

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



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

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：02601)

海外監管公告

本公告乃依據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》第13.10B條的披露義務而作出。

茲載列該公告如下，僅供參考。

承董事會命
中國太平洋保險(集團)股份有限公司
傅帆
董事長

香港，2026年8月28日

於本公告日期，本公司執行董事為傅帆先生和趙永剛先生；非執行董事為黃迪南先生、王他竽先生、王昱華女士、陳然先生、周東輝先生和John Robert DACEY先生；獨立非執行董事為陳欣女士、林婷懿女士、羅婉文女士、金弘毅先生和黃顯榮先生；職工董事為周麗賢女士。

目录 CONTENTS

重要提示	P02
公司简介及释义	P03
经营概览	P05
董事长致辞	P09

经营业绩

会计数据和业务数据摘要	P15
经营业绩回顾与分析	P17
内含价值	P39

公司治理

董事会报告和重要事项	P47
股份变动及股东情况	P59
董事和高级管理人员情况	P63
公司治理情况	P67
环境和社会责任	P73

其他信息

信息披露索引	P77
备查文件目录	P79

财务报告

审阅报告
中期财务报表

提示申明：

本报告中所涉及的未来计划、发展战略等前瞻性描述不构成公司对投资者的实质承诺，投资者及相关人士均应当对此保持足够的风险认识，并且应当理解计划、预测与承诺之间的差异。特提请注意

重要提示

- 一、公司董事会及董事、高级管理人员保证半年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。
- 二、本公司第十届董事会第二十五次会议于 2026 年 8 月 27 日审议通过了本公司《2026 年半年度报告》正文及摘要。应出席会议的董事 14 人，亲自出席会议的董事 14 人。
- 三、本公司 2026 年半年度财务报告未经审计。
- 四、本公司负责人傅帆先生，主管会计工作负责人苏罡先生及会计机构负责人徐蓁女士保证半年度报告中财务报告的真实、准确、完整。
- 五、本公司 2026 年中期利润分配以经审阅的母公司财务报表数为基准，根据总股本 9,620,341,455 股，按每股人民币 0.42 元（含税）进行中期现金股利分配，共计分配人民币 4,040,543,411.10 元。本公司 2026 年半年度不实施资本公积金转增股本。
- 六、本公司面临的风险包括：保险风险、市场风险、信用风险、流动性风险、操作风险、声誉风险、战略风险、资本管理风险和集团特有风险，有关本公司可能面对的主要风险及应对举措见本报告“经营业绩回顾与分析”部分。
- 七、本公司不存在控股股东及其他关联方非经营性占用资金情况。
- 八、本公司不存在违反规定决策程序对外提供担保的情况。

中国太平洋保险（集团）股份有限公司 董事会

联系我们

本公司投资者关系团队联系方式

电话：+86-21-58767282

传真：+86-21-68870791

Email：ir@cpic.com.cn

邮寄地址：中国上海市黄浦区中山南路 1 号



投资者关系
微信公众号



公司简介

法定中文名称：中国太平洋保险（集团）股份有限公司

简称：中国太保

法定英文名称：CHINA PACIFIC INSURANCE (GROUP) CO., LTD.

简称：CPIC

法定代表人：傅帆

董事会秘书：苏少军

证券事务代表：汪倩

股东查询：本公司投资者关系部

电话：021-58767282

传真：021-68870791

电子信箱：ir@cpic.com.cn

联系地址：中国上海市黄浦区中山南路1号

注册地址：中国上海市黄浦区中山南路1号

注册地址的历史变更情况：2019年9月3日，本公司注册地址由中国（上海）自由贸易试验区银城中路190号交银金融大厦南楼变更为中国上海市黄浦区中山南路1号

办公地址：中国上海市黄浦区中山南路1号

邮政编码：200010

国际互联网网址：<http://www.cpic.com.cn>

电子信箱：ir@cpic.com.cn

信息披露报纸（A股）：

《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》

登载A股公告的指定网站：<http://www.sse.com.cn>

登载H股公告的指定网站：<http://www.hkexnews.hk>

登载GDR公告的指定网站：

<https://www.londonstockexchange.com>

本报告备置地点：本公司投资者关系部

A股上市交易所：上海证券交易所

A股简称：中国太保

A股代码：601601

H股上市交易所：香港联合交易所有限公司

H股简称：中国太保

H股代号：02601

GDR上市交易所：伦敦证券交易所

GDR证券全称：China Pacific Insurance (Group) Co., Ltd.

GDR证券代码：CPIC

会计师事务所（A股）：

安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）

会计师事务所办公地址：

中国北京市东城区东长安街1号东方广场安永大厦17层

签字会计师：王自清、莫艾琦

会计师事务所（H股）：

安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）（认可公众利益实体核数师）

会计师事务所办公地址：

中国北京市东城区东长安街1号东方广场安永大厦17层

会计师事务所（GDR）：

安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）

会计师事务所办公地址：

中国北京市东城区东长安街1号东方广场安永大厦17层

签字会计师：王自清

释义

本报告中，除非文义另有所指，下列词语具有下述含义：

本公司、公司、中国太保、太保集团、集团	中国太平洋保险（集团）股份有限公司
太保寿险	中国太平洋人寿保险股份有限公司，是中国太平洋保险（集团）股份有限公司的控股子公司
太保产险	中国太平洋财产保险股份有限公司，是中国太平洋保险（集团）股份有限公司的控股子公司
太保资产	太平洋资产管理有限责任公司，是中国太平洋保险（集团）股份有限公司的控股子公司
太保香港	中国太平洋保险（香港）有限公司，是中国太平洋保险（集团）股份有限公司的控股子公司
长江养老	长江养老保险股份有限公司，是中国太平洋保险（集团）股份有限公司的控股子公司
国联安基金	国联安基金管理有限公司，是中国太平洋保险（集团）股份有限公司的控股子公司
太平洋安信农险	太平洋安信农业保险股份有限公司，是中国太平洋保险（集团）股份有限公司的控股子公司
太平洋健康险	太平洋健康保险股份有限公司，是中国太平洋保险（集团）股份有限公司的控股子公司
太保资本	太保私募基金管理有限公司，是中国太平洋保险（集团）股份有限公司的控股子公司
太保科技	太保科技有限公司，是中国太平洋保险（集团）股份有限公司的全资子公司
太保寿险（香港）	中国太平洋人寿保险（香港）有限公司，是中国太平洋保险（集团）股份有限公司的控股子公司
太保投资（香港）	中国太保投资管理（香港）有限公司，是中国太平洋保险（集团）股份有限公司的控股子公司
偿二代	中国第二代偿付能力监管体系
银保监会	原中国银行保险监督管理委员会
金融监管总局	国家金融监督管理总局
中国结算	中国证券登记结算有限责任公司
证监会	中国证券监督管理委员会
上交所	上海证券交易所
联交所	香港联合交易所有限公司
伦交所	伦敦证券交易所
中国会计准则	中华人民共和国财政部颁布的企业会计准则、其后颁布的应用指南、解释以及其他相关规定
新会计准则	中华人民共和国财政部相继于 2017 年和 2020 年修订颁布的企业会计准则第 22、23、24、37 以及 25 号
《公司章程》	《中国太平洋保险（集团）股份有限公司章程》
《香港上市规则》	《香港联合交易所有限公司证券上市规则》
《证券交易的标准守则》	《香港联合交易所有限公司证券上市规则》附录 C3《上市发行人董事进行证券交易的标准守则》
《企业管治守则》	《香港联合交易所有限公司证券上市规则》附录 C1 内列载的《企业管治守则》
《证券及期货条例》	《证券及期货条例》（香港法例第 571 章）
大股东	具有《证券及期货条例》（香港法例第 571 章）下的含义，指拥有公司股本权益的人，而其拥有权益的面值不少于公司有关股本面值的 5%
GDR	全球存托凭证
ESG	环境、社会与治理
元	人民币元
pt	百分点

2026 年上半年主要业绩指标

单位：人民币百万元

集团营业总收入 212,136 +5.8%	集团归属于母公司股东的 营运利润 21,149 +6.2%	集团内含价值 ^{注1} 636,938 +3.8%
寿险 ^{注1} 新业务价值 10,758 +12.7%	集团归属于母公司股东的 净利润 30,775 +10.4%	集团核心偿付能力充足率 191% -15pt 集团综合偿付能力充足率 255% -18pt
寿险 ^{注1} 新业务价值率 17.5% +2.5pt		集团客户数（千） 186,800 客均保单件数（件） 2.36
产险 ^{注2} 承保综合成本率 95.1% -1.3pt	集团投资资产综合投资收益率 ^{注3} 1.8% -0.6pt 总投资收益率 ^{注3} 2.4% +0.1pt 净投资收益率 ^{注3} 1.5% -0.2pt	中期现金股利分配 0.42 元 / 股（含税）

注：
1、包括太保寿险和太保寿险（香港）。
2、包括太保产险、太平洋安信农险及太保香港。
3、净 / 总投资收益率、综合投资收益率均未年化考虑。

主要指标

单位：人民币百万元

指标	2026 年 6 月 30 日 / 2026 年 1-6 月	2025 年 12 月 31 日 / 2025 年 1-6 月	变动 (%)
主要价值指标			
集团内含价值 ^{注 1}	636,938	613,365	3.8
有效业务价值 ^{注 1、2}	250,765	240,698	4.2
集团净资产 ^{注 3}	319,196	302,143	5.6
太保寿险上半年新业务价值 ^{注 1}	10,758	9,544	12.7
太保寿险新业务价值率 (%) ^{注 1}	17.5	15.0	2.5pt
太保产险承保综合成本率 (%)	95.0	96.3	(1.3pt)
集团投资资产综合投资收益率 (%) ^{注 4}	1.8	2.4	(0.6pt)
主要业务指标			
保险服务收入	143,296	141,824	1.0
太保寿险 ^{注 1}	43,073	42,274	1.9
太保产险	96,987	96,831	0.2
集团客户数 (千) ^{注 5}	186,800	189,546	(1.4)
客均保单件数 (件)	2.36	2.35	0.4
月均保险营销员 (千名)	183	183	-
太保寿险综合退保率 (%) ^{注 1}	0.7	0.8	(0.1pt)
总投资收益率 (%) ^{注 4}	2.4	2.3	0.1pt
净投资收益率 (%) ^{注 4}	1.5	1.7	(0.2pt)
第三方管理资产 ^{注 6}	907,818	854,075	6.3
主要财务指标			
归属于母公司股东净利润	30,775	27,885	10.4
太保寿险 ^{注 1}	24,030	20,699	16.1
太保产险	6,072	5,733	5.9
基本每股收益 (元) ^{注 3}	3.20	2.90	10.4
每股净资产 (元) ^{注 3}	33.18	31.41	5.6
综合偿付能力充足率 (%)			
太保集团	255	273	(18pt)
太保寿险	209	228	(19pt)
太保产险	240	244	(4pt)

注：

1、 包括太保寿险和太保寿险（香港）。

2、 以集团应占寿险业务扣除偿付能力额度成本后的有效业务价值填列。

3、 以归属于本公司股东的数据填列。

4、 净 / 总投资收益率、综合投资收益率均未年化考虑。

5、 集团客户数是指该期末，至少持有一张由太保集团下属子公司签发的、在保险责任期内保单的投保人和被保险人，投保人与被保险人为同一人时视为一个客户。

6、 比较期数据已重述。

核心竞争力

公司是中国领先的综合性保险集团，长期深耕保险主业，坚持价值与效益优先，整体经营业绩稳中向好，市场地位持续巩固，价值创造能力有效提升，可持续发展根基不断夯实，服务实体经济与民生民生的质效进一步增强，努力建设具有市场引领力与国际竞争力的一流保险金融服务集团。

专注

公司专注保险主业，积极发挥综合经营优势，满足客户多元化需求，专业化能力持续增强，各业务板块均衡发展。人身险板块着力增进民生福祉，持续丰富产品矩阵，提升财富养老与健康保障产品和服务的供给水平；积极构建多元渠道优势，有效提升客户经营能力，为公司价值持续增长提供坚实支撑。财产险板块坚定服务新发展格局，创新绿色保险、科技保险产品体系，加强对乡村振兴、科技自立自强等重大战略的产品服务供给，进一步增强气候风险管理能力，加快风险定价和风险减量管理能力建设。资产管理板块坚持“价值投资、长期投资、稳健投资、责任投资”，持续优化资产负债联动长效机制，全面提升符合保险资金特征的跨周期资产配置能力，长期投资收益率持续覆盖负债成本，有力支持公司价值增长和稳健经营。

稳健

公司秉持可持续发展的经营理念，治理结构完善，经营评价和风险管理体系健全。持续优化以法人治理主体责任为基础的治理架构，健全权责清晰、有效制衡的股东会、董事会及高级管理层的相关制度，形成了各司其职、各负其责、协调运转的现代公司治理机制。不断健全兼顾长期与当期、发展与风控的经营评价体系 and 激励约束机制，深化任期制契约化管理，强化高质量发展的经营导向，有效激发队伍活力。持续完善风险管理体系，深化分级分类穿透管理，提升重点领域风险预警监测能力，为公司持续健康发展提供坚实保障。

创新

公司以客户需求为导向，持续深化转型创新，积极培育高质量发展新动能。加快丰富健康险产品矩阵，提升医保外、带病体医疗保障能力，强化护理保障供给。推动养老保险产品创新供给，满足客户多元化、差异化养老资金需求。构建“防－诊－疗－复－养”康养服务生态，推动保险产品与康养服务深度融合，为客户提供覆盖全生命周期的服务体验。全面推进数智化转型，持续建设企业级人工智能中台，提升数据与知识供给能力，完善人工智能安全管理体系，拓展数智化应用的广度和深度，在客户经营、销售队伍赋能、人工智能伴生风险产品创新、运营管理降本提效、投资水平提质等方面积极开展人工智能驱动的流程重塑和模式创新，有效助力业务价值和核心竞争力提升。

责任

公司坚持保险为民，主动服务经济社会发展大局，持续为客户、员工、股东和社会创造价值。公司着力完善消费者权益保护体系，推进消保示范区和智能消保建设，提升客户体验。公司健全人才制度体系，明确人才队伍中长期发展规划，坚持年轻化、专业化导向，持续推进集团及各级机构管理层新老交替及后备队伍建设，畅通员工生涯路径，提升员工获得感、归属感和幸福感。公司注重股东利益，持续提高信息披露透明度，明确中长期分红政策，优化分红节奏，为股东提供稳健、可持续、可预期的投资回报。公司积极推动 ESG 理念深度融入经营管理全流程，有效服务经济社会绿色低碳发展，不断巩固与上下游合作伙伴的互利共赢关系，进一步彰显企业社会责任。

