億元。

銀行業務關鍵指標

截至6月30日止6個月

(人民幣百萬元)

	2025年	2024年	變動(%)
經營成果			
營業收入	69,385	77,132	(10.0)
淨利潤	24,870	25,879	(3.9)
成本收入比(%)	27.68	27.37	上升0.31個百分點
平均總資產收益率(非年化, %)	0.43	0.46	下降0.03個百分點
加權平均淨資產收益率(非年化, %)	5.25	5.79	下降0.54個百分點
淨息差(年化, %)	1.80	1.96	下降0.16個百分點

(人民幣百萬元)

	2025年6月30日	2024年12月31日	變動
存貸款業務⁽¹⁾			
吸收存款	3,694,471	3,533,678	4.6%
其中：個人存款	1,327,338	1,287,180	3.1%
企業存款	2,367,133	2,246,498	5.4%
發放貸款和墊款總額	3,408,498	3,374,103	1.0%
其中：個人貸款	1,725,978	1,767,168	(2.3%)
企業貸款	1,682,520	1,606,935	4.7%

資產質量

不良貸款率(%)	1.05	1.06	下降0.01個百分點
撥備覆蓋率(%)	238.48	250.71	下降12.23個百分點
逾期60天以上貸款偏離度 ⁽²⁾	0.79	0.80	下降0.01

資本充足率

核心一級資本充足率 ⁽³⁾ (%)	9.31	9.12	上升0.19個百分點
------------------------------	-------------	------	------------

註：(1) 吸收存款、發放貸款和墊款總額及其明細項目均為不含息金額。

(2) 逾期60天以上貸款偏離度=逾期60天以上貸款餘額/不良貸款餘額。

(3) 核心一級資本充足率的最低監管要求為7.75%。

業績綜述

銀行業務

銀行業務利源分析

2025年上半年，平安銀行實現淨利潤248.70億元，同比下降3.9%，降幅較第一季度有所收窄。

平安銀行營業收入693.85億元，同比下降10.0%，一方面受市場利率下行、貸款業務結構調整等因素影響，淨息差同比下降；另一方面，主要受市場波動影響，債券投資等業務非利息淨收入下降。

平安銀行通過數字化轉型驅動降本增效，業務及管理費192.06億元，同比下降9.0%。同時，平安銀行加強資產質量管控，加大不良資產清收處置力度，信用及其他資產減值損失194.50億元，同比下降16.0%。

截至6月30日止6個月
(人民幣百萬元)

	2025年	2024年	變動(%)
利息淨收入	44,507	49,086	(9.3)
平均生息資產餘額	4,994,349	5,038,878	(0.9)
淨息差 ⁽¹⁾ (年化, %)	1.80	1.96	下降0.16個百分點
非利息淨收入	24,878	28,046	(11.3)
其中：手續費及佣金淨收入	12,739	12,997	(2.0)
其他非利息淨收入 ⁽²⁾	12,139	15,049	(19.3)
營業收入	69,385	77,132	(10.0)
業務及管理費	(19,206)	(21,109)	(9.0)
成本收入比 ⁽³⁾ (%)	27.68	27.37	上升0.31個百分點
稅金及附加	(627)	(783)	(19.9)
減值損失前營業利潤	49,552	55,240	(10.3)
信用及其他資產減值損失	(19,450)	(23,153)	(16.0)
其中：貸款減值損失	(23,895)	(23,775)	0.5
平均發放貸款和墊款餘額	3,371,510	3,420,025	(1.4)
信貸成本 ⁽⁴⁾ (年化, %)	1.43	1.40	上升0.03個百分點
其他支出	(170)	(110)	54.5
稅前利潤	29,932	31,977	(6.4)
所得稅	(5,062)	(6,098)	(17.0)
淨利潤	24,870	25,879	(3.9)

註：(1) 淨息差=利息淨收入／平均生息資產餘額。

(2) 其他非利息淨收入包括投資收益、匯兌損益、其他業務收入和其他損益扣除營業外收入。

(3) 成本收入比=業務及管理費／營業收入。

(4) 信貸成本=貸款減值損失／平均發放貸款和墊款餘額。

資產質量

2025年上半年，宏觀經濟運行總體平穩、穩中有進，但外部環境仍存不確定性。平安銀行響應國家戰略，積極服務實體經濟，持續加大問題資產處置力度，資產質量整體平穩。

(人民幣百萬元)	2025年 6月30日	2024年 12月31日	變動(%)
貸款質量			
正常	3,312,675	3,273,405	1.2
關注	59,954	64,960	(7.7)
不良貸款	35,869	35,738	0.4
發放貸款和墊款總額	3,408,498	3,374,103	1.0
不良貸款率(%)	1.05	1.06	下降0.01個百分點
關注貸款佔比(%)	1.76	1.93	下降0.17個百分點
撥備覆蓋率(%)	238.48	250.71	下降12.23個百分點
撥貸比(%)	2.51	2.66	下降0.15個百分點
逾期60天以上貸款佔比(%)	0.83	0.84	下降0.01個百分點

(%)	2025年 6月30日	2024年 12月31日	變動
不良貸款率			
個人貸款	1.27	1.39	下降0.12個百分點
企業貸款	0.83	0.70	上升0.13個百分點

零售資產質量方面，個人客戶的還款能力有所恢復，個人貸款不良率較年初下降0.12個百分點，較2025年3月末下降0.05個百分點。平安銀行持續升級風險模型，提升客戶識別能力，實現更精準的客群分類；同時，持續優化客群和資產結構，落實客戶分類分層經營，推進優質資產投放，加大不良貸款處置，個人貸款資產質量逐步改善。

對公資產質量方面，平安銀行持續迭代風險政策，持續優化風險監控體系，重點加強房地產風險管控，強化不良清收處置力度，企業信貸風險指標保持良好水平。

資本充足率

平安銀行持續強化資本內生積累，提升資本精細化管理水平，截至2025年6月30日，核心一級資本充足率較年初上升0.19個百分點至9.31%。

(%)	2025年 6月30日	2024年 12月31日	變動
資本充足率			
核心一級資本充足率	9.31	9.12	上升0.19個百分點
一級資本充足率	10.85	10.69	上升0.16個百分點
資本充足率	13.26	13.11	上升0.15個百分點

註：資本充足率根據國家金融監督管理總局《商業銀行資本管理辦法》的規定計算，範圍包括平安銀行及其全資子公司平安理財有限責任公司。根據《系統重要性銀行附加監管規定(試行)》以及我國系統重要性銀行名單，平安銀行位列名單內第一組，執行附加資本0.25%等要求，即核心一級資本充足率、一級資本充足率和資本充足率的最低監管要求分別為7.75%、8.75%、10.75%。

平安理財基本情況

平安銀行的全資子公司平安理財堅守風險合規底線，堅持穩健投資策略，豐富產品體系，踐行社會責任。截至2025年6月30日，平安理財管理的理財產品餘額11,599.89億元。

業績綜述

資產管理業務

資產管理業務概覽

本公司主要通過平安證券、平安信託、平安融資租賃和平安資產管理等公司經營資產管理業務。

公司持續提升大類資產配置能力、長期穩定收益獲取能力及多資產組合管理能力，給客戶提供持續穩健的投資回報。同時，公司將不斷夯實風險管理能力、提升資產負債管理能力，以客戶為中心，追求高質量發展，積極助力實體經濟提質增效，持續加強對國家重大戰略、重點領域項目的支持。



超**8.4**萬億元
資產管理規模

- 公司資產管理規模穩步提升。截至2025年6月30日，公司資產管理規模⁽¹⁾超8.4萬億元。

註：(1) 資產管理規模為平安證券、平安信託、平安融資租賃和平安資產管理等公司資產管理規模的算數加總。

證券業務

本公司通過平安證券及其子公司向客戶提供證券經紀、期貨經紀、投資銀行、資產管理及財務顧問等服務。

2025年上半年，平安證券緊跟國家發展方向，全力支持做好「五篇大文章」，助力實體經濟高質量發展。平安證券進一步強化執行集團戰略部署，踐行「以『三省』服務，為社會創造價值」的使命，以打造「有溫度的證券平台服務商」為願景，全面聚焦服務品質，升級服務體系，為客戶提供高效率、有溫度、有價值、一致性的服務。通過持續深化客戶洞察、資源整合、流程改造、組織保障和數據化經營五大戰略舉措，平安證券建立了一套管理體系，將「以客戶為中心」真正落入組織行為，讓進步可表述、可衡量，持續自我驅動、自我進化，為建立服務品牌奠定基礎；在複雜多變的市場環境下體現戰略定力，實現利潤高質量增長。

經紀業務持續深化財富管理轉型

圍繞客戶全旅程，平安證券深化推進「線上+線下」一體化戰略，加速全視角、全閉環、體系化策略打法的全面落地，推動服務能力代際升級。平安證券建立了統一的客戶策略體系，識別和挖掘客戶需求，並持續開拓新渠道、探索新模式，聚焦交易型、配置型、超高淨值和企業家三大客群，提供「平安30」財富管理服務體系解決方案，構建細分領域品牌優勢。截至2025年6月30日，平安證券個人客戶數超2,518萬，穩居行業第一；APP用戶活躍度持續領先同業，月活躍用戶數穩居券商前三。2025年上半年，平安證券經紀股基交易量（不含席位租賃）市場份額⁽¹⁾達3.81%，同比上升5個基點。

超**2,518**萬

個人客戶數

3.81%

經紀股基交易量市場份額

投行聚焦精品投行策略

- 投行業務
 持續深化體系化策略打法，聚焦重點行業、重點地區、重點產品突破，強化管理執行，秉承務實的態度推動投行戰略升級與成果轉化，打造精品投行。
- 股權業務
 轉化提速「一個深耕(PE)、兩個突破(重點行業、區域)」，細化客戶洞察與資源適配性，着力提升項目儲備和轉化效率，加快實現收入回報。
- 債權業務
 深化聚焦重點區域和重點產品，強化「攬、做、銷」三端協同、相互賦能，構建整體服務閉環，發行規模排名保持前列，2025年上半年ABS⁽²⁾與債券⁽²⁾承銷規模分別位列行業第2位、第6位。

交易與資管持續夯實專業能力

- 交易業務
 進一步深化推進「交易+服務」戰略，通過多品種、多策略交易體系和海外業務佈局進一步強化交易能力，並融合交易業務優勢，通過服務賦能延長自營的價值，2025年上半年交易收益率跑贏市場對標。
- 資管業務
 聚焦定制化資產配置工具和絕對收益策略，提升「固收+」核心能力，打造差異化核心競爭力，讓客戶更有價值獲得感，主動管理規模增速超行業。

註：(1) 經紀股基交易量(不含席位租賃)市場份額的計算不考慮陸股通的影響。

(2) ABS為中國證監會主管ABS，債券為公司債和企業債。

信託業務

平安信託定位輕資產、服務型信託公司，聚焦服務信託等有核心優勢且低資本消耗的業務。

平安信託助力家族信託、保險金信託形成規模效應，進一步鞏固優勢地位。同時，在行業三分類框架下，不斷發掘和探索新的服務模式和業務場景。截至2025年6月末，受託管理資產規模10,524.16億元。

2025年上半年，平安信託全面提升合規管理有效性，紮實促進業務高質量發展。通過完善管理架構、健全制度體系、優化管理機制、強化合規培訓四大活動夯實公司合規底盤；通過操作風險後督檢視、升級信息披露管理、深度融合AI技術三大舉措全面賦能業務發展，構建智能化發展新趨勢，提升管理效率和競爭力。

業績綜述

資產管理業務

截至2025年6月30日，平安信託淨資本規模185.91億元，淨資本與各項業務風險資本之和的比例為240.2%（監管要求 $\geq 100\%$ ），淨資本與淨資產比例為75.5%（監管要求 $\geq 40\%$ ），均符合監管要求。

平安融資租賃

平安融資租賃從事融資租賃業務，業務範圍覆蓋全國，綜合實力位列行業第一梯隊。平安融資租賃堅守服務實體經濟、推動行業進步及助力產業升級的初心，公司業務涉及行業主要包括工程建設、製造加工、新型基礎設施、城市發展、城市運營、汽車融資租賃、汽車經營性租賃、商用車、小微融資租賃、結構融資、平安保理等。作為行業創新領軍者，公司持續發揮「融資+融物」的行業屬性，為客戶提供多元化的融資租賃產品，打造「產業租賃、數字租賃、平台租賃、生態租賃」四張特色名片，致力於成為國際領先、專注行業、服務實體、模式獨特的創新型租賃專家。

平安融資租賃持續深化風險管理，實施業務全流程精細化管控，經營保持穩健。截至2025年6月末，平安融資租賃不良資產率1.01%，較年初小幅下降，資產質量進一步改善，且撥備計提充足，風險抵補能力保持良好。同時，平安融資租賃持續提升風險管理前瞻性，精準實施風險管控策略，強化評審管理、商務運營，完善租後風險預警機制，提升全流程一體化監控及處置能力，風險整體可控。

平安資產管理

平安資產管理負責本公司境內投資管理業務，接受委託管理本公司保險資金的投資資產，同時提供全面的第三方資產管理服務，為海內外各類客戶提供多元化一站式投資管理解決方案。

平安資產管理始終堅持價值投資、長期投資理念，以客戶為中心，做長期正確的事，獲得市場廣泛認可。作為中國最具規模和影響力的機構投資者之一，平安資產管理具有長期豐富的資產管理經驗。

截至2025年6月30日，平安資產管理的受託資產管理規模達5.91萬億元。

業績綜述

金融賦能業務

科技賦能

平安通過研發投入持續打造領先科技能力，廣泛應用於金融主業，並加速推進生態圈建設，對內強化業務場景的智能應用，對外促進行業數字化轉型進程。平安以海量數據為基礎，以科技公司服務技術開發與應用，構建AI護城河。

海量數據

平安擁有的數據庫包括金融庫、醫療庫、公司經營庫等，其海量數據處於世界領先梯隊，亦是AI創造價值的核心基礎。平安的數據庫沉澱30萬億字節數據，覆蓋近2.47億個人客戶；平安基於海量數據訓練大模型，持續深化金融和醫養領域垂直領域大模型建設，積累超3.2萬億高質量文本語料，31萬小時帶標註的語音語料，超75億圖片語料，語音、語言、視覺大模型場景準確率領域內領先。

30萬億



字節數據

超3.2萬億



高質量文本語料

31萬小時



帶標註的語音語料

超75億



圖片語料

深度應用

平安通過平安好醫生、金融壹賬通、平安科技持續拓展場景應用的深度和廣度，賦能金融業務。2025年上半年，平安大模型調用次數達8.18億，多元場景應用數超650個。

優體驗

● AI出單

依託多模態感知與智能推理等人工智能技術的持續突破，平安產險成功攻克新車合格證、關單等大量非結構化、非制式單證的自動化識別與理解難題，應用於車險智能出單場景，實現車代渠道81.2%單件平均一分鐘智能出單。

81.2%

平均一分鐘智能出單佔比

● AI理賠

依靠AI數字機器人、智能相機識別、AI理賠審核、外部數據互聯等前沿技術，平安打造「111極速賠」壽險理賠新名片，2025年上半年閃賠佔比59%。針對病歷、出入院記錄等複雜醫療文檔，平安產險有效突破理解精度技術瓶頸，應用於非車理賠端到端自動化，覆蓋近百萬案件，實現55%人傷案件理賠自動化，最快51秒結案。

業績綜述

金融賦能業務

降成本

● AI風控

AI賦能保險風控能力提升，強化異常行為識別、智能風險評估與預警。2025年上半年，平安產險反欺詐智能化理賠攔截減損64.4億元，同比增長6%。

64.4億元

反欺詐智能化理賠攔截減損

● AI審核

依託大數據、人工智能、機器學習等前沿技術，平安構建數字核保新模式，實現94%的壽險保單秒級核保。

● AI服務

2025年上半年，平安AI坐席服務量⁽¹⁾約8.82億次，覆蓋平安80%的客服總量，快速響應、解決消費者諮詢、投訴問題，有效降低人工坐席成本。

註：(1) AI坐席服務量指語音機器人、文本機器人提供的信用卡和保險業務的外呼和應答服務總次數。

促銷售

● AI銷售

AI智能體賦能需求分析、個性化推薦、話術支持等，2025年上半年，輔助銷售661.57億元。

661.57億元

AI智能體輔助銷售

依託大數據、人工智能，平安搭建保單複效難度評分模型，構建「AI+人工」智能複效派工體系，輔助保單複效提升18%，延續客戶保障。

陸金所控股

陸金所控股(紐交所股票代碼:LU;聯交所股票代碼:06623.HK)是中國領先的小微企業主金融服務賦能機構,致力於為小微企業主提供全面、便捷的金融產品和服務,同時賦能金融機構合作夥伴更高效地觸達和服務小微企業主。陸金所控股也為個人客戶提供消費金融產品和服務。

陸金所控股依託積累的豐富數據以及人工智能驅動的動態風險模型,為小微企業主和個人客戶提供從線下諮詢到在線申請的O2O全流程借款服務。陸金所控股持續深化科技應用,加大AI技術在獲客、客戶風險識別和貸款管理領域的應用,提升對借款人風險識別的能力。

金融壹賬通

金融壹賬通(紐交所股票代碼:OCFT;聯交所股票代碼:06638.HK)是面向金融機構的商業科技服務提供商(Technology-as-a-Service Provider),為國家高新技術企業,向客戶提供「橫向一體化、縱向全覆蓋」的整合產品,包括數字化銀行、數字化保險和提供數字金融基礎設施的加馬平台。通過「業務+技術」模式,金融壹賬通幫助客戶提升效率、提升服務、降低成本、降低風險,實現數字化轉型。

2025年上半年,金融壹賬通積極應對行業變革,為金融行業搭建發展新質生產力的創新引擎,加快金融行業「數智化」轉型。數字化銀行板塊基於AI大模型持續升級產品解決方案能力,服務銀行業金融機構數字化轉型需求。數字化保險板塊,通過產險及壽險兩個解決方案,助力保險公司實現營銷管理、客戶經營及承保理賠全流程數字化。加馬平台整合「AI+數據」能力賦能金融機構及海外監管機構提升運營效率。

金融壹賬通持續發力境外市場,通過深入洞察客戶需求及創新合作模式與客戶建立緊密聯繫,進一步擴大生態系統及海外業務版圖。

截至6月30日止6個月 (人民幣百萬元)	2025年	2024年	變動(%)
營業收入	801	1,416	(43.4)
淨虧損 ⁽²⁾	(78)	(70)	11.4%

註:(1) 上述為金融壹賬通持續經營業務的財務數據。

(2) 淨虧損是指歸屬於金融壹賬通母公司股東的淨虧損。

(3) 因四捨五入,直接計算未必相等。

平安好醫生

平安好醫生(聯交所股票代碼:01833.HK)是平安集團醫險協同模式的重要組成部分,是平安集團醫療養老生態圈的旗艦。平安好醫生以家庭醫生及養老管家兩大服務樞紐為核心,代表支付方,整合供應方,將差異化的醫療養老服務與作為支付方的金融業務無縫結合,打造專業、全面、高質量、一站式的「醫療+養老」服務平台,為用戶提供「省心、省時、又省錢」的醫療養老服務。2025年上半年,平安好醫生實現營業收入25.02億元,淨利潤1.34億元。調整後淨利潤⁽¹⁾1.65億元。

註:(1) 調整後淨利潤基於平安好醫生的淨利潤,剔除股份支付及匯兌損益。

- 在生態構建上,平安好醫生持續加強和平安集團在「綜合金融+醫療養老」戰略上的協同效應,深入踐行醫險協同模式,助力集團構築自身服務能力壁壘和差異化競爭力,賦能平安集團綜合金融主業持續增長。F端,平安好醫生作為集團內部的醫療養老服務方,服務於集團內的個人綜合金融客戶,賦能平安壽險、平安產險、平安健康險、平安銀行等支付方。B端,平安好醫生通過「商業保險+健康保障

業績綜述

金融賦能業務

委託+醫療健康服務」產品體系，將醫健養服務與平安養老險、平安健康險等公司的企業補充保險、健康保障委託等產品相結合，為企業客戶提供員工健康管理服務體系。

- 在醫療服務能力上，平安好醫生切實夯實專業醫療能力；2025年6月，推出全場景、全周期、全生態的AI醫療產品矩陣，基於行業賦能的「有醫」平台打造「機+人」、「人+機」系列醫療產品矩陣，包括全原生進化的名醫數字分身、AI家庭醫生、AI養老管家、AI醫務室、AI健管師、AI慢病管理師、AI健康福利官等；同時，大模型賦能複雜疾病多學科會診，輔助醫生提升診療效率，並提升優質醫療資源可及性。此外，平安好醫生發佈了代表平安標準的醫健服務名片「家醫主動護、名醫零距離、就醫全程管」，為用戶提供一站式極致服務體驗，滿足用戶多樣化的醫療健康管理需求。2025年上半年，平安家醫實現家醫會員100%主動服務，年人均使用頻次達5次。
- 在養老服務能力上，平安好醫生聚焦客戶全養老周期的養老需求，持續進行特色服務建設。2025上半年，在居家安全方面，升級智能適老化設備，主動監測長者居家風險，

平安管家可進行遠程救助指導協助，必要時可急速上門核查協助；在專業照護方面，提供「關愛經理」上門評估、專業照護及全周期的護理床位的匹配推薦、參觀和入住協助，目前已合作超百家養老護理機構；標準化建設方面，平安好醫生攜手產、學、研最新制定並發佈2項智慧養老平台團體標準；平安在居家養老領域累計已有5項團體標準落地，極大提升了企業品牌影響力。

- 在獲客能力上，平安好醫生通過與集團金融主業深度結合及自主拓展的方式進行支付方拓展。在綜合金融渠道（F端）方面，平安好醫生通過「保險+醫養會員」「醫療理賠協同」「醫健權益服務」等方式與集團綜合金融主業深度協同，服務於平安集團個人金融用戶，並通過產品及服務模式創新、服務升級、主動運營等方式，提升對集團的個人金融用戶的服務滲透，並持續優化用戶服務體驗；在企業客戶方面，平安好醫生憑藉集團龐大的企業客戶資源，主要針對大中型企業拓客，並協同平安集團建立了面向企業及企業員工的「中國平安企業健康保障計劃」產品體系，並將通過一體化支付與服務平台，為企業員工提供主動式醫療管理，保障員工健康與福利。2025年上半年，平安好醫生服務超3,500家企業。

依託日趨完善的O2O服務網絡，平安好醫生的醫療養老服務已涵蓋健康、亞健康、疾病、慢病及養老管理五大場景，為龐大的F端個人金融用戶、B端企業客戶和C端個人客戶提供全場景、高質量服務。未來，平安好醫生將持續加強與平安集團綜合金融業務的協同，全面推動平安集團「綜合金融+醫療養老」戰略的落地。

截至6月30日止6個月 (人民幣百萬元)	2025年	2024年	變動(%)
營業收入	2,502	2,093	19.5
毛利	840	674	24.6
淨利潤 ⁽¹⁾	134	57	136.8

註：(1) 淨利潤是指歸屬於平安好醫生母公司股東的淨利潤。

(2) 因四捨五入，直接計算未必相等。

汽車之家

汽車之家(紐交所股票代碼：ATHM；聯交所股票代碼：02518.HK)是中國領先的汽車消費者在線服務平台，致力於建立以數據和技術為核心的智能汽車生態圈，圍繞整個汽車生命週期，為汽車消費者提供豐富的產品及服務。2025年6月，汽車之家移動端日均用戶量⁽¹⁾達7,574萬，同比增長11.5%。汽車之家持續推動「生態化」戰略升級，全方位服務消費者、主機廠和汽車生態其他各類參與者。2025年上半年，汽車之家實現營業收入32.12億元，淨利潤8.96億元。

截至6月30日止6個月 (人民幣百萬元)	2025年	2024年	變動(%)
營業收入	3,212	3,482	(7.7)
淨利潤 ⁽²⁾	896	1,066	(15.9)

註：(1) 移動端日均用戶量數據來源於Quest Mobile。

(2) 淨利潤是指非美國通用會計原則下經調整的歸屬於汽車之家母公司的淨利潤。

(3) 因四捨五入，直接計算未必相等。

內含價值分析

- 截至2025年6月末，壽險及健康險業務內含價值為9,034.19億元，較年初增長8.2%；年化內含價值營運回報率為15.1%。
- 2025年上半年，壽險及健康險業務新業務價值達成223.35億元，同比增長39.8%。

關鍵指標

(人民幣百萬元)	截至2025年6月30日止6個月 / 2025年6月30日	截至2024年6月30日止6個月 / 2024年12月31日	變動(%)
壽險及健康險業務內含價值 ⁽¹⁾	903,419	835,093	8.2
壽險及健康險業務內含價值營運回報率 ⁽²⁾ (年化, %)	15.1	15.4	下降0.3個百分點
壽險及健康險業務上半年新業務價值 ⁽¹⁾	22,335	15,979	39.8
長期投資回報率假設(%)	4.0	4.0	-
風險貼現率(%)	8.5/7.5	8.5/7.5	-

註：(1) 當期及去年同期的新業務價值、當期末及去年末內含價值均基於2024年末的長期投資回報率假設(4.0%)和風險貼現率假設(8.5%/7.5%)計算。

(2) 2024年1-6月內含價值營運回報率基於4.5%的長期投資回報率和9.5%的風險貼現率計算。

內含價值分析

為提供投資者額外的工具了解本公司的經濟價值及業務成果，本公司已在本節披露有關內含價值的數據。內含價值指調整後股東資產淨值，加上本公司壽險及健康險業務的有效業務價值（經就維持此業務運作所要求持有的法定最低償付能力額度的成本作出調整）。內含價值不包括日後銷售的新業務的價值。

2016年11月，中國精算師協會發佈了《精算實踐標準：人身保險內含價值評估標準》（下稱「內含價值評估標準」）的通知，正式實施償二代內含價值評估。本公司基於上述評估標準完成2025年中期內含價值評估計算予以披露，並聘請安永（中國）企業諮詢有限公司對本公司截至2025年6月30日內含價值分析的計算方法、假設和計算結果的合理性進行審閱。

內含價值分析的計算需要涉及大量未來經驗的假設。未來經驗可能與計算假設不同，有關差異可能較大。本公司的市值是以本公司股份在某一日期價值計量。評估本公司股份價值時，投資者會考慮所獲得的各種信息及自身的投資準則，因此，這裡所給出的價值不應視作實際市價的直接反映。

經濟價值的成分

(人民幣百萬元)

	2025年6月30日	2024年12月31日
壽險及健康險業務調整後資產淨值	490,798	435,493
有效業務價值	537,505	522,100
持有償付能力額度的成本	(124,884)	(122,500)
壽險及健康險業務內含價值	903,419	835,093
其他業務調整後資產淨值	597,930	587,509
集團內含價值	1,501,349	1,422,602

註：因四捨五入，直接計算未必相等。

(人民幣百萬元)

	2025年6月30日	2024年12月31日
一年新業務價值	39,274	34,993
持有償付能力額度的成本	(4,384)	(6,459)
扣除持有償付能力額度的成本後的一年新業務價值	34,889	28,534
扣除持有償付能力額度的成本後的上半年新業務價值	22,335	15,979

註：(1) 當期及去年同期的新業務價值基於2024年末的長期投資回報率假設(4.0%)和風險貼現率假設(8.5%/7.5%)計算。

(2) 因四捨五入，直接計算未必相等。

壽險及健康險業務調整後資產淨值是根據本公司相關壽險及健康險業務按內含價值評估標準計量的未經審計股東淨資產值計算，該股東淨資產值是由按中國會計準則計量的股東淨資產值調整準備金等相關差異後得到。本公司其他業務調整後資產淨值是根據相關業務按中國會計準則計量的股東淨資產值計算。相關壽險及健康險業務包括平安壽險、平安養老險和平安健康險經營的相關業務。若干資產的價值已調整至市場價值。

內含價值分析

關鍵假設

2025年6月30日內含價值按照「持續經營」假設基礎計算，並假設中國現行的經濟及法制環境將一直持續。計算是參考內含價值評估標準和償二代資本要求進行。若干業務假設的制定是根據本公司近期的經驗，並考慮更普遍的中國市場狀況及其他人壽保險市場的經驗。計算時所採用主要基準及假設陳述如下：

1、 風險貼現率

計算壽險及健康險有效業務價值和新業務價值的貼現率按照產品類型設定，傳統險為8.5%，分紅與萬能等非傳統險為7.5%。

2、 投資回報

假設非投資連結型壽險資金的未來年度每年投資回報率為4.0%。投資連結型資金的未來投資回報在上述假設的基礎上適當上調。這些假設是基於目前資本市場狀況、本公司當前和預期的資產分配及主要資產類型的投資回報而釐定。