公司荣誉

- 中国太保、太保产险、太保寿险、太平洋健康险、长江养老在中国金融传媒主办的“2026 金融消保与服务创新年度案例评选”中，7 项案例分别获评“金融消保机制创新优秀案例、金融服务便捷化优秀案例、保险业年度影响力赔案、守护消费者金融安全优秀案例”；太保寿险、太平洋健康险在其主办的“2026 年度保险产品评选”中，太保寿险“太保盛世鸿运终身寿险（分红型）”等 3 款产品获评“‘金口碑’ 2026 年度保险产品案例”，太平洋健康险“申爱保”获评“年度普惠保险产品”
- 中国太保在《证券时报》主办的“第十七届中国上市公司投资者关系管理天马奖评选活动”中荣获“上市公司投资者关系管理股东回报奖”
- 中国太保 2026 年明晟 (MSCI) ESG 保持最高评级“AAA”级，Wind ESG 评级提升至“AA”级，位居中国保险业领先地位
- 太保产险在清华大学五道口金融学院《清华金融评论》发布的《2026 中国保险竞争力研究报告》中稳居财险榜单前三；太保资产在其主办的“2026 中国保险业创新发展典型案例评选”中，“太保资产 - 天合富家新能源碳中和绿色机构间 REITs（乡村振兴）”获评“保险业年度绿色金融典型案例”
- 中国太保、太保产险、太保寿险在新浪财经主办的“2025 新浪金麒麟保险行业评选”中，中国太保荣获“年度最具社会责任保险集团奖”，太保产险荣获“年度卓越绿色金融保险公司奖”，太保寿险荣获“年度卓越康养服务奖”
- 太平洋健康险在由《中国周刊》社有限公司、《发现品牌》栏目组、中国品牌影响力评价办公室联合开展的“2026 中国品牌影响力评价消费满意专项评价”中获评“保险行业消费满意品牌”
- 长江养老在《亚洲资产管理》“2026 Best of the Best Awards”评选中荣获“中国最佳养老金管理人 (China, Best Pension Manager)”，其“长江金色晚晴企业年金集合计划”荣获“中国最佳企业年金计划 (China, Best Enterprise Annuity Scheme – Golden Sunshine Collective Enterprise Annuity Scheme)”
- 中国太保在中国内部审计协会主办的“2025 年内部审计实践案例展示活动”中，动态审计监测实践案例成果《创新研究型审计实践，推动数智化审计转型》和《基于数智赋能的审计创新动态监测模型应用与成效》获评“‘数智化手段在内部审计中的应用’典型实践案例”

董事长致辞

尊敬的中国太保股东朋友们：

2026 年是“十五五”规划的开局之年。上半年，国际环境复杂多变，外部不确定、难预料因素交织叠加；国内经济运行总体平稳，产业转型升级持续推进，民生保障领域需求加快释放，发展韧性进一步增强。与此同时，无风险利率维持低位运行，资本市场结构性波动加大，人口老龄化持续深化，对保险行业的负债经营、资产配置、价值管理等带来多重现实考验。面对复杂严峻的国内外政治经济形势，中国太保坚持稳中求进、提质增效，持续巩固发展成果，夯实基础管理，加快动能转换，整体业绩保持稳健向好态势。

2026 年上半年，集团实现营业总收入 2,121.36 亿元，同比增长 5.8%；集团归母净利润 307.75 亿元，同比增长 10.4%；集团归母营运利润 211.49 亿元，同比增长 6.2%；截至上半年末，集团归母净资产 3,191.96 亿元，较上年末增长 5.6%。

人身险业务坚持价值主线，持续推动渠道和产品转型。上半年实现寿险^{注1}新业务价值 107.58 亿元，同比增长 12.7%；新业务价值率 17.5%，同比提升 2.5 个百分点。代理人渠道围绕“职业化、专业化、数智化、年轻化”，持续强化队伍能力，通过机制牵引、培训赋能和科技支撑，优化代理人队伍招募和培育，核心人力产能继续保持增长态势，月人均首年规模保费和月人均首年佣金收入均实现了两位数的增长。银保渠道加快推进新保期缴业务发展，在市场竞争加剧的背景下，新保期缴规模保费同比增长 32.6%，月均期缴举绩网点和期缴举绩网点月网均产能均实现了同比增长。

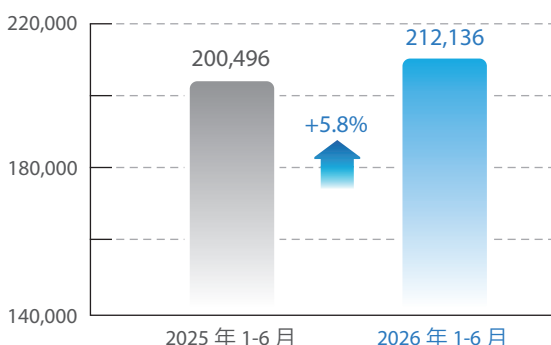
我们深耕民生保障，把握“健康中国”等重大战略机遇，加快激活发展新动能。普惠保险方面，政策性长护险覆盖人数较上年末增长近 2,200

万人；健康保险方面，持续迭代面向年轻客群的“蓝医保”产品矩阵，升级带病体专项保险“申爱保”，商业健康险新保稳步增长；康养服务方面，我们不断完善“防-诊-疗-复-养”全生命周期康养服务体系，中高端客群的服务使用人次实现快速增长，“太保家园”养老社区入住长者超 3,500 人，康养服务赋能主业发展的成效正在逐步显现。

财产险业务^{注2}强化品质管控，推动和实现有质量的保费增长。上半年原保险保费收入 1,143.58 亿元，同比增长 1.4%；承保综合成本率 95.0%，

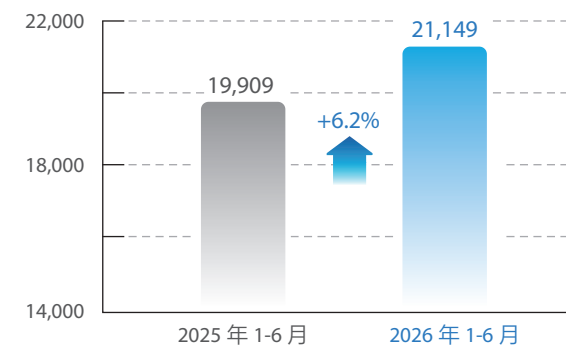
集团营业总收入

单位：人民币百万元



集团归母营运利润

单位：人民币百万元





同比优化 1.3 个百分点，承保盈利水平显著改善。车险业务方面，我们不断深化专业能力建设，加强承保理赔精细化管控，建立覆盖人伤理赔全旅程、诊疗全周期的管控新模式，提升理赔资源触达效率，实现承保综合成本率同比优化 0.7 个百分点。加快构建新能源车体系化运营能力，持续优化新能源车险成本管控，提升新能源车险盈利水平。非车险业务坚持高风险业务的精细化治理和管控，持续推动“防减救赔”一体化风险减量管理体系建设，助力经营质量有效改善。上半年，非车险承保综合成本率 95.3%，同比大幅优化 2.3 个百分点，健康险、农业险、责任险、企财险等主要险种都实现了承保盈利。

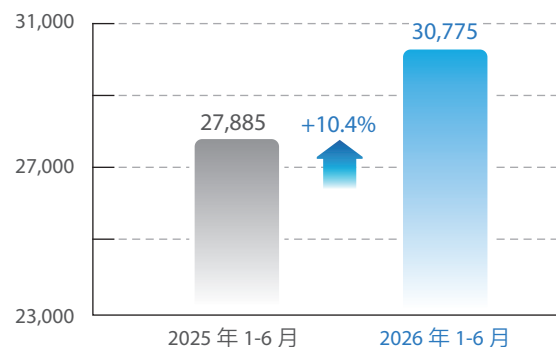
我们主动融入国家战略，加快科技保险、绿色保险发展，支持现代化产业体系建设。上半年科技保险保费同比增长近 18%，在生物医药、低

空经济、具身智能等领域落地多项首单首创；积极拓展清洁能源、生态农业、零碳园区等重点领域的绿色保险业务，绿色保险保费增速持续快于业务大盘，保费占比进一步提升。

持续完善穿越周期的战略资产配置体系，面对低利率环境的挑战，资产负债多元匹配管理模式取得初步成效。我们紧扣保险负债特性，不断深化资负联动管理，保障投资收益充分覆盖负债成本。为实现投资端和负债端精准匹配，我们构建以净投资收益率加成为核心的资产负债管理方法论，搭建“以产品为原点”的全生命周期资产负债联动体系，通过“成本-收益”多层级的跟踪管控，筑牢资产负债匹配的安全边际。2026 年上半年，面对无风险利率低位运行、权益市场结构性分化的市场环境，我们持续优化资产配置，夯实投研能力，拓宽多元化收益来源。同时，我

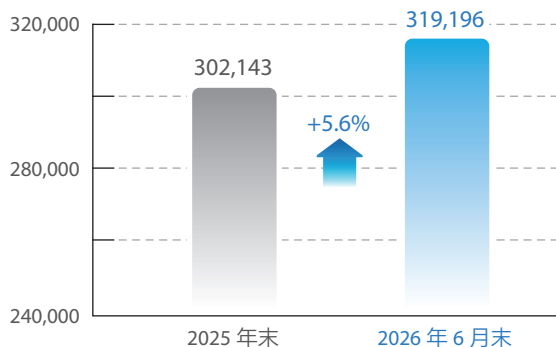
集团归母净利润

单位：人民币百万元



集团归母净资产

单位：人民币百万元



们坚守风险底线，注重安全边际管理，投资收益率保持韧性。截至上半年，集团管理资产规模^{注3}首次突破 4 万亿元，较上年末增长 4.8%。

我们持续发挥保险资金长期投资优势，加强新兴和未来产业投研能力建设，稳步推进重点赛道投资布局，加大新型另类产品创设力度，上半年，科技和绿色投资规模分别较去年底增长超 20% 和 5%，为新质生产力发展提供了有效支持。

当前，百年变局加速演进，国际环境变化的复杂性、严峻性和长期性日益凸显，科技竞争与产业链、供应链安全成为大国博弈焦点。国内经济处在结构调整的关键阶段，内需恢复尚需过程。

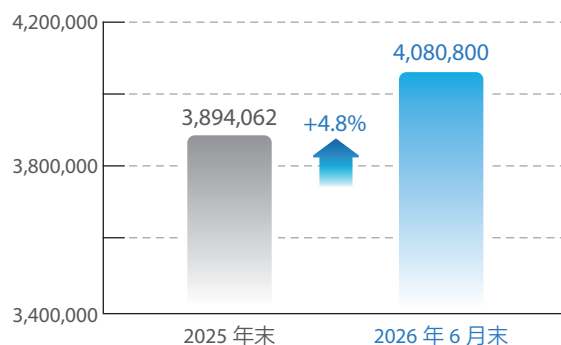
另一方面，国家“十五五”规划提出加快科技创新、培育新质生产力，促进保民生、扩内需，在高技术制造业、人工智能相关行业持续发力，不断加大社会保障、卫生健康等民生领域的财政支出，为保险业的未来发展创造了新的机遇。今年以来，国家在农业农村现代化、碳达峰碳中和、新型能源体系等重点领域密集出台系列规划与政策，引导保险业发挥经济减震器和社会稳定器的独特功能和优势，积极探索新领域、新业态和新模式中的风险管理需求，全面拓展业务空间，打造新的业务增长极。

面对宏观环境带来的挑战和机遇，我们将继续立足保险本源，尊重行业发展规律，坚守长期视角和长期思维，以穿越周期的自信和定力持续优化资产与负债两端管理，着力夯实价值增长基础，坚定不移推进高质量发展。

推进公司“十五五”战略规划落地实施，积极培育新的增长动能。坚持服务国家战略，积极对接产业发展和民生保障需求，强化专业能力支撑和技术工具运用，继续深耕科技金融、绿色金融、养老金融、普惠金融等重点领域，力争实现新的突破。加快推进三大战略，深化关键能力建设。大康养方面，紧盯健康险政策动向，加快推进商

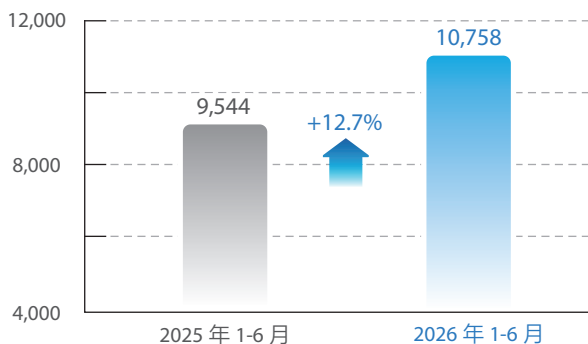
集团管理资产^{注3}

单位：人民币百万元



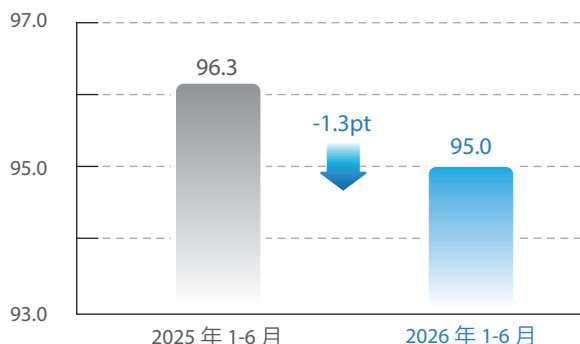
寿险^{注1} 新业务价值

单位：人民币百万元



产险^{注2} 承保综合成本率

单位：%



业健康险产品创新；强化重点客户服务，推动养老金管理规模稳步增长；持续提升康养服务经营质效，支持主业发展。国际化方面，做大做强在港机构，强化海外投研能力，以香港为桥头堡，为后续业务拓展积累经验、培养队伍。“人工智能+”方面，深挖业务需求，推动更多高价值应用研发和规模化推广，深化人工智能伴生风险研究，推出产品和模式创新。

深化主责主业高质量发展，全面巩固市场竞争力。

寿险继续坚守价值导向，推动渠道布局和产品结构的均衡发展。代理人渠道在巩固队伍规模的基础上，持续提升人均产能；银保渠道深化战略伙伴合作，稳固

市场地位。加快推动多元产品销售，丰富产品矩阵，持续优化业务结构。产险继续坚持效益为先，加快新旧动能接续转换。车险业务持续优化综合成本，努力提升市场份额，加大智驾产品研究，强化风险定价能力，抢占行业发展先机。非车险业务继续推进提质增效，深耕优质业务，加快培育新的增长动能。资产管理立足保险资金的负债属性，持续优化资产负债联动长效机制，在收益、风险、资本与久期之间寻求最优平衡，为公司长期价值创造提供有力支撑。主动适应市场变化，完善研究协同机制，精准研判市场形势，丰富投资策略，提升多元资产配置能力，创造可持续的投资回报。

2026 年是中国太保成立 35 周年。35 年前，中国太保从上海衡山宾馆的一间办公室起步，乘着国家改革开放的春风，伴随着中国保险市场的发展，成长为一家拥有数十万员工和营销员，管理资产超 4 万亿元，服务超 1.8 亿客户的综合性保险金融集团。2020 年，我们成为国内第一家完成上海、香港和伦敦三地上市的保险公司，得到了来自国内外资本市场的广泛支持。到 2025 年末，我们累计分红金额已经超过 1,300 亿元，希望与全体股东充分共享公司的发展成果。今年，我们还将首次实施中期分红，进一步提高分红的稳定性、持续性和可预期性，更好地回馈广大股东和社会。

35 年风雨兼程，35 年春华秋实。站在新的起点上，中国太保将继续融入中国式现代化建设伟大进程，抓住产业迭代升级、技术蓬勃发展、人口结构变迁的时代机遇，做深做实专业经营，锻造核心竞争力，努力建设具有市场引领力与国际竞争力的一流保险金融服务集团，为股东、客户、员工和社会继续创造长期稳健的价值回报，接续书写新时代的太保故事，奋力铸就新的时代华章！

董事长

注 1：包括太保寿险和太保寿险（香港）。

注 2：产险单体口径。

注 3：比较期数据已重述。

中国太平洋保险（集团）股份有限公司 董事会

经营业绩





1 主要会计数据和财务指标

单位：人民币百万元

主要会计数据	2026 年 1-6 月	2025 年 1-6 月	本报告期比上年 同期增减 (%)
营业收入	212,136	200,496	5.8
利润总额	34,653	32,259	7.4
净利润 ^注	30,775	27,885	10.4
扣除非经常性损 益的净利润 ^注	29,784	26,224	13.6
经营活动产生的 现金流量净额	115,080	120,503	(4.5)
	2026 年 6 月 30 日	2025 年 12 月 31 日	本期末比上年末 增减 (%)
总资产	3,279,391	3,144,767	4.3
股东权益 ^注	319,196	302,143	5.6

注：以归属于本公司股东的的数据填列。

单位：人民币元

主要财务指标	2026 年 1-6 月	2025 年 1-6 月	本报告期比上年 同期增减 (%)
基本每股收益 ^{注 1}	3.20	2.90	10.4
扣除非经常性损益后 的基本每股收益 ^{注 1}	3.10	2.73	13.6
稀释每股收益 ^{注 1}	2.95	2.90	1.7
加权平均净资产收益 率 (%) ^{注 1}	9.7	9.6	0.1pt
扣除非经常性损益后 的加权平均净资产 收益率 (%) ^{注 1}	9.4	9.0	0.4pt
每股经营活动产生的 现金流量净额 ^{注 2}	11.96	12.53	(4.5)
	2026 年 6 月 30 日	2025 年 12 月 31 日	本期末比上年末 增减 (%)
每股净资产 ^{注 1}	33.18	31.41	5.6

注：

- 1、以归属于本公司股东的的数据填列。
2、以本公司发行在外普通股的加权平均数计算。

2 非经常性损益项目和金额

单位：人民币百万元

非经常性损益项目	2026 年 1-6 月
非流动性资产处置收益	17
计入当期损益的政府补助	100
除上述各项之外的其他营业外收支净额	(40)
其他符合非经常性损益定义的损益项目 ^注	1,259
非经常性损益的所得税影响数额	(344)
少数股东应承担的部分	(1)
合计	991

注：包括本公司发行的 H 股可转换债券的转股权价值重估收益等影响约人民币 12.59 亿元。

3 其他主要财务、监管指标

单位：人民币百万元

指标	2026 年 6 月 30 日 / 2026 年 1-6 月	2025 年 12 月 31 日 / 2025 年 1-6 月
集团合并		
投资资产 ^{注 1}	3,172,982	3,039,987
三年平均投资收益率 (%)	4.9	3.9
保险服务收入	143,296	141,824
保险服务费用	119,071	120,169
保险合同负债	2,631,251	2,466,607
已发生赔款负债	115,627	110,044
未到期责任负债	2,515,624	2,356,563
分出再保险合同资产	46,097	47,746
分出保费的分摊	8,686	7,290
摊回保险服务费用	6,977	6,245
承保财务损失	49,907	40,698
分出再保险财务收益	512	715
太保寿险 ^{注 2}		
签发保险合同的合同服务边际	364,308	352,981
当期初始确认签发的保险合同的 合同服务边际	11,512	10,821
太保产险		
三年平均承保综合成本率 (%) ^{注 3}	96.2	97.1
三年平均承保综合赔付率 (%) ^{注 4}	69.3	69.8

注：

- 1、投资资产包括货币资金等。
2、包括太保寿险和太保寿险（香港）。
3、承保综合成本率 = (保险服务费用 + 承保财务损益 + 提取保费准备金 + (分出保费的分摊 - 摊回保险服务费用 - 分出再保险财务损益)) / 保险服务收入。
4、承保综合赔付率 = (已决赔款 + 未决赔款准备金提转差 + 亏损合同损益 + 承保财务损益 + 提取保费准备金 + (分出保费的分摊 - 摊回保险服务费用 - 分出再保险财务损益)) / 保险服务收入。



经营业绩回顾与分析

1

公司业务概要

一、主要业务

公司通过旗下子公司提供各类风险保障、财富规划以及资产管理等产品和服务。公司主要通过太保寿险为客户提供人身保险产品和服务；通过太保产险、太平洋安信农险为客户提供财产保险产品和服务；通过太平洋健康险为客户提供健康险产品及健康管理服务；通过太保资产开展保险资金运用以及第三方资产管理业务；通过长江养老开展养老金融服务及相关资产管理业务；通过太保资本开展私募基金管理业务及相关咨询服务；通过国联安基金开展公募基金管理业务；通过太保科技提供市场化科技赋能支持和服务；通过太保香港、太保寿险（香港）开展境外财产保险、人身保险产品和服务；通过太保投资（香港）开展境外资产管理业务。

2026 年上半年，全国保险行业^注实现原保险保费收入 3.86 万亿元，同比增长 3.2%。其中，人身保险公司原保险保费收入 2.87 万亿元，同比增长 3.6%；财产保险公司原保险保费收入 0.98 万亿元，同比增长 2.1%。按原保险保费收入计算，太保寿险、太保产险分别为中国第三大人寿保险公司和第三大财产保险公司。

注：保险行业数据来自金融监管总局网站。

二、合并报表中变化幅度超过 30% 的重要项目及原因

单位：人民币百万元

资产负债表项目	2026 年 6 月 30 日	2025 年 12 月 31 日	变动幅度 (%)	主要变动原因
买入返售金融资产	47,450	24,512	93.6	时点因素
在建工程	1,512	1,086	39.2	购建房产
递延所得税资产	5,356	3,643	47.0	可抵扣暂时性差异增加
衍生金融负债	1,064	2,372	(55.1)	H 股可转债影响
预收保费	6,171	20,237	(69.5)	时点因素
应交税费	5,115	3,722	37.4	时点因素
保费准备金	753	201	274.6	时点因素
其他负债	70,318	52,603	33.7	应付股利和应付资产支持证券款增加

单位：人民币百万元

利润表项目	2026 年 1-6 月	2025 年 1-6 月	变动幅度 (%)	主要变动原因
投资收益	33,631	21,671	55.2	证券买卖收益等增加
对联营企业和合营企业的 投资收益 / (损失)	686	(145)	(573.1)	联营企业净利润增加和合营企业 转为子公司影响
公允价值变动收益	2,985	5,856	(49.0)	受资本市场波动影响，交易性金 融资产市值波动
汇兑损失	(350)	(13)	2,592.3	汇率波动
税金及附加	(343)	(216)	58.8	业务变动
其他业务成本	(1,022)	(592)	72.6	合营企业转为子公司影响
其他综合损益	(2,677)	(27,500)	(90.3)	受资本市场波动影响，以公允价 值计量且其变动计入其他综合收 益的金融资产公允价值变动

2 业绩概述

中国太保坚持专注保险主业，坚守价值，坚信长期，深入践行高质量发展，总体经营业绩稳中向好，公司综合实力持续增强。太保寿险深化客户分层分类经营，优化产品服务供给，强化渠道增长动能，业务品质不断向好，价值实现持续增长。太保产险升级客户经营体系，强化业务品质管控，承保盈利显著改善，保费收入稳健增长。资产管理坚持穿越周期的资产负债管理与战略配置，强化专业投资能力，投资业绩保持韧性。

一、经营业绩

2026 年上半年，集团实现营业总收入 2,121.36 亿元，同比增长 5.8%，其中保险服务收入 1,432.96 亿元，同比增长 1.0%。集团净利润^{注1}为 307.75 亿元，同比增长 10.4%；集团营运利润^{注1、2}为 211.49 亿元，同比增长 6.2%。集团内含价值^{注3}为 6,369.38 亿元，较上年末增长 3.8%，其中集团有效业务价值^{注3、4}为 2,507.65 亿元，较上年末增长 4.2%。集团净资产^{注1}为 3,191.96 亿元，较上年末增长 5.6%。寿险业务^{注3}新业务价值 107.58 亿元，同比增长 12.7%；新业务价值率 17.5%，同比提升 2.5 个百分点。财产险业务^{注5}承保综合成本率为 95.1%，同比下降 1.3 个百分点。集团投资资产综合投资收益率^{注6}为 1.8%，同比下降 0.6 个百分点。

寿险业务^{注3} 新业务价值持续增长，新业务价值率稳步提升

- 新业务价值 107.58 亿元，同比增长 12.7%；新业务价值率 17.5%，同比提升 2.5 个百分点；
- 规模保费 1,903.51 亿元，同比下降 1.6%，其中新保期缴 306.69 亿元，同比增长 28.6%；
- 寿险营运利润 158.87 亿元，同比增长 5.9%；合同服务边际余额 3,643.08 亿元，较上年末增长 3.2%；
- 代理人渠道队伍规模保持稳定，核心人力产能持续提升；浮动收益型产品占比显著提升，保单继续率保持高位。

财产险业务^{注5} 承保盈利显著改善，保费收入稳健增长

- 承保综合成本率 95.1%，同比下降 1.3 个百分点。其中，承保综合赔付率 68.9%，同比下降 0.8 个百分点；承保综合费用率 26.2%，同比下降 0.5 个百分点；
- 原保险保费收入 1,158.19 亿元，同比增长 1.4%；
- 车险加快构建新能源车体系化运营能力，非车险继续优化业务品质管控，承保盈利水平有效提升。

坚持穿越周期的资负管理与战略配置，投资业绩保持韧性

- 债权类金融资产占比 71.4%，较上年末下降 1.0 个百分点；股权类金融资产占比 17.1%，较上年末上升 0.4 个百分点，其中核心权益^{注7} 占比 13.9%，较上年末上升 0.5 个百分点；
- 集团投资资产综合投资收益率^{注6} 1.8%，同比下降 0.6 个百分点；总投资收益率^{注6} 2.4%，同比上升 0.1 个百分点；净投资收益率^{注6} 1.5%，同比下降 0.2 个百分点；
- 集团管理资产^{注8} 40,808.00 亿元，较上年末增长 4.8%；其中，第三方管理资产^{注8} 规模 9,078.18 亿元，较上年末增长 6.3%。

注：

- 1、以归属于本公司股东的数据填列。
- 2、营运利润以财务报表净利润为基准，剔除短期波动性较大的损益表项目和管理层认为不属于日常营运收支的一次性重大项目。其中，短期投资波动为产 / 寿 / 健康险等子公司，适用于除浮动收费法以外业务，考虑实际投资收益与长期预期投资收益假设的差异，及其所得税影响。一次性重大项目调整包括考虑当期税前利润抵扣金额与过去年度平均税前利润抵扣金额的影响差异。
- 3、寿险业务包括太保寿险、太保寿险（香港）。
- 4、以集团应占寿险业务扣除偿付能力额度成本后的有效业务价值填列。
- 5、财产险业务包括太保产险、太平洋安信农险及太保香港。
- 6、净 / 总投资收益率、综合投资收益率均未年化考虑。
- 7、包括股票和权益型基金。
- 8、比较期数据已重述。

二、主要指标

单位：人民币百万元

指标	2026 年 6 月 30 日 / 2026 年 1-6 月	2025 年 12 月 31 日 / 2025 年 1-6 月	变动 (%)
主要价值指标			
集团内含价值 ^{注 1}	636,938	613,365	3.8
有效业务价值 ^{注 1、2}	250,765	240,698	4.2
集团净资产 ^{注 3}	319,196	302,143	5.6
太保寿险上半年新业务价值 ^{注 1}	10,758	9,544	12.7
太保寿险新业务价值率 (%) ^{注 1}	17.5	15.0	2.5pt
太保产险承保综合成本率 (%)	95.0	96.3	(1.3pt)
集团投资资产综合投资收益率 (%) ^{注 4}	1.8	2.4	(0.6pt)
主要业务指标			
保险服务收入	143,296	141,824	1.0
太保寿险 ^{注 1}	43,073	42,274	1.9
太保产险	96,987	96,831	0.2
集团客户数 (千) ^{注 5}	186,800	189,546	(1.4)
客均保单件数 (件)	2.36	2.35	0.4
月均保险营销员 (千名)	183	183	-
太保寿险综合退保率 (%) ^{注 1}	0.7	0.8	(0.1pt)
总投资收益率 (%) ^{注 4}	2.4	2.3	0.1pt
净投资收益率 (%) ^{注 4}	1.5	1.7	(0.2pt)
第三方管理资产 ^{注 6}	907,818	854,075	6.3
主要财务指标			
归属于母公司股东净利润	30,775	27,885	10.4
太保寿险 ^{注 1}	24,030	20,699	16.1
太保产险	6,072	5,733	5.9
综合偿付能力充足率 (%)			
太保集团	255	273	(18pt)
太保寿险	209	228	(19pt)
太保产险	240	244	(4pt)

注:

1、包括太保寿险和太保寿险（香港）。

2、以集团应占寿险业务扣除偿付能力额度成本后的有效业务价值填列。

3、以归属于本公司股东的数据填列。

4、净 / 总投资收益率、综合投资收益率均未年化考虑。

5、集团客户数是指该期末，至少持有一张由太保集团下属子公司签发的、在保险责任期内保单的投保人和被保险人，投保人与被保险人为同一人时视为一个客户。

6、比较期数据已重述。

3

人身保险业务

太保寿险坚持价值增长主线，通过深化客户分层分类经营，优化产品服务供给，强化渠道增长动能，业务品质不断向好，新业务价值持续增长，新业务价值率稳步提升。太平洋健康险持续提升专业化经营能力，保险服务收入和净利润实现快速增长，发展质量不断优化。

一、太保寿险^{注1}

(一) 业务分析

太保寿险核心经营业绩稳中向好，经营质效稳步提升。2026年上半年实现规模保费1,903.51亿元，同比下降1.6%，其中新保期缴规模保费306.69亿元，同比增长28.6%。内含价值达4,847.38亿元，较上年末增长4.1%；新业务价值达107.58亿元，同比增长12.7%；新业务价值率17.5%，同比提升2.5个百分点。净利润240.30亿元，同比增长16.1%；营运利润158.87亿元，同比增长5.9%。

太保寿险坚持以客户为出发点、产服为切入点、队伍为落脚点，价值增长动能持续增强。一是深耕客户分层经营，牵引客层上移，持续优化客户结构。2026年上半年太保寿险中客^{注2}及以上客户数量同比增长4.8%，占比34.2%，同比提升5.6个百分点，其中，代理人渠道聚焦中高端客群，中客^{注2}及以上客户数量同比增长8.8%，占比35.0%，同比提升7.9个百分点；银保渠道持续优化高客经营体系，高客^{注2}及以上客户数量同比增长5.0%，占比5.0%，同比提升0.6个百分点。二是深化多元渠道模式，打造特色专业化队伍，有效支撑价值增长。代理人渠道新业务价值持续增长，核心人力产能稳步提升；银保渠道新业务价值增速逐季改善，网点、队伍经营效能稳步提升；团政渠道职域业务价值大幅增长。三是持续完善产服供给体系，加快浮动收益型产品发展，强化商业健康险推动，多措并举优化产品结构。2026年上半年积极应对市场变化和客户需求，新保业务中分红型保险占比提升至55.5%；商业健康险新保规模保费36.82亿元，同比增长3.0%。同时，围绕客户全生命周期服务需求，进一步完善“防-诊-疗-复-养”康养服务体系，2026年上半年太保寿险中客^{注2}及以上客户健康服务使用人次同比提升121.2%，客户粘度不断提升。

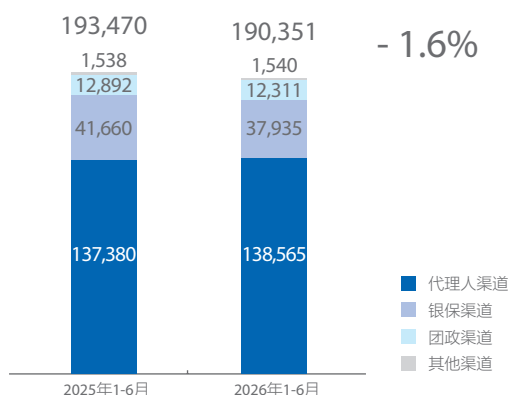
注：

1、太保寿险经营业绩均包含子公司太保寿险（香港）。

2、中客指当年新保业务有效长险应缴总保费在30万元（含）至240万元的客户；高客指当年新保业务有效长险应缴总保费在240万元（含）至1,000万元的客户；极高客指当年新保业务有效长险应缴总保费在1,000万元及以上的客户。