3、 稅項

假設平均所得稅稅率為每年25%，同時假設未來年度投資收益中每年可以豁免所得稅的比例為20%。

4、 死亡率

經驗死亡率以《中國人身保險業經驗生命表(2010-2013)》為基準，結合本公司最近的死亡率經驗分析，視不同產品而定。對於使用年金表的產品，考慮長期改善趨勢。

5、 其他發生率

發病率和意外發生率參考行業表或公司本身的定價表為基準，其中發病率考慮長期惡化趨勢。短期意外及主要健康險業務的賠付率假設在15%到100%之間。

6、 保單失效率

保單失效率根據本公司最近的經驗研究計算。保單失效率視定價利率水平及產品類別而定。

7、 費用

費用假設根據本公司最近的費用分析而定。費用假設主要分為取得費用和維持費用假設，其中單位維持費用假設每年增加2%。

8、 保單紅利

個人分紅業務的保單紅利根據利息及死亡盈餘的75%計算。團體分紅業務的保單紅利根據利息盈餘的80%計算。

新業務價值

分業務組合的首年保費和上半年新業務價值如下：

截至6月30日止6個月 (人民幣百萬元)	用來計算新業務價值的首年保費			新業務價值		
	2025年	2024年	變動(%)	2025年	2024年	變動(%)
個人業務	71,666	75,920	(5.6)	22,146	15,769	40.4
代理人渠道	40,085	54,821	(26.9)	14,397	12,304	17.0
銀保渠道	20,859	11,746	77.6	5,972	2,224	168.6
社區金融服務、電銷及其他渠道	10,722	9,353	14.6	1,776	1,241	43.1
團險業務	13,907	16,298	(14.7)	189	210	(10.2)
合計	85,574	92,218	(7.2)	22,335	15,979	39.8

註：(1) 當期及去年同期的新業務價值基於2024年末的長期投資回報率假設(4.0%)和風險貼現率假設(8.5%/7.5%)計算。

(2) 社區金融服務、電銷及其他渠道包含社區網格、電銷及平安健康險個人業務。

(3) 用來計算新業務價值的首年保費與在「經營情況討論及分析」中披露的新業務保費差異詳見本章附錄。

(4) 因四捨五入，直接計算未必相等。

分業務組合的新業務價值率如下：

截至6月30日止6個月 (%)	按首年保費		按標準保費	
	2025年	2024年	2025年	2024年
個人業務	30.9	20.8	35.5	25.7
代理人渠道	35.9	22.4	41.5	27.3
銀保渠道	28.6	18.9	34.4	30.6
社區金融服務、電銷及其他渠道	16.6	13.3	17.2	13.1
團險業務	1.4	1.3	1.7	1.6
合計	26.1	17.3	30.5	21.5

註：(1) 標準保費為期交年化首年保費100%及趸交保費10%之和。

(2) 因四捨五入，直接計算未必相等。

內含價值分析

內含價值變動

下表顯示本公司內含價值如何由2024年12月31日(下表稱為「期初」)的14,226.02億元變化至2025年6月30日(下表稱為「期末」)的15,013.49億元。

截至6月30日止6個月
(人民幣百萬元)

2025年 說明

壽險及健康險業務期初的內含價值	[1]	835,093	
期初內含價值的預計回報	[2]	24,967	
其中：有效業務價值的預計回報		18,068	期初有效業務價值和當年新業務價值的預計回報區分產品類型計算，傳統險為8.5%，分紅與萬能等非傳統險為7.5%
調整淨資產的預計回報		6,900	
新業務價值創造	[3]	26,388	
其中：上半年新業務價值		22,335	當期銷售的新業務的價值，資本要求計算基於保單層面
分散效應		4,053	新業務內部保單之間以及新業務與有效業務之間存在風險分散效應，降低資本要求和資本成本
營運假設及模型變動	[4]	(306)	
營運經驗差異及其他	[5]	11,864	營運經驗優於假設，主要來源於死差益差異
壽險及健康險業務內含價值營運利潤	[6]=[2]+...+[5]	62,913	
經濟假設變動	[7]	-	
市場價值調整影響	[8]	1,357	期初到期末自由盈餘市場價值調整的變化
投資回報差異	[9]	28,271	
不屬於日常營運收支的一次性項目及其他	[10]	-	
壽險及健康險業務內含價值利潤	[11]=[6]+...+[10]	92,542	
股東股息		(24,406)	平安壽險、平安健康險向公司分紅
員工持股計劃		190	壽險及健康險業務長期服務計劃及核心人員持股計劃購股及當期攤銷回沖

截至6月30日止6個月
(人民幣百萬元)

2025年 說明

壽險及健康險業務期末的內含價值	903,419
其他業務期初的調整淨資產	587,509
其他業務當年營運利潤	25,298
其他業務當年非營運利潤	(5,571) 平安好醫生納入集團合併報表時帶來的一次性損益，公司發行的美元、港元可轉換債券的轉股權價值重估損益等
市場價值調整影響及其他	(4,005)
資本變動前其他業務期末的調整淨資產	603,231
子公司向公司分紅	24,406 平安壽險、平安健康險向公司分紅
股東分紅	(29,334) 公司支付給股東的股息
員工持股計劃	(373) 長期服務計劃及核心人員持股計劃購股及當期攤銷回沖
其他業務期末的調整淨資產	597,930
期末內含價值	1,501,349
期末每股內含價值(人民幣元)	82.45

註：因四捨五入，直接計算未必相等。

2025年上半年，壽險及健康險業務內含價值營運利潤629.13億元，主要來自於新業務價值創造和內含價值的預計回報。

截至6月30日止6個月
(人民幣百萬元)

		2025年	2024年
壽險及健康險業務內含價值營運利潤	[6]	62,913	64,114
壽險及健康險業務內含價值營運回報率 ⁽¹⁾ (非年化，%)	[12]=[6]/[1]	7.5	7.7
壽險及健康險業務內含價值營運回報率 ⁽¹⁾ (年化，%)	[13]=[12]*2	15.1	15.4

註：(1) 2024年1-6月內含價值營運回報率基於4.5%的長期投資回報率和9.5%的風險貼現率計算。

(2) 因四捨五入，直接計算未必相等。

內含價值分析

敏感性分析

本公司已測算若干未來經驗假設的獨立變動對集團內含價值、壽險及健康險業務內含價值及一年新業務價值的影響。特別是已考慮下列假設的變動：

- 投資收益率增加或減少50個基點
- 風險貼現率增加或減少50個基點
- 死亡、疾病和意外等發生率上升10%
- 保單失效率上升10%
- 維持費用上升10%
- 客戶分紅比例增加5%
- 權益資產公允價值下跌10%

主要假設敏感性

(人民幣百萬元)	集團內含價值	壽險及健康險 業務內含價值	一年新業務價值
基準假設	1,501,349	903,419	34,889
投資收益率每年增加50個基點	1,640,278	1,042,348	42,557
風險貼現率每年增加50個基點	1,476,800	878,871	33,340
投資收益率每年減少50個基點	1,362,569	764,639	27,206
風險貼現率每年減少50個基點	1,528,302	930,372	36,568
死亡、疾病和意外等發生率上升10%	1,473,337	875,407	32,294
保單失效率上升10%	1,504,544	906,614	34,712
維持費用上升10%	1,497,014	899,085	34,501
客戶分紅比例增加5%	1,493,123	895,193	34,441
權益資產公允價值下跌10%	1,456,868	867,644	不適用

營運利潤分析

本節包含集團營運利潤及營運ROE、壽險及健康險業務利源與合同服務邊際分析兩部分。本公司聘請安永(中國)企業諮詢有限公司對本公司2025年上半年營運利潤分析的計算方法和計算結果的合理性進行審閱。

壽險及健康險業務的保險合同負債計量使用的折現率基於反映保險合同特徵的可觀察當前市場利率確定，為了資產與負債之間的計量匹配，本公司選擇將支持這些業務的部分債權投資分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資。在度量營運相關指標時，剔除支持壽險及健康險業務的以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資的公允價值變動額，以及保險合同負債計入其他綜合收益後續可重分類進損益的金融變動額，以體現公司資產負債管理的實質，適用浮動收費法業務的相關部分除外。適用浮動收費法的保險合同負債金融變動額與支持該類業務的基礎項目資產的公允價值變動額相匹配，因此在度量營運相關指標時不進行調整。

集團營運利潤

由於壽險及健康險業務的大部分業務為長期業務，為更好地評估和比較經營業績表現及趨勢，本公司使用營運利潤指標予以衡量。該指標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及其他：

- 短期投資波動，適用於除浮動收費法⁽¹⁾以外的壽險及健康險業務；該短期波動為前述業務實際投資回報與內含價值長期投資回報假設的差異，剔除短期投資波動後，前述壽險及健康險業務的投資回報率鎖定為4.0%⁽²⁾，支持這類業務的以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資以成本計算；
- 管理層認為不屬於日常營運收支的一次性重大項目及其他。2025年上半年該類事項包括平安好醫生納入本集團合併報表時帶來的一次性損益，本公司發行的美元、港元可轉換債券的轉股權價值重估損益等。去年同期該類事項為本公司持有的以陸金所控股為標的的可轉換本票的價值重估損益。

註：(1) 適用浮動收費法的保險合同負債金融變動額與支持該類業務的基礎項目資產的公允價值變動額相匹配，因此在度量營運相關指標時不進行調整。

(2) 當期及去年同期的營運利潤基於2024年末的長期投資回報率假設(4.0%)計算。

2025年上半年，集團實現歸屬於母公司股東的營運利潤777.32億元，同比增長3.7%，非年化營運ROE7.5%；壽險及健康險業務歸屬於母公司股東的營運利潤524.35億元，同比增長2.5%，非年化營運ROE12.2%。

內含價值分析

歸屬於母公司股東的營運利潤

營運利潤與財務報表淨利潤的勾稽關係如下：

截至6月30日止6個月 (人民幣百萬元)	集團合併		壽險及健康險業務	
	2025年	2024年	2025年	2024年
歸屬於母公司股東的營運利潤	77,732	74,986	52,435	51,161
少數股東營運利潤 ⁽¹⁾	14,489	14,091	2,186	1,618
營運利潤 [1]	92,221	89,077	54,621	52,779
加：				
壽險及健康險業務短期投資波動 ⁽²⁾ [2]	(4,126)	(555)	(4,126)	(555)
管理層認為不屬於日常營運收支的一次性重大項目及其他 ⁽²⁾ [3]	(5,571)	182	-	-
淨利潤 [4]=[1]+[2]+[3]	82,525	88,704	50,495	52,224
歸屬於母公司股東的淨利潤	68,047	74,619	48,320	50,612
少數股東損益	14,478	14,085	2,175	1,612

註：(1) 少數股東營運利潤= 合併財務報表少數股東損益 - (1 - 集團持股比例)* 前述剔除項目。

(2) 上述短期投資波動基於長期投資回報率假設(4.0%)計算，並按調整後的投資回報假設對比較期間數據進行了追溯調整。短期投資波動、管理層認為不屬於日常營運收支的一次性重大項目及其他均已包含所得稅調整的影響。

(3) 因四捨五入，直接計算未必相等。

截至6月30日止6個月 (人民幣百萬元)	2025年	2024年	變動(%)
壽險及健康險業務	52,435	51,161	2.5
財產保險業務	10,010	9,909	1.0
銀行業務	14,414	14,999	(3.9)
資產管理業務	2,723	1,296	110.1
金融賦能業務	811	291	178.4
其他業務及合併抵銷	(2,660)	(2,670)	不適用
集團合併	77,732	74,986	3.7

註：因四捨五入，直接計算未必相等。

營運ROE(非年化)

截至6月30日止6個月 (%)	2025年	2024年	變動(百分點)
壽險及健康險業務	12.2	13.7	(1.5)
財產保險業務	7.0	7.6	(0.6)
銀行業務	5.3	5.8	(0.5)
資產管理業務	3.5	1.4	2.1
金融賦能業務	1.0	0.3	0.7
其他業務及合併抵銷	不適用	不適用	不適用
集團合併	7.5	7.9	(0.4)

歸屬於母公司股東營運權益

(人民幣百萬元)	2025年6月30日	2024年12月31日	變動(%)
壽險及健康險業務 ⁽¹⁾	452,307	408,757	10.7
財產保險業務	148,261	135,854	9.1
銀行業務	266,646	257,826	3.4
資產管理業務	77,667	79,452	(2.2)
金融賦能業務	80,352	86,841	(7.5)
其他業務及合併抵銷	34,260	34,159	不適用
集團合併⁽¹⁾	1,059,493	1,002,889	5.6

註：(1) 剔除支持壽險及健康險業務的以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資的公允價值變動額，以及保險合同負債計入其他綜合收益後續可重分類進損益的金融變動額，適用浮動收費法業務的相關部分除外。

壽險及健康險業務利源與合同服務邊際分析

按照來源劃分，壽險及健康險業務的營運利潤分析如下：

截至6月30日止6個月
(人民幣百萬元)

		2025年	2024年
保險服務業績及其他	[1]=[2]+[5]+[8]	44,840	47,047
合同服務邊際攤銷	[2]	34,630	36,529
合同服務邊際攤銷基礎	[3]	767,838	810,928
合同服務邊際攤銷比例(非年化，%)	[4]=[2]/[3]	4.5	4.5
非金融風險調整變動	[5]	3,254	3,438
期初風險調整餘額	[6]	158,568	157,162
風險調整釋放比例(非年化，%)	[7]=[5]/[6]	2.1	2.2
營運偏差及其他	[8]	6,956	7,079
投資服務業績⁽¹⁾	[9]	12,918	10,389
稅前營運利潤	[10]=[1]+[9]	57,758	57,436
所得稅	[11]	(3,138)	(4,657)
營運利潤	[12]=[10]+[11]	54,621	52,779

註：(1) 投資服務業績，即營運投資收益高於準備金要求回報的部分。

(2) 因四捨五入，直接計算未必相等。

內含價值分析

截至2025年6月30日，壽險及健康險業務合同服務邊際餘額7,332.08億元。下表列示2025年上半年的壽險及健康險業務合同服務邊際變動分析：

截至6月30日止6個月 (人民幣百萬元)		2025年	2024年
期初合同服務邊際	[1]	731,312	768,440
新業務貢獻	[2]	25,209	23,737
新業務保費現值	[3]	235,145	229,530
新業務利潤率(%)	[4]=[2]/[3]	10.7	10.3
預期利息增長	[5]	11,197	11,802
調整合同服務邊際的估計變更 ⁽¹⁾	[6]	(1,754)	1,472
適用浮動收費法業務的保險合同金融風險變動	[7]	1,875	5,478
合同服務邊際攤銷基礎	[8]=[1]+[2]+[5]+[6]+[7]	767,838	810,928
合同服務邊際攤銷	[9]=X%*[8]	(34,630)	(36,529)
期末合同服務邊際	[10]=[8]+[9]	733,208	774,399

註：(1) 該口徑剔除了適用浮動收費法業務的保險合同金融風險變動。

(2) 因四捨五入，直接計算未必相等。

附錄

用來計算新業務價值的首年保費與在「經營情況討論及分析」中披露的新業務保費的差異列示如下。

截至2025年6月30日止6個月 (人民幣百萬元)	用來計算新業務 價值的首年保費	在經營情況討論及 分析中披露的首年保費	差異	主要原因
個人業務	71,666	111,414	(39,748)	經營情況討論及分析中披露的首年保費包含往期銷售產品的生存金及紅利轉入萬能賬戶保費，計算新業務價值的首年保費不包含
團體業務	13,907	10,808	3,099	經營情況討論及分析中，按照會計準則團險投資合同不計入首年保費，但因為這部分合同貢獻新業務價值，計入用來計算新業務價值的首年保費
壽險及健康險業務合計	85,574	122,222	(36,648)	

註：因四捨五入，直接計算未必相等。

流動性及資本資源

- 截至2025年6月30日，本集團償二代二期規則下的綜合償付能力充足率為225.2%，核心償付能力充足率為189.8%，遠高於監管要求。
- 經董事會批准，公司將向股東派發2025年中期股息每股現金人民幣0.95元，同比增長2.2%。

概述

本集團流動性管理的目標是：嚴守流動性風險底線，在確保安全的前提下，提高資金運用效率，降低資金成本，對財務資源分配、資本結構進行合理優化，致力於以最優的財務資源分配和資本結構為股東創造最大回報。

本公司從整個集團的層面統一管理流動性和資本資源，本集團執行委員會下常設預算計劃管理委員會、風險管理執行委員會對流動性和資本資源進行集中管理，並由集團資金部作為管理執行單位。

本集團已建立了較完善的資本管理與決策機制。子公司根據自身業務發展需要提出資本需求，集團母公司根據子公司整體的業務發展情況提出集團整體資本規劃的建議，集團董事會在集團戰略規劃的基礎上決定最終資本規劃方案，進行資本分配。

(人民幣百萬元)	2025年 6月30日	2024年 12月31日	變動(%)
總資產	13,509,559	12,957,827	4.3
總負債	12,166,459	11,653,115	4.4
資產負債率(%)	90.1	89.9	上升0.2個百分點

註：資產負債率=總負債／總資產。

資本結構

集團根據資本規劃，綜合運用資本市場工具，通過發行股本證券、資本補充債券、二級資本債券、無固定期限資本債券、永續次級債券、次級公司債券等方式募集資本，確保資本充足，並通過股利分配等方式對資本盈餘進行調整。

流動性及資本資源

下表列示本集團及主要子公司截至2025年6月30日存續的資本債券情況：

發行人	類別	發行面值 (人民幣百萬元)	票面利率	發行年份	期限
平安集團	可轉換債券(境外)	3,500(美元)	0.875%	2024年	5年
平安集團	可轉換債券(境外)	11,765(港元)	0.00%	2025年	5年
平安壽險	無固定期限資本債券	15,000	前5年：2.24% 每5年調整一次	2024年	無固定期限
平安壽險	無固定期限資本債券	13,000	前5年：2.35% 每5年調整一次	2025年	無固定期限
平安產險	資本補充債券	10,000	前5年：2.27% 後5年：3.27% (若未行使贖回權)	2024年	10年
平安銀行	二級資本債券	3,000	固定利率2.50%	2024年	15年
平安銀行	二級資本債券	27,000	固定利率2.32%	2024年	10年
平安銀行	無固定期限資本債券	20,000	前5年：2.45% 每5年調整一次	2024年	無固定期限
平安銀行	無固定期限資本債券	30,000	前5年：2.27% 每5年調整一次	2025年	無固定期限
平安銀行	二級資本債券	30,000	固定利率3.69%	2021年	10年
平安證券	永續次級債券	5,000	前5年：3.86% 每5年調整一次	2021年	無固定期限
平安證券	次級公司債券	1,100	3.56%	2022年	5年
方正證券	次級公司債券	1,200	4.10%	2023年	3年
方正證券	次級公司債券	500	3.80%	2023年	3年

集團母公司可動用資金

集團母公司的可動用資金包括其持有的債券、銀行存款及現金等價物等項目。集團母公司的可動用資金主要用於向子公司投資、日常經營及分紅派息。截至2025年6月30日，集團母公司的可動用資金餘額為656.15億元，繼續保持合理水平。

截至6月30日止6個月
(人民幣百萬元)

	2025年
期初可動用資金餘額	74,565
子公司分紅	31,655
集團對外分紅	(29,334)
發行可轉換債券所得款淨額	10,686
其他	(21,957)
期末可動用資金餘額	65,615

主要流出為向股東分紅293.34億元。

主要流入為子公司分紅316.55億元，明細列示如下：

截至6月30日止6個月
(人民幣百萬元)

	2025年
平安壽險	23,882
平安銀行	3,482
平安資產管理	1,480
平安融資租賃	764
平安信託	995
平安證券	532
平安健康險	520
合計	31,655

流動性及資本資源

股息分派

根據《公司章程》，公司的利潤分配應重視對投資者的合理投資回報，利潤分配政策應保持連續性和穩定性。在公司實現的年度可分配利潤(即公司彌補虧損、提取公積金後所餘的稅後利潤)為正值並且符合屆時法律法規和監管機構對償付能力充足率規定的前提下，公司最近三年以現金方式累計分配的利潤應不少於公司最近三年實現的年均可分配利潤的百分之三十。具體的現金分紅比例將綜合考慮公司的盈利、現金流和償付能力情況，根據公司的經營和業務發展需要，由公司董事會制訂分配方案並按照《公司章程》規定實施。董事會將遵照利潤分配政策的連續性和穩定性，使本集團在把握未來增長機會的同時保持財務靈活性。經董事會批准，2025年中期股息為每股現金人民幣0.95元(含稅)。

集團母公司對外分紅參考歸屬於母公司股東的營運利潤釐定，過去五年公司現金分紅及基於歸母營運利潤計算的現金分紅比例情況如下表所示。平安過去五年的現金分紅總額年複合增長率達4.3%。

	每股派發現金股息 (人民幣元)	每股現金股息 增長率	現金分紅總額 (人民幣百萬元)	按歸母營運利潤計算的 現金分紅比例	股份回購金額 (人民幣百萬元)	按歸母淨利潤計算的 現金分紅比例 (含回購)
2024年	2.55	5%	46,174	37.9%	-	36.5%
2023年	2.43	0.4%	44,002	37.3%	-	51.4%
2022年	2.42	1.7%	43,820	29.5%	1,101	53.6%
2021年	2.38	8.2%	43,136	29.2%	3,900	46.3%
2020年	2.20	7.3%	40,063	28.7%	994	28.7%

註：(1) 2022年經重述的按歸母營運利潤計算的現金分紅比例為29.8%，經重述的按歸母淨利潤計算的現金分紅比例(含回購)為40.5%。

(2) 每股現金股息包含該年度的中期股息和末期股息。根據《上海證券交易所上市公司自律監管指引第7號——回購股份》的有關規定，本公司回購專用證券賬戶上的本公司A股股份不參與股息分派。

(3) 因四捨五入，直接計算未必相等。

資本配置

公司對子公司投資，嚴格遵循法律法規、監管規定及公司內部決策程序。資本配置以支持戰略發展、確保金融主業穩健增長、提高資本效益為優先考量，審慎進行資本投放，鼓勵輕資本經營，持續優化資本投產回報以及資產負債結構。

集團償付能力

截至2025年6月30日，平安集團的償付能力充足率顯著高於監管要求。穩定的償付能力充足率可以確保公司滿足監管和評級機構等外部機構的資本要求，並支持公司業務開展和持續創造股東價值。

(人民幣百萬元)	2025年6月30日	2024年12月31日
核心資本	1,773,816	1,457,074
實際資本	2,104,126	1,799,586
最低資本	934,384	881,890
核心償付能力充足率(%)	189.8	165.2
綜合償付能力充足率(%)	225.2	204.1

註：(1) 核心償付能力充足率=核心資本／最低資本；綜合償付能力充足率=實際資本／最低資本。

(2) 上表中核心償付能力充足率和綜合償付能力充足率的最低監管要求分別為50%、100%。

本公司已測算利率下行和權益資產下跌對平安集團、平安壽險和平安產險於2025年6月30日償付能力充足率的影響，結果如下：

2025年6月30日	核心償付能力充足率			綜合償付能力充足率		
	平安集團	平安壽險	平安產險	平安集團	平安壽險	平安產險
當期利率下降50個基點	下降2.0個百分點	下降9.3個百分點	上升4.2個百分點	下降3.2個百分點	下降11.8個百分點	上升4.1個百分點
權益資產公允價值下跌10%	下降3.3個百分點	下降8.7個百分點	下降4.0個百分點	下降2.6個百分點	下降6.4個百分點	下降3.4個百分點

流動性風險管理

流動性風險是指公司無法及時獲得充足資金或無法及時以合理成本獲得充足資金，以支付到期債務或履行其他支付義務的風險。

根據國際國內監管要求，本集團已建立包括風險偏好與容忍度、風險限額、風險監測、壓力測試、應急管理等內在的流動性風險管理體系及指導原則。各成員公司綜合考慮其所面臨的監管政策、行業慣例及自身業務特徵，制定與之相適應的管理細則並設定流動性風險偏好、容忍度及限額。集團統籌各成員公司定期評估流動資產和到期負債情況，運用現金流壓力測試等工具前瞻識別流動性風險。集團及各成員公司保持充足的流動性資產及穩定、便捷、多樣的融資渠道，確保有充分的流動性資源應對不利情況可能造成的流動性衝擊；並且通過制定完備的流動性應急計劃以有效應對重大流動性風險事件。同時，集團已經建立的內部防火牆機制，有效防範流動性風險在集團內部的跨機構傳染。

流動性及資本資源

現金流分析

截至6月30日止6個月
(人民幣百萬元)

	2025年	2024年	變動(%)
經營活動產生的現金流量淨額	338,185	304,883	10.9
投資活動產生的現金流量淨額	(195,573)	(148,497)	31.7
籌資活動產生的現金流量淨額	(118,310)	(155,035)	(23.7)

經營活動產生的現金淨流入額同比增加，主要原因是平安銀行向中央銀行借款淨現金流入增加及債券借貸淨現金流出增加等綜合導致。

投資活動產生的現金淨流出額同比增加，主要原因是平安壽險投資支付的現金淨流出同比增加。

籌資活動產生的現金淨流出額同比減少，主要原因是平安壽險賣出回購業務帶來的現金流入同比增加。

現金及現金等價物

(人民幣百萬元)

	2025年6月30日	2024年12月31日	變動(%)
現金	418,717	381,829	9.7
原始期限三個月以內到期的債券投資	1,873	8,660	(78.4)
原始期限三個月以內到期的買入返售金融資產	82,696	88,556	(6.6)
合計	503,286	479,045	5.1

本公司相信，目前所持流動資產、未來經營所產生的現金淨額以及可獲取的短期借款將能滿足本集團可預見的現金需求。

可持續發展

- 平安充分發揮綜合金融優勢，持續服務實體經濟。截至2025年6月30日，平安累計投入近10.80萬億元支持實體經濟發展。
- 平安持續深化綠色金融行動，助力國家碳達峰、碳中和目標實現。截至2025年6月30日，平安保險資金綠色投資規模1,444.82億元，綠色貸款餘額2,517.46億元；2025年上半年，綠色保險原保險保費收入358.36億元。
- 平安積極助力鄉村振興，開展產業、健康和教育等幫扶工作。2025年上半年，平安通過「三村工程」提供鄉村產業幫扶資金328.09億元。

可持續的戰略管理

可持續發展是平安的發展戰略，亦是確保公司追求長期價值最大化的基礎。基於可持續發展規劃，平安有序開展可持續保險、負責任銀行、負責任投資、負責任產品、消費者保護與體驗、員工及代理人發展與保障、鄉村振興與社區影響力、科技助力可持續發展、可持續供應鏈、氣候變化與碳中和、公司治理、商業守則以及信息安全及AI治理共十三項可持續發展核心議題的相關工作，並完成了2025年上半年度的工作檢視。

平安將可持續發展融入公司發展戰略，構建和實踐科學、專業的可持續發展管理體系和清晰、透明的ESG治理結構，持續指導集團所有職能中心和成員公司更加體系化地加強企業治理和業務可持續發展。平安可持續發展管理架構共分四層，具體包括：

- 戰略層：董事會和其下設的戰略與投資決策委員會全面監督ESG事宜，承擔公司可持續發展戰略規劃、風險管理、政策制定、進度檢討等相應職責。
- 管理層：集團執行委員會下設ESG及可持續發展辦公室，負責指導綠色金融、鄉村振興等ESG核心議題的實踐管理、公司可持續發展對外溝通與傳播等。
- 執行層：集團ESG秘書處作為集團ESG的統籌職能部門，負責牽頭落實管理層工作部署，貫徹ESG戰略規劃及集團ESG及可持續發展辦公室的工作指示，協調組織開展可持續發展相關工作。
- 實踐層：以公司各職能部門和成員公司組成的矩陣式主體為落實主力。

可持續發展

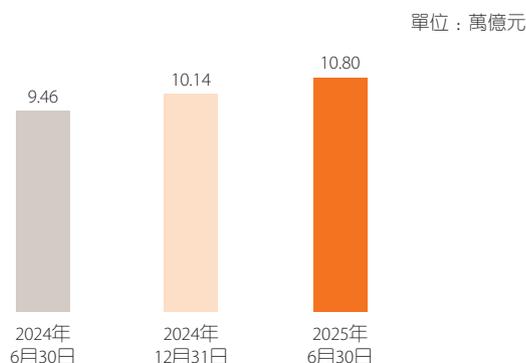
平安根據《銀行保險機構公司治理準則》建立了指標科學完備、流程清晰規範的績效考核機制，將合規經營指標、風險管理指標、經濟效益指標和社會責任指標等納入績效考核機制中。其中，鄉村振興、綠色金融等可持續發展議題的關鍵績效指標表現，已納入集團高級管理層考核方案，接受定期達成檢視。