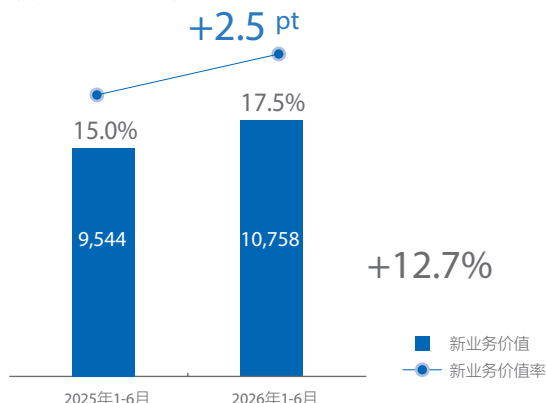
太保寿险规模保费

（单位：人民币百万元）



太保寿险上半年新业务价值及价值率

（单位：人民币百万元）



1、按渠道的分析

太保寿险构建以代理人渠道、银保渠道为主的多元渠道格局，拓展多元化价值增长路径。

单位：人民币百万元

截至 6 月 30 日止 6 个月	2026 年	2025 年	同比 (%)
规模保费	190,351	193,470	(1.6)
代理人渠道	138,565	137,380	0.9
新保业务	29,045	22,622	28.4
其中：期缴	17,347	14,077	23.2
续期业务	109,520	114,758	(4.6)
银保渠道	37,935	41,660	(8.9)
新保业务	21,531	29,038	(25.9)
其中：期缴	11,720	8,840	32.6
续期业务	16,404	12,622	30.0
团政渠道	12,311	12,892	(4.5)
新保业务	10,803	11,351	(4.8)
其中：期缴	890	610	45.9
续期业务	1,508	1,541	(2.1)
其他渠道 ^注	1,540	1,538	0.1

注：其他渠道为直销业务、经纪业务。

(1) 代理人渠道

太保寿险代理人渠道锚定“稳增长、优队伍”目标，持续强化体系化能力建设。客户经营方面，开展多场景触客与互动，通过分层分类经营实现客层上移；产服供给方面，围绕客户养老财富与健康保障需求，提供差异化的保险保障和服务解决方案；队伍建设方面，聚焦重点区域，围绕“职业化、专业化、数智化、年轻化”队伍建设，强化锻造绩优个人和绩优组织。2026 年上半年，代理人渠道实现规模保费 1,385.65 亿元，同比增长 0.9%，其中新保期缴规模保费 173.47 亿元，同比增长 23.2%。

太保寿险 2026 年上半年月均保险营销员 18.3 万人，期末保险营销员 18.5 万人，队伍规模保持稳定。2026 年上半年月均核心人力 4.5 万人，核心人力月人均首年规模保费 101,646 元，同比增长 39.5%，核心人力月人均首年佣金收入 8,026 元，同比增长 12.7%，队伍产能持续提升。

截至 6 月 30 日止 6 个月	2026 年	2025 年	同比 (%)
核心人力月人均首年规模保费（元）	101,646	72,870	39.5
核心人力月人均首年佣金收入（元）	8,026	7,120	12.7

(2) 银保渠道

太保寿险银保渠道严格落实“报行合一”监管要求，坚持价值银保策略，不断夯实高质量发展根基。深化战略渠道合作，持续提升渠道结构韧性，股份行聚焦“融合”，以客户共营、产服共创深化双方合作力度，国有行聚焦“突破”，新保期缴贡献占比稳步提升。深耕客户分层分类经营，立足客户多元化需求，丰富产服生态，升级“健享家”增值服务体系，为客户提供“保险 + 健康 + 养老”的综合金融服务，构建差异化竞争力。聚焦专业化队伍打造，推进队伍优建、优管、优训，提升队伍质效。深化数智化能力建设，助力渠道、网点、客户经营效能提升。2026 年上半年，银保渠道着力调结构，加快期缴业务发展，规模保费 379.35 亿元，同比下降 8.9%，其中新保期缴规模保费 117.20 亿元，同比增长 32.6%；月均期缴业绩网点^注 4,956 个，同比提升 4.9%；期缴业绩网点月网均产能^注 28.9 万元，同比提升 4.1%。

注：太保寿险单体口径。

（3）团政渠道

太保寿险团政渠道坚持“扬长优短、长短融合”的经营策略，职域业务聚焦企业项目下个人客户综合价值深度开发；团险业务聚焦重点行业、重点领域企业客户服务和经营能力提升；普惠保险服务民生保障，覆盖人群持续扩面。2026年上半年，团政渠道实现规模保费123.11亿元，同比下降4.5%，其中新保期缴规模保费8.90亿元，同比增长45.9%。职域业务实现新保期缴规模保费8.87亿元，同比增长46.3%；团险业务实现短险新保规模保费17.40亿元，同比增长5.0%；普惠覆盖人群超2.4亿人次。

2、按业务类型的分析

太保寿险积极响应养老金融、健康中国等国家重大战略，持续深化保险供给侧结构性改革，精准匹配客户需求，优化产品体系和销售。从产品形态看，坚定推进以分红型保险为代表的浮动收益型产品创新，2026年上半年分红型保险规模保费656.87亿元，同比增长76.1%；新保业务中分红型保险占比提升至55.5%。从产品功能看，进一步丰富产品矩阵，应对客户养老金融需求，推动商保年金实现新保期缴规模保费115.63亿元，同比增长71.6%；应对客户健康保障需求，深度参与政策性长期护理险经办，创新推动“颐护”系列、鑫长护等长期护理险发展。

太保寿险围绕客户全生命周期服务需求，完善“防－诊－疗－复－养”康养服务体系。健康服务方面，2026年上半年累计覆盖客户超2,900万人；打造高品质客户俱乐部体检服务，持续升级太保蓝本健康管理和就医绿通服务体系，优化目标客群服务体验，增强客户粘性。厦门、济南源申康复医院已正式投入运营。养老服务方面，太保家园已实现全国“13城15园”布局，全面覆盖长者自理至护理阶段需求，截至上半年末长者居民超3,500人；打造慢病、专病管理及认知症照护与康复专业特色，强化太保家园医养服务核心竞争力；升级“百岁居”居家养老服务体验，进一步提升服务覆盖范围，235个线下智慧体验中心赋能主业发展。

单位：人民币百万元

截至6月30日止6个月	2026年	2025年	同比(%)
规模保费	190,351	193,470	(1.6)
传统型保险	90,502	123,250	(26.6)
其中：新保期缴	3,528	13,725	(74.3)
分红型保险	65,687	37,299	76.1
其中：新保期缴	27,142	10,128	168.0
万能型保险	24,780	23,046	7.5
投连型保险	190	-	/
短期保险	9,192	9,875	(6.9)

3、保单继续率

太保寿险持续强化业务品质管理，2026年上半年个人寿险客户13个月保单继续率96.8%，同比提升0.2个百分点；个人寿险客户25个月保单继续率94.8%，同比提升0.3个百分点。

截至6月30日止6个月	2026年	2025年	同比
个人寿险客户13个月保单继续率(%) ^{注1}	96.8	96.6	0.2pt
个人寿险客户25个月保单继续率(%) ^{注2}	94.8	94.5	0.3pt

注：

1、13个月保单继续率：发单后13个月继续有效的寿险保单保费与当期生效的寿险保单保费的比例。

2、25个月保单继续率：发单后25个月继续有效的寿险保单保费与当期生效的寿险保单保费的比例。

4、前十大地区规模保费

太保寿险规模保费主要来源于经济较发达或人口较多的省市。

单位：人民币百万元

截至 6 月 30 日止 6 个月	2026 年	2025 年	同比 (%)
规模保费	190,351	193,470	(1.6)
江苏	23,431	23,230	0.9
浙江	19,240	19,918	(3.4)
河南	14,325	14,430	(0.7)
山东	13,226	14,165	(6.6)
广东	13,113	11,662	12.4
上海	11,537	12,041	(4.2)
河北	8,428	9,858	(14.5)
湖北	7,038	7,157	(1.7)
山西	6,802	7,302	(6.8)
北京	6,507	7,585	(14.2)
小计	123,647	127,348	(2.9)
其他地区	66,704	66,122	0.9

(二) 利源分析

单位：人民币百万元

截至 6 月 30 日止 6 个月	2026 年	2025 年	同比 (%)
保险服务业绩及其他	15,757	15,148	4.0
其中：保险服务收入	43,073	42,274	1.9
保险服务费用	(26,326)	(26,337)	(0.0)
总投资收益 ^{注 1}	56,118	46,746	20.0
财务承保损益 ^{注 2}	(47,341)	(39,646)	19.4
投资业绩	8,777	7,100	23.6
税前利润	24,534	22,248	10.3
所得税	(504)	(1,549)	(67.5)
净利润	24,030	20,699	16.1

注：

- 1、总投资收益包括投资收益、利息收入、公允价值变动损益、投资性房地产租金收入、卖出回购利息支出、信用减值损失、其他资产减值损失和投资业务相关税费等。
- 2、财务承保损益包含承保财务损失和分出再保险财务收益。

保险服务收入。2026 年上半年为 430.73 亿元，同比增长 1.9%。保险服务收入按照当期提供的保险合同服务而确认，并剔除了投资成分^注。

注：投资成分，是指无论保险事项是否发生均须偿还给保单持有人的金额。

单位：人民币百万元

截至 6 月 30 日止 6 个月	2026 年	2025 年	同比 (%)
保险服务收入	43,073	42,274	1.9
长险	37,689	36,654	2.8
短险	5,384	5,620	(4.2)

保险服务费用。2026 年上半年为 263.26 亿元，同比持平。保险服务费用包括当期发生赔款及其他相关费用等，并剔除了投资成分。

单位：人民币百万元

截至 6 月 30 日止 6 个月	2026 年	2025 年	同比 (%)
保险服务费用	26,326	26,337	(0.0)
长险	21,095	20,871	1.1
短险	5,231	5,466	(4.3)

投资业绩。2026 年上半年为 87.77 亿元，同比增长 23.6%。投资业绩为投资收益高于准备金要求回报的部分。受投资资产规模上升等因素影响，投资业绩同比增长。

综合上述原因，2026 年上半年太保寿险实现净利润 240.30 亿元，同比增长 16.1%。

二、太平洋健康险

2026 年上半年，太平洋健康险紧紧围绕“新产品、新渠道、新科技”战略方向，持续提升专业化经营能力。整体经营稳健向好，上半年实现保险业务收入 50.79 亿元，同比增长 12.2%。发展质量不断优化，新会计准则下实现保险服务收入 22.13 亿元，同比增长 30.6%；净利润 2.41 亿元，同比增长 517.9%。

公司全面践行“产品即服务”价值主张，为客户提供有温度、更专业的健康保障和服务。做强自有渠道生态，通过直播、内容运营及线上赋能、线下协同等模式，持续提升自主获客能力，年轻及家庭客群快速增长，线上客户数达 368 万人。围绕客户多元保障需求，持续迭代“蓝医保”产品矩阵，依托医疗服务资源，提高中高端市场产品竞争优势；创新将 AI 能力嵌入保险购买与服务全链路，探索健康险 AI 融合新范式。针对老年人养护保障需求，推出创新型商业长护险“护身甲”。升级带病肿瘤复发专项商业健康保险“申爱保”，进一步拓展专病保障边界。

在协同业务方面，进一步发挥专业经营优势，全力为太保产寿险公司提供产品创新、服务运营等支持。深化寿健协同，实现“蓝医保”品牌共享，推出中高端医疗险“至尊全球”，助力寿险客层提升；产健联合开发家庭百万医疗“全家保”，进一步提升车险客户健康险渗透率。

4

财产保险业务

太保产险坚持稳中求进，积极服务国家战略，融入社会治理体系，构筑风险预防与民生保障屏障，保费收入稳健增长。聚焦客户经营，强化业务品质管控，承保盈利显著改善。车险推进承保理赔专业化建设，加快构建新能源车体系化运营能力，盈利水平持续向好。非车险深耕重点行业，聚焦专业能力建设，优化风险减量管理体系，持续推进高质量发展。太平洋安信农险和太保香港实现稳健发展。

一、太保产险

（一）业务分析

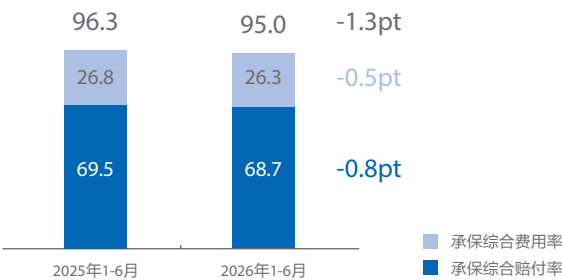
2026 年上半年，太保产险实现原保险保费收入 1,143.58 亿元，同比增长 1.4%，保险服务收入 969.87 亿元，同比增长 0.2%。实现承保利润 48.17 亿元，同比增长 35.7%。承保综合成本率 95.0%，同比下降 1.3 个百分点，承保综合赔付率 68.7%，同比下降 0.8 个百分点；承保综合费用率 26.3%，同比下降 0.5 个百分点。

1、按险种分析

单位：人民币百万元			
截至 6 月 30 日止 6 个月	2026 年	2025 年	同比 (%)
原保险保费收入	114,358	112,760	1.4
机动车辆险	53,719	53,606	0.2
交强险	14,484	14,300	1.3
商业险	39,235	39,306	(0.2)
非机动车辆险	60,639	59,154	2.5
健康险	17,137	15,519	10.4
农业险	14,064	14,293	(1.6)
责任险	13,713	12,865	6.6
企财险	3,992	5,081	(21.4)
其他	11,733	11,396	3.0

太保产险承保综合成本率

（单位：%）



（1）机动车辆险

太保产险车险业务坚持效益优先，构建分层定价能力，聚焦人伤赔付关键环节，提升资源触达效率，升级客户经营体系，深化数智赋能，持续改善业务品质，保费规模稳中有升，承保盈利水平进一步提升。同时，积极助力新能源车企出海，拓展海外生态伙伴，全力护航中国车企全球化布局。

2026 年上半年，车险原保险保费收入 537.19 亿元，同比增长 0.2%。积极拓展家用车业务，家用车保费占比同比提升 0.3 个百分点。车险承保综合成本率 94.6%，同比下降 0.7 个百分点，其中承保综合赔付率 72.9%，同比持平，承保综合费用率 21.7%，同比下降 0.7 个百分点。新能源车原保险保费收入 128.12 亿元，同比增长 20.9%，占车险保费比例达 23.9%，承保盈利能力有效提升。

（2）非机动车辆险

太保产险非车险持续推动高科技、重点行业布局，挖掘生物医药、高端制造、商业航天等新产业、新场景业务潜力，不断深化客户经营，加快构建专业化服务体系，推动单一保险保障升级为“保险+服务”综合解决方案，不断培育业务增长新动能。同时，在强化业务品质管控的基础上，着力推动“防减救赔”一体化风险减量管理体系建设，加强事前风险防控能力，推进标准化大灾应对机制，助力经营质量有效改善。2026年上半年，非车险原保险保费收入606.39亿元，同比增长2.5%，承保综合成本率95.3%，同比下降2.3个百分点。

健康险业务加快推进商业健康险发展，加大个人客户的健康险产品开发，加强团体客户的中高端医疗险渗透，不断优化业务结构，满足客户多元化的健康保障需求。深度融入多层次医疗保障体系建设，在全国200余城市开展政策性健康险业务，服务人口超2亿，并在37个城市落地长期护理保险项目。2026年上半年，原保险保费收入171.37亿元，同比增长10.4%；承保综合成本率98.3%，同比下降1.0个百分点。

农业险业务围绕乡村全面振兴，持续推动三大主粮及重要农产品完全成本保险和种植收入保险扩面提标，加快地方特色农产品保险增品提效。切实推进“精准投保、精准理赔”，提供防灾减损专业增值服务，显著提升理赔服务质效。受部分地区商业险结构优化等影响，2026年上半年，原保险保费收入140.64亿元，同比下降1.6%；承保综合成本率96.2%，同比下降2.6个百分点。

责任险业务服务国家治理现代化，加快开发适配新技术、新业态的责任险产品，持续提升专业服务能力和运营效率。在人工智能、低空经济、集成电路等领域推出多项首创产品，提升新市民及新业态从业人员职业伤害保障水平。坚持稳健经营策略，强化高风险业务精细化治理，推动业务提质增效。2026年上半年，原保险保费收入137.13亿元，同比增长6.6%；承保综合成本率99.0%，同比下降0.4个百分点。

企财险业务积极服务实体经济，在夯实传统行业市场优势、把握新兴产业发展机遇的基础上，统筹推进风险减量服务与承保理赔的全流程一体化建设，主动控制高风险地区累积风险，加强火灾高风险行业管控，优化业务结构。2026年上半年，企业财产保险原保险保费收入39.92亿元，同比下降21.4%；承保综合成本率90.5%，同比下降2.3个百分点。

（3）主要险种经营信息

单位：人民币百万元

截至2026年6月30日止6个月				
险种名称	原保险 保费收入	保险金额	承保利润	承保综合 成本率(%)
机动车辆险	53,719	59,932,966	3,010	94.6
健康险	17,137	230,645,208	99	98.3
农业险	14,064	381,890	297	96.2
责任险	13,713	2,627,443,824	121	99.0
企财险	3,992	12,832,546	351	90.5

2、前十大地区保费收入

太保产险前十大地区原保险保费收入合计743.96亿元，约占全司的65.1%，占比同比上升0.1个百分点。

单位：人民币百万元

截至6月30日止6个月	2026年	2025年	同比(%)
原保险保费收入	114,358	112,760	1.4
广东	14,512	14,415	0.7
江苏	13,156	13,178	(0.2)
浙江	10,656	10,779	(1.1)
上海	8,803	8,183	7.6
山东	5,814	5,809	0.1
四川	4,954	4,699	5.4
湖南	4,431	4,253	4.2
北京	4,293	4,197	2.3
湖北	4,028	3,613	11.5
河北	3,749	4,159	(9.9)
小计	74,396	73,285	1.5
其他地区	39,962	39,475	1.2

3、分渠道保费收入

下表列明报告期内太保产险按渠道类别统计的原保险保费收入。

单位：人民币百万元

截至6月30日止6个月	2026年	2025年	同比(%)
原保险保费收入	114,358	112,760	1.4
代理渠道	59,268	60,293	(1.7)
直销渠道	35,404	35,594	(0.5)
经纪渠道	19,686	16,873	16.7

（二）利源分析

单位：人民币百万元

截至 6 月 30 日止 6 个月	2026 年	2025 年	同比 (%)
保险服务收入	96,987	96,831	0.2
保险服务费用	(89,558)	(91,183)	(1.8)
分出再保险合同净损益 ¹	(1,020)	(829)	23.0
承保财务损失及其他 ²	(1,592)	(1,269)	25.5
承保利润	4,817	3,550	35.7
承保综合成本率 (%)	95.0	96.3	(1.3pt)
总投资收益³	3,314	4,151	(20.2)
其他收支净额	(503)	(445)	13.0
税前利润	7,628	7,256	5.1
所得税	(1,556)	(1,523)	2.2
净利润	6,072	5,733	5.9

注：

- 1、分出再保险合同净损益包括分出保费的分摊、摊回保险服务费用、分出再保险财务收益等。
- 2、承保财务损失及其他包括承保财务损失、提取保费准备金等。
- 3、总投资收益包括投资收益、利息收入、公允价值变动损益、投资性房地产租金收入、卖出回购利息支出、资本补充债利息支出、投资相关税费和信用减值损失等。

保险服务收入。2026 年上半年保险服务收入 969.87 亿元，同比增长 0.2%，主要因整体业务规模增长等影响。其中机动车辆保险服务收入 552.73 亿元，同比增长 2.5%，非机动车辆保险服务收入 417.14 亿元，同比下降 2.8%。

单位：人民币百万元

截至 6 月 30 日止 6 个月	2026 年	2025 年	同比 (%)
保险服务收入	96,987	96,831	0.2
机动车辆险	55,273	53,931	2.5
非机动车辆险	41,714	42,900	(2.8)

保险服务费用。2026 年上半年保险服务费用 895.58 亿元，同比下降 1.8%，主要因业务结构优化带来保险服务费用的下降。其中机动车辆保险服务费用 516.14 亿元，同比增长 1.5%，非机动车辆保险服务费用 379.44 亿元，同比下降 6.0%。

单位：人民币百万元

截至 6 月 30 日止 6 个月	2026 年	2025 年	同比 (%)
保险服务费用	89,558	91,183	(1.8)
机动车辆险	51,614	50,836	1.5
非机动车辆险	37,944	40,347	(6.0)

分出再保险合同净损益。2026 年上半年分出再保险合同净损失 10.20 亿元，同比增加 1.91 亿元，主要受分出业务规模、分出业务结构以及相关业务赔付率影响。

承保财务损失及其他。2026 年上半年承保财务损失及其他 15.92 亿元，同比上升 25.5%，主要受公司业务规模增加，保险合同负债规模上升，导致负债的货币时间价值金额上升。

总投资收益。受二级资本市场波动的影响，2026 年上半年总投资收益 33.14 亿元，同比下降 20.2%，主要因公允价值变动损益同比减少。

综合上述原因，2026 年上半年太保产险实现净利润 60.72 亿元，同比增长 5.9%。

二、太平洋安信农险

太平洋安信农险以打造都市农险品牌为依托，深耕专业化、差异化经营路径，稳固农业保险基本盘，提升政策性农业保险占比，优化业务结构，并在此基础上向乡村建设、农村治理、农民增收、农民家庭财产保障及意外健康等“三农”领域延伸拓展，为乡村振兴战略实施和农业强国建设提供坚实保障。2026 年上半年实现原保险保费收入 12.73 亿元，同比增长 2.7%，其中农业险 9.15 亿元，同比增长 1.7%；保险服务收入 11.68 亿元，同比增长 1.1%；承保综合成本率 99.5%，同比下降 1.4 个百分点；净利润 1.06 亿元，同比增长 7.6%。

三、太保香港

太保香港立足国际化业务“桥头堡”、创新“首发地”和境内外协同发展示范区的战略定位，通过护航重大基建项目、对接“粤车南下”政策、创新专属跨境保险等举措深度服务香港经济发展。同时，深耕以东南亚为重心的全球市场，持续加强服务网络建设，支持中国企业全球化发展。截至 2026 年 6 月 30 日，太保香港总资产 16.18 亿元，净资产 4.38 亿元，2026 年上半年实现原保险保费收入 1.88 亿元，承保综合成本率 96.9%，净利润 0.50 亿元。

5

资产管理业务

公司坚持“价值投资、长期投资、稳健投资、责任投资”的理念，严格遵循资产负债管理要求，完善穿越周期的战略资产配置体系，开展有纪律且灵活的战术资产配置，通过数字化赋能持续提升和强化投研能力与合规风控能力。严控信用风险，持续优化久期匹配，降低利率风险。公司在高度波动的权益市场中注重安全边际和回撤管控，同时积极把握投资机会，创造稳健可持续的权益投资回报。

一、集团管理资产

截至 2026 年 6 月末，集团管理资产达 40,808.00 亿元，较上年末增长 4.8%，其中集团投资资产 31,729.82 亿元，较上年末增长 4.4%；第三方管理资产 9,078.18 亿元，较上年末增长 6.3%；2026 年上半年第三方管理费收入为 12.05 亿元，同比增长 5.9%。

单位：人民币百万元

	2026 年 6 月 30 日	2025 年 12 月 31 日	较上年末变化 (%)
集团管理资产 ^注	4,080,800	3,894,062	4.8
集团投资资产	3,172,982	3,039,987	4.4
第三方管理资产 ^注	907,818	854,075	6.3
其中：太保资产	231,621	245,395	(5.6)
长江养老	540,422	476,867	13.3
国联安基金 ^注	120,589	119,152	1.2
太保资本	1,250	1,205	3.7
太保投资（香港）	13,936	11,456	21.6

注：比较期数据已重述。

二、集团投资资产

2026 年上半年，受益于中国产业结构转型升级与外需带动的出口增长，国内经济复苏韧性持续凸显，金融市场流动性保持充裕。以人工智能、半导体、芯片为代表的新质生产力加速拓展，为经济增长注入新动能，权益资产结构性机会不断显现，A 股整体延续慢牛走势、板块分化明显，H 股表现相对偏弱。长期无风险利率维持低位震荡，宽松的货币环境和机构配置需求推动债市稳健运行。

近年来，公司积极探索资产负债多元匹配管理新模式，初步构建了以“净投资收益率加成”为核心的资产负债管理新方法论，在综合考虑产品管理、投资管理、财务与资本管理等诸多因素基础上，寻求建立统一的系统平台、专业术语与管理工具，并通过差异化账户管理策略等实现资产端与负债端的高质量联动。

公司基于对宏观环境长期趋势的展望，进一步落实精细化的哑铃型资产配置策略，一方面，持续推进长期利率债的配置，以延展固定收益资产久期；另一方面，持续增加公开市场权益类资产，强化未上市股权等另类投资的配置，以提高长期投资回报；同时，严格管控信用类资产的配置比例，积极防范信用风险。公司在战略资产配置的牵引下，开展有纪律且灵活的战术资产配置，主动应对权益市场结构分化和低利率环境带来的双重挑战。

公司十分关注投资收益对价值增长的重要性，深度推进投资管理专业化能力建设，完善规范化、标准化投管体系，积极探索境外投资、多维度投资策略和创新型投资工具的运用；将提升资产配置能力与强化资本约束有机结合，全面夯实资本及投资管理的基础支撑；进一步完善信用风险预警与防控机制，提升风险管理水平；持续将 ESG 理念深度融入投资管理的全流程，修订投资活动尽责管理指引，加强绿色投资布局，推进构建气候韧性的战略资产配置体系，进一步形成了面向细分金融资产的气候风险量化核算框架。

从投资集中度来看，公司投资持仓行业分布主要集中在金融业、交通运输、基础设施、能源等行业，抗风险能力较强。公司权益类资产投资品种相对分散；固定收益资产投资相关的偿债主体综合实力普遍较强，除政府债外，主要交易对手为大型国有商业银行等主体。

（一）集团合并投资组合

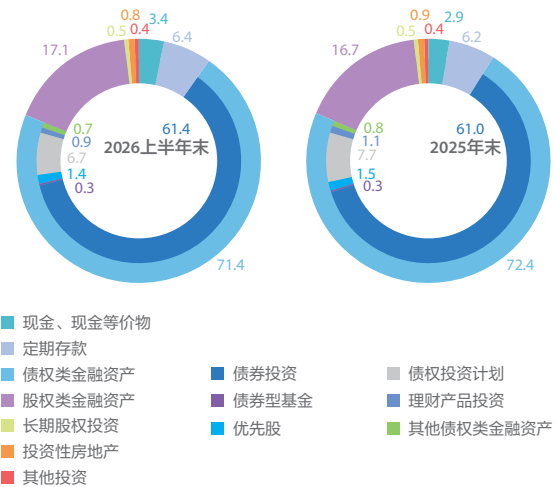
单位：人民币百万元

	2026 年 6 月 30 日	占比 (%)	2025 年 12 月 31 日	占比 (%)
投资资产（合计）	3,172,982	100.0	3,039,987	100.0
按投资对象分				
现金、现金等价物	106,900	3.4	87,301	2.9
定期存款	202,053	6.4	187,310	6.2
债权类金融资产	2,266,800	71.4	2,203,807	72.4
- 债券投资	1,949,642	61.4	1,855,656	61.0
- 债券型基金	11,076	0.3	10,029	0.3
- 优先股	43,312	1.4	44,658	1.5
- 债权投资计划 ^{注 1}	211,937	6.7	235,481	7.7
- 理财产品投资 ^{注 2}	28,272	0.9	34,091	1.1
- 其他	22,561	0.7	23,892	0.8
股权类金融资产	542,897	17.1	507,319	16.7
- 股票	371,297	11.7	337,654	11.1
- 权益型基金	71,036	2.2	71,062	2.3
- 理财产品投资 ^{注 2}	18,695	0.6	23,110	0.8
- 其他	81,869	2.6	75,493	2.5
长期股权投资	15,328	0.5	14,616	0.5
投资性房地产	26,655	0.8	28,147	0.9
其他投资 ^{注 3}	12,349	0.4	11,487	0.4
按会计核算方法分类				
以摊余成本计量的金融资产 ^{注 4}	46,640	1.5	52,601	1.7
以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产 ^{注 5}	2,012,137	63.4	1,948,239	64.1
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 ^{注 6}	755,950	23.8	714,873	23.5
长期股权投资	15,328	0.5	14,616	0.5
其他 ^{注 7}	342,927	10.8	309,658	10.2

- 注：
- 1、 债权投资计划主要包括基础设施和不动产项目。
 - 2、 理财产品投资主要包括商业银行理财产品、保险资管产品、信托公司集合资金信托计划、证券公司专项资产管理计划及银行业金融机构信贷资产支持证券等。
 - 3、 其他投资主要包括存出资本保证金和衍生金融工具等。
 - 4、 以摊余成本计量的金融资产包括报表中债权投资。
 - 5、 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产包括报表中其他债权投资和其他权益工具投资。
 - 6、 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产包括报表中交易性金融资产和衍生金融资产。
 - 7、 其他主要包括货币资金、买入返售金融资产、定期存款、存出资本保证金、投资性房地产等。

集团合并投资组合

（单位：%）



1、按投资对象分

截至 2026 年 6 月末，公司的债券投资占投资资产的 61.4%，较上年末上升 0.4 个百分点；其中国债、地方政府债、政策性金融债占投资资产的 46.4%。固定收益类资产久期为 11.7 年，与上年末相同。在企业债及非政策性银行金融债中，债项或其发行人的评级达到 AA 级及以上的占比达 97.8%，其中，AAA 级占比达 96.7%。公司拥有专业的信用风险管理团队和完善的信用风险管理制度，对债券投资的信用风险进行覆盖事前、事中和事后的全流程管理。公司持续优化集团一体化的信评管理体系，依托内部信用评级体系评估拟投资债券的主体和债项的信用等级、识别信用风险，并结合宏观市场环境和外部信用评级等因素，在全面、综合判断的基础上进行投资决策，并对存量债券的信用风险采取定期与不定期跟踪相结合的方法进行检视，按照统一的管理制度和标准化的流程主动管控信用风险。公司信用债持仓行业分布广泛，风险分散效应良好；公司高度重视信用风险管理，严格控制房地产及相关行业的风险敞口，并在风险可控的前提下精选投资标的；总体来看，公司持仓的偿债主体综合实力普遍较强，信用风险管控情况良好。

公司股权类金融资产占投资资产的 17.1%，其中股票和权益型基金占投资资产的 13.9%，较上年末上升 0.5 个百分点。公司严格遵循有纪律且灵活的战术资产配置，持续推进投研资源整合和投研平台建设，通过战术资产配置体系加强对市场动态的跟踪研判，赋能投资决策；对权益类资产进行积极主动管理，持续优化“股息价值”核心策略，并围绕核心策略构建多元化的卫星策略，实现了稳健的投资收益。

公司非公开市场融资工具投资规模为 2,450.84 亿元，占投资资产的 7.7%。公司的非公开市场融资工具投资，在全面符合监管机构要求和内部风控标准的前提下，充分发挥保险机构稳健经营的特点，严格筛选偿债主体和融资项目。从行业分布看，融资项目分散于基础设施、交通运输、非银金融等行业，主要分布于北京、河南、湖北、四川、山东、浙江、江苏、福建等经济发达地区。

总体看，公司目前所投资的非公开市场融资工具体信用风险管控良好。具有外部信用评级的非公开市场融资工具占 96.8%，其中 AAA 级占比达 96.5%，AA+ 级及以上占比达 96.8%。高等级免增信的主体融资占 77.2%，其他项目都有担保或抵押、质押等增信措施，信用风险总体可控。