在ESG風險管理方面，平安亦將ESG的核心理念和標準與集團風險管理進行深度融合，將ESG風險管控要求融入整體風險管理，保障各項業務發展行穩致遠。

助力實體經濟發展

平安充分發揮綜合金融優勢，持續服務實體經濟。截至2025年6月30日，平安累計投入近10.80萬億元支持實體經濟發展，平安產險已為全國超2,000個重點工程項目提供了總計超過4.8萬億元的風險保障。同時，平安積極響應「一帶一路」倡議，為沿線112個國家和地區的公共設施建設提供了超1.6萬億元的風險保障。截至2025年6月30日，平安資產管理通過債權投資計劃、資產支持計劃、保險私募股權基金等方式積極服務國家戰略，直接對實體經濟累計投資規模超1.5萬億元，2025年上半年新增投資規模超280億元。

支持實體經濟發展累計投入規模

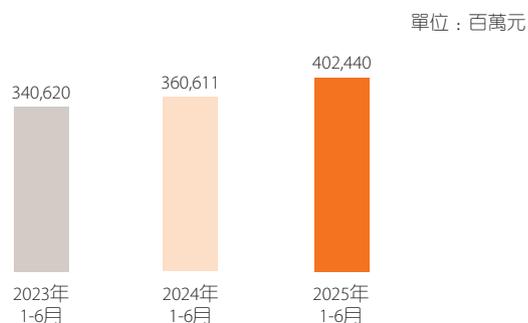


在普惠金融方面，平安通過平安產險、平安銀行及陸金所控股等成員公司，為小微企業、新市民、低收入人群等重點群體提供金融服務。截至2025年6月30日，平安銀行服務普惠型小微企業貸款客戶97.29萬戶，普惠貸款餘額4,995.24億元，涉農貸款餘額1,199.88億元。陸金所控股為小微企業主和個人客戶提供從線下諮詢到在線申請的O2O全流程借款服務。2025年上半年，平安產險總計已為161萬小微企業提供了189萬億元風險保障，並針對農業靈活用工場景開發「農業零工保」系列產品，為全國主糧種植、水果採摘、漁業養殖等農業產業超165萬人次的靈活就業人員提供了超3,300億元風險保障。

可持續保險

平安持續推進可持續保險產品的研發與推廣，在綠色保險方面，聚焦綠色產業、綠色生活和生態農業等領域相關產品和服務的開發，如鋰電池衰減險、充電樁產品責任險、耕地地力指數保險等，助推經濟社會發展全面綠色轉型；在社會類保險方面，持續加大與社會民生相關的險種支持力度，積極參與住建部房屋保險制度試點，研發住宅加裝電梯工程潛在缺陷保險、平安雙子星健康醫療保險、平安e生保健康醫療保險等創新產品，以更全面地滿足社會發展的需求；在普惠類保險方面，平安不斷創新保險產品、升級服務，發展適合面向小微企業、農業工作者、新市民、特殊人群的普惠保險，為其創業、生產運營、就業和生活提供風險保障。截至2025年6月30日，平安共有13,034種可持續保險產品；2025年上半年，平安可持續保險業務規模保持增長，可持續保險原保險保費收入達4,024.40億元，同比增長11.6%。

可持續保險原保險保費收入



截至6月30日止6個月
(人民幣百萬元)

	2025年	2024年	2023年
可持續保險原保險保費收入	402,440	360,611	340,620
其中：綠色保險 ⁽¹⁾	35,836	23,605	17,735
社會類保險 ⁽²⁾	352,524	327,638	312,506
普惠類保險 ⁽³⁾	14,079	9,368	10,379

註：(1) 依照國家金融監督管理總局(原中國銀保監會)《綠色保險業務統計制度》，綠色保險包括三方面：一是為環境、社會、治理風險(ESG)提供保障的保險業務；二是為綠色產業提供保障的保險業務；三是為綠色生活提供保障的保險業務。

(2) 社會類保險主要包括醫療保險、重疾保險以及與社會民生相關的財產保險和責任保險，如安全生產、食品、重大工程、建築、貿易、僱主責任等領域相關產品。

(3) 普惠類保險主要為三農類保險、弱勢群體保險、小微企業經營保險等。

(4) 因四捨五入，直接計算未必相等。

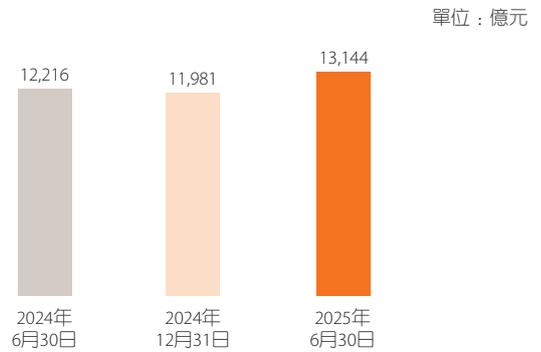
可持續發展

負責任銀行

平安致力以負責任銀行推動經濟發展、社會進步和環境改善，將可持續發展理念與ESG風險管理理念嵌入到銀行業務發展和經營管理等各環節，以積極服務兼具環境和社會效益的各類經濟活動。平安銀行已制定發佈《對公信貸客戶環境（氣候）、社會和治理風險管理辦法》，開發運行「ESG（含氣候）風險評估分類系統」，並將信貸客戶ESG風險納入全面風險管理體系，實現全行對公信貸客戶貸前、貸中、貸後授信流程的ESG（含氣候）風險管理全覆蓋。

截至2025年6月30日，平安負責任銀行業務規模超1.31萬億元，其中綠色銀行業務⁽¹⁾規模2,807.13億元（其中綠色貸款餘額2,517.46億元），普惠銀行業務⁽²⁾規模6,365.86億元，社會銀行業務⁽³⁾規模3,970.63億元。

負責任銀行業務規模



註：(1) 綠色銀行類業務包含發放及承銷的綠色貸款、綠色債券、綠色信託貸款、綠色租賃、綠色資產證券化等業務。統計依據包括《綠色金融支持項目目錄（試行）》、《綠色低碳轉型產業指導目錄（2024）》以及《綠色債券支持項目目錄（2021版）》等。

(2) 普惠銀行業務包含小微企業扶持、三農等類型。小微企業貸款依據《中國銀監會辦公廳關於2018年推動銀行業小微企業金融服務高質量發展的通知》，指單戶授信總額1,000萬元（含）以下的小微企業貸款；涉農貸款依據《涉農貸款專項統計制度》中關於涉農貸款的定義。該指標包含平安銀行和平安融資租賃項下的相關業務。

(3) 社會銀行業務包含平安銀行持有的基礎設施建設、醫藥醫療、教育文化、鄉村振興等貸款，以及平安信託、平安融資租賃項下的相關業務。

負責任投資

平安立足於保險資金長期優勢，將環境、社會、治理要求納入投資決策全流程，支持經濟發展、社會進步和環境改善。平安建立了完善的負責任投資組織架構與政策。在投資流程管理層面，將ESG因素納入投資盡職調查、合規審查、投資審批管理、合同條款制定、投資資金撥付管理以及投後管理等環節。

截至2025年6月30日，平安保險資金負責任投資⁽¹⁾規模已達10,174.07億元，其中綠色投資⁽²⁾規模1,444.82億元，社會投資⁽³⁾規模8,580.85億元，普惠投資⁽⁴⁾規模148.40億元。

保險資金負責任投資規模



註：(1) 保險資金負責任投資指平安壽險、平安產險、平安養老險、平安健康險的保險資金投資。

(2) 綠色投資包含綠色環保、清潔能源、污染治理等特定行業分類和綠色主題的類型。

(3) 社會投資包含基礎設施建設、養老醫療、教育文化等特定行業分類和社會責任主題的類型，並包含ESG評級作為篩選依據。

(4) 普惠投資包含三農及鄉村振興、住房棚戶改善等特定行業分類和普惠主題的類型。

可持續發展

負責任產品

平安以客戶健康和養老新需求為導向，持續開發多樣化產品，多層次參與構建適老化社會，讓醫養創新、養老金融發展成果惠及更多人民群眾。醫療管理方面，平安持續打造醫險協同模式，以差異化的「產品+服務」模式賦能金融業務。截至2025年6月30日，在平安近2.47億的個人客戶中，有近63%的客戶同時享有醫療養老生態圈提供的服務權益。2025年上半年，超1,300萬平安壽險的客戶使用健康管理服務，其中新契約客戶使用健康管理服務佔比近67%。

平安集團深化「綜合金融+醫療養老」戰略佈局。在醫療健康領域，2025年上半年，「平安家醫」會員覆蓋超3,500萬人，家醫年人均使用頻次達5次，為保單用戶提供專業持續健康關懷。在養老服務領域，平安好醫生聚焦客戶全養老周期的需求，持續進行特色服務建設。居家安全方面，升級智能適老化設備，安裝過程省時，監測設備精準，主動監測長者居家風險。專業照護方面，提供到家康復護理服務，持續完善履約過程質控節點，提升服務監督效果。精神陪伴方面，提供AI伴聊服務，豐富多個虛擬陪聊人物。標準化建設方面，平安在居家養老領域累計已有5項團體標準落地。

助力鄉村振興

平安積極響應鄉村振興國家戰略，依託自身「綜合金融+醫療養老」的業務優勢，持續開展「三村工程」，聚焦「村業、村醫、村教」三個方向，在產業、健康、教育三個關鍵領域助力鄉村振興。2025年上半年，平安已通過「振興保」「助農貸」等金融服務提供鄉村產業幫扶資金328.09億元；通過「村醫工程」開展「百村巡回醫療下鄉」66場；持續深耕教育公益，發起「與希望同行」1+1行動，對家庭困難、學習努力的鄉村學子進行一對一幫扶，發放助學金，同時面向平安希望小學等鄉村學校提供「青少年科技素養提升計劃」系列情景大師課，課程覆蓋976.3萬人次。

2025年，平安公益項目「媽媽的針線活」年度煥新計劃啟動，借由現代時尚幫助傳統非遺煥新升級。該項目聚焦非遺手工藝賦能鄉村女性增收，已初步搭建「技藝培訓-產品設計-電商銷售」的完整鏈條。2025年6月，項目成果亮相倫敦工藝周，展示了中國少數民族的傳統手工技藝，講述了少數民族幫扶故事。

志願服務

平安持續開展安全急救、防災減災等志願服務活動。2025年上半年，平安志願者協會落地近1,200場志願服務活動；基於「三村暉」公益平台開展多項公益活動，累計發起1,033個「身邊公益」活動。截至2025年6月30日，「三村暉」公益平台註冊的平安員工和代理人志願者超49萬人。

消費者保護與體驗

平安堅持以人民為中心，積極構建「大消保」工作格局，將消費者權益保護工作融入公司治理、企業文化和經營發展戰略，持續完善消費者權益保護機制，強化督導各項措施紮實落地。2025年上半年，平安持續深化「綜合金融+醫療養老」戰略，深入推進「三省」工程，讓客戶獲得「省心、省時、又省錢」的服務體驗。平安通過全國統一服務熱線95511、官網、微信公眾號等渠道為客戶提供全天候服務。2025年上半年，平安全國統一服務熱線進線3.63億人次，日均諮詢量約201萬人次，接通率達98.3%。

平安響應國家「科技金融」要求，探索數字化金融消費者權益保護舉措，構建集團消保系統平台。通過建立區域間消費者權益保護工作協調機制、開展消費者權益保護多元化培訓及搭建共享知識庫等方式，在內部樹立公平誠信的消費者權益保護文化。截至2025年6月30日，已轉正初級新員工100%完成消費者權益保護線上課程學習。

平安高度重視消費者權益保護教育宣傳工作，積極開展金融消費者教育宣傳活動。2025年「3·15」期間，平安累計開展教育宣傳活動14,314次，觸及消費者超7.5億人次，並在全國40餘個地區建立「平安金融知識志願宣講團」，近千名金融知識宣講志願者將金融知識送達基層。

員工發展與保障

平安貫徹「人盡其才、才盡其用」的人才經營理念，推動文化、戰略、經營與人才協同發展。通過完善人才隊伍分層機制，依託「實戰+輪崗+培訓」的立體化培養路徑，搭建人才經營的長期培養體系，打造複合一流梯隊，實現人才「造血」生生不息，緊跟時代進步與公司戰略發展的步伐。

平安秉持公平、公正、透明的薪酬績效原則，科學優化薪酬管理體系，提供具有競爭力的薪酬，同時建立健全長期激勵和約束機制，鼓勵核心人才長期服務公司。

平安持續打造豐富的培訓資源和智能化學習平台，支撐各層級員工的學習和發展需求。2025年上半年，在持續深化積分護照模式基礎上，全面升級推廣培訓數字化，引入AIGC提升培訓效率，創新培訓模式，助力培訓形式與內容突破，打造沉浸式遊學、在線智能問答、數字化沙盤等創新體驗，加速將優秀員工成功經驗轉化為實戰課程，以需求驅動學習。

此外，平安亦提供多種員工福利，守護員工身心健康，設立多種投訴及反饋渠道以及工會組織，積極維護員工權益，為員工營造公正公平、和諧健康的工作氛圍。在加強員工服務與溝通方面，平安持續升級人事服務平台平安人APP，打造覆蓋員工全生命周期的一站式服務體驗，營造開放、有序、積極的員工討論區，建立暢通的意見反饋機制。

可持續發展

商業守則

平安堅守道德準則，執行「法規+1」標準，持續規範商業行為、員工操守和產品責任，並切實推進相關管理實踐。截至2025年6月30日，平安清廉文化及反貪腐教育覆蓋率為100%。除商業道德外，平安在信息安全及AI治理方面，嚴格遵守國家法律、法規及行業規範，始終以最高標準執行信息安全治理規範。同時，平安注重人工智能等領域的科技倫理風險防控，促進負責任創新，持續完善內部管控制度及流程，確保相關業務合法合規。

氣候變化與碳中和

平安積極響應全球氣候行動，依託綜合金融優勢，充分發揮綠色金融作用，通過提供綠色金融保險、信貸、產品與專業服務，助力企業低碳轉型，並於內部深入推進綠色運營工作，採取有力措施推動綠色發展，助力國家碳達峰、碳中和目標的實現。

平安重視氣候風險治理，依託ESG治理結構建立氣候風險相關管理機制，明確工作目標與職責劃分。同時，平安積極向董事會成員、管理層及員工提供氣候與ESG議題相關培訓與學習資源，從上至下共同提升對氣候變化與碳中和議題的理解和認識。

平安通過開發多元化的綠色金融產品與服務、擴大對低碳技術或企業的綠色投資、持續推進綠色運營、積極打造綠色建築等方式，積極把握氣候變化帶來的業務發展機遇。2025年上半年，平安銀行向全球鋼鐵龍頭企業提供綠色金融服務支持，助力客戶推進綠色運營及綠色供應鏈建設。2025年2月，平安產險獨家承保位於天津市西青區的750兆瓦風力發電項目，提供保險保障約37億元。

平安積極履行保險保障職責，充分利用AI等技術賦能氣候風險防範，幫助客戶識別氣候風險，共同應對極端氣象災害，減少客戶損失。2025年上半年，平安產險自主研發的「鷹眼系統DRS3.0」發出颱風、暴雨、洪水等災害預警信息42.6億次，覆蓋6,402萬個人及企業客戶。平安產險和平安科技共同推出基於時空數據預測模型的農災全流程風控系統，為用戶提供災害預警、風險篩查、巨災風險管理等多場景服務。2025年上半年，項目累計推送19,368次有效預警，減損超695萬元，服務農戶11,705萬戶次。同時，平安通過宣傳行動提升公眾風險防範意識與能力。在2025年全國防災減災日期間，平安在深圳啟動「風險減量社區安全季」行動，平安產險、平安壽險在多地開展防災宣講宣傳，向市民普及洪澇等災害的防災減災知識。

平安積極響應國家碳達峰、碳中和目標，承諾2030年實現運營碳中和，並制定低碳行動路徑。圍繞運營碳中和目標，平安於2025年上半年啟動了「-5%減碳行動」，號召員工廣泛參與，通過辦公能耗管控、建立綠色採購專區、推進數據中心綠色化等方式，實現節能降碳。2025年上半年，集團運營碳排放約19.5萬噸，同比減少11%。截至2025年6月30日，集團員工碳賬戶累計覆蓋超過18.7萬名員工，累計減碳行為227萬次，累計減碳量23,664噸。在此基礎上，集團1+N碳賬戶體系對內支持集團運營層面碳排放管理，對外賦能多項業務、為個人及企業客戶提供綠色生活及碳排放管理相關服務。

股本變動及股東情況

股本變動情況

截至2025年6月30日止六個月(「報告期」)內，公司股份總數及股本結構未發生變化。

單位：股	2025年1月1日		報告期內變動					2025年6月30日	
	數量	比例(%)	發行新股	送股	公積金轉股	其他	小計	數量	比例(%)
一 有限售條件股份	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二 無限售條件流通股份									
1. 人民幣普通股	10,762,657,695	59.10	-	-	-	-	-	10,762,657,695	59.10
2. 境內上市的外資股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 境外上市的外資股	7,447,576,912	40.90	-	-	-	-	-	7,447,576,912	40.90
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
合計	18,210,234,607	100.00	-	-	-	-	-	18,210,234,607	100.00
三 股份總數	18,210,234,607	100.00	-	-	-	-	-	18,210,234,607	100.00

股東情況

股東數量

單位：戶

2025年6月30日

股東總數 720,948(其中境內股東716,826)

報告期末前十名股東持股情況

股東名稱	股東性質 ⁽¹⁾	持股比例(%)	持股總數(股)	報告期內增減(股)	股份種類	持有限售條件股份數量(股)	質押、標記或凍結股份數量(股)
香港中央結算(代理人)有限公司 ⁽²⁾	境外法人	36.56	6,657,563,517	-36,651,746	H股	-	未知
深圳市投資控股有限公司	國有法人	5.29	962,719,102	-	A股	-	-
香港中央結算有限公司 ⁽³⁾	其他	3.51	639,050,726	-59,932,793	A股	-	-
中國平安保險(集團)股份有限公司長期服務計劃 ⁽⁴⁾	其他	2.73	497,715,860	+6,377,111	A+H股	-	-
中央匯金資產管理有限責任公司	國有法人	2.58	470,302,252	-	A股	-	-
商發控股有限公司 ⁽⁵⁾	境外法人	2.52	459,466,189	-	H股	-	質押385,136,584
工銀瑞信基金 - 農業銀行 - 工銀瑞信中證金融資產管理計劃	其他	2.23	406,116,884	+261,339,628	A股	-	-
嘉實基金 - 農業銀行 - 嘉實中證金融資產管理計劃	其他	2.16	392,851,462	+261,339,628	A股	-	-
深業集團有限公司	國有法人	1.42	257,728,008	-	A股	-	-
中國工商銀行 - 上證50交易型開放式指數證券投資基金	證券投資基金	1.16	210,970,236	+8,759,705	A股	-	-

註：(1) A股股東性質為股東在中國證券登記結算有限責任公司上海分公司登記的賬戶性質。

(2) 香港中央結算(代理人)有限公司為本公司H股非登記股東所持股份的名義持有人。

(3) 香港中央結算有限公司名下股票為滬股通的非登記股東所持股份。

(4) 本公司長期服務計劃的參與對象為本公司及其成員公司的員工，歷年累計參與人數超過15萬人，資金來源為員工應付薪酬額度。本公司長期服務計劃持有本公司A股189,814,360股和H股307,901,500股，其中，持有的本公司H股股份登記在香港中央結算(代理人)有限公司名下。為避免重複計算，香港中央結算(代理人)有限公司持股數量已經除去本公司長期服務計劃持有的本公司H股股份。

(5) 商發控股有限公司屬於卜蜂集團有限公司間接全資控股子公司，其持有的本公司股份登記在香港中央結算(代理人)有限公司名下。為避免重複計算，香港中央結算(代理人)有限公司持股數量已經除去商發控股有限公司的持股數據。

(6) 報告期末，上述A股股東不存在參與融資融券業務、轉融通業務出借股份的情況。

股本變動及股東情況

前十大股東關聯關係或一致行動關係的說明：本公司未知上述股東之間存在關聯關係或一致行動關係。

前十大股東委託、受託或放棄表決權的情況：本公司未發現上述股東存在委託表決權、受託表決權或放棄表決權的情況。

控股股東及實際控制人情況

本公司股權結構較為分散，不存在控股股東，也不存在實際控制人。

持有本公司5%以上股權的股東情況

截至2025年6月30日，卜蜂集團有限公司通過商發控股有限公司及其他下屬子公司合計間接持有本公司H股964,427,077股，約佔本公司總股本的5.30%；深圳市投資控股有限公司持有本公司A股962,719,102股，約佔本公司總股本的5.29%。

董事、監事、高級管理人員和員工情況

董事、監事、高級管理人員的新任或離任情況

姓名	職務	性別	年齡	任期
張智淳 ⁽¹⁾	新任高級管理人員	女	49歲	2025年4月至今
徐菁 ⁽²⁾	新任高級管理人員	男	42歲	2025年5月至今
黃玉強 ⁽³⁾	已辭任高級管理人員	男	43歲	2023年6月 - 2025年4月
張小璐 ⁽⁴⁾	已辭任高級管理人員	女	57歲	2021年6月 - 2025年3月

註：(1) 張智淳女士於2025年4月3日出任本公司總經理助理兼審計責任人；此前，付欣女士於2025年3月26日接替張智淳女士出任本公司首席財務官(財務負責人)。

(2) 徐菁先生於2025年5月30日出任本公司首席合規官。此前，徐菁先生於2025年3月13日至2025年5月29日出任本公司臨時合規負責人。

(3) 黃玉強先生於2025年4月3日辭任本公司審計責任人。

(4) 張小璐女士於2025年3月13日辭任本公司合規負責人。

董事、監事和高級管理人員的持股情況

持有本公司的股票數量的變動情況

於2025年6月30日，本公司現任及報告期內離任董事、監事及高級管理人員根據中國證監會頒佈的《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》需披露的持有本公司股份的情況如下：

姓名	身份	H/A股	期初持股 權益數(股)	期末持股 權益數(股)	股份 增減數(股)	變動原因	權益性質	佔全部已發行 H/A股百分比(%)	佔全部已發行 股份百分比(%)
馬明哲	實益擁有人	A	2,922,749	2,922,749	-	-	好倉	0.02716	0.01605
孫建一	實益擁有人	A	5,048,596	5,048,596	-	-	好倉	0.04691	0.02772
謝永林	實益擁有人	A	1,320,296	1,320,296	-	-	好倉	0.01227	0.00725
郭曉濤	實益擁有人	A	70,123	70,123	-	-	好倉	0.00065	0.00039
付欣	實益擁有人	A	78,509	78,509	-	-	好倉	0.00073	0.00043
蔡方方	實益擁有人	A	617,741	617,741	-	-	好倉	0.00574	0.00339
伍成業 ⁽¹⁾	實益擁有人	H	-	20,000	+20,000	買入	好倉	0.00027	0.00011
王志良	實益擁有人	A	87,756	87,756	-	-	好倉	0.00082	0.00048
黃寶新	實益擁有人	A	136,744	136,744	-	-	好倉	0.00127	0.00075
盛瑞生	實益擁有人	A	551,948	551,948	-	-	好倉	0.00513	0.00303
張智淳	實益擁有人	A	122,304	122,304	-	-	好倉	0.00114	0.00067
徐菁	實益擁有人	A	355	355	-	-	好倉	0.00000	0.00000
張小璐	實益擁有人	A	118,123	118,123	-	-	好倉	0.00110	0.00065
	實益擁有人	H	10,000	10,000	-	-	好倉	0.00013	0.00005
黃玉強	實益擁有人	A	4,518	4,518	-	-	好倉	0.00004	0.00002

註：(1) 伍成業先生為本公司獨立非執行董事。

(2) 於報告期內，本公司現任及報告期內離任的董事、監事及高級管理人員並無持有本公司股票期權或被授予限制性股票的情況。

董事、監事、高級管理人員和員工情況

除上述披露外，於2025年6月30日，本公司董事、監事及最高行政人員在本公司的股份、相關股份及債權證中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第7及8分部而須知會本公司及聯交所的權益及淡倉（包括根據《證券及期貨條例》該等章節的規定被視為或當作本公司董事、監事或最高行政人員擁有的權益及淡倉），或根據《證券及期貨條例》第352條規定而記載於本公司保存的登記冊的權益或淡倉，或根據《標準守則》而由董事、監事及最高行政人員須知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

姓名	身份	H/A股	期初持股 權益數(股)	期末持股 權益數(股)	權益 增減數(股)	變動原因	權益性質	佔全部已發行 H/A股百分比(%)	佔全部已發行 股份百分比(%)
馬明哲	配偶持有權益	H	20,000	20,000	-	-	好倉	0.00027	0.00011
	其他 ⁽¹⁾	A	1,631,038	1,631,038	-	-	好倉	0.01515	0.00896
	其他 ⁽¹⁾	H	754,988	754,988	-	-	好倉	0.01014	0.00415
孫建一	其他 ⁽¹⁾	A	126,381	126,381	-	-	好倉	0.00117	0.00069
謝永林	其他 ⁽¹⁾	A	1,223,278	1,223,278	-	-	好倉	0.01137	0.00672
	其他 ⁽¹⁾	H	452,992	452,992	-	-	好倉	0.00608	0.00249
郭曉濤	其他 ⁽¹⁾	A	103,368	103,368	-	-	好倉	0.00096	0.00057
	其他 ⁽¹⁾	H	332,194	332,194	-	-	好倉	0.00446	0.00182
付欣	其他 ⁽¹⁾	A	139,893	139,893	-	-	好倉	0.00130	0.00077
	其他 ⁽¹⁾	H	241,596	241,596	-	-	好倉	0.00324	0.00133
蔡方方	其他 ⁽¹⁾	A	815,519	815,519	-	-	好倉	0.00758	0.00448
	其他 ⁽¹⁾	H	301,995	301,995	-	-	好倉	0.00405	0.00166
楊小平	受控法團持有權益	H	100,000	100,000	-	-	好倉	0.00134	0.00055
王志良	其他 ⁽¹⁾	A	92,334	92,334	-	-	好倉	0.00086	0.00051
	其他 ⁽¹⁾	H	30,199	30,199	-	-	好倉	0.00041	0.00017

註：(1) 通過長期服務計劃未來可能歸屬的有條件權益，但該等計劃未來的實際歸屬需根據《中國平安保險(集團)股份有限公司長期服務計劃》中規定的條件兌現。

持有本公司相聯法團的股票數量的情況

姓名	相聯法團	身份	期初持有權益數 (股)	期末持有權益數 (股)	權益增減數 (股)	變動原因	權益性質	佔全部已發行股份 百分比(%)
謝永林	平安銀行	實益擁有人	26,700	26,700	-	-	好倉	0.00014

除上文所披露者外，於2025年6月30日，概無董事、監事及最高行政人員於本公司任何相聯法團(定義見《證券及期貨條例》)之股份、相關股份或債權證中持有或被視為持有根據《證券及期貨條例》第XV部第7及8分部而須知會本公司及聯交所的權益或淡倉，或根據《證券及期貨條例》第352條須予備存之登記冊所記錄之權益或淡倉，或根據《標準守則》董事、監事及最高行政人員須通知本公司及聯交所之權益或淡倉。

董事及監事個人信息變動情況

1. 本公司執行董事付欣女士於2025年3月出任本公司首席財務官(財務負責人)；
2. 本公司獨立非執行董事伍成業先生於2025年7月出任環聯連訊科技有限公司獨立非執行董事；
3. 本公司外部監事洪嘉禧先生於2025年4月出任匯財金融投資控股有限公司的獨立非執行董事，於2025年7月不再出任洲際航天科技集團有限公司(前稱香港航天科技集團有限公司)的獨立非執行董事。

除上述所披露外，根據《聯交所上市規則》第13.51B(1)條，並無其他信息需要作出披露。

員工

於2025年6月30日，本公司2024年年報所披露平安體系內在职員工數量並無重大變動。

重要事項

報告期內利潤分配方案的執行情況

本公司2024年度利潤分配方案已於2024年年度股東會上審議通過，即以實際參與分配的股份數18,107,641,995股為基數（已扣除回購專用證券賬戶中的本公司A股股份），向股東派發公司2024年度末期股息，每股派發現金股息人民幣1.62元（含稅），共計人民幣29,334,380,031.90元（含稅）。截至本報告披露之日，該分配方案已經實施完畢。

中期業績及利潤分配

本集團2025年上半年業績載於「財務報表」部分。

公司董事會宣告，向本公司股東派發2025年中期股息每股現金人民幣0.95元（含稅）。本次中期股息派發的實際總額將以本次股息派發股權登記日時有權參與總股數為準計算，若根據截至2025年6月30日有權參與總股數18,107,641,995股計算，2025年中期股息派發總額為人民幣17,202,259,895.25元（含稅）。本次中期股息派發對集團償付能力充足率無重大影響，股息派發後集團償付能力充足率符合相關監管要求。