非公开市场融资工具的结构和收益率分布				
行业	投资占比 (%)	名义投资收益率 (%)	平均期限（年）	平均剩余期限（年）
基础设施	38.4	4.2	8.7	4.5
交通运输	27.7	4.1	9.3	4.7
非银金融	19.5	3.4	5.0	3.7
不动产	5.8	3.8	13.9	10.4
能源、制造业	3.4	3.8	11.5	7.9
其他	5.2	4.1	9.0	4.6
总计	100.0	4.0	8.6	4.8

注：非公开市场融资工具包括商业银行理财产品、债权投资计划、信托公司集合资金信托计划、证券公司专项资产管理计划及银行业金融机构信贷资产支持证券等。

2、按会计核算方法分

新会计准则下，公司投资资产主要分布在以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和其他三类。以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产占比较上年末下降 0.7 个百分点，主要是该类资产下的债权投资计划占比有所下降；以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产占比较上年末提高 0.3 个百分点，主要原因是该类资产下的股票占比有所增加；以摊余成本计量的金融资产占比较上年末下降 0.2 个百分点，主要是该类资产下的债权投资计划占比有所降低；长期股权投资占比与上年末持平；其他资产占比较上年末上升 0.6 个百分点，主要原因是该类资产下现金、现金等价物占比有所提高。

（二）集团合并投资收益

2026年上半年，公司实现净投资收益427.68亿元，同比增长0.5%，主要原因是利息收入额的增长。总投资收益660.22亿元，同比增长16.1%，主要原因是证券买卖损益大幅提升；总投资收益率2.4%，同比提升0.1个百分点。

单位：人民币百万元

截至6月30日止6个月	2026年	2025年	同比(%)
利息收入	30,123	29,061	3.7
分红和股息收入 ^{注1}	12,220	13,195	(7.4)
投资性房地产租金收入	425	311	36.7
净投资收益	42,768	42,567	0.5
证券买卖损益	20,725	7,018	195.3
公允价值变动损益 ^{注2}	1,726	5,856	(70.5)
投资资产减值损失	117	(10)	(1,270.0)
其他收益 ^{注3}	686	1,458	(52.9)
总投资收益	66,022	56,889	16.1
净投资收益率(%) ^{注4}	1.5	1.7	(0.2pt)
总投资收益率(%) ^{注4}	2.4	2.3	0.1pt
综合投资收益率(%) ^{注4、5}	1.8	2.4	(0.6pt)

注：

- 1、 分红和股息收入包括分红收入、股息收入和交易性金融工具及其他以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具持有期间产生的收益等。
- 2、 剔除公司发行H股可转债相关影响。
- 3、 其他收益包括权益法下对联营/合营企业的投资收益等。
- 4、 净投资收益率考虑了卖出回购利息支出的影响。净/总投资收益率、综合投资收益率均未年化考虑。净/总投资收益率、综合投资收益率的计算中，作为分母的平均投资资产参考 Modified Dietz 方法的原则计算且未考虑以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权类投资的公允价值变动额。
- 5、 计算综合投资收益率的分子包括总投资收益额、当期计入以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益类资产的变动影响及其当期转入留存收益的金额等。

三、第三方管理资产

集团第三方管理资产9,078.18亿元，其中，太保资产管理规模2,316.21亿元，占比25.5%；长江养老管理规模5,404.22亿元，占比59.5%。

（一）太保资产

2026年上半年，基础利率继续在低位运行，权益市场分化格局明显。太保资产通过策略驱动与多元布局实现稳健的投资业绩，保持市场化资产管理业务稳定运行。截至2026年6月末，太保资产管理的第三方资产规模为2,316.21亿元，较上年末有所下降。

2026年上半年，太保资产在另类投资业务中全面落实监管要求，把防范风险放在首位，严控项目质量。稳定传统业务，拓展新兴领域，积极推动业务转型。公司加快绿色金融发展，注册并发行了贵州风电项目债权投资计划。服务实体经济需求，继续推进资产证券化业务，公司深交所ABS业务实现零的突破，完成发行业内首单融合碳中和、乡村振兴双重主题的不动产资产支持专项计划，以及首单投向上市公司保租房的机构间REITs产品。2026年上半年，公司创新产品发行数量和规模位居保险资管行业前列，交易所ABS产品新增提款列行业第一，新兴领域业务拓展、另类业务转型取得积极进展。

2026年上半年，太保资产在组合类资产管理产品业务和外部受托专户业务中，坚守资管本源，深耕核心策略，持续优化结构。保持定力，继续聚焦股息价值及“固收+”策略，同时把握市场变化带来的结构性收益增强机会，扩充低波稳健产品线，积极化解流动性管理产品业务面临的市场压力。截至2026年6月末，第三方组合类资产管理产品与外部专户委托资产规模合计1,991.73亿元，较上年末有所下降。

（二）长江养老

2026 年上半年，长江养老紧扣国家养老金融战略部署，立足养老金管理主业，持续夯实投研一体化核心能力，深化客户服务标准化与精细化运营，第三方业务发展保持快速增长。截至 2026 年 6 月 30 日，长江养老第三方受托管理资产规模合计 6,570.50 亿元，较上年末增长 13.9%；第三方投资管理资产规模为 5,404.22 亿元，较上年末增长 13.3%。

长江养老全面深耕养老金市场，不断提升综合竞争实力。基本养老保险基金信用债组合业务规模和累计投资业绩继续保持行业领先，产品组合日益丰富。企业年金投资业绩持续保持行业前列，其中单一固收和集合固收组合的近三年累计投资业绩均位居行业第 3 位，单一含权组合的近三年累计投资业绩跃升至行业第 4 位。养老金业务拓展成效显著，成功新增多家大型央国企的企业年金的受托与投资管理业务。积极响应年金行业提质扩面号召，以临港新片区人才企业年金计划和雄安新区自动加入机制为标杆，同时在全省市储备年金扩面项目，并探索研究新业态人群养老保障模式创新。

长江养老聚焦资源赋能资管业务发展，发挥年金投资策略优势，进一步丰富策略矩阵，实现权益策略新突破，稳步提升产品业绩，系统构建多元化的组合类资管产品体系。

6

专项分析

一、与公允价值计量相关的项目

本公司以公允价值计量的金融工具见财务报表附注十一和十二。

二、公司控制的结构化主体情况

本公司控制的结构化主体情况见财务报表附注四之 2。

三、偿付能力

根据监管规定，本公司计算和披露核心资本、实际资本、最低资本和偿付能力充足率。截至 2026 年 6 月 30 日，太保集团、太保寿险、太保产险、太平洋健康险、太平洋安信农险的偿付能力充足率均高于监管要求。

单位：人民币百万元

	2026 年 6 月 30 日	2025 年 12 月 31 日	变动原因
太保集团			
核心资本	442,375	450,600	利率及资本市场变化、当期盈利等
实际资本	588,356	596,647	利率及资本市场变化、当期盈利等
最低资本	231,123	218,444	保险业务发展及资产配置变化等
核心偿付能力充足率 (%)	191	206	
综合偿付能力充足率 (%)	255	273	
太保寿险			
核心资本	280,750	292,993	利率及资本市场变化、当期盈利等
实际资本	411,097	425,176	利率及资本市场变化、当期盈利等
最低资本	196,240	186,103	保险业务发展及资产配置变化等
核心偿付能力充足率 (%)	143	157	
综合偿付能力充足率 (%)	209	228	
太保产险			
核心资本	65,633	63,335	利率及资本市场变化、当期盈利等
实际资本	79,857	76,143	利率及资本市场变化、当期盈利等
最低资本	33,268	31,203	保险业务发展及资产配置变化等
核心偿付能力充足率 (%)	197	203	
综合偿付能力充足率 (%)	240	244	
太平洋健康险			
核心资本	3,700	3,763	利率及资本市场变化、当期盈利等
实际资本	4,806	4,566	利率及资本市场变化、当期盈利等
最低资本	2,353	2,094	保险业务发展及资产配置变化等
核心偿付能力充足率 (%)	157	180	
综合偿付能力充足率 (%)	204	218	
太平洋安信农险			
核心资本	2,797	2,929	利率及资本市场变化、当期盈利等
实际资本	3,100	3,182	利率及资本市场变化、当期盈利等
最低资本	948	917	保险业务发展及资产配置变化等
核心偿付能力充足率 (%)	295	319	
综合偿付能力充足率 (%)	327	347	

本公司及本公司主要控股保险子公司偿付能力信息详见本公司在上交所网站 (www.sse.com.cn)、联交所网站 (www.hkexnews.hk)、伦交所网站 (www.londonstockexchange.com) 及本公司网站 (www.cpic.com.cn) 披露的相关偿付能力报告摘要节录。

四、保险合同负债

本公司的保险合同负债分为未到期责任负债与已发生赔款负债；其中未到期责任负债包含非亏损部分与亏损部分。

截至 2026 年 6 月 30 日，未到期责任负债余额为 25,156.24 亿元，较上年末增长 6.7%；已发生赔款负债余额为 1,156.27 亿元，较上年末增长 5.1%。保险合同负债增长主要是业务规模的扩大和保险责任的累积所致。

单位：人民币百万元

	2025 年 12 月 31 日	本期变化额	2026 年 6 月 30 日
保险合同负债合计	2,466,607	164,644	2,631,251
未到期责任负债	2,356,563	159,061	2,515,624
其中：非亏损部分	2,341,068	159,435	2,500,503
亏损部分	15,495	(374)	15,121
已发生赔款负债	110,044	5,583	115,627
保险合同负债合计	2,466,607	164,644	2,631,251
未采用保费分配法计量	2,317,714	158,691	2,476,405
采用保费分配法计量	148,893	5,953	154,846

五、再保险业务

本公司根据保险法规及本公司业务发展和风险管理需要，决定本公司自留额及再保险的分保比例。为降低再保险的集中度风险，本公司与多家行业领先的再保险公司签订了再保险协议。本公司选择再保险公司的标准包括财务实力、专业能力、服务水平、理赔效率及价格条件，一般情况下优先选择记录良好并符合监管相关规定的国内外保险和再保险公司，包括被评为 A- 或更高评级的国际再保险公司。本公司选择的再保险合作伙伴主要有中国再保险（集团）股份有限公司及其附属子公司中国财产再保险有限责任公司和中国人寿再保险有限责任公司、瑞士再保险股份有限公司及慕尼黑再保险公司等。

六、主要控股、参股公司情况

截至 2026 年上半年末，本公司主要控股、参股公司情况如下：

单位：人民币百万元

公司名称	主要业务范围	注册资本	集团持股比例 ^{注2}	总资产	净资产	营业收入	营业利润	净利润
中国太平洋财产保险股份有限公司	财产损失保险、责任保险、信用保险和保证保险；短期健康险业务和意外伤害保险；上述业务的再保险业务；国家法律、法规允许的保险资金运用业务；经银保监会批准的其他业务	19,948	98.5%	264,550	72,058	100,647	7,614	6,072
中国太平洋人寿保险股份有限公司	承保人民币和外币的各种人身保险业务，包括人寿保险、健康保险、意外伤害保险等保险业务；办理上述业务的再保险业务；办理各种法定人身保险业务；与国内外保险公司及有关机构建立代理关系和业务往来关系，代理外国保险机构办理对损失的鉴定和理赔业务及其委托的其他有关事宜；《中华人民共和国保险法》及有关法律、法规规定的资金运用业务；经批准参加国际保险活动；经银保监会批准的其他业务	8,628	98.3%	2,857,994	183,133	100,983	24,405	23,908
长江养老保险股份有限公司	受托管理委托人委托的以养老为目的的人民币、外币资金；管理运用自有人民币、外币资金；开展保险资产管理产品业务；与资产管理相关的咨询业务；国家金融监督管理总局批准的其他业务；国务院其他部门批准的业务	3,000	61.1%	7,826	4,443	987	488	366
太平洋资产管理有限责任公司	管理运用自有资金及保险资金；委托资金管理业务；与资金管理业务相关的咨询业务；国家法律法规允许的其它资产管理业务	2,100	99.7%	6,174	4,925	811	502	404
太平洋健康保险股份有限公司	各种人民币和外币的健康保险业务、意外伤害保险业务；与国家医疗保障政策配套、受政府委托的健康保险业务；上述业务的再保险业务；与健康保险有关的咨询服务业务及代理业务；国家法律、法规允许的资金运用业务；中国银保监会批准的其他业务	3,600	99.7%	12,414	3,846	2,648	312	241
太平洋安信农业保险股份有限公司	农业保险；财产损失保险；责任保险；法定责任保险；信用保险和保证保险；短期健康保险和意外伤害保险；其他涉及农村、农民的财产保险业务；上述业务的再保险业务；保险兼业代理业务	1,080	66.8%	6,012	2,995	1,296	108	106
国联安基金管理有限公司	基金管理业务；发起设立基金及中国有关政府机构批准及同意的其他业务	150	50.8%	1,059	826	276	77	58

注：
1、 本表中各公司数据均为单体数据。关于本公司主要控股、参股公司的其他情况，详见本报告“经营业绩回顾与分析”部分和财务报告附注“合并财务报表的合并范围”及“长期股权投资”部分。
2、 集团持股比例包括本公司直接及间接持股。

七、主要资产被查封、扣押、冻结或者被抵押、质押的情况

本公司主要资产为金融资产。截至本报告期末，本公司在证券投资过程中运用债券质押开展正常的回购业务，未发现异常情况。

八、资产负债率

	2026 年 6 月 30 日	2025 年 12 月 31 日	较上年末变化
资产负债率 (%) 注	90.3	90.4	(0.1pt)

注：资产负债率 = (总负债 + 少数股东权益) / 总资产。

7

未来展望

一、市场环境及趋势

2026 年以来，国际形势复杂多变，世界经济增长总体放缓，不确定难预料因素较多。中国经济运行总体平稳，超大规模市场优势、完整产业体系优势和持续增强的创新能力，为经济稳定发展提供了坚实基础。随着中国式现代化和金融强国建设稳步推进，产业结构升级与人口结构变化深刻重塑保险服务需求，人工智能技术加速渗透并深度赋能行业转型，保险业迎来重要的战略机遇期。行业“防风险、强监管、促高质量发展”主线持续深化，监管制度体系日益健全，“报行合一”、资产负债管理、金融产品适当性管理等要求不断提升，引导市场规范化发展，将有助于推动行业加快由追求速度和规模向以价值和效益为中心转变，在高质量发展道路上行稳致远。

二、公司发展战略及经营计划

公司将坚持“稳中求进、提质增效”，主动融入国家发展大局，强化保险功能使命担当，聚焦服务科技创新、绿色低碳、普惠民生等重点领域，持续做优保险产品和服务，发挥耐心资本作用，全力提升服务经济社会发展质效。公司将坚持高质量发展主线，进一步全面深化改革，推动新旧动能接续转换，完善资产负债管理体系，聚力实施大康养、国际化、“人工智能+”三大战略，以专业化、精细化管理提升经营质效，更好统筹质的有效提升和量的合理增长，加快建设具有市场引领力与国际竞争力的一流保险金融服务集团。

三、可能面对的主要风险及应对举措

2026 年，全球经济复苏进程存在不确定性，国内经济总体平稳运行，但需求恢复节奏、资本市场波动、结构性分化等因素带来多重考验。利率中枢震荡下移并维持低位，权益市场板块分化明显，信用债资产荒的格局延续，资产负债管理面临复杂挑战。人口老龄化加深，对险企的产品精算定价、前端风险管控、长期资产负债管理、服务体系供给优化等方面提出更高要求。气候变化导致极端天气频发且强度上升，对险企管控综合成本率带来压力。人工智能大模型在核心业务场景的应用不断深化，在提升运营效率、优化客户体验的同时，数据安全、算法伦理等新型风险日益凸显，对风险管理能力提出新的要求。