上述利潤分配方案的決策程序和機制完備、分紅標準和比例明確且清晰，符合《公司章程》及相關審議程序的規定，充分保護了中小投資者的合法權益。

對外投資總體分析

本公司作為綜合性金融集團，投資業務是本公司的主營業務之一。本公司投資主要是保險資金投資形成，保險資金的運用受相關法律法規的限制。本公司保險資金投資組合資產配置情況請參閱「業績綜述」部分。

重大股權投資

報告期內本公司不存在應披露的重大股權投資。

重大非股權投資

報告期內本公司不存在應披露的重大非股權投資。

以公允價值計量的金融工具

本公司以公允價值計量的金融工具載於財務報表附註40。

重大資產和股權出售

報告期內本公司不存在應披露的重大資產和股權出售。

有關附屬公司、合營公司或聯營公司的重大收購和出售

珠海華發集團有限公司(「華發集團」,代表珠海國資)、本公司、深圳市特發集團有限公司組成的聯合體參與北大方正集團有限公司、北大方正信息產業集團有限公司、北大醫療產業集團有限公司、北大資源集團有限公司、方正產業控股有限公司(合稱「重整主體」)實質合併重整(「方正集團重整」)。平安壽險代表本公司參與方正集團重整並已簽署方正集團重整之重整投資協議(「《重整投資協議》」)。以《重整投資協議》為基礎制定的《北大方正集團有限公司等五家公司重整計劃(草案)》已經重整主體召開的債權人會議表決通過,並於2021年6月28日經北京市第一中級人民法院作出的民事裁定書依法批准並生效。

根據《重整投資協議》的約定以及重整主體的債權人對債權清償方案的選擇,平安壽險與華發集團(代表珠海國資)通過各自持股平台分別持股新方正集團66.51%、28.50%,方正集團債權人轉股平台合計持股新方正集團4.99%,新方正集團已完成了相應的企業變更登記手續。

詳細內容請查閱本公司刊登於上交所網站(www.sse.com.cn)及香港交易所網站(www.hkexnews.hk)的相關公告。

公司主要控股和參股公司情況

本公司主要控股公司和主要參股公司情況分別載於財務報表附註3及附註26。

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較2024年年度無重大變化。

重要事項

公司持股計劃的實施情況

為實現股東、公司和員工利益的一致，完善公司治理，建立健全公司長期激勵約束機制，本公司採納了核心人員持股計劃、長期服務計劃。本公司核心人員持股計劃、長期服務計劃所持有的股票總數累計不超過本公司總股本的10%；本公司單個員工通過核心人員持股計劃、長期服務計劃所獲股份權益對應的股票總數累計不超過本公司總股本的1%。

核心人員持股計劃

經本公司2014年10月28日召開的第九屆董事會第十六次會議審議，2015年2月5日召開的2015年第一次臨時股東大會批准，本公司自2015年起開始實施核心人員持股計劃，存續期六年。經本公司2020年4月23日召開的第十一屆董事會第十三次會議審議，本公司核心人員持股計劃的存續期延長六年至2027年2月4日。本公司核心人員持股計劃參與對象為包括本公司董事、職工代表監事和高級管理人員在內的平安集團及其附屬子公司的核心關鍵人員，資金來源為員工的薪酬收入及業績獎金額度，員工參與核心人員持股計劃的每股須付金額為本公司購入對應股份時的市場價。

截至報告期末，此項計劃共實施十一期，各期計劃的股票自購買後鎖定一年，鎖定期滿後，每年解禁三分之一並按計劃規則分批歸屬。2015年至2021年七期已全部解禁完畢，2022年至2025年四期詳情如下：

2022年核心人員持股計劃共1,703人參與，共按市場價從二級市場購得中國平安A股股票12,518,547股，成交金額合計人民幣595,602,067.09元(含費用)，佔當時本公司總股本的0.068%。

2023年核心人員持股計劃共3,095人參與，共按市場價從二級市場購得中國平安A股股票15,030,180股，成交金額合計人民幣693,562,104.08元(含費用)，佔當時本公司總股本的0.082%。

2024年核心人員持股計劃共2,207人參與，共按市場價從二級市場購得中國平安A股股票13,606,921股，成交金額合計人民幣583,805,974.96元(含費用)，佔當時本公司總股本的0.075%。

2025年核心人員持股計劃共2,263人參與，共按市場價從二級市場購得中國平安A股股票11,379,524股，成交金額合計人民幣605,411,451.82元(含費用)，佔當時本公司總股本的0.062%，購股詳情參見本公司於2025年6月19日及2025年6月20日披露於香港交易所、上交所網站的《關於2025年度核心人員持股計劃完成股票購買的公告》。

於報告期內，未實施2022年至2025年四期核心人員持股計劃股份權益變動，本公司核心人員持股計劃的管理機構未發生變更。

截至報告期末，核心人員持股計劃共持有本公司A股股份38,446,644股，佔當時本公司總股本的0.211%。

長期服務計劃

經本公司2018年10月29日召開的第十一屆董事會第三次會議審議，2018年12月14日召開的2018年第二次臨時股東大會批准，本公司自2019年起開始實施長期服務計劃，存續期十年。本公司長期服務計劃參與對象為包括本公司董事、職工代表監事和高級管理人員在內的平安集團及其成員公司的員工，資金來源為員工應付薪酬額度，員工參與長期服務計劃的每股須付金額為本公司購入對應股份時的市場價。長期服務計劃參與人員從本公司退休時方可提出計劃權益的歸屬申請，在得到確認並繳納相關稅費後最終獲得計劃權益的歸屬。

截至報告期末，此項計劃共實施六期：

2019年長期服務計劃共31,026人參與，共按市場價從二級市場購得中國平安A股股票54,294,720股，成交金額合計人民幣4,296,112,202.60元(含費用)，佔當時本公司總股本的0.297%。根據長期服務計劃方案及相關約定細則，於報告期內，有93名員工符合歸屬條件並提出歸屬申請，予以歸屬；有314名員工因離職等原因取消資格；期間因員工離職或績效不達標等原因收回股票512,792股。

2020年長期服務計劃共32,022人參與，共按市場價從二級市場購得中國平安A股股票49,759,305股，成交金額合計人民幣3,988,648,517.41元(含費用)，佔當時本公司總股本的0.272%。根據長期服務計劃方案及相關約定細則，於報告期內，有30名員工符合歸屬條件並提出歸屬申請，予以歸屬；有360名員工因離職等原因取消資格；期間因員工離職或績效不達標等原因收回股票531,071股。

2021年長期服務計劃共90,960人參與，共按市場價從二級市場購得中國平安A股股票57,368,981股，成交金額合計人民幣4,184,093,674.69元(含費用)，佔當時本公司總股本的0.314%。根據長期服務計劃方案及相關約定細則，於報告期內，有5名員工符合歸屬條件並提出歸屬申請，予以歸屬；有1,451名員工因離職等原因取消資格；期間因員工離職或績效不達標等原因收回股票2,605,294股。

重要事項

2022年長期服務計劃共90,960人參與，共按市場價從二級市場購得中國平安A股股票93,314,482股，成交金額合計人民幣4,438,825,366.37元(含費用)，佔當時本公司總股本的0.510%。根據長期服務計劃方案及相關約定細則，於報告期內，有5名員工符合歸屬條件並提出歸屬申請，予以歸屬；有1,867名員工因離職等原因取消資格；期間因員工離職或績效不達標等原因收回股票4,510,729股。

2023年長期服務計劃共83,651人參與，共按市場價從二級市場購得中國平安A股股票96,608,364股，成交金額合計人民幣4,450,946,615.20元(含費用)，佔當時本公司總股本的0.528%。根據長期服務計劃方案及相關約定細則，於報告期內，有4名員工符合歸屬條件並提出歸屬申請，予以歸屬；有2,153名員工因離職等原因取消資格；期間因員工離職或績效不達標等原因收回股票5,370,218股。

2024年長期服務計劃共75,175人參與，共按市場價從二級市場購得中國平安H股股票106,896,000股，成交金額合計港幣3,845,543,293.31元(含費用)，佔當時本公司總股本的0.587%。根據長期服務計劃方案及相關約定細則，於報告期內，有2名員工符合歸屬條件並提出歸屬申請，予以歸屬；有2,220名員工因離職等原因取消資格；期間因員工離職或績效不達標等原因收回股票2,748,120股。

於報告期內，本公司長期服務計劃的管理機構未發生變更。

截至報告期末，長期服務計劃共持有本公司A股及H股股份497,715,860股，佔公司總股本的2.733%。

自核心人員持股計劃及長期服務計劃實施以來，本公司經營穩健，股東、公司和員工利益共享、風險共擔，為進一步完善本公司的治理結構，建立健全公司長期激勵和約束機制，促進公司長期、持續、健康發展提供了有力的保障。

公司股權激勵的實施情況及其影響

報告期內本公司沒有實施以本公司股票為標的的股權激勵。

關連交易管理

就關連交易及持續關連交易而言，本公司已遵守《聯交所上市規則》中不時修訂的披露要求。報告期內，本公司不存在根據《聯交所上市規則》須予披露的關連交易事項。截至2025年6月30日止六個月內，本公司根據編製財務報表時所採用的會計準則所述的關聯方交易的數據載於財務報表附註43。

重大合同及其履行情况

擔保情况

(人民幣百萬元)

公司和子公司對外擔保情况(不包括對控股子公司的擔保)

報告期內對外擔保發生額合計	-
報告期末對外擔保餘額合計	-

公司及其子公司對子公司的擔保情况

報告期內對子公司擔保發生額合計	(3,016)
報告期末對子公司擔保餘額合計	8,533

公司擔保總額情况(包括對子公司的擔保)

擔保總額	8,533
擔保總額佔公司淨資產的比例(%)	0.9
其中：直接或間接為資產負債率超過70%(於2025年6月30日)的被擔保對象提供的擔保金額	5,065
公司及其子公司擔保總額超過公司淨資產50%部分的金額	-

註：(1) 上表中的數據未包含本公司的控股子公司平安銀行等按照監管部門批准的經營範圍開展的金融擔保業務的數據。

(2) 報告期內擔保發生額為擔保提款額27.96億元扣除還款額58.12億元後的淨值。

託管、承包、租賃、委託理財、委託貸款及其他重大合同情况

報告期內，本公司無應披露的託管、承包、租賃及其他重大合同事項。

報告期內，本公司未發生正常業務範圍之外的委託理財、委託貸款事項，本公司委託理財、委託貸款業務詳細情况載列於財務報表附註部分。

主要資產被查封、扣押、凍結的情况

報告期內，本公司無應披露的主要資產被查封、扣押、凍結等情况。

重大訴訟、仲裁事項

報告期內，本公司無應披露的重大訴訟、仲裁事項。

會計政策、會計估計變更或重大會計差錯更正情况

報告期內，本公司未發生會計政策變更、會計估計變更及重大會計差錯更正。

重要事項

外匯風險

本集團持有的以外幣計價的資產面臨外匯風險，這些資產包括貨幣性資產及非貨幣性資產，如外幣現金及存款、外幣債券、股票及基金等。本集團以外幣計價的負債也面臨匯率波動風險，這些負債包括貨幣性負債及非貨幣性負債，如外幣借款、吸收存款、應付債券及保險合同負債等。

本集團依據公司風險偏好、資產類別風險特徵及壓力測試結果，制定包括外匯資產在內的資產配置策略，通過限額管理及風險分散及對沖等多項管控措施，持續調整和優化外匯資產負債總量及結構，加強對境外資產的管理，持續監控外匯風險敏感性指標，全集團外匯風險可控。

本集團評估外匯風險敏感性時，假設所有以外幣計價的貨幣性資產和負債以及以公允價值計量的非貨幣性資產和負債的價值兌換人民幣時同時一致貶值5%的情況見下表：

2025年6月30日
(人民幣百萬元)

增加/(減少)
稅前股東權益

假設所有以外幣計量的貨幣性資產和負債以及以公允價值計量的非貨幣性資產和負債的價值
兌換人民幣時同時一致貶值5%估計的匯率波動風險淨額

(7,106)

若上述幣種以相同幅度升值，則將對稅前股東權益產生與上表金額相同、方向相反的影響。

H股可轉換債券情況

於2024年7月22日，本公司完成發行本金總額35億美元0.875%利率於2029年到期的可轉換為本公司H股股份的債券(以下簡稱「2024年可轉換債券」)，初始轉換價為每股H股43.71港元，並於2024年7月23日開始在聯交所上市和買賣。根據2024年可轉換債券的條款及條件，考慮到本公司宣派的截至2024年12月31日止年度的末期股息，2024年可轉換債券的轉換價自2025年5月24日起已調整為每股H股41.19港元(以下簡稱「第二次經調整轉換價」)。

於2025年6月11日，本公司完成發行本金總額117.65億港元零息於2030年到期的可轉換為本公司H股股份的債券(以下簡稱「2025年可轉換債券」，與「2024年可轉換債券」合稱為「可轉換債券」)，初始轉換價為每股H股55.02港元(以下簡稱「初始轉換價」)，並於2025年7月7日開始在法蘭克福證券交易所公開市場上市。有關進一步詳情，請參閱本公司披露於香港交易所網站(www.hkexnews.hk)的公告。

截至2025年6月30日，2024年可轉換債券未償還之本金總額為35億美元，2025年可轉換債券未償還之本金總額為117.65億港元。報告期間內，概無任何可轉換債券之轉換權獲行使，及概無可轉換債券持有人或本公司行使任何贖回權。

假設可轉換債券於2025年6月30日獲悉數行使，對本公司當時已發行股份數量及本公司股權架構的攤薄影響如下：

股東	H/A股	可轉換債券悉數轉換前的股權架構		若僅考慮2024年可轉換債券按第二次經調整轉換價悉數轉換後的股權架構		若僅考慮2025年可轉換債券按初始轉換價悉數轉換後的股權架構		2024年可轉換債券按第二次經調整轉換價及2025年可轉換債券按初始轉換價悉數轉換後的股權架構	
		股份數目	佔全部已發行股份概約百分比(%)	股份數目	佔擴大後全部已發行股份概約百分比(%)	股份數目	佔擴大後全部已發行股份概約百分比(%)	股份數目	佔擴大後全部已發行股份概約百分比(%)
卜蜂集團有限公司	H	964,427,077	5.30	964,427,077	5.11	964,427,077	5.23	964,427,077	5.05
深圳市投資控股有限公司	A	962,719,102	5.29	962,719,102	5.10	962,719,102	5.23	962,719,102	5.04
2024年可轉換債券持有人	H	-	-	663,453,508	3.52	-	-	663,453,508	3.48
2025年可轉換債券持有人	H	-	-	-	-	213,831,334	1.16	213,831,334	1.12
其他股東	A+H	16,283,088,428	89.42	16,283,088,428	86.27	16,283,088,428	88.38	16,283,088,428	85.31
總計	A+H	18,210,234,607	100.00	18,873,688,115	100.00	18,424,065,941	100.00	19,087,519,449	100.00

註：(1) 於2025年6月30日，存放於本公司回購專用證券賬戶上的A股股份數目為102,592,612。

(2) 因四捨五入，直接計算未必相等。

可轉換債券獲悉數轉換後對每股收益的影響，請參閱財務報表附註16.(2)。

經考慮本集團的財務及流動資金狀況，本公司預期有能力履行其於可轉換債券項下的贖回義務。

對於可轉換債券持有人而言，日後當本公司股價接近於現行有效的轉換價時，換股或基於可轉換債券之內含回報率的贖回在經濟上同樣有利。

募集資金使用情況

公司於2024年7月22日根據一般性授權完成發行本金總額為35億美元於2029年到期的可轉換為本公司H股股份的債券，發行2024年可轉換債券的所得款項淨額總計約34.61億美元將用於滿足本集團未來以金融為核心的業務發展需求，用於補充本集團的資本需求，支持本集團醫療、養老新戰略發展的業務需求；同時用作一般公司用途。截至2025年6月30日，本公司尚未使用發行2024年可轉換債券的所得款項淨額，本公司預計將根據該等擬定用途於2024年可轉換債券發行起計5年內悉數使用所得款項淨額。先前披露的所得款項淨額的擬定用途概無變動。未來本公司將會嚴格按照監管要求使用資金，履行相應的監管程序，確保使用合法、合規。

重要事項

公司於2025年6月11日根據一般性授權完成發行本金總額117.65億港元於2030年到期的可轉換為本公司H股股份的債券，發行2025年可轉換債券的所得款項淨額總計約為116.68億港元將用於滿足本集團未來以金融為核心的業務發展需求，用於補充本集團的資本需求；支持本集團醫療、養老新戰略發展的業務需求；同時用作一般公司用途。截至2025年6月30日，本公司尚未使用發行2025年可轉換債券的所得款項淨額，本公司預計將根據該等擬定用途於2025年可轉換債券發行起計5年內悉數使用所得款項淨額。先前披露的所得款項淨額的擬定用途概無變動。未來本公司將會嚴格按照監管要求使用資金，履行相應的監管程序，確保使用合法、合規。

聘任會計師事務所情況

根據公司2024年年度股東會決議，公司聘請安永華明會計師事務所（特殊普通合夥）及安永會計師事務所分別擔任公司2025年度中國會計準則財務報告審計機構及國際財務報告準則財務報告審計機構。公司中期財務報告未經審計。

處罰及整改情況

報告期內本公司及本公司董事、監事、高級管理人員均不存在被有權機關立案調查或採取強制措施，被紀檢監察機關採取留置措施，被移送司法機關或追究刑事責任，被中國證監會立案調查或行政處罰，或者受到其他有權機關重大行政處罰，以及被證券交易所採取紀律處分的情形。

公司的誠信狀況

報告期內，本公司不存在未履行法院生效判決情形，不存在所負數額較大的債務到期未清償等情況。

購買、出售或贖回本公司上市證券

本公司或其任何子公司自2025年1月1日至2025年6月30日止六個月期間概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券，概無出售任何本公司庫存股。

公司治理的情況

公司嚴格遵守《中華人民共和國公司法》、《中華人民共和國證券法》等相關法律，按照監管部門頒佈的相關法規要求和《企業管治守則》所載的原則，並結合公司實際情況，開展公司治理活動。公司股東會、董事會、監事會及執行委員會按照《公司章程》賦予的職責，行使各自的權利，履行各自的義務。

股東會

股東會建立、健全了公司和股東溝通的有效渠道，通過積極聽取股東的意見和建議，確保了所有股東對公司重大事項的知情權、參與權和表決權。報告期內，公司股東會的通知、召集、召開和表決程序均符合《中華人民共和國公司法》和《公司章程》的規定。

審計與風險管理委員會

本公司董事會已根據《企業管治守則》成立審計與風險管理委員會。審計與風險管理委員會已經與管理層一起審閱本公司採納的會計準則及慣例，並探討內部控制及財務報告事宜，包括審閱本公司未經審計的中期財務報告。

遵守《企業管治守則》情況

本公司董事概不知悉任何可合理顯示本公司於2025年1月1日至2025年6月30日止六個月期間任何時間未遵守《企業管治守則》所載適用守則條文的資料。

本公司董事及監事遵守《標準守則》情況

於2007年8月，本公司已就本公司董事及監事進行證券交易採納了一套行為守則（「行為守則」），該行為守則於2022年8月進行了相應修訂，其條款的嚴謹程度不遜於《標準守則》所規定的標準。經專門查詢，本公司所有董事及監事均確認自2025年1月1日至2025年6月30日止六個月期間已遵守《標準守則》及行為守則所規定的標準。

上市證券持有人所享有的稅項減免資料

境外非居民企業股東的企業所得稅

根據中國內地相關稅務法律法規，本公司向於股權登記日名列本公司股東名冊的H股非居民企業股東（包括香港中央結算（代理人）有限公司）派發股息時，有義務代扣代繳10%的企業所得稅。

任何於登記日名列本公司H股股東名冊並依法在中國境內成立，或依照境外法律成立但實際管理機構在中國境內的居民企業（定義見《中華人民共和國企業所得稅法》），如不希望本公司代扣代繳上述企業所得稅，請在就派發股息而言暫停辦理H股股東股份過戶登記手續的前一營業日下午四時三十分或之前向香港中央證券登記有限公司呈交一份由有資格在中國大陸執業的律師出具確認其具有居民企業身份的法律意見書（須加蓋該律師事務所公章），並經本公司轉呈主管稅務機關審核批准後，本公司將對多扣繳稅款予以退還。

境外個人股東的個人所得稅

根據中國內地相關稅務法律法規，境外居民個人股東從境內非外商投資企業在中國香港發行的股票取得的股息紅利所得，本公司有義務代扣代繳個人所得稅，稅率一般為10%，但是，稅務法規及相關稅收協議另有規定的，本公司將按照相關規定的稅率和程序代扣代繳股息的個人所得稅。

重要事項

持有境內非外商投資企業在中國香港發行的股票的境外居民個人股東，可根據其居民身份所屬國家或地區與中國簽署的稅收協議及內地和香港（澳門）間稅收安排的規定，享受相關稅收優惠（如有）。請符合條件的股東在就派發股息而言暫停辦理H股股東股份過戶登記手續的前一營業日下午四時三十分或之前向香港中央證券登記有限公司呈交書面委託以及有關申報材料，並經本公司轉呈主管稅務機關審核批准後，對多扣繳稅款予以退還。

本公司將依法代扣代繳於登記日名列本公司H股股東名冊的股東的企業所得稅以及個人所得稅。對於任何因未在規定時間內提交證明材料而引致對代扣代繳所得稅的爭議，本公司將不承擔責任及不予受理，H股股東需要按中國內地稅務法規及有關規定自行或委託代理人辦理有關手續。

港股通H股股東的所得稅

對於通過港股通投資本公司H股股票的內地市場投資者（包括企業和個人），中國證券登記結算有限責任公司將作為港股通投資者名義持有人接收本公司派發的股息，並通過其登記結算系統將股息發放至相關港股通投資者。港股通投資者的股息將以人民幣派發。根據中國內地相關稅務法律法規：

- 對於內地個人投資者通過港股通投資本公司H股取得的股息，本公司按照20%的稅率代扣個人所得稅。個人投資者在國外已繳納的預提稅，可持有效扣稅憑證到中國證券登記結算有限責任公司的主管稅務機關申請稅收抵免。
- 對於內地證券投資基金通過港股通投資本公司H股取得的股息，按照上述規定計徵個人所得稅。
- 對於內地企業投資者通過港股通投資本公司H股取得的股息，本公司不代扣股息紅利所得稅款，應納稅款由企業自行申報繳納。

滬股通A股股東的所得稅

對於通過滬股通投資本公司A股股票的香港市場投資者(包括企業和個人)，根據中國內地相關稅務法律法規，其股息將由本公司通過中國證券登記結算有限責任公司上海分公司向香港中央結算有限公司以人民幣派發，由本公司按照10%的稅率代扣所得稅。

對於滬股通投資者中屬於中國香港以外的其他國家或地區稅收居民且其所在國家或地區與中國內地簽訂的稅收協議規定股息紅利所得稅率低於10%的企業或個人，可以自行或委託代扣代繳義務人，向本公司主管稅務機關提出享受稅收協議待遇的申請，主管稅務機關審核後，按已徵稅款和根據稅收協議稅率計算的應納稅款的差額予以退還。

廣大投資者務須認真閱讀本部分內容。股東須向彼等的稅務顧問諮詢有關擁有及處置本公司股份所涉及的中國內地、中國香港及其他國家或地區稅務影響的意見。

重要事項

內部控制評價工作進展情況

2025年上半年，公司深入貫徹黨的二十大及中央經濟工作、金融工作會議精神，緊密圍繞建設金融強國的目標，堅持穩中求進工作總基調。公司以服務新質生產力發展為着力點，持續深化科技金融、綠色金融、普惠金融、養老金融、數字金融「五篇大文章」的實踐質效。面對持續強化的金融監管要求，公司主動將監管精神內化為經營自覺，秉持對風險的高度警覺和敬畏之心，全面加強制度建設，健全完善內控體系，夯實合規經營責任，不斷提升內涵式增長能力，積極踐行金融高質量發展。

在內部控制管理架構方面，公司按照相關法律法規要求以及經營管理與風險管控的需要，建立了組織架構完善、權責清晰、分工明確、人員配備精良的內部控制組織體系。公司董事會負責內部控制的建立健全和有效實施；董事會下設審計與風險管理委員會，負責監督、評價公司內部控制的實施情況，協調內部控制審計及其他相關事宜；監事會負責對董事會建立與實施內部控制的情況進行監督；集團執行委員會（管理層）下設風險管理執行委員會，負責制訂風險管理總體目標、基本政策和管理制度，監督各子公司或業務線風險管理體系的運行情況。

在內部控制制度建設與實施方面，2025年上半年，公司進一步鞏固基本法制度體系建設成果，為公司合規經營和高質量發展注入新動能。一是系統優化並形成了涵蓋公司治理、合規風控、客戶權益保護、投資管理、人力資源等領域的「1+N」基本法，嚴格根據國家法律法規、監管要求和上市公司規範等，結合公司管理實踐，建立了統一、標準化的制度體系。二是通過打通「外規 - 制度 - 內控」的閉環管理機制，建立了各項制度執行標準，將制度要求融入工作流程，嵌入管理系統，實現管控前置。三是加強對成員公司制度內控分級分類督導，確保制度執行有效性。定期組織開展新制度宣導學習，加強全集團員工制度教育，強化合規意識。

在內部控制運行與內控評價方面，公司嚴格執行法律法規及各項監管要求，認真貫徹落實各級監管機構關於加強合規管理、防範合規風險的要求，持續優化治理結構、強化內控管理。一是築牢內控防線，聚焦重點領域內控機制建設。公司遵循全面性、重要性、客觀性原則，在對集團總部及下屬不同業務類型、不同規模的成員公司進行全面、客觀評價的基礎上，關注重要業務單位、重大事項和高風險業務，實施穿透式管理，建立健全內控體系，做到「應建盡建、應納盡納」，持續優化內控機制。二是強化責任傳導，全面壓實主體責任。公司按照《保險集團公司監督管理辦法》《企業內部控制基本規範》《保險公司內部控制基本準則》等規定，組織成員公司對內部控制體系有效性進行監督評價，建立並完善自上而下的內控責任傳導機制，制定差異化分類督導策略與責任清單，確保內控責任層層穿透、落實到人。三是強化內控執行，提升管控效能。公司結合業務特點，錨定

「重點機構、重點業務、關鍵崗位」，開展常態化的內控評價和風險隱患排查，落實風險合規考核機制，同時，公司積極利用數字化技術與方法，加強風險監測預警，促進內部控制有效實施，不斷提高集團整體運營效率和風險防範能力。四是加大內控執行監督檢查力度，做好「制度、執行、監督」三步曲。公司高度重視監管檢查、案防排查、自查自糾等發現的問題，層層壓實合規主體責任，加大監督問責和責任追究，明確「從嚴定責、有責必究、終身追責」的問責原則。安永華明會計師事務所(特殊普通合夥)已對公司2024年財務報告相關內部控制的有效性進行了審計，出具了標準無保留意見的《內部控制審計報告》，認為公司按照《企業內部控制基本規範》和相關規定在所有重大方面保持了有效的財務報告內部控制。

在重要風險監測方面，公司主抓風險限額傳導管控、機構分級督導，穿透到關鍵流程、關鍵產品、關鍵人員，通過一套監測指標體系落實管控，實現操作風險管理向下精細化深耕、向上有效性提升。一是加強風險根因剖析。建立月度監測分析機制，從流程、員工、產品、系統、外部事件五個維度深入剖析原因，督導警示成員公司摸清底數，加強操作風險源頭治理，對重點領域實施持續監測，緊盯「關鍵事」「關鍵人」「關鍵行為」，組織風險排查、重點改善。二是強化成員公司督導管理。建立重點成員公司一對一督導機制，組織召開專項督導會議，明確有針對性的治理方案，並持續跟蹤治理方案的執行情況。

在洗錢、恐怖融資風險和制裁合規(以下簡稱「洗錢風險」)管理方面，公司嚴格遵守適用的相關法律法規，堅決擁護國家打擊金融犯罪、維護金融安全穩定的決策部署，充分發揮綜合金融集團特色優勢，認真履行反洗錢義務並督導各成員公司紮實開展各項反洗錢工作，持續提升反洗錢工作質效。一是聚焦反洗錢核心工作，構建集團反洗錢工作質量認證體系，夯實成員公司反洗錢工作基礎。通過建標、落標、認證、應用提升全流程管控，推動集團內反洗錢管理質量、操作質量、運營質量、人員質量的全面標準化、流程化、精細化。二是有效落實監管法規要求，持續打造集團反洗錢風險聯防聯控機制。在嚴格遵循信息安全與合規的前提下，按照必要性、合理性和最小化原則，構建集團內的洗錢風險防控體系，有效防範風險跨機構傳導，建立多層