面对上述风险趋势，公司统筹发展与安全，牢牢守住不发生重大风险的底线。一是坚守价值主线，强化风险偏好引领，加强资产负债联动管理，提升穿越周期的经营韧性。二是持续完善全面风险管理体系，加强业务创新与模式转型的风险支撑，全力筑牢高质量发展防线。三是坚持前瞻布局，加强数智赋能和新兴领域风险研究，提升对人工智能应用、数据安全等新型风险的识别和应对能力，提升风险管理的有效性。



内含价值

1

关于报告内含价值评估的独立精算审阅意见

中国太平洋保险（集团）股份有限公司

董事

韬睿惠悦管理咨询（深圳）有限公司北京分公司（下称“韬睿惠悦”或“我们”）受中国太平洋保险（集团）股份有限公司（下称“太保集团”）委托，对太保集团截至 2026 年 6 月 30 日内含价值评估进行了审阅。

这份审阅意见仅为太保集团基于双方签订的服务协议出具，同时阐述了我们的工作范围和审阅意见。在相关法律允许的最大范畴内，我们对除太保集团以外的任何方不承担或负有任何与我们的审阅工作、该工作所形成的意见、或该报告中的任何声明有关的责任、尽职义务、赔偿责任。

工作范围

韬睿惠悦的工作范围包括：

- 审阅截至 2026 年 6 月 30 日太保集团内含价值、中国太平洋人寿保险股份有限公司（下称“太保寿险”）和中国太平洋人寿保险（香港）有限公司（下称“太保寿险（香港）”）的半年新业务价值所采用的评估方法。对于中国大陆地区的业务，其所采用的评估方法应按照中国精算师协会发布的《精算实践标准：人身保险内含价值评估标准》（中精协发[2016]36 号）。对于香港地区的业务，其内含价值基于传统静态内含价值计算原则评估，而资本要求是根据香港风险为本资本制度计算，并反映在其有效业务价值和经调整的净资产价值；
- 审阅截至 2026 年 6 月 30 日太保集团内含价值、太保寿险和太保寿险（香港）半年新业务价值所采用的各种经济和营运假设；
- 审阅太保集团计算的截至 2026 年 6 月 30 日太保寿险和太保寿险（香港）有效业务价值和半年新业务价值结果，从 2025 年 12 月 31 日至 2026 年 6 月 30 日太保集团内含价值变动分析结果，以及太保寿险和太保寿险（香港）有效业务价值和半年新业务价值的敏感性分析结果。

审阅意见

经审阅，韬睿惠悦认为太保集团在编制截至 2026 年 6 月 30 日太保集团内含价值、太保寿险和太保寿险（香港）半年新业务价值过程中：

- 所采用的内含价值计算方法基于传统静态内含价值计算原则，并且与业务所在地区的行业实践一致。对于中国大陆地区业务，其所采用的方法符合中国精算师协会发布的《精算实践标准：人身保险内含价值评估标准》中的相关规定；
- 各种营运假设的设定考虑到公司过去的经验、现在的情况以及对未来的展望；
- 经济假设的设定与可获得的市场信息一致。

韬睿惠悦对截至 2026 年 6 月 30 日太保集团内含价值，太保寿险和太保寿险（香港）半年新业务价值的评估结果进行了合理性检查和分析。韬睿惠悦认为这些结果符合 2026 年中期报告“内含价值”章节中阐述的评估方法和评估假设，在此基础上，认为总体评估结果是合理的。

韬睿惠悦同时确认在 2026 年中期报告“内含价值”章节中披露的内含价值结果与韬睿惠悦审阅的内容无异议。

韬睿惠悦的审阅意见依赖于太保集团提供的各种经审计和未经审计的数据和资料的准确性。

代表韬睿惠悦

Mark Lim, FIA

2026 年 8 月 7 日

2

太保集团 2026 年半年度内含价值报告

一、背景

作为向投资者提供了解本公司经济价值和业务成果的辅助工具，本公司根据证监会对上市保险公司信息披露的有关规定以及中国大陆地区业务采用精算师协会发布的《精算实践标准：人身保险内含价值评估标准》（中精协发[2016]36号）（以下简称“内含价值评估标准”）中的相关规定，编制了截至2026年6月30日太保集团内含价值信息，并在本章节披露。本公司聘请了韬睿惠悦咨询公司 (Willis Towers Watson) 对本公司截至2026年6月30日内含价值的评估方法、评估假设和评估结果的合理性进行了审阅，并对本次评估出具了独立精算审阅意见。

本公司内含价值指经调整后净资产价值与太保集团应占中国太平洋人寿保险股份有限公司（以下简称“太保寿险”）及中国太平洋人寿保险（香港）有限公司（以下简称“太保寿险（香港）”）扣除要求资本成本后的有效业务价值两者之和。太保寿险及太保寿险（香港）的有效业务价值和半年新业务价值的定义分别是截至评估时点的有效业务和评估时点前六个月的新业务相对应的未来税后股东利益的贴现值，其中股东利益是基于有效业务价值评估和新业务价值评估有关的相应负债、要求资本及监管相关规定要求的最低资本计量标准而确定的。内含价值不包括未来销售的新业务价值。

在计算太保寿险及太保寿险（香港）的有效业务价值和半年新业务价值时，本公司采用了传统的静态现金流贴现方法。这种方法通过风险贴现率隐含地考虑了投资保证和保单持有人选择权的风险、资产负债不匹配的风险、信用风险以及资本占用成本等。

内含价值和新业务价值能够从两个方面为投资者提供有用的信息。第一，内含价值包含的有效业务价值体现了在对未来经验的最佳估计假设下，公司现有有效业务预期的未来税后股东利益在评估日的贴现值。第二，新业务价值提供了衡量保险公司近期的经营活动为股东所创造价值的一个指标，从而也是评价保险公司业务潜力的一个指标。但是，内含价值和新业务价值不应被认为可以取代其他衡量公司财务状况的方法。投资者也不应该单纯依赖内含价值和新业务价值的信息做出投资决策。

内含价值是基于一组关于未来经验的假设，以精算方法估算保险公司的经济价值。但所依据的各种假设具有不确定性，内含价值的估值会随着关键假设的变化而发生重大变化，未来实际的经验可能与本报告中的评估假设存在差异。投资者进行投资决策时应谨慎使用。

二、内含价值及新业务价值的评估结果

截至2026年6月30日，本公司内含价值、太保寿险及太保寿险（香港）新业务价值如下表所示：

单位：人民币百万元		
评估日	2026年6月30日	2025年12月31日 ^{注2}
集团经调整的净资产价值	386,172	372,667
寿险业务经调整的净资产价值	229,616	220,599
有效业务价值	267,674	257,228
持有要求资本成本	(12,553)	(12,348)
扣除要求资本成本后有效业务价值	255,122	244,880
集团持有的寿险业务股份比例	98.29%	98.29%
集团应占寿险业务扣除要求资本成本后的有效业务价值	250,765	240,698
集团内含价值	636,938	613,365
寿险业务内含价值	484,738	465,479

评估日	2026 年 6 月 30 日	2025 年 6 月 30 日 ^{注 3}
上半年新业务价值	11,323	10,331
持有要求资本成本	(564)	(787)
扣除要求资本成本后的上半年新业务价值	10,758	9,544

注：

- 1、由于四舍五入，数字合计可能跟汇总数有些细微差别。
2、“2025 年 12 月 31 日”按 2025 年年报数据填列。
3、“2025 年 6 月 30 日”按 2025 年半年报数据填列。

本公司经调整净资产价值是指以本公司的股东净所有者权益为基础，调整准备金与价值评估相应负债等相关差异后得到，若干资产的价值已调整至市场价值。应注意本公司经调整净资产价值适用于整个集团（包括太保寿险、太保寿险（香港）及其他隶属于太保集团的业务），而所列示的有效业务价值及新业务价值仅适用于太保寿险及太保寿险（香港），不包括太保集团的其他业务，并且本公司内含价值中也不包括太保寿险及太保寿险（香港）有效业务价值中属于少数股东权益的部分。

三、主要评估假设

在计算截至 2026 年 6 月 30 日内含价值时，本公司假设在中国大陆及中国香港地区现行的经济和法制环境下持续经营。太保寿险价值评估相应负债和要求资本的计量方法采用内含价值评估标准相关规定。本公司在设定各种营运精算假设时，主要是以公司各种可靠的经验分析结果为基础，并参考了中国大陆及中国香港地区保险市场的经验以及对经验假设的未来发展趋势的展望，因此代表了在评估时点可获取信息基础上对未来情况预期的最佳估计。

以下汇总了在计算截至 2026 年 6 月 30 日太保寿险有效业务价值以及新业务价值时所采用的主要评估假设：

（一）风险贴现率

计算太保寿险有效业务价值和新业务价值的传统险风险贴现率假设为 8.5%，分红与万能等非传统险风险贴现率假设为 7.5%。

（二）投资收益率

太保寿险长期险业务的未来投资收益率假设为 2026 年 4.0%，且以后年度保持在 4.0% 水平不变，短期险业务的投资收益率假设是参照中国人民银行在评估日前最近公布的一年期存款基准利率水平而确定。

长期险业务的未来投资收益率假设是基于目前的资本市场状况、本公司当前和预期的资产配置及主要资产类型的预期投资收益率水平而确定。

（三）死亡率

死亡率假设主要根据行业经验表或定价假设为基准，结合本公司最近的死亡率经验分析和对未来的展望，视不同产品而定。其中，太保寿险主要根据中国人身保险行业标准的生命表《中国人身保险业经验生命表 (2010-2013)》为基准。

（四）疾病发生率

疾病发生率假设主要根据行业经验表或定价假设为基准，结合本公司最近的疾病发生率经验分析和对未来的展望，考虑了疾病发生率长期恶化趋势，视不同产品而定。其中，太保寿险主要根据中国人身保险业重大疾病经验发生率表为基准。

（五）保单失效和退保率

保单失效和退保率假设是根据本公司最近的经验分析结果和对未来的展望，按照定价利率水平、产品类别、缴费方式和销售渠道的不同而分别确定。

（六）费用

单位成本假设是基于既往太保寿险的非佣金费用总额、根据各公司费用分析结果和对未来的展望而确定。同时，假设单位维持费用未来每年增加 2.5%。

（七）保户红利

保户红利假设是基于分红保险的预期投资收益率、红利政策、保单持有人的合理预期等因素而分产品确定。

（八）税率

太保寿险所得税率假设为每年 25%。投资收益中豁免所得税比例为每年 20%。假设的投资收益中豁免所得税的比例是基于本公司当前和预期的资产配置及主要资产类型的预期投资收益率水平而确定。意外险业务的税收及附加比例遵循相关税务规定。

四、新业务首年年化保费和新业务价值

本公司截至 2026 年 6 月 30 日的寿险业务分渠道的新业务首年年化保费和基于 2025 年末评估假设计算的扣除要求资本成本后的上半年新业务价值如下表所示：

单位：人民币百万元

	新业务首年年化保费		扣除要求资本成本后的上半年新业务价值	
	2026 年	2025 年	2026 年	2025 年
合计	61,384	63,448	10,758	9,544
其中：代理人渠道	28,038	21,693	7,066	5,724
银保渠道	21,552	29,039	3,221	3,604

五、内含价值变动分析

本公司集团内含价值从 2025 年 12 月 31 日到 2026 年 6 月 30 日的变动情况如下表所示：

单位：人民币百万元

编号	项目	金额	说明
1	寿险业务 2025 年 12 月 31 日内含价值	465,479	按 2025 年年报数据填列
2	内含价值预期回报	13,908	2025 年内含价值在 2026 年上半年的预期回报和 2026 年上半年新业务价值在 2026 年上半年的预期回报
3	上半年新业务价值	10,758	2026 年上半年销售的寿险新业务价值
4	投资收益差异	4,183	2026 年上半年实际投资收益与投资收益评估假设差异
5	营运经验差异	676	2026 年上半年实际营运经验与评估假设的差异
6	评估方法、假设和模型的改变	90	经验假设、方法变动和模型完善
7	分散效应	912	新业务及业务变化对整体要求资本成本的影响
8	市场价值调整变化	(2,510)	资产市场价值调整的变化
9	股东股息	(8,973)	太保寿险支付给股东的股息
10	其他	216	
11	寿险业务 2026 年 6 月 30 日内含价值	484,738	
12	集团其他业务 2025 年 12 月 31 日经调整的净资产价值	165,495	
13	利润分配前净资产价值变化	14,989	
14	利润分配	(11,063)	集团对股东的利润分配
15	市场价值调整变化	99	资产市场价值调整的变化
16	集团其他业务 2026 年 6 月 30 日经调整的净资产价值	169,519	
17	少数股东权益调整	(17,319)	少数股东权益对 2026 年上半年内含价值的影响
18	截至 2026 年 6 月 30 日集团内含价值	636,938	
19	于 2026 年 6 月 30 日每股内含价值（人民币元）	66.21	

注：由于四舍五入，数字合计可能跟汇总数有细微差异。

六、敏感性分析

针对主要评估假设未来可能的变化，本公司对寿险业务截至 2026 年 6 月 30 日有效业务价值和新业务价值的影响进行了评估。在每一项敏感性情景分析中，只对相关的现金流假设以及风险贴现率假设进行调整，其他假设均保持不变。

敏感性情景测试分析主要考虑了以下一些主要假设：

- > 风险贴现率假设 +/-50 个基点；
- > 投资收益率假设 +/-50 个基点；
- > 死亡率假设提高 / 降低 10%；
- > 疾病发生率假设提高 10%；
- > 退保率假设提高 / 降低 10%；
- > 费用假设提高 10%

下表汇总了截至 2026 年 6 月 30 日寿险业务扣除要求资本成本后的有效业务价值及新业务价值在各种敏感性情景测试下的分析结果：

单位：人民币百万元

	有效业务价值	半年新业务价值
情形 1：基础假设	255,122	10,758
风险贴现率假设 +50 个基点	244,405	10,237
风险贴现率假设 -50 个基点	266,666	11,323
投资收益率假设 +50 个基点	325,038	12,575
投资收益率假设 -50 个基点	185,684	8,972
死亡率假设提高 10%	253,679	10,709
死亡率假设降低 10%	256,559	10,809
疾病发生率假设提高 10%	246,534	10,690
退保率假设提高 10%	259,042	10,773
退保率假设降低 10%	251,067	10,750
费用假设提高 10%	251,289	10,436

公司治理





1

报告期内利润分配方案执行情况

根据 2025 年度股东会通过的《2025 年度利润分配建议方案的议案》，本公司按每股人民币 1.15 元（含税）进行现金股利分配。

本公司于 2026 年 7 月 9 日发布了《2025 年年度分红派息实施公告》，并按照公告内容实施了利润分配方案。

2

中期利润分配方案

根据 2025 年度股东会通过的《关于提请股东会授权董事会决定 2026 年中期利润分配方案的议案》，本公司股东会已授权董事会在符合利润分配条件的情况下制定并实施具体的 2026 年中期利润分配方案。

本公司董事会已于 2026 年 8 月 27 日通过决议，向本公司股东派发 2026 年中期股息。本公司 2026 年中期利润分配以经审阅的母公司财务报表数为基准，根据总股本 9,620,341,455 股，按每股人民币 0.42 元（含税）进行中期现金股利分配，共计分配人民币 4,040,543,411.10 元。本公司 2026 年半年度不实施资本公积金转增股本。