重要事項

次風險防控體系。三是積極響應科技賦能金融高質量發展的號召，深入研究探索人工智能大模型等前沿技術在反洗錢工作中的應用，致力於賦能成員公司反洗錢工作質量和效率雙提升，推動風險防控的智能化轉型。四是嚴格遵守適用的制裁相關法律法規和監管要求，全面優化完善制裁合規管理體系。2025年以來，集團從整體制度規範、流程機制建設、內控機制執行、數據系統保障等方面進行全面優化，防範風險管控漏洞，有效提升制裁合規管理有效性。五是切實履行社會責任，積極參與反洗錢國際評估迎評準備工作。有效引導反洗錢行業自律管理，充分發揮橋樑紐帶作用，積極促進金融同業以及跨行業的反洗錢信息交流及合作創新，為協同共築「反洗錢安全網」貢獻平安力量。

在稽核監察管理體系方面，公司建立了獨立、垂直的稽核監察管理體系，並在監管允許範圍內實行稽核監察集中化管理。集團董事會對集團稽核監察體系的建立、運行與維護以及稽核監察的獨立性和有效性承擔最終責任；集團董事會審計與風險管理委員會向董事會匯報並負責監督及評估稽核監察工作；集團審計責任人負責協助審計與風險管理委員會在公司組織開展稽核監察工作，完善稽核監察管理體系；集團稽核監察部負責制定稽核監察方針政策並監督具體有效實施。公司稽核監察部門獨立於業務經營管理部門，對公司財務收支、業務經營、內部控制、風險管理等實施獨立、客觀的監督、評價和建議，由審計責任人管理並通過審計與風險管理委員會向董事會報告工作，接受審計與風險管理委員會的考核和監督；稽核監察工作獨立於業務經營管理，不直接參與或負責被審計對象的業務活動、經營管理決策與執行，以及風險管理及內部控制體系的設計和實施，以確保客觀公正。

2025年下半年，公司將按計劃開展內部控制執行有效性測試、稽核獨立測試與內部控制評價等工作，明確重要業務領域和關鍵環節的內控要求，持續加大對重點風險領域制度執行情況的監督檢查力度，層層穿透壓實內控管理主體責任，督導加強內控合規考核，通過精準合規宣促進全員合規意識提高，促進內控合規要求內化於心、外化於行，全面提升內控合規管理有效性。

企業可持續發展及環境信息情況

報告期內，本集團及主要子公司積極履行社會責任且不屬於中華人民共和國生態環境部門規定的應納入環境信息依法披露企業名單的企業，有關公司履行企業社會責任及環境保護的詳細信息請參見「可持續發展」部分。

報告期內，本公司不存在因環境問題受到行政處罰的情況。

主要股東及其他人士於本公司股份及相關股份擁有的權益及淡倉

就本公司董事或監事所知，截至2025年6月30日，下列人士(本公司董事、監事及最高行政人員除外)於本公司股份及相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部的條文須向本公司披露或根據《證券及期貨條例》第336條而備存的登記冊所記錄的權益或淡倉：

主要股東名稱	H/A股	身份	註	H/A股數目(股)	權益性質	佔全部 已發行H/A股 百分比(%)	佔全部 已發行股份 百分比(%)
卜蜂集團有限公司	H	受控制企業權益	(1)	964,427,077	好倉	12.95	5.30
UBS Group AG	H	受控制企業權益	(2)	739,418,324	好倉	9.93	4.06
		受控制企業權益	(2)	587,828,881	淡倉	7.89	3.23
BNP PARIBAS SA	H	受控制企業權益	(3)	440,671,842	好倉	5.92	2.42
		受控制企業權益	(3)	183,274,355	淡倉	2.46	1.01
JPMorgan Chase & Co.	H	實益擁有人	(4)	148,216,471	好倉	1.99	0.81
		投資經理		59,761,913	好倉	0.80	0.33
		對股份持有保證權益的人		29,312,853	好倉	0.39	0.16
		受託人		37,130	好倉	0.00	0.00
		核准借出代理人	(4)	256,285,110	借出股份	3.44	1.41
		合計：	(4)	493,613,477		6.63	2.71
		實益擁有人	(4)	200,496,703	淡倉	2.69	1.10
投資經理		12,483,710	淡倉	0.17	0.07		
BlackRock, Inc.	H	受控制企業權益	(5)	447,679,721	好倉	6.01	2.46
		受控制企業權益	(5)	7,246,000	淡倉	0.10	0.04
Citigroup Inc.	H	受控制企業權益	(6)	48,957,575	好倉	0.66	0.27
		核准借出代理人	(6)	410,172,995	借出股份	5.51	2.25
		合計：	(6)	459,130,570		6.16	2.52
	H	受控制企業權益	(6)	44,888,383	淡倉	0.60	0.25
深圳市投資控股有限公司	A	實益擁有人		962,719,102	好倉	8.94	5.29

重要事項

- 註：(1) 按卜蜂集團有限公司於2024年5月21日遞交的表格，卜蜂集團有限公司因完全擁有若干企業的控制權而被視作持有本公司合共964,427,077股H股(好倉)之權益。
- (2) 按UBS Group AG於2025年7月3日遞交的表格，UBS Group AG因擁有若干企業的控制權而被視作持有本公司合共739,418,324股H股(好倉)之權益及587,828,881股H股(淡倉)之權益。
- 於UBS Group AG所持有本公司股份權益及淡倉中，有556,016,835股H股(好倉)及460,181,297股H股(淡倉)乃涉及衍生工具，分別為：

衍生工具	權益性質	H股數目(股)
上市衍生工具 - 以現金交收	好倉	26,807,759
	淡倉	5,239,288
上市衍生工具 - 可轉換文書	好倉	121,916,699
	淡倉	92,445,739
非上市衍生工具 - 以實物交收	好倉	351,258,252
	淡倉	307,918,661
非上市衍生工具 - 以現金交收	好倉	56,034,125
	淡倉	54,577,609

- (3) 按BNP PARIBAS SA於2025年7月2日遞交的表格，BNP PARIBAS SA因擁有若干企業的控制權而被視作持有本公司合共440,671,842股H股(好倉)之權益及183,274,355股H股(淡倉)之權益。
- 於BNP PARIBAS SA所持有本公司股份權益及淡倉中，有313,350,477股H股(好倉)及57,083,311股H股(淡倉)乃涉及衍生工具，分別為：

衍生工具	權益性質	H股數目(股)
上市衍生工具 - 可轉換文書	好倉	197,456,122
	淡倉	34,892,832
非上市衍生工具 - 以現金交收	好倉	102,482,822
	淡倉	6,487,216
非上市衍生工具 - 以實物交收	好倉	13,411,533
	淡倉	15,703,263

- (4) 按JPMorgan Chase & Co.於2025年7月3日遞交的表格，JPMorgan Chase & Co.被視作持有本公司合共493,613,477股H股(好倉)之權益及212,980,413股H股(淡倉)之權益。
- 於JPMorgan Chase & Co.所持有本公司股份權益及淡倉中，包括256,285,110股H股(好倉)可供借出之股份。另外，有160,990,540股H股(好倉)及203,758,202股H股(淡倉)乃涉及衍生工具，分別為：

衍生工具	權益性質	H股數目(股)
上市衍生工具 – 以實物交收	好倉	35,845,000
	淡倉	27,936,000
上市衍生工具 – 以現金交收	好倉	83,550
	淡倉	17,010,440
非上市衍生工具 – 以實物交收	好倉	14,766,531
	淡倉	36,945,309
非上市衍生工具 – 以現金交收	好倉	49,569,086
	淡倉	110,492,966
上市衍生工具 – 可轉換文書	好倉	60,726,373
	淡倉	11,373,487

- (5) 按BlackRock, Inc.於2025年6月30日遞交的表格，BlackRock, Inc.因擁有若干企業的控制權而被視作持有本公司合共447,679,721股H股(好倉)之權益及7,246,000股H股(淡倉)之權益。
- 於BlackRock, Inc.所持有本公司股份權益及淡倉中，有22,382,945股H股(好倉)及7,246,000股H股(淡倉)乃涉及衍生工具，分別為：

衍生工具	權益性質	H股數目(股)
非上市衍生工具 – 以現金交收	好倉	10,528,000
	淡倉	7,246,000
上市衍生工具 – 可轉換文書	好倉	11,854,945

- (6) 按Citigroup Inc.於2025年6月6日遞交的表格，Citigroup Inc.被視作持有本公司合共459,130,570股H股(好倉)之權益及44,888,383股H股(淡倉)之權益。
- 於Citigroup Inc.所持有本公司股份權益及淡倉中，包括410,172,995股H股(好倉)可供借出之股份。另外，有31,648,479股H股(好倉)及41,920,183股H股(淡倉)乃涉及衍生工具，分別為：

衍生工具	權益性質	H股數目(股)
上市衍生工具 – 以實物交收	好倉	19,359,425
	淡倉	4,605,500
上市衍生工具 – 可轉換文書	好倉	720,320
非上市衍生工具 – 以實物交收	好倉	6,640,579
	淡倉	32,561,297
非上市衍生工具 – 以現金交收	好倉	4,928,155
	淡倉	4,753,386

- (7) 由於四捨五入的關係，百分比數字相加的結果可能不等於所列總數。百分比數字以本公司於2025年6月30日的股份數量為基礎。

除上文所披露者外，據董事及監事所知，於2025年6月30日，概無任何其他人士(並非董事、監事或本公司最高行政人員)於本公司股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部的條文須向本公司披露或擁有根據《證券及期貨條例》第336條而備存的登記冊所記錄的權益或淡倉。

其他重大事項

報告期內本公司無其他應披露的重大事項。

中期簡明合併財務報表審閱報告

致中國平安保險(集團)股份有限公司全體股東
(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

引言

我們審閱了列載於第113頁至168頁的中國平安保險(集團)股份有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其子公司中期簡明合併財務報表,包括二零二五年六月三十日的中期合併財務狀況表,截至二零二五年六月三十日止六個月期間的中期合併利潤表、中期合併全面收益表、中期合併股東權益變動表和中期合併現金流量表,以及附註。《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》要求根據其相關規定及國際會計準則理事會發佈的《國際會計準則第34號—中期財務報告》(以下簡稱「國際會計準則第34號」)編製中期財務報表。按《國際會計準則第34號》編製和呈報中期簡明合併財務報表是董事的責任。我們的責任是在實施審閱工作的基礎上,對該等中期簡明合併財務報表發表審閱意見,我們按照雙方所協定的業務約定書條款,只對董事會整體報告。除此之外,我們的報告不可用作其他用途。我們概不就本報告的內容對其他任何人士負責或承擔責任。

審閱範圍

我們是按照香港會計師公會頒佈的《香港審閱準則第2410號—由實體獨立核數師審閱中期財務資料》進行審閱。中期財務報表審閱工作主要包括向貴公司負責財務會計的人員作出詢問、執行分析及其他審閱工作程序。由於審閱工作的範圍遠較根據香港審計準則執行審計的範圍小,我們無法就注意到所有可能在審計過程中識別的重大事項獲得保證。因此,我們並不發表審計意見。

結論

根據我們的審閱工作,我們並未察覺任何事項使我們認為上述中期簡明合併財務報表未能在所有重大方面按照《國際會計準則第34號》的要求而編製。

安永會計師事務所
執業會計師

香港
2025年8月26日

中期合併利潤表

截至2025年6月30日止6個月期間

截至6月30日止6個月期間 (人民幣百萬元)	附註	2025年 (未經審計)	2024年 (未經審計)
保險服務收入	5	277,820	274,608
銀行業務利息收入	6	87,810	103,908
非銀行業務利息收入	7	67,097	58,060
非保險業務手續費及佣金收入	8	25,622	21,114
投資收益	9	52,435	65,839
應佔聯營企業和合營企業損益		(1,115)	(891)
其他業務收入和其他損益	10	36,800	31,459
收入合計		546,469	554,097
保險服務費用	11	(220,294)	(218,832)
分出保費的分攤		(6,925)	(7,513)
減：攤回保險服務費用		4,337	5,577
承保財務損益		(81,999)	(79,351)
減：分出再保險財務損益		163	477
銀行業務利息支出	6	(42,976)	(54,602)
非保險業務手續費及佣金支出	8	(3,866)	(3,628)
信用減值損失	12	(28,913)	(26,530)
其他資產減值損失		(271)	(84)
匯兌損益		803	(508)
業務及管理費	13(2)	(42,775)	(38,604)
提取保費準備金		(305)	(254)
非銀行業務利息支出		(10,743)	(9,074)
其他業務成本	13(3)	(20,750)	(18,016)
支出合計		(454,514)	(450,942)
稅前利潤	13(1)	91,955	103,155
所得稅費用	14	(9,430)	(14,451)
淨利潤		82,525	88,704
下列歸屬於：			
– 母公司股東的淨利潤		68,047	74,619
– 少數股東損益		14,478	14,085
		82,525	88,704
歸屬於母公司普通股股東的每股收益：		人民幣元	人民幣元
– 基本	16(1)	3.87	4.21
– 稀釋	16(2)	3.71	4.12

中期合併全面收益表

截至2025年6月30日止6個月期間

截至6月30日止6個月期間 (人民幣百萬元)	2025年 (未經審計)	2024年 (未經審計)
淨利潤	82,525	88,704
其他全面收益		
以後將重分類進損益的其他全面收益項目：		
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具公允價值變動	8,691	113,501
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具信用減值準備	(344)	(75)
可轉損益的保險合同金融變動	(50,542)	(135,033)
可轉損益的分出再保險合同金融變動	142	302
現金流量套期儲備	(95)	318
外幣報表折算差額	(78)	333
應佔聯營企業和合營企業其他全面收益	50	250
以後不得重分類進損益的其他全面收益項目：		
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具公允價值變動	48,044	21,151
不能轉損益的保險合同金融變動	(25,910)	(16,227)
應佔聯營企業和合營企業其他全面收益	(289)	694
稅後其他全面收益	(20,331)	(14,786)
全面收益合計	62,194	73,918
下列歸屬於：		
- 母公司股東的全面收益	48,167	59,595
- 少數股東的全面收益	14,027	14,323
	62,194	73,918

中期合併財務狀況表

2025年6月30日

(人民幣百萬元)	附註	2025年6月30日 (未經審計)	2024年12月31日 (經審計)
資產			
現金、存放銀行及其他金融機構款項	17	1,119,337	1,018,027
存放中央銀行款項	18	259,898	265,552
買入返售金融資產	19	86,497	91,840
應收賬款		40,939	36,006
衍生金融資產		36,665	68,698
分出再保險合同資產		25,359	26,084
應收融資租賃款	20	233,660	210,176
發放貸款及墊款	21	3,420,417	3,391,837
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	22	2,522,586	2,377,074
以攤餘成本計量的金融資產	23	1,186,366	1,232,450
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	24	3,350,011	3,186,937
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具	25	520,519	356,493
於聯營企業和合營企業的投資	26	159,551	185,514
存出資本保證金	27	15,319	16,404
投資性房地產		121,363	119,158
固定資產		46,885	48,603
無形資產		99,053	97,263
使用權資產		7,974	8,527
遞延所得稅資產		129,191	122,012
其他資產	28	127,969	99,172
資產合計		13,509,559	12,957,827

中期合併財務狀況表

2025年6月30日

(人民幣百萬元)	附註	2025年6月30日 (未經審計)	2024年12月31日 (經審計)
股東權益及負債			
股東權益			
股本	29	18,210	18,210
儲備	30	196,599	221,594
庫存股	33	(5,001)	(5,001)
未分配利潤	30	734,144	693,797
歸屬於母公司股東權益合計		943,952	928,600
少數股東權益	30	399,148	376,112
股東權益合計		1,343,100	1,304,712
負債			
應付銀行及其他金融機構款項	34	1,059,966	838,183
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債		146,885	172,768
衍生金融負債		46,060	74,937
賣出回購金融資產款	35	513,738	462,292
應付賬款		7,159	6,871
應付所得稅		12,485	14,970
保險合同負債	36	5,333,626	4,984,795
分出再保險合同負債		523	569
客戶存款及保證金	37	3,870,488	3,710,167
應付債券	38	789,590	967,042
租賃負債		8,156	8,801
遞延所得稅負債		8,824	13,977
其他負債		368,959	397,743
負債合計		12,166,459	11,653,115
股東權益及負債合計		13,509,559	12,957,827

馬明哲
董事

謝永林
董事

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

截至2025年6月30日止6個月期間(未經審計)

(人民幣百萬元)	儲備											股東權益合計
	股本	股本溢價	以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產	保險合同金融變動	其他	盈餘公積	一般風險準備	外幣報表折算差額	庫存股	未分配利潤	少數股東權益	
期初餘額	18,210	129,606	477,602	(541,249)	(4,498)	12,164	144,314	3,655	(5,001)	693,797	376,112	1,304,712
淨利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	-	68,047	14,478	82,525
其他全面收益	-	-	56,516	(76,080)	(232)	-	-	(84)	-	-	(451)	(20,331)
本期全面收益總額	-	-	56,516	(76,080)	(232)	-	-	(84)	-	68,047	14,027	62,194
對股東的分配(附註15)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(29,334)	-	(29,334)
提取一般風險準備	-	-	-	-	-	-	268	-	-	(268)	-	-
其他全面收益結轉留存收益	-	-	(1,121)	505	(1,286)	-	-	-	-	1,902	-	-
支付給少數股東的股利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5,520)	(5,520)
收購子公司	-	-	-	-	(3,999)	-	-	-	-	-	3,719	(280)
與少數股東的權益性交易	-	-	-	-	221	-	-	-	-	-	(908)	(687)
少數股東增資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	509	509
核心人員持股計劃(附註31)	-	-	-	-	(378)	-	-	-	-	-	-	(378)
長期服務計劃(附註32)	-	-	-	-	194	-	-	-	-	-	-	194
子公司發行/贖回其他權益工具	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11,230	11,230
其他	-	-	-	-	481	-	-	-	-	-	(21)	460
期末餘額	18,210	129,606	532,997	(616,824)	(9,497)	12,164	144,582	3,571	(5,001)	734,144	399,148	1,343,100

截至2024年6月30日止6個月期間(未經審計)

(人民幣百萬元)	儲備											股東權益合計
	股本	股本溢價	以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產	保險合同金融變動	其他	盈餘公積	一般風險準備	外幣報表折算差額	庫存股	未分配利潤	少數股東權益	
期初餘額	18,210	123,739	195,899	(214,296)	13,092	12,164	130,353	2,801	(5,001)	622,050	329,953	1,228,964
淨利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	-	74,619	14,085	88,704
其他全面收益	-	-	133,689	(150,524)	1,497	-	-	314	-	-	238	(14,786)
本期全面收益總額	-	-	133,689	(150,524)	1,497	-	-	314	-	74,619	14,323	73,918
對股東的分配(附註15)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(27,161)	-	(27,161)
提取一般風險準備	-	-	-	-	-	-	349	-	-	(349)	-	-
其他全面收益結轉留存收益	-	-	(962)	423	-	-	-	-	-	539	-	-
支付給少數股東的股利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(8,520)	(8,520)
與少數股東的權益性交易	-	-	-	-	(123)	-	-	-	-	-	111	(12)
少數股東增資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7	7
核心人員持股計劃(附註31)	-	-	-	-	(314)	-	-	-	-	-	-	(314)
長期服務計劃(附註32)	-	-	-	-	267	-	-	-	-	-	-	267
子公司發行/贖回其他權益工具	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,771)	(2,771)
其他	-	-	-	-	(67)	-	-	-	-	-	639	572
期末餘額	18,210	123,739	328,626	(364,397)	14,352	12,164	130,702	3,115	(5,001)	669,698	333,742	1,264,950

中期合併現金流量表

截至2025年6月30日止6個月期間

截至6月30日止6個月期間 (人民幣百萬元)	附註	2025年 (未經審計)	2024年 (未經審計)
經營活動產生的現金流量淨額		338,185	304,883
投資活動產生的現金流量			
購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金		(2,750)	(1,794)
處置固定資產、無形資產和其他長期資產收回的現金淨額		279	106
收回投資收到的現金		1,538,487	929,495
投資支付的現金		(1,849,505)	(1,177,729)
收購子公司支付的現金淨額		(3)	-
處置子公司收到的現金淨額		61	(73)
收到的利息		87,581	75,888
收到的股息		30,277	25,610
投資活動使用的現金流量淨額		(195,573)	(148,497)
籌資活動產生的現金流量			
子公司吸收少數股東投資收到的現金		45,541	222
發行債券的現金流入		347,636	511,589
保險業務賣出回購金融資產款的淨變動額		122,542	40,069
借入資金的現金流入		59,586	55,808
償還資金的現金流出		(610,605)	(731,391)
支付的利息		(9,985)	(10,484)
支付的股息		(33,392)	(8,826)
保險業務拆入資金淨變動額		(500)	(1,700)
償還租賃負債支付的現金		(2,263)	(2,328)
子公司贖回其他權益工具支付的現金		(33,650)	(2,800)
其他		(3,220)	(5,194)
籌資活動使用的現金流量淨額		(118,310)	(155,035)
現金及現金等價物的淨增加額		24,302	1,351
淨匯兌差額		(61)	885
現金及現金等價物的期初餘額		479,045	480,472
現金及現金等價物的期末餘額	42	503,286	482,708

中期簡明合併財務報表附註

截至2025年6月30日止6個月期間

1. 公司資料

中國平安保險(集團)股份有限公司(以下簡稱「本公司」)於1988年3月21日在中華人民共和國(以下簡稱「中國」)深圳市註冊成立。本公司經營範圍包括投資保險企業；監督管理控股投資企業各種國內、國際業務；開展保險資金運用業務；經批准開展國內、國際保險業務；經監管機構及國家有關部門批准的其他業務。本公司及其子公司統稱為本集團。本集團現提供多元化的金融產品及服務，並專注於人身保險業務、財產保險業務、信託業務、證券業務、銀行業務以及其他業務。

本公司的註冊地址為中國廣東省深圳市福田區益田路5033號平安金融中心47、48、109、110、111、112層。

2. 編製基準及重要會計政策

本中期簡明合併財務報表根據《國際會計準則第34號—中期財務報告》編製。因此並不包括在年度財務報表中的所有信息和披露內容。故此，本中期簡明合併財務報表應與本集團2024年度已審財務報表一併閱讀。

本中期簡明財務報表所採用的會計政策與本集團編製2024年度財務報表所採用的會計政策一致。

3. 主要子公司、聯營企業及合營企業的變動

截至2025年6月30日止6個月期間，本集團的主要子公司、聯營企業及合營企業沒有重大變化。

4. 分部報告

本集團業務分部按照產品及服務類型分為：保險業務分部、銀行業務分部、資產管理業務分部、金融賦能業務分部以及其他業務分部。由於產品的性質、風險和資產配置的不同，保險業務分部又細分為壽險及健康險業務分部及財產保險業務分部。報告分部獲得收入來源的產品及服務類型如下：

- 壽險及健康險業務分部提供全面的個人和團體壽險產品，包括定期壽險、終身壽險、兩全保險、年金保險、投資連結保險、萬能保險以及健康和醫療保險，反映中國平安人壽保險股份有限公司(以下簡稱「平安壽險」)、平安養老保險股份有限公司(以下簡稱「平安養老險」)和平安健康保險股份有限公司(以下簡稱「平安健康險」)的經營成果；
- 財產保險業務分部為個人及企業提供多樣化的財產保險產品，包括車險、財產險和意外及健康險等，反映中國平安財產保險股份有限公司(以下簡稱「平安產險」)的經營成果；
- 銀行業務分部面向機構客戶及零售客戶提供貸款和中間業務，並為個人客戶提供財富管理及信用卡服務等，反映平安銀行股份有限公司(以下簡稱「平安銀行」)的經營成果；

註：本公司對其直接及間接持股比例共75.01%，DISCOVERY LIMITED對其持股比例為24.99%。

中期簡明合併財務報表附註

截至2025年6月30日止6個月期間

4. 分部報告(續)

- 資產管理業務分部提供信託服務、經紀服務、交易服務、投資銀行服務、投資管理服務、融資租賃服務等資產管理服務，反映平安信託有限責任公司、平安證券股份有限公司(以下簡稱「平安證券」)、平安資產管理有限責任公司、平安國際融資租賃有限公司(以下簡稱「平安融資租賃」)等經營資產管理業務的公司的經營成果；
- 金融賦能業務分部通過互聯網平台提供多樣的金融和民生服務，包括金融交易信息服務平台、健康醫療服務平台，反映金融賦能業務相關的子公司、聯營及合營企業的經營成果。

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。

截至2025年6月30日止6個月期間的分部分析如下：

(人民幣百萬元)	壽險及 健康險 (未經審計)	財產保險 (未經審計)	銀行 (未經審計)	資產管理 (未經審計)	金融賦能 (未經審計)	其他業務 及合併抵銷 (未經審計)	合計 (未經審計)
保險服務收入	112,119	165,661	-	-	-	40	277,820
銀行業務利息收入	-	-	87,931	-	151	(272)	87,810
非保險業務手續費及佣金收入	3,847	-	14,359	6,093	2,857	(1,534)	25,622
其中：分部間非保險業務手續費及佣金收入	(2)	-	777	143	585	(1,503)	-
非銀行業務利息收入	50,851	3,330	-	4,320	8,598	(2)	67,097
其中：分部間非銀行業務利息收入	50	6	-	342	143	(541)	-
投資收益	44,922	3,444	11,091	1,505	(6,059)	(2,468)	52,435
其中：分部間投資收益	1,607	48	5	4	3	(1,667)	-
應佔聯營企業和合營企業損益	1,204	(490)	-	79	165	(2,073)	(1,115)
其他業務收入和其他損益	17,057	515	306	15,611	13,679	(10,368)	36,800
其中：分部間其他業務收入	4,777	30	3	1,918	2,985	(9,713)	-
其中：營業外收入	188	110	25	3	28	-	354
收入合計	230,000	172,460	113,687	27,608	19,391	(16,677)	546,469

4. 分部報告(續)

截至2025年6月30日止6個月期間的分部分析如下(續):

(人民幣百萬元)	壽險及 健康險 (未經審計)	財產保險 (未經審計)	銀行 (未經審計)	資產管理 (未經審計)	金融賦能 (未經審計)	其他業務 及合併抵銷 (未經審計)	合計 (未經審計)
保險服務費用	(67,027)	(153,186)	-	-	-	(81)	(220,294)
分出保費的分攤	(1,092)	(6,010)	-	-	-	177	(6,925)
減：攤回保險服務費用	943	3,496	-	-	-	(102)	4,337
承保財務損益	(80,194)	(1,797)	-	-	-	(8)	(81,999)
減：分出再保險財務損益	39	119	-	-	-	5	163
銀行業務利息支出	-	-	(43,424)	-	(74)	522	(42,976)
非保險業務手續費及佣金支出	(942)	-	(1,620)	(1,334)	-	30	(3,866)
信用減值損失及其他資產減值損失	341	(180)	(19,450)	(2,753)	(7,955)	813	(29,184)
其中：提取貸款減值準備淨額	-	-	(23,895)	-	(3,965)	-	(27,860)
其中：投資資產減值損失	374	31	4,861	(1,291)	(3,761)	813	1,027
其中：應收賬款等其他資產減值損失	(33)	(211)	(416)	(1,462)	(229)	-	(2,351)
匯兌損益	(39)	(8)	767	92	(29)	20	803
業務及管理費	(10,807)	(815)	(19,833)	(7,123)	(11,266)	7,069	(42,775)
提取保費準備金	-	(305)	-	-	-	-	(305)
非銀行業務利息支出	(4,103)	(491)	-	(4,497)	(1,854)	202	(10,743)
其中：財務費用	(1,061)	(166)	-	(3,894)	(1,323)	214	(6,230)
其中：賣出回購金融資產款及拆入資金利息支出	(3,042)	(325)	-	(603)	(531)	(12)	(4,513)
其他業務成本	(14,862)	(642)	(195)	(6,192)	(3,529)	4,670	(20,750)
支出合計	(177,743)	(159,819)	(83,755)	(21,807)	(24,707)	13,317	(454,514)
稅前利潤	52,257	12,641	29,932	5,801	(5,316)	(3,360)	91,955
所得稅費用	(1,762)	(2,585)	(5,062)	(2,679)	2,945	(287)	(9,430)
淨利潤	50,495	10,056	24,870	3,122	(2,371)	(3,647)	82,525
歸屬於母公司股東的淨利潤	48,320	10,010	14,414	2,723	(2,603)	(4,817)	68,047

中期簡明合併財務報表附註

截至2025年6月30日止6個月期間

4. 分部報告(續)

截至2024年6月30日止6個月期間的分部分析如下：

(人民幣百萬元)	壽險及 健康險 (未經審計)	財產保險 (未經審計)	銀行 (未經審計)	資產管理 (未經審計)	金融賦能 (未經審計)	其他業務 及合併抵銷 (未經審計)	合計 (未經審計)
保險服務收入	112,856	161,910	-	-	-	(158)	274,608
銀行業務利息收入	-	-	104,129	-	-	(221)	103,908
非保險業務手續費及佣金收入	2,800	-	14,932	4,269	-	(887)	21,114
其中：分部間非保險業務手續費及佣金收入	(2)	-	771	60	-	(829)	-
非銀行業務利息收入	49,298	3,468	-	6,084	374	(1,164)	58,060
其中：分部間非銀行業務利息收入	41	17	-	1,342	34	(1,434)	-
投資收益	43,635	5,142	14,693	2,982	388	(1,001)	65,839
其中：分部間投資收益	2,241	215	(8)	23	-	(2,471)	-
應佔聯營企業和合營企業損益	1,985	301	-	(450)	(566)	(2,161)	(891)
其他業務收入和其他損益	17,118	445	320	14,057	8,290	(8,771)	31,459
其中：分部間其他業務收入	4,860	26	7	1,337	2,307	(8,537)	-
其中：營業外收入	261	85	20	24	3	-	393
收入合計	227,692	171,266	134,074	26,942	8,486	(14,363)	554,097

4. 分部報告(續)

截至2024年6月30日止6個月期間的分部分析如下(續)：

(人民幣百萬元)	壽險及 健康險 (未經審計)	財產保險 (未經審計)	銀行 (未經審計)	資產管理 (未經審計)	金融賦能 (未經審計)	其他業務 及合併抵銷 (未經審計)	合計 (未經審計)
保險服務費用	(65,289)	(153,557)	-	-	-	14	(218,832)
分出保費的分攤	(1,542)	(6,355)	-	-	-	384	(7,513)
減：攤回保險服務費用	1,102	4,698	-	-	-	(223)	5,577
承保財務損益	(76,002)	(3,331)	-	-	-	(18)	(79,351)
減：分出再保險財務損益	40	421	-	-	-	16	477
銀行業務利息支出	-	-	(55,043)	-	-	441	(54,602)
非保險業務手續費及佣金支出	(831)	-	(1,935)	(889)	-	27	(3,628)
信用減值損失及其他資產減值損失	(1,184)	(60)	(23,153)	(2,411)	181	13	(26,614)
其中：提取貸款減值準備淨額	-	-	(23,775)	-	-	-	(23,775)
其中：投資資產減值損失	(835)	(9)	431	(1,599)	-	13	(1,999)
其中：應收賬款等其他資產減值損失	(349)	(51)	191	(812)	181	-	(840)
匯兌損益	(6)	(17)	56	(350)	-	(191)	(508)
業務及管理費	(9,271)	(307)	(21,892)	(6,233)	(5,699)	4,798	(38,604)
提取保費準備金	-	(254)	-	-	-	-	(254)
非銀行業務利息支出	(3,169)	(280)	-	(7,369)	(28)	1,772	(9,074)
其中：財務費用	(2,321)	36	-	(6,835)	(28)	1,799	(7,349)
其中：賣出回購金融資產款及拆入資金利息支出	(848)	(316)	-	(534)	-	(27)	(1,725)
其他業務成本	(14,844)	(435)	(130)	(6,235)	(1,638)	5,266	(18,016)
支出合計	(170,996)	(159,477)	(102,097)	(23,487)	(7,184)	12,299	(450,942)
稅前利潤	56,696	11,789	31,977	3,455	1,302	(2,064)	103,155
所得稅費用	(4,472)	(1,835)	(6,098)	(1,770)	(248)	(28)	(14,451)
淨利潤	52,224	9,954	25,879	1,685	1,054	(2,092)	88,704
歸屬於母公司股東的淨利潤	50,612	9,909	14,999	1,296	473	(2,670)	74,619

中期簡明合併財務報表附註

截至2025年6月30日止6個月期間

4. 分部報告(續)

於2025年6月30日的分部資產、負債及權益分析如下：

(人民幣百萬元)	壽險及 健康險 (未經審計)	財產保險 (未經審計)	銀行 (未經審計)	資產管理 (未經審計)	金融賦能 (未經審計)	其他業務 及合併抵銷 (未經審計)	合計 (未經審計)
分部資產	6,108,607	549,273	5,874,960	944,794	256,159	(224,234)	13,509,559
分部負債	5,676,250	400,335	5,364,899	851,805	122,244	(249,074)	12,166,459
分部權益	432,357	148,938	510,061	92,989	133,915	24,840	1,343,100
歸屬於母公司股東權益合計	336,766	148,261	266,646	77,667	80,352	34,260	943,952

於2024年12月31日的分部資產、負債及權益分析如下：

(人民幣百萬元)	壽險及 健康險 (經審計)	財產保險 (經審計)	銀行 (經審計)	資產管理 (經審計)	金融賦能 (經審計)	其他業務 及合併抵銷 (經審計)	合計 (經審計)
分部資產	5,654,920	519,119	5,769,270	902,999	270,680	(159,161)	12,957,827
分部負債	5,239,457	382,445	5,274,428	806,792	133,460	(183,467)	11,653,115
分部權益	415,463	136,674	494,842	96,207	137,220	24,306	1,304,712
歸屬於母公司股東權益合計	334,468	135,854	257,826	79,452	86,841	34,159	928,600

於2025年6月30日，對於適用一般規定計量的壽險及健康險業務分部，以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具的公允價值變動及信用減值準備，以及計入其他全面收益的可轉損益的保險合同金融變動，累計稅後餘額為人民幣-115,541百萬元(2024年12月31日：人民幣-74,289百萬元)。

5. 保險服務收入

截至6月30日止6個月期間 (人民幣百萬元)	2025年 (未經審計)	2024年 (未經審計)
未採用保費分配法計量的保險合同		
與未到期責任負債變動相關的保險服務收入		
合同服務邊際的攤銷	34,864	37,351
非金融風險調整的變動	3,496	3,921
預計當期發生的保險服務費用	38,982	43,322
其他	(13)	(17)
保險獲取現金流量的攤銷	24,322	23,970
小計	101,651	108,547
採用保費分配法計量的保險合同		
	176,169	166,061
	277,820	274,608

6. 銀行業務利息淨收入

截至6月30日止6個月期間 (人民幣百萬元)	2025年 (未經審計)	2024年 (未經審計)
銀行業務利息收入		
存放中央銀行款項	1,608	1,722
存放同業、拆放同業及買入返售金融資產	4,877	5,284
發放貸款及墊款	67,321	81,324
金融投資	14,004	15,578
小計	87,810	103,908
銀行業務利息支出		
向中央銀行借款	1,029	1,615
同業存放、同業拆入及賣出回購金融資產款	4,250	7,012
客戶存款	31,388	36,753
應付債券	6,309	9,222
小計	42,976	54,602
銀行業務利息淨收入	44,834	49,306

7. 非銀行業務利息收入

截至6月30日止6個月期間 (人民幣百萬元)	2025年 (未經審計)	2024年 (未經審計)
以攤餘成本計量的金融資產	22,938	15,604
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	44,159	42,456
	67,097	58,060

中期簡明合併財務報表附註

截至2025年6月30日止6個月期間

8. 非保險業務手續費及佣金淨收入

截至6月30日止6個月期間 (人民幣百萬元)	2025年 (未經審計)	2024年 (未經審計)
非保險業務手續費及佣金收入		
證券經紀業務手續費	6,914	4,435
證券承銷業務手續費	622	393
信託產品管理費	386	286
銀行業務手續費及佣金	13,581	14,161
其他	4,119	1,839
小計	25,622	21,114
非保險業務手續費及佣金支出		
證券經紀業務手續費	1,748	1,135
銀行業務手續費及佣金	1,620	1,935
其他	498	558
小計	3,866	3,628
非保險業務手續費及佣金淨收入	21,756	17,486

9. 投資收益

截至6月30日止6個月期間 (人民幣百萬元)	2025年 (未經審計)	2024年 (未經審計)
淨投資收益	49,689	42,879
已實現損益	14,185	(23,231)
未實現損益	(11,439)	46,191
總投資收益	52,435	65,839

(1) 淨投資收益

截至6月30日止6個月期間 (人民幣百萬元)	2025年 (未經審計)	2024年 (未經審計)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	30,220	30,731
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具	15,737	8,444
投資性房地產經營租賃收入	3,732	3,704
	49,689	42,879

9. 投資收益(續)

(2) 已實現損益

截至6月30日止6個月期間 (人民幣百萬元)	2025年 (未經審計)	2024年 (未經審計)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具	15,062	(31,833)
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	2,520	1,835
以攤餘成本計量的金融資產	1,467	729
衍生金融工具	1	2,618
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的發放貸款及墊款價差收益	1,540	1,749
貴金屬業務投資收益	247	298
於子公司、聯營企業和合營企業的投資	(6,717)	486
債務重組損益	65	887
	14,185	(23,231)

(3) 未實現損益

截至6月30日止6個月期間 (人民幣百萬元)	2025年 (未經審計)	2024年 (未經審計)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		
債券	(6,324)	15,955
基金	2,498	12,353
股票	(3,762)	8,886
理財產品、債權計劃及其他投資	(3,722)	8,053
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	2,300	(138)
衍生金融工具	(2,429)	1,082
	(11,439)	46,191

10. 其他業務收入和其他損益

截至6月30日止6個月期間 (人民幣百萬元)	2025年 (未經審計)	2024年 (未經審計)
銷售收入	13,368	13,207
高速公路通行費收入	397	360
企業年金管理費收入	1,027	805
管理費及諮詢服務費收入	3,103	2,863
融資租賃收入	10,018	8,616
其他	8,887	5,608
	36,800	31,459

中期簡明合併財務報表附註

截至2025年6月30日止6個月期間

11. 保險服務費用

截至6月30日止6個月期間 (人民幣百萬元)	2025年 (未經審計)	2024年 (未經審計)
賠款及其他相關費用	153,358	152,504
保險獲取現金流量的攤銷	59,387	60,026
虧損部分的確認及轉回	7,549	6,302
	220,294	218,832

12. 信用減值損失

截至6月30日止6個月期間 (人民幣百萬元)	2025年 (未經審計)	2024年 (未經審計)
應收賬款	305	313
發放貸款及墊款	27,860	23,775
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	(396)	492
以攤餘成本計量的金融資產	(3,977)	5,119
應收融資租賃款	1,248	523
拆出資金	(140)	451
信貸承諾	3,418	(3,977)
存放銀行同業款項	(113)	(134)
其他	708	(32)
	28,913	26,530

13. 稅前利潤

(1) 稅前利潤已扣除下列項目：

截至6月30日止6個月期間 (人民幣百萬元)	2025年 (未經審計)	2024年 (未經審計)
業務及管理費(附註13.(2))	42,775	38,604
其他業務成本(附註13.(3))	20,750	18,016
信用減值損失(附註12)	28,913	26,530
其他資產減值損失	271	84

(2) 業務及管理費

截至6月30日止6個月期間 (人民幣百萬元)	2025年 (未經審計)	2024年 (未經審計)
員工成本	43,492	37,730
其中：工資、薪金及獎金	33,262	28,697
養老金、社會保險及其他福利	9,212	8,195
物業及設備支出	7,962	8,536
其中：固定資產折舊	2,510	3,021
無形資產攤銷	1,310	1,281
使用權資產折舊	2,003	2,045
業務投入及監管費用支出	26,250	24,587
行政辦公支出	1,124	1,149
稅金及附加	1,859	1,762
其他支出	2,447	3,435
	83,134	77,199
減：與保險合同履約直接相關的支出		
計入未到期責任負債的保險獲取現金流量	(23,181)	(21,826)
計入保險服務費用的金額	(17,178)	(16,769)
	(40,359)	(38,595)
	42,775	38,604

(3) 其他業務成本

截至6月30日止6個月期間 (人民幣百萬元)	2025年 (未經審計)	2024年 (未經審計)
銷售成本	8,314	7,296
投資性房地產折舊	2,386	2,267
融資租賃業務利息支出	3,773	3,478
其他	6,277	4,975
	20,750	18,016

中期簡明合併財務報表附註

截至2025年6月30日止6個月期間

14. 所得稅費用

截至6月30日止6個月期間 (人民幣百萬元)	2025年 (未經審計)	2024年 (未經審計)
當期所得稅費用	13,556	7,265
遞延所得稅費用	(4,126)	7,186
	9,430	14,451

某些子公司享受稅收優惠，但是這些子公司對本集團而言並不重大。除這些子公司外，本集團2025年適用的所得稅稅率為25%。

15. 股息

截至6月30日止6個月期間 (人民幣百萬元)	2025年 (未經審計)	2024年 (未經審計)
2025年宣派的2024年末期股利：每股人民幣1.62元 (2024年宣派的2023年末期股利：每股人民幣1.50元) ⁽ⁱ⁾	29,334	27,161
2025年中期股利：每股人民幣0.95元 (2024年中期股利：每股人民幣0.93元) ⁽ⁱⁱ⁾	17,202	16,840

(i) 於2025年3月19日，本公司董事會通過了《公司2024年度利潤分配方案》，同意派發2024年末期股息每股現金人民幣1.62元(含稅)，股息合計為人民幣29,334百萬元(含稅)。

於2025年5月13日，上述(i)的利潤分配方案經本公司股東會批准。

(ii) 於2025年8月26日，本公司董事會通過了《關於派發2025年中期股息的議案》，同意派發2025年中期股息每股現金人民幣0.95元(含稅)。本次中期股息派發的實際總額將以本次股息派發A股股東股權登記日時有權參與總股數為準計算，若根據截至2025年6月30日有權參與總股數18,107,641,955股計算，2025年中期股息派發總額為人民幣17,202,259,895.25元(含稅)。該金額於2025年6月30日未確認為負債。

16. 每股收益

(1) 基本

基本每股收益以歸屬於母公司普通股股東的合併淨利潤除以母公司發行在外普通股的加權平均數計算，但不包括本集團購回的普通股。

截至6月30日止6個月期間	2025年 (未經審計)	2024年 (未經審計)
歸屬於母公司普通股股東的合併淨利潤(人民幣百萬元)	68,047	74,619
當期發行在外普通股的加權平均數(百萬股)	17,579	17,729
基本每股收益(人民幣元)	3.87	4.21

(2) 稀釋

稀釋每股收益以全部稀釋性潛在普通股均已轉換為假設，以調整後歸屬於母公司普通股股東的合併淨利潤除以調整後的當期發行在外普通股加權平均數計算。本公司具有稀釋性的潛在普通股為核心人員持股計劃(附註31)、長期服務計劃(附註32)及可轉換公司債券(附註38)。

截至6月30日止6個月期間	2025年 (未經審計)	2024年 (未經審計)
收益(人民幣百萬元)		
歸屬於母公司普通股股東的合併淨利潤	68,047	74,619
調整：		
可轉換公司債券的利息費用(稅後)	395	-
可轉換公司債券轉股權的公允價值變動損益(稅後)	1,336	-
用以計算稀釋每股收益的淨利潤(人民幣百萬元)	69,778	74,619
普通股的加權平均數(百萬股)		
當期發行在外普通股的加權平均數	17,579	17,729
調整：		
假定核心人員持股計劃的股份數全部轉換為普通股	30	27
假定長期服務計劃的股份數全部轉換為普通股	498	351
假定可轉換公司債券全部轉換為普通股的股數	687	-
用以計算稀釋每股收益的當期發行在外普通股的加權平均數(百萬股)	18,794	18,107
稀釋每股收益(人民幣元)	3.71	4.12

中期簡明合併財務報表附註

截至2025年6月30日止6個月期間

17. 現金、存放銀行及其他金融機構款項

(人民幣百萬元)	2025年6月30日 (未經審計)	2024年12月31日 (經審計)
庫存現金	4,580	3,424
定期存款	362,029	289,752
存放銀行及其他金融機構款項	477,181	457,913
拆出資金	275,547	266,938
	1,119,337	1,018,027

本集團的拆出資金明細分析如下：

(人民幣百萬元)	2025年6月30日 (未經審計)	2024年12月31日 (經審計)
以攤餘成本計量		
拆放銀行	46,735	53,296
拆放非銀行金融機構	229,827	214,798
總額	276,562	268,094
減：減值準備	(1,015)	(1,156)
淨額	275,547	266,938

於2025年6月30日，本集團使用受限制的存放銀行及其他金融機構款項為人民幣15,904百萬元(2024年12月31日：人民幣18,001百萬元)。

18. 存放中央銀行款項

(人民幣百萬元)	2025年6月30日 (未經審計)	2024年12月31日 (經審計)
存放中央銀行法定準備金	185,742	202,900
其中：存放中央銀行法定準備金 – 人民幣	182,994	201,126
存放中央銀行法定準備金 – 外幣	2,748	1,774
存放中央銀行超額存款準備金	73,873	61,078
存放中央銀行財政性存款	283	1,574
	259,898	265,552

本集團從事銀行業務的子公司按規定向中國人民銀行繳存人民幣存款準備金及外幣存款準備金。於2025年6月30日，人民幣存款準備金的繳存比例為5.5%(2024年12月31日：6.0%)，外幣存款準備金的繳存比例為4.0%(2024年12月31日：4.0%)。本集團的存放中央銀行法定準備金不能用於日常經營。

19. 買入返售金融資產

買入返售金融資產按擔保物分類：

(人民幣百萬元)	2025年6月30日 (未經審計)	2024年12月31日 (經審計)
債券	73,059	81,745
票據	11,556	7,878
股票及其他	2,204	2,536
總額	86,819	92,159
減：減值準備	(322)	(319)
淨額	86,497	91,840

20. 應收融資租賃款

(人民幣百萬元)	2025年6月30日 (未經審計)	2024年12月31日 (經審計)
應收融資租賃抵銷未實現的融資收益淨額	239,073	215,040
減：減值準備	(5,413)	(4,864)
	233,660	210,176

本集團的應收融資租賃款為抵銷未實現的融資收益淨額。

中期簡明合併財務報表附註

截至2025年6月30日止6個月期間

21. 發放貸款及墊款

(人民幣百萬元)	2025年6月30日 (未經審計)	2024年12月31日 (經審計)
以攤餘成本計量		
企業貸款及墊款		
貸款	1,270,315	1,137,131
個人貸款及墊款		
住房按揭貸款	346,208	326,098
信用卡應收賬款	394,866	434,997
消費性貸款	526,647	539,573
經營性貸款	566,747	582,298
以攤餘成本計量的發放貸款及墊款總額	3,104,783	3,020,097
加：應計利息	9,442	9,647
減：貸款減值準備	(94,470)	(97,187)
以攤餘成本計量的發放貸款及墊款淨額	3,019,755	2,932,557
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益		
企業貸款及墊款		
貸款	256,791	273,551
貼現	143,871	185,729
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的發放貸款及墊款合計	400,662	459,280
發放貸款及墊款賬面價值	3,420,417	3,391,837

於2025年6月30日，本集團以賬面價值為人民幣2,205百萬元(2024年12月31日：人民幣6,584百萬元)的貼現作為本集團向中央銀行借款的質押品。

貸款減值準備列示如下：

(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12月31日 止12個月期間 (經審計)
以攤餘成本計量的發放貸款及墊款		
期／年初餘額	97,187	97,353
新增子公司轉入	-	7,299
本期／年計提	28,110	58,064
本期／年核銷及出售	(39,998)	(83,490)
本期／年收回原核銷貸款及墊款	9,273	18,081
本期／年貸款及墊款折現價值上升	(78)	(112)
本期／年其他變動	(24)	(8)
期／年末餘額小計	94,470	97,187
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的發放貸款及墊款		
期／年初餘額	957	2,692
本期／年轉回	(250)	(1,819)
本期／年核銷和出售	(20)	(40)
本期／年收回原核銷貸款及墊款	225	124
期／年末餘額小計	912	957
期／年末餘額合計	95,382	98,144

22. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

(人民幣百萬元)	2025年6月30日 (未經審計)	2024年12月31日 (經審計)
債券		
政府債	373,258	288,136
金融債	613,840	545,284
企業債	112,780	134,872
基金	506,860	507,934
股票	238,340	204,583
優先股	21,312	23,193
非上市股權	142,134	136,962
債權計劃	67,429	73,039
理財產品投資	321,266	315,956
其他投資	125,367	147,115
合計	2,522,586	2,377,074
上市	409,906	402,520
非上市	2,112,680	1,974,554
	2,522,586	2,377,074

23. 以攤餘成本計量的金融資產

(人民幣百萬元)	2025年6月30日 (未經審計)	2024年12月31日 (經審計)
債券		
政府債	869,294	899,265
金融債	44,757	44,236
企業債	29,664	36,758
債權計劃	15,708	15,415
理財產品投資	89,514	111,117
其他投資	193,256	188,792
總額	1,242,193	1,295,583
減：減值準備	(55,827)	(63,133)
淨額	1,186,366	1,232,450
上市	100,407	59,846
非上市	1,085,959	1,172,604
	1,186,366	1,232,450

中期簡明合併財務報表附註

截至2025年6月30日止6個月期間

24. 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具

(人民幣百萬元)	2025年6月30日 (未經審計)	2024年12月31日 (經審計)
債券		
政府債	2,696,966	2,493,010
金融債	393,197	410,742
企業債	91,812	95,586
債權計劃	100,193	102,884
理財產品投資	67,843	84,715
合計	3,350,011	3,186,937
上市	589,940	398,075
非上市	2,760,071	2,788,862
	3,350,011	3,186,937

截至2025年6月30日，本集團對持有的以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具確認的減值準備餘額為人民幣8,659百萬元(2024年12月31日：人民幣9,071百萬元)。

25. 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具

(人民幣百萬元)	2025年6月30日 (未經審計)	2024年12月31日 (經審計)
股票	431,127	267,082
優先股	82,074	82,575
其他權益投資	7,318	6,836
合計	520,519	356,493
上市	514,782	350,431
非上市	5,737	6,062
	520,519	356,493

26. 於聯營企業和合營企業的投資

於2025年6月30日，本集團的聯營企業和合營企業如下：

(人民幣百萬元)	2025年6月30日 (未經審計)	2024年12月31日 (經審計)
聯營企業		
威立雅水務(昆明)投資有限公司	312	325
山西太長高速公路有限責任公司	1,032	1,189
京滬高鐵股權投資計劃	885	4,582
博意投資有限公司	821	821
廣州環宇房地產開發有限公司	154	164
平安健康醫療科技有限公司(以下簡稱「平安好醫生」)	-	14,776
醫健通醫療健康科技管理有限公司(以下簡稱「平安醫保科技」)	3,853	3,641
壹賬通金融科技有限公司(以下簡稱「金融壹賬通」)	1,950	1,994
深圳市招商平安資產管理有限責任公司	1,189	1,165
眾安在線財產保險股份有限公司	2,173	2,109
北京北汽鵬龍汽車服務貿易股份有限公司	1,721	1,703
中國長江電力股份有限公司	16,895	16,559
中國中藥控股有限公司	2,433	2,505
華夏幸福基業股份有限公司	511	1,141
中國金茂控股集團有限公司	3,366	3,529
Vivid Synergy Limited	10,280	10,439
上海怡濱置業有限公司	13,324	13,318
廣州期貨交易所股份有限公司	726	655
其他	30,887	32,828
小計	92,512	113,443
合營企業		
北京昭泰房地產開發有限公司	1,300	1,291
武漢市地安君泰房地產開發有限公司	357	458
北大方正人壽保險有限公司	2,245	2,293
其他	63,137	68,029
小計	67,039	72,071
合計	159,551	185,514

上述聯營企業和合營企業不存在對本集團具有重大影響的或有負債。

中期簡明合併財務報表附註

截至2025年6月30日止6個月期間

27. 存出資本保證金

(人民幣百萬元)	2025年6月30日 (未經審計)	2024年12月31日 (經審計)
平安壽險	6,765	8,065
平安產險	4,200	4,200
平安養老險	2,702	2,322
平安健康險	940	970
其他	13	13
小計	14,620	15,570
減：減值準備	(3)	(4)
加：應計利息	702	838
合計	15,319	16,404

根據《保險法》等有關規定，本公司從事保險業務以及從事保險代理業務的子公司分別按其註冊資本的20%及5%提取資本保證金，存放於符合監管機構規定條件的全國性中資商業銀行。資本保證金僅當保險公司、保險代理機構和保險經紀公司清算時用於清償債務。

28. 其他資產

(人民幣百萬元)	2025年6月30日 (未經審計)	2024年12月31日 (經審計)
其他應收款	82,674	73,606
抵債資產	5,127	5,116
預付賬款	3,016	2,709
貴金屬	10,174	12,736
應收股利	2,320	4,494
應收清算款	31,923	6,370
其他	19,888	19,927
總額	155,122	124,958
減：減值準備	(27,153)	(25,786)
其中：其他應收款	(23,186)	(21,507)
抵債資產	(1,850)	(1,952)
其他	(2,117)	(2,327)
淨額	127,969	99,172

29. 股本

(百萬股)	境內上市(A股) 每股面值人民幣1元	境外上市(H股) 每股面值人民幣1元	合計
2025年6月30日(未經審計)	10,762	7,448	18,210
2024年12月31日(經審計)	10,762	7,448	18,210

30. 儲備、未分配利潤與少數股東權益

根據中國有關財務規定，從事保險、銀行、信託、證券、期貨及基金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。其中，從事保險業務的公司按淨利潤的10%提取總準備金、從事銀行業務的公司按年末風險資產的1.5%提取一般準備、從事證券業務的公司按淨利潤的10%提取一般風險準備、從事信託業務的公司按淨利潤的5%提取信託賠償準備、從事期貨業務的公司按淨利潤的10%提取風險準備金以及從事基金業務的公司按基金管理費收入的10%提取風險準備金。本集團從事上述行業的子公司在其各自年度財務報表中，根據中國有關財務規定以其各自年度淨利潤或年末風險資產為基礎提取一般風險準備。上述一般風險準備不得用於分紅或轉增資本。

根據相關規定，本公司可用於利潤分配之稅後淨利潤，應為如下兩者中金額較小者：(1)根據中國會計準則確定的未分配利潤及(2)根據國際財務報告準則確定的未分配利潤。

中期簡明合併財務報表附註

截至2025年6月30日止6個月期間

31. 核心人員持股計劃

本公司採納核心人員持股計劃(「本計劃」)予本公司及下屬子公司的核心人員(包括執行董事和高級管理層)。該等股份在滿足一定的業績目標後方可歸屬於獲批准參與本計劃的核心員工。

與核心人員持股計劃相關的儲備變動如下：

截至2025年6月30日止6個月期間 (人民幣百萬元)	核心人員持股計劃 所持股份的成本 (未經審計)	職工服務的價值 (未經審計)	合計 (未經審計)
2025年1月1日	(1,223)	806	(417)
核心人員持股計劃購入股份 ⁽ⁱ⁾	(605)	-	(605)
股份支付費用 ⁽ⁱⁱ⁾	-	227	227
2025年6月30日	(1,828)	1,033	(795)

截至2024年6月30日止6個月期間 (人民幣百萬元)	核心人員持股計劃 所持股份的成本 (未經審計)	職工服務的價值 (未經審計)	合計 (未經審計)
2024年1月1日	(1,261)	861	(400)
核心人員持股計劃購入股份 ⁽ⁱ⁾	(584)	-	(584)
股份支付費用 ⁽ⁱⁱ⁾	-	212	212
行權	564	(564)	-
失效	58	-	58
2024年6月30日	(1,223)	509	(714)

(i) 於2025年3月20日至2025年6月17日，本計劃通過市場購入本公司A股股票11,379,524股，成交均價為每股人民幣53.19元，購股成本為人民幣605百萬元(含交易費用)。

於2024年5月13日至2024年6月13日，本計劃通過市場購入本公司A股股票13,606,921股，成交均價為每股人民幣42.89元，購股成本為人民幣584百萬元(含交易費用)。

(ii) 本集團於截至2025年6月30日止6個月期間發生的核心人員持股計劃股份支付費用以及以股份支付換取的職工服務總額為人民幣227百萬元(截至2024年6月30日止6個月期間：人民幣212百萬元)。

32. 長期服務計劃

本公司實施長期服務計劃予本公司及下屬公司員工。長期服務計劃參與人員從本公司退休時方可提出計劃權益的歸屬申請，在得到確認後最終獲得歸屬。

與長期服務計劃相關的儲備變動如下：

截至2025年6月30日止6個月期間 (人民幣百萬元)	長期服務計劃 所持股份的成本 (未經審計)	職工服務的價值 (未經審計)	合計 (未經審計)
2025年1月1日	(24,808)	1,871	(22,937)
股份支付費用 ⁽ⁱ⁾	-	164	164
行權	22	(22)	-
失效	30	-	30
2025年6月30日	(24,756)	2,013	(22,743)

截至2024年6月30日止6個月期間 (人民幣百萬元)	長期服務計劃 所持股份的成本 (未經審計)	職工服務的價值 (未經審計)	合計 (未經審計)
2024年1月1日	(21,324)	1,429	(19,895)
股份支付費用 ⁽ⁱ⁾	-	267	267
行權	28	(28)	-
2024年6月30日	(21,296)	1,668	(19,628)

(i) 本集團於截至2025年6月30日止6個月期間發生的長期服務計劃股份支付費用以及以股份支付換取的職工服務總額為人民幣164百萬元(截至2024年6月30日止6個月期間：人民幣267百萬元)。

中期簡明合併財務報表附註

截至2025年6月30日止6個月期間

33. 庫存股

(人民幣百萬元)	2025年6月30日 (未經審計)	2024年12月31日 (經審計)
庫存股	5,001	5,001

34. 應付銀行及其他金融機構款項

(人民幣百萬元)	2025年6月30日 (未經審計)	2024年12月31日 (經審計)
其他銀行及金融機構的存款	628,837	534,371
向中央銀行借款	214,228	86,110
短期借款	80,630	95,662
長期借款	136,271	122,040
	1,059,966	838,183

35. 賣出回購金融資產款

(人民幣百萬元)	2025年6月30日 (未經審計)	2024年12月31日 (經審計)
債券	513,119	460,757
其他	619	1,535
	513,738	462,292

於2025年6月30日，本集團在銀行間市場進行正回購交易形成的賣出回購金融資產款對應的質押債券的賬面價值為人民幣382,608百萬元(2024年12月31日：人民幣393,290百萬元)。質押債券在正回購交易期間流通受限。

於2025年6月30日，本集團在證券交易所質押庫的債券賬面價值為人民幣655,896百萬元(2024年12月31日：人民幣269,941百萬元)。質押庫債券在存放質押庫期間流通受限。在滿足不低於債券回購交易餘額的條件下，本集團可在短期內轉回存放在質押庫的債券。

本集團在證券交易所進行債券正回購交易時，證券交易所要求本集團在回購期內持有的證券交易所交易的債券和／或在新質押式回購下轉入質押庫的債券，按證券交易所規定的比例折算為標準券後，不低於債券回購交易的餘額。

36. 保險合同負債

(1) 本集團簽發的保險合同按未到期責任負債和已發生賠款負債的分析如下：

(人民幣百萬元)	2025年6月30日 (未經審計)	2024年12月31日 (經審計)
保險合同負債		
未到期責任負債	5,099,472	4,762,600
其中：非虧損部分	5,081,889	4,747,620
虧損部分	17,583	14,980
已發生賠款負債	234,154	222,195
	5,333,626	4,984,795

(2) 本集團簽發的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：

(人民幣百萬元)	2025年6月30日 (未經審計)	2024年12月31日 (經審計)
保險合同負債		
未來現金流量現值	4,137,959	3,802,352
非金融風險調整	163,312	159,646
合同服務邊際	734,784	732,677
	5,036,055	4,694,675

中期簡明合併財務報表附註

截至2025年6月30日止6個月期間

36. 保險合同負債(續)

(3) 未採用保費分配法計量的保險合同於當期初始確認時對保險合同計量組成部分的影響分析如下：

(人民幣百萬元)	截至2025年6月30日止6個月期間(未經審計)		
	當期初始確認的 虧損合同	其他合同	合計
保險獲取現金流量	1,981	21,995	23,976
其他	13,115	173,961	187,076
未來現金流出現值	15,096	195,956	211,052
未來現金流入現值	(14,758)	(222,213)	(236,971)
非金融風險調整	256	902	1,158
合同服務邊際	-	25,355	25,355
初始確認時確認的虧損	594	-	594

(人民幣百萬元)	截至2024年6月30日止6個月期間(未經審計)		
	當期初始確認的 虧損合同	其他合同	合計
保險獲取現金流量	2,585	23,715	26,300
其他	15,314	165,924	181,238
未來現金流出現值	17,899	189,639	207,538
未來現金流入現值	(17,444)	(214,643)	(232,087)
非金融風險調整	314	1,036	1,350
合同服務邊際	-	23,968	23,968
初始確認時確認的虧損	769	-	769

37. 客戶存款及保證金

(人民幣百萬元)	2025年6月30日 (未經審計)	2024年12月31日 (經審計)
活期存款		
公司客戶	847,498	792,204
個人客戶	382,232	358,339
定期存款		
公司客戶	1,481,153	1,432,688
個人客戶	976,217	958,217
小計	3,687,100	3,541,448
代理買賣證券款		
個人客戶	155,232	150,242
公司客戶	28,156	18,477
小計	183,388	168,719
合計	3,870,488	3,710,167

於2025年6月30日，本集團賬面價值為人民幣29,116百萬元(2024年12月31日：人民幣28,011百萬元)的分類為以攤餘成本計量的金融資產的債券投資作為本集團客戶存款之國庫定期存款的主要質押品。

38. 應付債券

本集團持有的主要應付債券信息如下：

(人民幣百萬元)									2025年6月30日 (未經審計)	2024年12月31日 (經審計)
發行人	類別	有無擔保	期限	贖回權/回售權	面值	發行年份	利率方式	票面年利率		
平安融資租賃	公司債	無	5年	第3個計息年度末	1,840	2020年	固定	3.60%-3.70%	1,862	1,865
平安融資租賃	公司債	無	4年	第2個計息年度末	2,400	2021年	固定	3.85%-4.40%	810	2,433
平安融資租賃	公司債	無	5年	第3個計息年度末	1,700	2021年	固定	2.30%-3.70%	1,720	1,723
平安融資租賃	公司債	無	3-4年	第2個計息年度末	7,605	2022年	固定	2.25%-3.70%	6,077	7,709
平安融資租賃	公司債	無	5年	第3個計息年度末	1,500	2022年	固定	2.50%-3.33%	1,518	1,521
平安融資租賃	公司債	無	2年	第1個計息年度末	3,250	2023年	固定	2.25%-3.00%	1,619	3,295
平安融資租賃	公司債	無	4年	第2個計息年度末	5,600	2023年	固定	2.15%-3.65%	5,667	5,677
平安融資租賃	公司債	無	2年	第1個計息年度末	4,040	2024年	固定	1.95%-2.61%	4,088	4,359
平安融資租賃	公司債	無	4年	第2個計息年度末	3,900	2024年	固定	2.39%-2.97%	3,947	3,954
平安融資租賃	公司債	無	5年	第3個計息年度末	2,370	2024年	固定	2.30%-2.38%	2,398	2,403
平安融資租賃	中期票據	無	2年	第1個計息年度末	90	2024年	固定	2.10%	91	1,014
平安融資租賃	公司債	無	2年	第1個計息年度末	200	2025年	固定	2.29%	202	-

中期簡明合併財務報表附註

截至2025年6月30日止6個月期間

38. 應付債券(續)

本集團持有的主要應付債券信息如下(續):

(人民幣百萬元) 發行人	類別	有無擔保	期限	贖回權/回售權	面值	發行年份	利率方式	票面年利率	2025年6月30日 (未經審計)	2024年12月31日 (經審計)
平安融資租賃	公司債	無	4年	第2個計息年度末	1,800	2025年	固定	2.19%-2.58%	1,822	-
平安融資租賃	公司債	無	5年	第3個計息年度末	1,500	2025年	固定	2.44%-2.65%	1,518	-
平安銀行	二級資本債券	無	10年	第5個計息年度末	30,000	2021年	固定	3.69%	30,701	30,153
平安銀行	金融債	無	3年	無	20,000	2022年	固定	2.45%	20,342	20,098
平安銀行	金融債	無	3年	無	5,000	2022年	固定	2.45%	5,081	5,020
平安銀行	金融債	無	3年	無	5,000	2022年	固定	2.45%	5,081	5,020
平安銀行	金融債	無	3年	無	20,000	2022年	固定	2.45%	20,312	20,069
平安銀行	金融債	無	3年	無	30,000	2023年	固定	2.77%	30,182	30,599
平安銀行	金融債	無	3年	無	15,000	2024年	固定	2.46%	15,145	15,331
平安銀行	金融債	無	3年	無	5,000	2024年	固定	2.46%	5,048	5,110
平安銀行	二級資本債券	無	10年	第5個計息年度末	27,000	2024年	固定	2.32%	27,607	27,297
平安銀行	二級資本債券	無	15年	第10個計息年度末	3,000	2024年	固定	2.50%	3,073	3,036
平安銀行	金融債	無	3年	無	30,000	2025年	固定	1.74%	30,056	-
平安壽險	資本補充債	無	10年	第5個計息年度末	20,000	2020年	固定	前5年: 3.58% 後5年: 4.58% (若未行使贖回權)	-	20,983
平安產險	資本補充債	無	10年	第5個計息年度末	10,000	2024年	固定	前5年: 2.27% 後5年: 3.27% (若未行使贖回權)	10,248	10,111
平安證券	公司債	無	5年	無	2,000	2021年	固定	3.47%	2,060	2,025
平安證券	公司債	無	3年	無	2,300	2022年	固定	3.00%	-	2,349
平安證券	公司債	無	5年	無	500	2022年	固定	3.42%	504	512
平安證券	公司債	無	3年	無	3,000	2022年	固定	2.80%	3,078	3,036
平安證券	公司債	無	3年	無	500	2022年	固定	2.75%	512	505
平安證券	公司債	無	5年	無	1,000	2022年	固定	3.22%	1,028	1,012
平安證券	公司債	無	3年	無	2,500	2022年	固定	2.65%	2,553	2,519
平安證券	次級公司債	無	3年	無	1,900	2022年	固定	3.10%	-	1,937
平安證券	次級公司債	無	5年	無	1,100	2022年	固定	3.56%	1,105	1,124
平安證券	公司債	無	5年	無	1,800	2023年	固定	3.60%	1,823	1,856
平安證券	公司債	無	3年	無	1,200	2023年	固定	3.33%	1,215	1,235
平安證券	公司債	無	5年	無	750	2023年	固定	3.60%	758	772
平安證券	公司債	無	3年	無	500	2023年	固定	3.39%	505	514
平安證券	公司債	無	3年	無	1,000	2023年	固定	3.15%	1,006	1,022
平安證券	公司債	無	2年	無	2,000	2023年	固定	3.02%	-	2,042
平安證券	公司債	無	3年	無	1,000	2023年	固定	3.03%	1,003	1,018

38. 應付債券(續)

本集團持有的主要應付債券信息如下(續)：

(人民幣百萬元)										2025年6月30日	2024年12月31日
發行人	類別	有無擔保	期限	贖回權/回售權	面值	發行年份	利率方式	票面年利率		(未經審計)	(經審計)
平安溢券	公司債	無	2年	無	1,500	2023年	固定	2.90%		-	1,527
平安溢券	公司債	無	3年	無	2,000	2023年	固定	2.95%		2,003	2,032
平安溢券	公司債	無	2年	無	1,000	2023年	固定	2.78%		-	1,015
平安溢券	公司債	無	5年	無	1,500	2023年	固定	3.25%		1,546	1,522
平安溢券	公司債	無	3年	無	500	2023年	固定	2.95%		514	506
平安溢券	公司債	無	3年	無	1,500	2023年	固定	3.00%		1,527	1,505
平安溢券	公司債	無	3年	無	800	2023年	固定	3.00%		813	801
平安溢券	公司債	無	2年	無	1,200	2023年	固定	2.98%		1,219	1,201
平安溢券	公司債	無	2年	無	500	2024年	固定	2.75%		506	513
平安溢券	公司債	無	3年	無	1,150	2024年	固定	2.80%		1,164	1,180
平安溢券	公司債	無	3年	無	500	2024年	固定	1.92%		505	500
平安溢券	公司債	無	3年	無	1,500	2024年	固定	2.23%		1,522	1,505
平安溢券	公司債	無	5年	無	1,000	2024年	固定	2.22%		1,017	1,006
平安溢券	公司債	無	74天	無	2,000	2024年	固定	1.89%		-	2,003
平安溢券	公司債	無	3年	無	1,000	2024年	固定	2.12%		1,016	1,005
平安溢券	公司債	無	102天	無	2,000	2024年	固定	1.88%		-	2,003
平安溢券	公司債	無	3年	無	2,000	2024年	固定	2.21%		2,025	2,003
平安溢券	公司債	無	2年	無	1,000	2025年	固定	1.95%		1,006	-
平安溢券	公司債	無	2年	無	1,000	2025年	固定	2.11%		1,005	-
平安溢券	公司債	無	3年	無	1,200	2025年	固定	2.15%		1,206	-
平安溢券	公司債	無	2年	無	800	2025年	固定	2.05%		804	-
平安溢券	公司債	無	3年	無	800	2025年	固定	2.10%		804	-
平安溢券	公司債	無	2年	無	1,000	2025年	固定	2.00%		1,004	-
平安溢券	公司債	無	3年	無	1,000	2025年	固定	2.04%		1,004	-
平安溢券	公司債	無	5年	無	500	2025年	固定	2.19%		502	-
平安溢券	公司債	無	2年	無	500	2025年	固定	1.92%		501	-
平安溢券	公司債	無	3年	無	500	2025年	固定	1.98%		501	-
平安溢券	公司債	無	2年	無	500	2025年	固定	1.82%		501	-
平安溢券	公司債	無	3年	無	1,500	2025年	固定	1.89%		1,502	-
平安溢券	公司債	無	5年	無	500	2025年	固定	2.08%		501	-
平安溢券	公司債	無	2年	無	500	2025年	固定	1.79%		500	-
平安溢券	公司債	無	3年	無	500	2025年	固定	1.84%		500	-
平安溢券	公司債	無	2年	無	1,000	2025年	固定	1.75%		1,001	-
平安溢券	公司債	無	2年	無	1,000	2025年	固定	1.75%		999	-
平安不動產有限公司 (以下簡稱「平安不動產」)	公司債	無	7年	第5個計息年度末	750	2019年	固定	4.40%		-	756
平安不動產	公司債	無	7年	第5個計息年度末	940	2019年	固定	4.30%		-	941

中期簡明合併財務報表附註

截至2025年6月30日止6個月期間

38. 應付債券(續)

本集團持有的主要應付債券信息如下(續)：

(人民幣百萬元)									2025年6月30日	2024年12月31日
發行人	類別	有無擔保	期限	贖回權/回售權	面值	發行年份	利率方式	票面年利率	(未經審計)	(經審計)
深圳平安金融科技諮詢有限公司	私募公司債	無	5年	第3個計息年度末	150	2020年	固定	4.00%	-	153
方正證券股份有限公司 (以下簡稱「方正證券」)	公司債	無	3年	無	1,000	2022年	固定	2.95%	1,023	1,007
方正證券	公司債	無	3年	無	1,300	2022年	固定	2.94%	1,325	1,305
方正證券	公司債	無	2年	無	1,600	2023年	固定	3.56%	-	1,650
方正證券	公司債	無	3年	無	3,000	2023年	固定	3.23%	3,085	3,036
方正證券	公司債	無	3年	無	500	2023年	固定	3.28%	513	505
方正證券	公司債	無	3年	無	3,000	2023年	固定	3.50%	3,070	3,018
方正證券	公司債	無	2年	無	2,000	2023年	固定	3.14%	2,037	2,006
方正證券	公司債	無	2年	無	2,000	2023年	固定	3.20%	2,034	2,002
方正證券	次級公司債	無	3年	無	1,200	2023年	固定	4.10%	1,210	1,235
方正證券	次級公司債	無	2年	無	1,500	2023年	固定	3.68%	-	1,535
方正證券	次級公司債	無	3年	無	500	2023年	固定	3.80%	502	512
方正證券	公司債	無	2年	無	3,000	2024年	固定	2.90%	3,038	3,081
方正證券	公司債	無	2年	無	3,000	2024年	固定	2.59%	3,023	3,062
方正證券	公司債	無	2年	無	2,000	2024年	固定	2.40%	2,009	2,033
方正證券	公司債	無	3年	無	1,500	2024年	固定	2.40%	1,503	1,522
方正證券	公司債	無	3年	無	2,000	2024年	固定	2.29%	2,027	2,002
方正證券	公司債	無	3年	無	2,000	2024年	固定	2.03%	2,021	1,999
方正證券	公司債	無	3年	無	2,000	2025年	固定	1.97%	2,017	-
方正證券	公司債	無	3年	無	1,500	2025年	固定	2.05%	1,511	-
方正證券	公司債	無	2年	無	3,000	2025年	固定	2.05%	3,013	-
方正證券	公司債	無	3年	無	2,000	2025年	固定	1.95%	2,003	-
平安集團	可轉換債券	無	5年	第3個計息年度末	美元3,500	2024年	固定	0.875%	21,673	21,381
平安集團	可轉換債券	無	5年	第3個計息年度末 ^(註1)	港幣11,765	2025年	固定	0.00%	9,271	-

38. 應付債券(續)

本集團持有的主要應付債券信息如下(續)：

於2025年6月30日，平安銀行尚未到期的已發行同業存單及存款證的原始期限為3個月至1年，年利率區間為1.53%-4.61% (2024年12月31日：原始期限為3個月至1年，年利率區間為1.60%-5.04%)，期末餘額為人民幣354,443百萬元(2024年12月31日：人民幣533,467百萬元)。

於2025年6月30日，平安證券尚未到期的已發行短期融資券的原始期限為184天至365天，年利率區間為1.66%-2.05%(2024年12月31日：原始期限為93天至365天，年利率區間為1.70%-2.09%)，期末餘額為人民幣16,569百萬元(2024年12月31日：人民幣20,108百萬元)。

於2025年6月30日，平安融資租賃尚未到期的已發行短期融資券的原始期限為220天至365天，年利率區間為1.79%-2.20% (2024年12月31日：原始期限為120天至365天，年利率區間為2.16%-3.40%)，期末餘額為人民幣13,257百萬元(2024年12月31日：人民幣14,294百萬元)。

於2025年6月30日，方正證券尚未到期的已發行短期融資券的原始期限為183天至365天，年利率區間為1.70%-2.40%(2024年12月31日：原始期限為177天至365天，年利率區間為1.84%-2.95%)，期末餘額為人民幣16,889百萬元(2024年12月31日：人民幣15,797百萬元)。

於2025年6月30日，平安證券尚未到期的已發行收益憑證的原始期限為365天，年利率為2.25%(2024年12月31日：原始期限為90天至365天，年利率區間為2.00%-2.55%)，期末餘額為人民幣508百萬元(2024年12月31日：人民幣4,823百萬元)。

於2025年6月30日，方正證券尚未到期的已發行收益憑證的原始期限為366天至554天，年利率區間為2.00%-3.10%(2024年12月31日：原始期限為366天至687天，年利率區間為2.10%-3.40%)，期末餘額為人民幣2,564百萬元(2024年12月31日：人民幣3,944百萬元)。

註1：本公司於2025年6月11日發行117.65億港元H股可轉換公司債券(以下簡稱「港元可轉債」)。本次港元可轉債存續期限為5年，即自2025年6月11日至2030年6月11日，債券為零息債券，不計息。若本公司未要求提前贖回債券，港元可轉債持有人可在發行日期後第41日直至到期日前7個工作日止的期間，按照當期轉股價格行使將本次港元可轉債轉換為本公司H股股票的權利。本次港元可轉債在滿足一定條件的情況下，具有現金結算選擇權、發行人贖回選擇權及持有人贖回選擇權。本公司港元可轉債發行時的初始轉股價格為每股港幣55.02元，根據港元可轉債募集說明書上的轉股價格的調整方式及計算公式，本公司可對港元可轉債轉股價格進行調整。

中期簡明合併財務報表附註

截至2025年6月30日止6個月期間

39. 受託業務

(人民幣百萬元)	2025年6月30日 (未經審計)	2024年12月31日 (經審計)
信託受託資產	1,043,979	981,907
企業年金投資及受託資產	914,820	855,482
資產管理受託資產	1,948,556	1,916,445
銀行業務委託貸款	160,243	156,603
銀行業務委託理財資產	1,159,989	1,214,152
	5,227,587	5,124,589

40. 金融工具的分類及其公允價值

本集團的主要金融工具，包括現金、存放銀行及其他金融機構款項、定期存款、債券、基金、股票、貸款、借款、其他銀行及金融機構的存款及客戶存款及保證金等。

(1) 金融工具分類

下表按類別列示了本集團主要金融工具的賬面價值和公允價值：

(人民幣百萬元)	賬面價值		公允價值	
	2025年6月30日 (未經審計)	2024年12月31日 (經審計)	2025年6月30日 (未經審計)	2024年12月31日 (經審計)
金融資產				
現金、存放銀行及其他金融機構款項	1,119,337	1,018,027	1,119,337	1,018,027
存放中央銀行款項及存出資本保證金	275,217	281,956	275,217	281,956
買入返售金融資產	86,497	91,840	86,497	91,840
應收賬款	40,939	36,006	40,939	36,006
衍生金融資產	36,665	68,698	36,665	68,698
應收融資租賃款	233,660	210,176	233,660	210,176
發放貸款及墊款	3,420,417	3,391,837	3,420,417	3,391,837
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	2,522,586	2,377,074	2,522,586	2,377,074
以攤餘成本計量的金融資產	1,186,366	1,232,450	1,270,406	1,326,847
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	3,350,011	3,186,937	3,350,011	3,186,937
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具	520,519	356,493	520,519	356,493
其他資產	95,370	65,042	95,370	65,042

40. 金融工具的分類及其公允價值(續)

(1) 金融工具分類(續)

下表按類別列示了本集團主要金融工具的賬面價值和公允價值(續)：

(人民幣百萬元)	賬面價值		公允價值	
	2025年6月30日 (未經審計)	2024年12月31日 (經審計)	2025年6月30日 (未經審計)	2024年12月31日 (經審計)
金融負債				
應付銀行及其他金融機構款項	1,059,966	838,183	1,059,966	838,183
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	146,885	172,768	146,885	172,768
衍生金融負債	46,060	74,937	46,060	74,937
賣出回購金融資產款	513,738	462,292	513,738	462,292
應付賬款	7,159	6,871	7,159	6,871
客戶存款及保證金	3,870,488	3,710,167	3,870,488	3,710,167
應付債券	789,590	967,042	789,624	969,271
其他負債	223,704	247,025	223,704	247,025

(2) 金融工具的公允價值及其層次確認

本集團確定金融資產和金融負債公允價值的方法已在2024年度財務報表中披露，還披露了各層次公允價值明細表。本集團採用的公允價值在計量及披露時分為以下層次：

第一層次是指企業在計量日能夠取得的相同資產或負債在活躍市場上(未經調整)的報價；活躍市場的標誌是存在容易獲取的及時的交易所、券商、經紀人、行業協會、定價機構及監管機構的報價，並且此類報價能夠代表實際發生的公平市場交易的價格。本集團主要採用收盤價作為金融資產的計價。第一層次的金融工具主要包括交易所上市的股票、基金、債券和開放式基金；

第二層次是指直接(比如取自價格)或間接(比如根據價格推算的)可觀察到的、除第一層次輸入值以外的相關資產或負債的輸入值，此類估值方法最大限度使用可觀察的市場數據並盡少使用不可觀察輸入值；

第三層次是指以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)。

公允價值計量中的層次取決於對計量整體具有重大意義的最低層次的輸入值。企業應當在考慮相關資產或負債特徵的基礎上判斷所使用的輸入值是否重要。

中期簡明合併財務報表附註

截至2025年6月30日止6個月期間

40. 金融工具的分類及其公允價值(續)

(2) 金融工具的公允價值及其層次確認(續)

第二層次和第三層次金融工具的估值方法

對於第二層次，其估值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。本集團第二層次的金融工具中，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。

對於第三層次，判斷公允價值歸屬第三層次主要根據計量金融工具公允價值所依據的某些無法直接觀察的參數的重要性。

下表為以公允價值計量的金融工具按三個層次披露的分析：

(人民幣百萬元)	2025年6月30日(未經審計)			
	第一層次	第二層次	第三層次	公允價值合計
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				
債券	17,456	1,081,398	1,024	1,099,878
基金	263,620	236,089	7,151	506,860
股票	232,272	5,967	101	238,340
理財產品、債權計劃及其他投資	-	506,211	171,297	677,508
	513,348	1,829,665	179,573	2,522,586
衍生金融資產				
利率掉期	-	17,843	-	17,843
貨幣遠期及掉期	-	15,524	-	15,524
其他	-	1,903	1,395	3,298
	-	35,270	1,395	36,665
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具				
債券	17,626	3,164,154	195	3,181,975
理財產品、債權計劃及其他投資	-	165,132	2,904	168,036
	17,626	3,329,286	3,099	3,350,011

40. 金融工具的分類及其公允價值(續)

(2) 金融工具的公允價值及其層次確認(續)

下表為以公允價值計量的金融工具按三個層次披露的分析(續)：

(人民幣百萬元)	2025年6月30日(未經審計)			公允價值合計
	第一層次	第二層次	第三層次	
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具				
股票	430,840	-	287	431,127
優先股	-	82,074	-	82,074
其他權益投資	1,683	2,081	3,554	7,318
	432,523	84,155	3,841	520,519
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的發放貸款及				
墊款	-	400,662	-	400,662
金融資產合計	963,497	5,679,038	187,908	6,830,443
金融負債				
衍生金融負債				
利率掉期	-	18,529	-	18,529
貨幣遠期及掉期	-	12,411	-	12,411
其他	-	2,830	12,290	15,120
	-	33,770	12,290	46,060
以公允價值計量且其變動計入當期損益的拆入資金	7,212	-	-	7,212
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	4,672	137,764	4,449	146,885
金融負債合計	11,884	171,534	16,739	200,157

中期簡明合併財務報表附註

截至2025年6月30日止6個月期間

40. 金融工具的分類及其公允價值(續)

(2) 金融工具的公允價值及其層次確認(續)

下表為以公允價值計量的金融工具按三個層次披露的分析(續)：

(人民幣百萬元)	2024年12月31日(經審計)			
	第一層次	第二層次	第三層次	公允價值合計
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				
債券	10,684	957,381	227	968,292
基金	287,321	214,203	6,410	507,934
股票	202,689	1,772	122	204,583
理財產品、債權計劃及其他投資	165	528,588	167,512	696,265
	500,859	1,701,944	174,271	2,377,074
衍生金融資產				
利率掉期	-	25,637	-	25,637
貨幣遠期及掉期	-	39,188	-	39,188
其他	-	2,302	1,571	3,873
	-	67,127	1,571	68,698
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具				
債券	14,537	2,984,596	205	2,999,338
理財產品、債權計劃及其他投資	-	184,967	2,632	187,599
	14,537	3,169,563	2,837	3,186,937
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具				
股票	266,795	-	287	267,082
優先股	-	82,575	-	82,575
其他權益投資	629	2,279	3,928	6,836
	267,424	84,854	4,215	356,493
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的發放貸款及墊款				
墊款	-	459,280	-	459,280
金融資產合計	782,820	5,482,768	182,894	6,448,482

40. 金融工具的分類及其公允價值(續)

(2) 金融工具的公允價值及其層次確認(續)

下表為以公允價值計量的金融工具按三個層次披露的分析(續)：

(人民幣百萬元)	2024年12月31日(經審計)			公允價值合計
	第一層次	第二層次	第三層次	
金融負債				
衍生金融負債				
利率掉期	-	26,549	-	26,549
貨幣遠期及掉期	-	37,376	-	37,376
其他	-	1,862	9,150	11,012
	-	65,787	9,150	74,937
以公允價值計量且其變動計入當期損益的拆入資金	8,331	-	-	8,331
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	2,888	167,084	2,796	172,768
金融負債合計	11,219	232,871	11,946	256,036

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，第一公允價值層次和第二公允價值層次之間沒有重大轉移。

41. 風險與資本管理

(1) 保險風險

保險風險類型

保險風險是指由於對保險事故發生的頻率、嚴重程度以及退保情況等因素估計不足，導致實際賠付超出預期賠付的風險。在保險合同下，本集團面臨的主要風險是實際賠款及保戶利益給付超過已計提保險責任的賬面價值。這種風險在下列情況下均可能出現：

- (i) 發生性風險 – 保險事故發生的數量與預期不同的可能性。
- (ii) 嚴重性風險 – 保險事故產生的成本與預期不同的可能性。
- (iii) 發展性風險 – 保險人的責任金額在合同期結束時出現變動的可能性。

風險的波動性可通過把損失風險分散至大批保險合同組合而得以改善，因為較分散的合同組合很少因組合中某部分的變動而使整體受到影響。慎重選擇和實施承保策略和方針也可改善風險的波動性。

中期簡明合併財務報表附註

截至2025年6月30日止6個月期間

41. 風險與資本管理(續)

(1) 保險風險(續)

保險風險類型(續)

本集團保險業務包括長期人身保險合同、財產保險和短期人身保險合同等。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為可能增加整體索賠率的重要因素，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，最重要的影響因素是有助延長壽命的醫學水平和社會條件的不斷改善。就財產保險合同而言，索賠經常受到自然災害、巨災、恐怖襲擊等因素影響。

目前，風險在本集團所承保的各地區未存在重大分別，數量上的過度集中也可能會對基於組合進行賠付的程度產生影響。

對於含固定和保證給付以及固定未來保費的合同，並無可減少保險風險的重大緩和條款和情況。但是，對於若干分紅保險合同而言，其分紅特徵使較大部分保險風險由投保方所承擔。

保險風險也會受保戶終止合同、降低保費、拒絕支付保費或行使年金轉換權利等影響。因此，保險風險受保單持有人的行為和決定影響。

保險風險集中度

本集團的保險業務主要集中在中國境內，因此按地域劃分的保險風險主要集中在中國境內。

假設

(a) 長期人身保險合同

本集團在計量長期人身保險合同過程中須對折現率／投資收益率、死亡率、發病率、退保率、保單紅利假設及費用假設等作出重大判斷。

(b) 財產及短期人身保險合同

估計採用的主要假設包括各事故年度的平均賠付成本、理賠費用、賠付通脹因素及賠案數目，基於本集團的過往賠付經驗確定。須運用判斷來評估外部因素(如司法裁決及政府立法等)對估計的影響。

其他主要假設包括結付延遲等。

41. 風險與資本管理(續)

(1) 保險風險(續)

假設(續)

(c) 再保險

本集團主要通過訂立再保險合同控制保險業務的損失風險。大部分分保業務為成數分保及溢額分保，並按產品類別設立不同自留額。對於可從再保險公司攤回的賠款金額，使用與原保單一致的假設進行估計，並在財務狀況表內列示為分出再保險合同資產或負債。

儘管本集團可能已訂立再保險合同，但這並不解除本集團對保戶承擔的直接責任。因此再保險存在因再保險公司未能履行再保險合同應承擔的責任而產生的信用風險。

(2) 市場風險

市場風險是指因市場價格波動而引起的金融工具公允價值或未來現金流變動的風險。市場風險包括因匯率(外匯風險)、市場利率(利率風險)和市場價格(價格風險)波動而引起的三種風險。

(a) 外匯風險

外匯風險是指因匯率變動產生損失的風險。人民幣與本集團從事業務地區的其他貨幣之間的匯率波動會影響本集團的財務狀況和經營業績。目前本集團面臨的外匯風險主要來自美元對人民幣及港元對人民幣的匯率波動。本集團對各種貨幣頭寸設定限額，每日監測貨幣頭寸規模，並且使用對沖策略將其頭寸控制在設定的限額內。

(b) 價格風險

本集團面臨的價格風險與價值隨市價變動而改變(由利率風險和外匯風險引起的變動除外)的金融資產和負債有關，主要是分類為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具及以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產中的上市股票及證券投資基金以及對應的具有直接參與分紅特徵的保險合同。

上述金融工具及保險合同因投資工具的市值變動而面臨價格風險，該變動可因只影響個別金融工具或其發行人的因素所致，亦可因影響市場上交易的所有金融工具的因素所致。

本集團通過均衡資產配置、動態組合管理、分散投資等方法，管理市場價格風險。

中期簡明合併財務報表附註

截至2025年6月30日止6個月期間

41. 風險與資本管理(續)

(2) 市場風險(續)

(c) 利率風險

本集團面臨的利率風險主要來自於保險業務分部及銀行業務分部。

保險業務分部

本集團保險業務分部的利率風險是指金融工具(主要是以公允價值計量且其變動計入當期損益的債權型投資及以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債權型投資)的價值 / 未來現金流量會因市場利率變動而出現波動風險, 以及保險合同負債價值會因市場利率(折現率)變動而出現波動風險。由於大多數市場並不具備年期足以匹配保險合同負債的資產, 使得本集團面臨再投資相關的不確定性。

浮動利率工具使本集團面臨現金流利率風險, 而固定利率工具使本集團面臨公允價值利率風險。本集團的利率風險政策規定其須維持一個適當的固定及浮動利率工具組合, 管理計息金融資產及計息金融負債的到期情況。通過延長資產存續期、重新定價產品及調整業務結構, 進行期限結構匹配與成本收益匹配, 以管理利率風險。

銀行業務分部

本集團銀行業務分部的利率風險主要為交易賬簿利率風險及銀行賬簿利率風險。交易賬簿利率風險源於市場利率變化導致交易賬簿利率產品價格變動, 進而造成對當期損益的影響。本集團管理交易賬簿利率風險的主要方法是採用利率敏感性限額、每日和月度止損限額等確保利率產品市值波動風險在本集團可承擔的範圍內。銀行賬簿利率風險源於生息資產和付息負債的到期日或合同重定價日的不匹配。本集團定期監測利率敏感性缺口, 分析資產和負債重新定價特徵等指標, 並且借助資產負債管理系統對利率風險進行情景分析, 主要通過調整資產和負債定價結構管理銀行賬簿利率風險。

本集團銀行業務分部的以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產和負債面對的利率風險並不重大, 對於其他金融資產和負債, 本集團主要採用缺口分析來衡量與控制該類金融工具的利率風險。

41. 風險與資本管理(續)

(3) 信用風險

信用風險是指由於債務人或者交易對手不能履行合同義務，或者信用狀況的不利變動而造成損失的風險。本集團主要面臨的信用風險與存放在商業銀行的存款、發放貸款及墊款、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全面收益的債務工具、與再保險公司的再保險安排、保戶質押貸款、融資融券、財務擔保及貸款承諾等有關。本集團通過使用多項控制措施，對信用風險進行識別、計量、監督及報告。

信用風險管理

銀行信貸業務的信用風險

本集團銀行業務制訂了一套規範的信貸管理流程和內部控制機制，對信貸業務實行全流程管理。企業貸款和個人貸款的信貸管理程序可分為：信貸調查、信貸審查、信貸審批、信貸放款、貸後管理。另外，本集團銀行業務制定了有關授信工作盡職規定，明確授信業務各環節的工作職責，有效控制信貸風險，並加強信貸合規監管。

信貸承諾產生的風險在實質上與發放貸款及墊款的風險相似。因此，該類交易的申請、貸後管理以及抵質押擔保要求等與發放貸款及墊款業務相同。

投資業務的信用風險

本集團的債權型投資主要通過內部評級政策及流程對現有投資進行信用評級，選擇具有較高信用資質的交易對手，並設立嚴格的准入標準。

本集團的債權型投資主要包括國內發行的政府債、央行票據、金融債、企業債和債權投資計劃、各類理財產品投資等。本集團主要通過控制投資規模，謹慎選擇具備適當信用水平的金融機構作為交易對手、平衡信用風險與投資收益率、綜合參考內外部信用評級信息，對投資業務的信用風險進行管理。

保險業務的信用風險

本集團在簽訂再保險合同之前，會對再保險公司進行信用評估，選擇具有較高信用資質的再保險公司以降低信用風險。

保戶質押貸款的額度是根據客戶有效保單現金價值給予一定的折扣而設定，其保單貸款的期限在保單有效期內，與其相關的信用風險將不會對本集團合併財務報表產生重大影響。

中期簡明合併財務報表附註

截至2025年6月30日止6個月期間

41. 風險與資本管理(續)

(3) 信用風險(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。在不考慮擔保或其他信用增級措施的影響下，對於表內資產，最大信用風險敞口以財務狀況表中賬面淨值列示：

賬面價值 (人民幣百萬元)	2025年6月30日(未經審計)			最大信用 風險敞口
	第一階段	第二階段	第三階段	
現金、存放銀行及其他金融機構款項	1,119,337	-	-	1,119,337
存放中央銀行款項及存出資本保證金	275,217	-	-	275,217
買入返售金融資產	86,280	-	217	86,497
應收賬款	40,789	23	127	40,939
應收融資租賃款	230,621	1,762	1,277	233,660
發放貸款及墊款	3,298,746	105,403	16,268	3,420,417
以攤餘成本計量的金融資產	1,134,695	4,734	46,937	1,186,366
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	3,346,609	2,883	519	3,350,011
其他資產	89,190	299	5,881	95,370
小計	9,621,484	115,104	71,226	9,807,814
信貸承諾	2,091,270	5,458	464	2,097,192
合計	11,712,754	120,562	71,690	11,905,006

賬面價值 (人民幣百萬元)	2024年12月31日(經審計)			最大信用 風險敞口
	第一階段	第二階段	第三階段	
現金、存放銀行及其他金融機構款項	1,018,027	-	-	1,018,027
存放中央銀行款項及存出資本保證金	281,956	-	-	281,956
買入返售金融資產	91,614	-	226	91,840
應收賬款	35,975	12	19	36,006
應收融資租賃款	206,817	2,206	1,153	210,176
發放貸款及墊款	3,275,691	102,687	13,459	3,391,837
以攤餘成本計量的金融資產	1,184,379	5,628	42,443	1,232,450
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	3,184,090	2,324	523	3,186,937
其他資產	58,473	380	6,189	65,042
小計	9,337,022	113,237	64,012	9,514,271
信貸承諾	2,097,959	5,858	415	2,104,232
合計	11,434,981	119,095	64,427	11,618,503

41. 風險與資本管理(續)

(4) 流動性風險

流動性風險是指本集團無法及時獲得充足資金或無法及時以合理成本獲得充足資金，以支付到期債務或履行其他支付義務的風險。

本集團部分保單允許退保、減保或以其他方式提前終止保單，使本集團面臨潛在的流動性風險。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確保本集團能夠履行付款責任，及時為本集團的借貸和投資業務提供資金。

本集團的銀行業務有潛在的流動性風險。本集團綜合運用多種監管手段，建立健全流動性風險管理體系，有效識別、計量、監測和控制流動性風險，維持充足的流動性水平以滿足各種資金需求和應對不利的市場狀況。為有效監控管理流動性風險，本集團重視資金來源和運用的多樣化，始終保持着較高比例的流動性資產。本集團按日監控資金來源與資金運用情況、存貸款規模、以及快速資金比例。同時，在運用多種流動性風險管理標準指標時，採用將預測結果與壓力測試相結合的方式，對未來流動性風險水平進行預估，並針對特定情況提出相應解決方案。本集團通過優化資產負債結構，保持穩定的存款基礎等方法來控制銀行流動性風險。

中期簡明合併財務報表附註

截至2025年6月30日止6個月期間

41. 風險與資本管理(續)

(4) 流動性風險(續)

下表按未折現的剩餘合同現金流及預期現金流列示了本集團金融資產、金融負債、保險合同負債及分出再保險合同負債的到期情況：

(人民幣百萬元)	2025年6月30日(未經審計)						合計
	未標明到期日	即時償還	3個月以內	3至12個月	1年至5年	5年以上	
現金、存放銀行及其他金融機構款項	-	396,997	205,288	211,414	308,410	5	1,122,114
存放中央銀行款項及存出資本保證金	185,683	74,215	420	3,376	12,446	-	276,140
買入返售金融資產	-	637	85,292	456	150	-	86,535
應收賬款	-	617	9,088	22,185	10,366	-	42,256
分出再保險合同資產	-	-	(4,122)	5,900	16,796	38,038	56,612
應收融資租賃款	-	1,298	31,032	83,202	148,191	1,231	264,954
發放貸款及墊款	-	20,011	685,462	1,170,840	1,257,111	665,630	3,799,054
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	1,193,974	12,583	54,374	189,869	660,688	554,726	2,666,214
以攤餘成本計量的金融資產	-	23,682	86,707	299,793	475,111	572,264	1,457,557
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	-	154	68,113	186,770	681,258	3,684,402	4,620,697
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具	520,519	-	-	-	-	-	520,519
其他資產	-	60,142	24,219	19,180	18,559	1,132	123,232
	1,900,176	590,336	1,245,873	2,192,985	3,589,086	5,517,428	15,035,884
應付銀行及其他金融機構款項	-	476,034	277,321	218,707	89,261	601	1,061,924
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	99	4,512	138,370	3,949	38	-	146,968
賣出回購金融資產款	-	-	508,748	5,067	-	-	513,815
應付賬款	-	3,689	731	2,343	396	-	7,159
保險合同負債	-	-	79,487	41,255	119,826	9,284,392	9,524,960
分出再保險合同負債	-	-	(19)	285	264	-	530
客戶存款及保證金	-	1,446,875	829,411	882,135	765,557	-	3,923,978
應付債券	-	-	133,993	422,321	233,889	26,543	816,746
租賃負債	-	258	1,454	2,294	4,759	490	9,255
其他負債	-	47,143	68,524	79,200	62,544	8,004	265,415
	99	1,978,511	2,038,020	1,657,556	1,276,534	9,320,030	16,270,750
衍生工具現金流量							
以淨值交割的衍生金融工具	-	(8)	(99)	387	(710)	(16)	(446)
以總額交割的衍生金融工具							
其中：現金流入	-	1,695	1,293,508	1,047,585	111,253	-	2,454,041
現金流出	-	(1,816)	(1,292,434)	(1,046,020)	(111,478)	-	(2,451,748)
	-	(121)	1,074	1,565	(225)	-	2,293

41. 風險與資本管理(續)

(4) 流動性風險(續)

(人民幣百萬元)	2024年12月31日(經審計)						合計
	未標明到期日	即時償還	3個月以內	3至12個月	1年至5年	5年以上	
現金、存放銀行及其他金融機構款項	-	393,903	192,512	203,919	234,367	1,979	1,026,680
存放中央銀行款項及存出資本保證金	202,821	62,731	3,502	3,802	8,973	977	282,806
買入返售金融資產	-	619	89,523	1,493	285	-	91,920
應收賬款	-	1,370	7,560	18,167	10,089	34	37,220
分出再保險合同資產	-	-	2,107	8,036	11,189	37,167	58,499
應收融資租賃款	-	1,200	30,409	76,381	129,303	1,139	238,432
發放貸款及墊款	-	22,000	888,495	950,762	1,264,838	662,478	3,788,573
以公允價值計量且其變動計入当期損益的金融資產	1,122,096	12,773	40,285	215,452	731,424	507,961	2,629,991
以攤餘成本計量的金融資產	-	24,258	117,572	289,530	441,300	645,088	1,517,748
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	-	168	57,731	213,895	663,289	3,451,046	4,386,129
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具	356,493	-	-	-	-	-	356,493
其他資產	-	37,557	25,046	23,066	4,932	1,283	91,884
	1,681,410	556,579	1,454,742	2,004,503	3,499,989	5,309,152	14,506,375
應付銀行及其他金融機構款項	-	377,545	234,250	166,754	82,254	932	861,735
以公允價值計量且其變動計入当期損益的金融負債	103	3,129	167,204	1,908	48	-	172,392
賣出回購金融資產款	-	-	460,929	1,447	-	-	462,376
應付賬款	-	2,911	447	2,864	649	-	6,871
保險合同負債	-	-	81,952	56,866	81,627	8,986,705	9,207,150
分出再保險合同負債	-	-	(27)	28	568	-	569
客戶存款及保證金	-	1,342,447	765,187	789,732	875,648	-	3,773,014
應付債券	-	-	236,666	492,553	226,259	43,993	999,471
租賃負債	-	272	1,033	2,825	5,366	538	10,034
其他負債	-	42,019	61,218	79,330	78,265	9,375	270,207
	103	1,768,323	2,008,859	1,594,307	1,350,684	9,041,543	15,763,819
衍生工具現金流量							
以淨值交割的衍生金融工具	-	(8)	214	236	(53)	87	476
以總額交割的衍生金融工具							
其中：現金流入	-	2,107	1,376,257	1,155,401	184,452	-	2,718,217
現金流出	-	(2,170)	(1,378,331)	(1,152,495)	(183,541)	-	(2,716,537)
	-	(63)	(2,074)	2,906	911	-	1,680

中期簡明合併財務報表附註

截至2025年6月30日止6個月期間

41. 風險與資本管理(續)

(4) 流動性風險(續)

於資產負債表日，本集團對外提供的信貸承諾按合同到期日分析如下：

(人民幣百萬元)	1個月以內	1-3個月	3-12個月	1年至5年	5年以上	合計
2025年6月30日						
信貸承諾(未經審計)	1,067,822	299,428	624,449	101,294	7,114	2,100,107
2024年12月31日						
信貸承諾(經審計)	1,101,596	280,355	605,084	110,761	8,014	2,105,810

管理層預計在信貸承諾到期時有關承諾並不會被借款人全部使用。

(5) 資產與負債失配風險

本集團資產與負債管理的目標是匹配資產與負債的期限與利率。在目前長期限利率債市場容量約束下，本集團沒有充足的長期限資產可供投資，以與保險及投資合同負債的期限相匹配。在法規和市場環境允許的情況下，本集團積極佈局優先股等廣義久期資產，不斷提升長久期資產配置，兼顧久期匹配和收益成本匹配的要求。

(6) 操作風險

操作風險是指由不完善或有問題的內部程序、員工和信息科技系統，以及外部事件所造成損失的風險。本定義所指操作風險包括法律風險，但不包括策略風險和聲譽風險。本集團在管理其業務時會面臨由多種不同因素而產生的操作風險。本集團通過建立及不斷完善風險管理體系、規範政策制度、使用管理工具及報告機制、加強宣導培訓等方法有效管控操作風險。

(7) 資本管理

本集團的資本需求主要基於本集團的規模、承保業務的種類以及運作的行業和地理位置。本集團資本管理的主要目的是確保本集團符合外部要求的資本需求和確保本集團維持健康的資本比率以達到支持本集團的業務和股東利益最大化。

本集團定期檢查報告的資本水平與所需求的資本水平之間是否有任何不足，以此來管理資本需求。在經濟條件和本集團經營活動的風險特徵發生變化時，本集團會對當前的資本水平做出調整。為了維持或調整資本結構，本集團可以對股息的金額進行調整、對普通股股東返還股本或者發行股本證券。

本集團根據《保險公司償付能力監管規則(II)》、《關於實施保險公司償付能力監管規則(II)有關事項的通知》和《國家金融監督管理總局關於優化保險公司償付能力監管標準的通知》等相關規定計算償付能力充足率，並識別、評估與管理相關風險。於2025年6月30日，本集團符合監管機構的償付能力充足率要求。

42. 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括以下項目(原始期限均不超過三個月)：

(人民幣百萬元)	2025年6月30日 (未經審計)	2024年12月31日 (經審計)
現金		
現金、存放銀行及其他金融機構款項		
庫存現金	4,580	3,424
定期存款	8,463	8,798
存放銀行及其他金融機構款項	232,569	243,903
拆出資金	99,256	64,649
存放中央銀行的款項	73,849	61,055
小計	418,717	381,829
現金等價物		
債券投資	1,873	8,660
買入返售金融資產	82,696	88,556
小計	84,569	97,216
合計	503,286	479,045

43. 重大關聯方交易

(1) 持有本公司5%以上股份的股東載列如下：

關聯方名稱	與本公司的關係
卜蜂集團有限公司(以下簡稱「卜蜂集團」)	股東的母公司
深圳市投資控股有限公司(以下簡稱「深投控」)	股東

截至2025年6月30日，卜蜂集團合計持有本公司5.30%(2024年12月31日：5.30%)的股份，是本公司的第一大股東。

(2) 其他主要關聯方

關聯方名稱	與本公司的關係
平安醫保科技	下屬子公司的聯營企業
金融壹賬通	下屬子公司的聯營企業

中期簡明合併財務報表附註

截至2025年6月30日止6個月期間

43. 重大關聯方交易(續)

(3) 本集團與主要關聯方的主要交易如下：

截至6月30日止6個月期間 (人民幣百萬元)	2025年 (未經審計)	2024年 (未經審計)
卜蜂集團		
收到的保費	58	53
支付的賠款	22	17
租金收入	13	13
利息支出	-	1
其他收入	1	-
其他支出	1	2
深投控		
收到的保費	2	1
利息收入	16	19
利息支出	17	25
其他支出	1	-
平安好醫生		
利息支出	1	26
其他收入	40	249
其他支出	108	549
平安醫保科技		
利息收入	7	12
利息支出	5	46
其他收入	8	9
其他支出	2	2
金融壹賬通		
利息支出	7	13
其他收入	118	719
其他支出	513	876

平安好醫生於2025年1月24日由本集團的聯營企業變更為本集團的子公司。上述截至2025年6月30日止6個月期間平安好醫生關聯方交易金額為2025年1月1日至2025年1月23日期間的交易金額。

43. 重大關聯方交易(續)

(4) 本集團與主要關聯方餘額載列如下：

(人民幣百萬元)	2025年6月30日 (未經審計)	2024年12月31日 (經審計)
卜蜂集團		
客戶存款	103	2
深投控		
客戶存款	2,819	2,918
發放貸款及墊款	1,332	1,851
平安醫保科技		
客戶存款	628	286
發放貸款及墊款	401	403
應付往來款	80	82
應收往來款	29	25
金融壹賬通		
客戶存款	587	193
衍生金融負債	-	40
應付往來款	346	573
應收往來款	184	273

44. 承諾

(1) 資本承諾

本集團有關投資及物業開發的資本承諾如下：

(人民幣百萬元)	2025年6月30日 (未經審計)	2024年12月31日 (經審計)
已簽約但未在賬目中計提	6,878	9,569
已獲授權但未簽約	3,085	6,923
	9,963	16,492

中期簡明合併財務報表附註

截至2025年6月30日止6個月期間

44. 承諾(續)

(2) 信貸承諾

(人民幣百萬元)	2025年6月30日 (未經審計)	2024年12月31日 (經審計)
銀行承兌匯票	754,026	804,745
開出保函	95,685	102,292
開出信用證	207,095	174,586
其他	69,104	68,017
小計	1,125,910	1,149,640
未使用的信用卡信貸額度及貸款承諾	974,197	956,170
合計	2,100,107	2,105,810
信貸承諾的信用風險加權金額	781,581	771,534

上表中披露的信貸承諾不包括由本集團作為保險合同進行會計處理的財務擔保合同。

(3) 對外投資承諾

本集團對聯營企業和合營企業投資的承諾如下：

(人民幣百萬元)	2025年6月30日 (未經審計)	2024年12月31日 (經審計)
已簽約但未在賬目中計提	5,688	6,368

45. 或有負債

鑒於保險、銀行及其他相關業務的性質，本集團在開展正常業務時，會涉及各種估計、或有事項及法律訴訟，包括但不限於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。上述糾紛所產生的不利影響主要包括保單及其他的索賠。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及管理層認為敗訴可能性較小的稽查、未決訴訟或可能的違約，不計提相關準備。對於上述未決訴訟，管理層認為最終裁定結果產生的義務將不會對本集團或其附屬公司的財務狀況和經營成果造成重大負面影響。

46. 期後事項

於2025年8月26日，本公司董事會通過了《關於派發2025年中期股息的議案》，同意派發2025年中期股息每股現金人民幣0.95元(含稅)，參見附註15。

47. 比較數字

若干比較數字已重新編排，以符合本期之呈報形式。

48. 財務報表之批准

本中期簡明合併財務報表業經本公司董事會於2025年8月26日批准並授權發佈。

釋義

本報告中，除非文義另有所指，下列詞語具有下述含義：

平安、中國平安、公司、 本公司、集團、本集團、 平安集團	指	中國平安保險(集團)股份有限公司
平安壽險	指	中國平安人壽保險股份有限公司，是本公司的子公司
平安健康險	指	平安健康保險股份有限公司，是本公司的子公司
平安養老險	指	平安養老保險股份有限公司，是本公司的子公司
平安產險	指	中國平安財產保險股份有限公司，是本公司的子公司
平安銀行	指	平安銀行股份有限公司，是本公司的子公司
深發展	指	深圳發展銀行股份有限公司，自2010年5月開始成為本公司的聯營公司，於2011年7月成為本公司的子公司，並於2012年7月27日更名為「平安銀行股份有限公司」
平安理財	指	平安理財有限責任公司，是平安銀行的子公司
平安信託	指	平安信託有限責任公司，是本公司的子公司
平安證券	指	平安證券股份有限公司，是平安信託的子公司
平安融資租賃	指	平安國際融資租賃有限公司，是本公司的子公司
平安資產管理	指	平安資產管理有限責任公司，是本公司的子公司
平安海外控股	指	中國平安保險海外(控股)有限公司，是本公司的子公司
平安金融科技	指	深圳平安金融科技諮詢有限公司，是本公司的子公司
平安科技	指	平安科技(深圳)有限公司，是平安金融科技的子公司
平安金服	指	深圳平安綜合金融服務有限公司，是平安金融科技的子公司
陸金所控股	指	陸金所控股有限公司，是平安金融科技的子公司

釋義

平安好醫生	指	平安健康醫療科技有限公司，是平安金融科技的子公司
金融壹賬通	指	壹賬通金融科技有限公司，是平安金融科技的聯營公司
汽車之家	指	Autohome Inc.，是本公司的子公司
新方正集團	指	新方正控股發展有限責任公司，是平安壽險的子公司
方正證券	指	方正證券股份有限公司，是新方正集團的子公司
卜蜂集團有限公司	指	Charoen Pokphand Group Company Limited，是卜蜂集團的母公司
元	指	除特別註明外，為人民幣元
中國會計準則	指	中華人民共和國財政部頒佈的《企業會計準則》及其他相關規例
國際財務報告準則	指	國際會計準則理事會頒佈的《國際財務報告準則》
規模保費	指	公司簽發保單所收取的全部保費，即進行重大風險測試前和保險混合合同分拆前的保費數據
香港交易所	指	香港交易及結算所有限公司
香港聯合交易所、聯交所	指	香港聯合交易所有限公司
聯交所上市規則	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則
上交所	指	上海證券交易所
上交所上市規則	指	上海證券交易所股票上市規則
企業管治守則	指	聯交所上市規則附錄C1所載的企業管治守則

證券及期貨條例	指	證券及期貨條例(香港法例第571章)
標準守則	指	聯交所上市規則附錄C3所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則
公司章程	指	中國平安保險(集團)股份有限公司章程
人民銀行	指	中國人民銀行
財政部	指	中華人民共和國財政部
中國銀保監會	指	原中國銀行保險監督管理委員會
金融監管總局、金監局	指	國家金融監督管理總局
中國證監會	指	中國證券監督管理委員會

公司信息

法定名稱

中文／英文全稱

中國平安保險(集團)股份有限公司
Ping An Insurance (Group) Company of China, Ltd.

中文／英文簡稱

中國平安
Ping An

法定代表人

馬明哲

證券類別及上市地點

A股 上海證券交易所
H股 香港聯合交易所有限公司

證券簡稱及代碼

A股	中國平安	601318
H股	中國平安	2318(港幣櫃台)
	中國平安 - R	82318(人民幣櫃台)

授權代表

郭曉濤
盛瑞生

董事會秘書

盛瑞生

公司秘書

盛瑞生

證券事務代表

沈瀟瀟

電話

+86 400 8866 338

傳真

+86 755 8243 1029

電子信箱

IR@pingan.com.cn
PR@pingan.com.cn

註冊地址

深圳市福田区益田路5033號平安金融中心
47、48、109、110、111、112層

辦公地址

深圳市福田区益田路5033號平安金融中心
47、48、108、109、110、111、112層

郵政編碼

518033

公司網址

www.pingan.cn

指定的A股信息披露媒體

《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》及《證券日報》

定期報告披露網址

www.sse.com.cn
www.hkexnews.hk

定期報告備置地

公司董事會辦公室

顧問精算師

安永(中國)企業諮詢有限公司

審計師及辦公地址

國內會計師事務所

安永華明會計師事務所(特殊普通合夥)
中國北京市東城區東長安街1號東方廣場
安永大樓17層

簽字會計師姓名

范玉軍
袁憶威

國際會計師事務所

安永會計師事務所(註冊公眾利益實體核數師)
香港鰂魚涌英皇道979號太古坊一座27樓

法律顧問

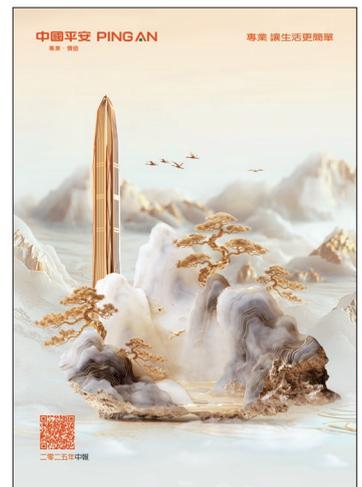
歐華律師事務所
香港中環康樂廣場八號交易廣場三期二十五樓

H股過戶登記處

香港中央證券登記有限公司
香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓

美國證券託存股份存管處

The Bank of New York Mellon



平安金融中心巍然佇立於壯美山河大地之上，剛勁有力地寫上輝煌新章。新增的金色松柏元素，與平安一同挺拔生長。

萬里山河代表了平安全心服務這片大地和人民，山川象徵著企業穩健經營的業務根基，松柏彰顯了「基業長青」的美好願景。