现金股利分配后，集团偿付能力充足率无重大影响，仍满足监管要求。

本公司利润分配方案符合《公司章程》及相关审议程序的规定，由独立非执行董事发表意见，充分保护了中小投资者的合法权益。

公司 2026 年中期分红派息中：

(1) 对于 A 股自然人股东和证券投资基金的现金红利，根据《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》（财税[2012]85 号）、《关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》（财税[2015]101 号）的有关规定，个人从公开发行和转让市场取得的本公司股票，持股期限超过 1 年的，股息红利所得暂免征收个人所得税；对个人持股 1 年以内（含 1 年）的，本公司暂不扣缴个人所得税，待其转让股票时，中国结算上海分公司根据其持股期限计算实际应纳税额，由证券公司等股份托管机构从个人资金账户中扣收并划付中国结算上海分公司，中国结算上海分公司于次月 5 个工作日内划付本公司，本公司在收到税款当月的法定申报期内向主管税务机关申报缴纳。

具体实际税负为：股东的持股期限在 1 个月以内（含 1 个月）的，其股息红利所得全额计入应纳税所得额，实际税负为 20%；持股期限在 1 个月以上至 1 年（含 1 年）的，暂减按 50% 计入应纳税所得额，实际税负为 10%；持股期限超过 1 年的，股息红利所得暂免征收个人所得税。

(2) 对于持有 A 股的合格境外机构投资者（QFII）股东的现金红利，本公司根据《关于中国居民企业向 QFII 支付股息、红利、利息代扣代缴企业所得税有关问题的通知》（国税函[2009]47 号）（以下简称“《通知》”）的规定，按照 10% 的税率代扣代缴企业所得税。如果 QFII 股东涉及享受税收协定（安排）待遇的，由 QFII 股东按照该《通知》的规定自行向主管税务机关申请办理。

- (3) 对于香港联合交易所有限公司投资者（包括企业和个人）投资上海证券交易所本公司 A 股股票（以下简称“沪股通”）的现金红利将由本公司通过中国结算上海分公司按 A 股股票名义持有人账户以人民币派发。根据《财政部、国家税务总局、证监会关于沪港股票市场交易互联互通机制试点有关税收政策的通知》（财税[2014]81 号），本公司按照 10% 的税率代扣所得税，并向主管税务机关办理扣缴申报。

对于沪股通投资者中属于其他国家税收居民且其所在国与中国签订的税收协定规定股息红利所得税率低于 10% 的，企业或个人可向本公司主管税务机关提出享受税收协定待遇的申请，主管税务机关审核后，按已征税款和根据税收协定税率计算的应纳税款的差额予以退税。

- (4) 对于投资本公司于伦交所发行的 GDR 的符合境内外相关监管规则的合格投资者（GDR 投资者）的现金红利，根据《中华人民共和国企业所得税法》等相关税收规定，公司按照 10% 的税率扣缴所得税，Citibank, National Association 作为 GDR 对应的境内基础 A 股股票名义持有人接收公司派发的现金红利。如 GDR 投资者取得的分红收入需要享受相关税收协定（安排）待遇的，可按照规定自行向主管税务机关提出申请。

- (5) 其他 A 股股东（含机构投资者）的现金红利所得税自行缴纳。

3

股东会情况

报告期内，本公司股东会情况详见本报告“公司治理情况”部分。

4

承诺事项

报告期内，本公司无须披露的承诺事项。

5

重大诉讼和仲裁

报告期内，本公司无须披露的重大诉讼和仲裁事项。

8

资金占用情况

报告期内，本公司不存在控股股东及其他关联方非经营性占用资金情况。

6

处罚及整改情况

报告期内，本公司无须披露的处罚或整改事项。

9

违规担保情况

报告期内，本公司不存在违反法律、行政法规和证监会规定的对外担保决议程序的担保合同。

7

诚信状况

报告期内，本公司不存在未履行法院生效判决、所负数额较大的债务到期未清偿等情况。

10

股权激励计划

报告期内，本公司无须披露的股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施。

11

日常关联交易

本公司及控股子公司在日常业务过程中，按照市场公允价格与诸多交易对手进行债券买卖、证券投资基金、债券质押式回购、信托产品、资产管理产品等与资金运用及销售金融产品业务相关的日常交易，与 Swiss Reinsurance Company Ltd（瑞士再保险股份有限公司，简称“瑞再”）进行再保险业务相关的日常关联交易。本公司第十届董事会第十八次会议批准本公司及控股子公司在 2026 年度预计就资金运用、销售金融产品与再保险业务与关联方之间的关联交易额度上限，每笔交易可不再另行提请董事会或股东会审议。截至 2026 年 6 月 30 日资金运用、销售金融产品与再保险业务日常关联交易分类汇总情况如下：

单位：人民币百万元

序号	关联方	交易内容	2026 年日常关联交易 预估限额	截至 2026 年 6 月 30 日 实际发生额	占同类交易金额 的比例
1	华宝信托有限责任公司	销售金融产品	3,000	259	0.12%
2	瑞再	再保险业务	7,110	1,205 ^注	6.47%

注：报告期内，本公司关联自然人离任瑞再高级管理人员已满 12 个月。根据《上海证券交易所股票上市规则》规定，瑞再自 2026 年 3 月 31 日起不再构成公司在上交所规则项下的关联方。关联交易实际发生额以关联关系存续期间为限进行计量。

上述与日常经营相关的关联交易均以现金方式进行结算，均属本公司在日常业务过程中按照一般商务条款进行，不会对本公司的独立性产生影响。上述日常关联交易均未超出董事会批准的金额，根据《上海证券交易所股票上市规则》等监管规定在本公司中期报告中进行披露。

12

重大合同情况

委托理财情况。投资是本公司主业之一。公司投资资产管理主要采用委托投资管理模式，目前已形成以中国太保系统内管理人为主、外部管理人为有效补充的多元化投资管理格局。系统内投资管理人主要有太保资产、长江养老等；系统外投资管理人，包含基金公司、券商资管等专业投资管理机构。公司根据不同账户或资产类别的投资目的、风险特征和投资管理人的能力优势来选择不同的投资管理人，并通过资产类别、投资策略和投资管理人的多样化和分散化合理分散风险。公司与各投资管理人签订投资管理协议，通过投资指引、动态跟踪沟通、绩效评价等措施牵引投资管理人的投资行为，并根据不同的投资资产特性采取有针对性的风险管理措施。

除本报告另有披露外，报告期内本公司无其他须披露的重大合同情况。

13

H 股可转换债券情况

于 2025 年 9 月 18 日，本公司完成发行本金总额为 15,556,000,000 港元于 2030 年到期的零息可转换债券（以下简称“可转换债券”），初始转换价为每股 H 股 39.04 港元，并于 2025 年 9 月 19 日开始在联交所上市和买卖。根据可转换债券的条款及条件，考虑到本公司宣派的截至 2025 年 12 月 31 日止年度的末期股息，可转换债券的转换价自 2026 年 6 月 22 日起已调整为每股 37.51 港元。

截至 2026 年 6 月 30 日，可转换债券未偿还之本金总额为 15,556,000,000 港元。报告期间内，概无任何可转换债券之转换权获行使，及概无可转换债券持有人或本公司行使任何赎回权。

假设可转换债券于 2026 年 6 月 30 日获悉数行使，对本公司当时已发行股份数量及本公司股权架构的摊薄影响如下：

	可转换债券获悉数转换前的股权架构		可转换债券按转换价获悉数转换后的股权架构	
	股份数目	占已发行股份总数的概约百分比	股份数目	占已发行股份总数的概约百分比
A 股股东	6,845,041,455	71.15%	6,845,041,455	68.21%
H 股股东	2,775,300,000	28.85%	2,775,300,000	27.66%
债券持有人	—	—	414,716,075	4.13%
已发行股份总数	9,620,341,455	100.00%	10,035,057,530	100.00%

倘可转换债券获悉数转换，对每股盈利的影响分析请参阅财务报表附注五之 32。

经考虑本集团的财务及流动资金状况，本公司预期有能力履行其于可转换债券项下的赎回义务。

对于可转换债券持有人而言，日后当本公司股价接近于现行有效的转换价时，换股或基于可转换债券之内含回报率之赎回在经济上同样有利。

14

募集资金使用情况

（一）GDR 募集资金使用情况

本公司于 2020 年 6 月 22 日完成 GDR 初始发售，并于 2020 年 7 月 9 日完成 GDR 超额配售，初始发售及超额配售合计发行 111,668,291 份 GDR，每份 GDR 发行价格为 17.60 美元，募集资金总额共计 1,965,361,921.60 美元。于报告期末尚未投入使用的募集资金余额与于报告期初尚未投入使用的募集资金余额之间的差异，主要为报告期内投入使用的募集资金及募集资金产生的利息收入、项目回款收入等。截至报告期末，募集资金用途与招股说明书一致。

截至报告期末，本次发行募集资金使用情况详情如下：

募集资金总额	于报告期初尚未投入使用的募集资金余额	上述募集资金的预期用途	报告期内投入使用的募集资金使用情况	于报告期末尚未投入使用的募集资金余额	上述尚未投入使用的募集资金的使用时间计划
1,965,361,921.60 美元	473,653,284.50 美元、 76,992.20 港币及 人民币 764,443,824.44 元 ^注	(1)70% 以上的募集资金净额将会围绕保险主业，用于在境外发达市场及新兴市场择机进行股权投资、合作结盟及兼并收购，逐步发展境外业务；	-	251,621,555.70 美元、 76,992.20 港币及 人民币 1,679,022,855.71 元 ^注	(i) 不超过 0.795 亿美元将用于支付认购 HTCP CAPITAL LPF（泰保新经济有限合伙基金）的基金份额的后续投资款项；
		(2) 最多达 30% 或剩余的募集资金净额将依托本公司境外投资平台，用于搭建海外创新领域投资平台，包括但不限于健康、养老、科技等方向；	-		(ii) 约人民币 7 亿元将用于支付参与设立上海市健康养老发展（集团）有限公司后续投资款项；
		如果本公司认为在上述的任何特定领域没有符合预期的机会，则对应的募集资金净额部分将用于补充营运资金及满足一般企业用途。	约 90,972,551.24 美元（约人民币 6.49 亿元，相当于募集资金总额的 4.63%）用于支付日常经营支出。		(iii) 不超过人民币 2.97 亿元将用于支付认购南京太保二期大健康产业基金管理合伙企业（有限合伙）的基金份额的后续投资款项；

注：人民币金额为已结汇尚未使用募集资金余额。

（二）H 股可转换债券募集资金使用情况

本公司于 2025 年 9 月 18 日根据一般性授权完成发行本金总额 15,556,000,000 港元于 2030 年到期的零息可转换为本公司 H 股股份的债券，发行 2025 年可转换债券的所得款项净额总计约为 15,479.6 百万港元将用于：(i) 支持保险主业；(ii) 支持“大康养、人工智能+、国际化”三大战略实施；及 (iii) 补充营运资金等一般企业用途。

截至 2026 年 6 月 30 日，本公司尚未使用发行 2025 年可转换债券的所得款项净额。先前披露的所得款项净额的拟定用途概无变动。本公司预计将根据该等拟定用途于可转换债券发行起计 5 年内悉数使用所得款项净额。于 2026 年，公司根据业务发展和战略推进的实际需求，拟按照上述拟定用途合计使用不超过 3.50 亿港元的所得款项净额，其中，不超过 3.43 亿港元将用于支持本公司大康养、人工智能+、国际化三大战略的实施；不超过 0.07 亿港元用于本公司风险减量体系建设，支持保险主业发展。

本公司将严格按照监管要求使用募集资金，履行相应必要的监管程序，确保使用合法、合规。有关进一步详情，请参阅本公司日期为 2025 年 9 月 11 日及 2025 年 9 月 18 日的公告。

15

“提质增效重回报”行动方案实施进展情况

2026 年，公司制定并发布新一轮“提质增效重回报”行动方案。上半年，各项举措稳步落地，取得积极进展，具体情况如下：

聚焦主责主业，服务发展大局。公司紧扣“十五五”战略部署，聚焦主责主业，纵深推进金融“五篇大文章”，整体经营稳中有进，盈利能力和业务根基进一步夯实。科技保险业务实现较快增长，在生物医药、低空经济、具身智能等领域落地多项行业首创方案。绿色保险加快新能源车、清洁能源等重点领域布局，围绕零碳园区等新兴领域创新服务模式。政策性长期护理保险覆盖范围明显扩大，商业健康险新单业务稳步增长；养老一、二支柱管理规模突破万亿。数智化转型全面提速，人工智能技术在营销、理赔等核心场景的应用取得积极成效，自研智能体“小蓝”赋能代理人队伍展业与产能提升。资产端坚持长期投资逻辑，充分发挥保险资金优势，落地首个战新并购基金项目，发行全国首单户用分布式光伏资产支持专项计划，持续加大权益资产配置，投向科技成长、消费、新能源等领域，支持新质生产力发展。

完善治理体系，筑牢发展根基。公司持续完善治理能力现代化水平，优化治理主体运作机制，夯实“两会一层”运行效能。风险管控方面，进一步健全风险合规管理体系，深化穿透式监督与数智化风控能力建设。持续完善激励约束机制，深化干部梯队和专业能力建设。消费者权益保护水平持续提升，集团及产、寿险子公司消保监管评价成绩优异，客户服务质效显著提升。

强化回报机制，提升股东获得感。公司坚持以投资者为本，积极落实新“国九条”有关一年多次分红的要求，首次实施中期分红，推动股东更加及时、充分地共享公司经营发展成果。公司注重内在价值与市场估值的双向平衡，持续完善市值管理体系，通过做强主责主业夯实价值基础，促进公司高质量发展与投资价值提升的良性循环。主动加强资本市场沟通，丰富投资者交流形式，畅通多元化沟通渠道，优化信息披露质效，提高价值传递效率，切实保障投资者知情权和合法权益，持续增强投资者获得感。

16

董事及高级管理人员于股份、相关股份或债权证的权益及淡仓

就本公司董事所知，于 2026 年 6 月 30 日，下列本公司董事或高级管理人员在本公司的股份、相关股份或债权证中拥有根据《证券及期货条例》第 352 条规定须在存置之权益登记册中记录，或根据《证券交易的标准守则》的规定需要通知本公司和联交所之权益或淡仓。

姓名	职务	身份	股份类别	股份数目	占类别发行股份的比例 (%)	占发行总股份的比例 (%)
傅帆	董事长、执行董事	实益拥有人	H 股	240,400 (L)	0.01 (L)	0.00 (L)
赵永刚	执行董事、总裁	实益拥有人	A 股	12,900 (L)	0.00 (L)	0.00 (L)

(L) 代表长仓

本公司董事及高级管理人员的详细持股情况见本报告“股份变动及股东情况”部分。除本报告披露外，于报告期末，本公司董事并不知悉任何其他董事及高级管理人员在本公司或其相关法团（定义见《证券及期货条例》第 XV 部分）的股份、相关股份或债权证中拥有任何根据《证券及期货条例》第 352 条规定须在存置之权益登记册中记录，或根据《证券交易的标准守则》的规定需要通知本公司和联交所之权益或淡仓。

17

主要股东及其他人士于股份及相关股份拥有的权益及淡仓

就本公司董事所知，于 2026 年 6 月 30 日，下列人士（本公司的董事及高级管理人员除外）于本公司股份或相关股份中拥有根据《证券及期货条例》第 XV 部第 2 及第 3 分部须向本公司披露之权益或淡仓，或根据《证券及期货条例》第 336 条记录于本公司存置之权益或淡仓：

主要股东名称	身份	股份类别	股份数目	占类别发行股份的比例 (%) ^{注1}	占发行总股份的比例 (%) ^{注1}
中国平安保险（集团）股份有限公司 ^{注2}	中国平安保险（集团）股份有限公司所控制的法团的权益	H 股	335,393,200 (L)	12.08 (L)	3.49 (L)
中国平安人寿保险股份有限公司 ^{注2}	实益拥有人	H 股	308,909,800 (L)	11.13 (L)	3.21 (L)
Ping An Asset Management Co., Ltd.	投资经理	H 股	277,637,600 (L)	10.00 (L)	2.89 (L)
JPMorgan Chase & Co. ^{注3}	实益拥有人	H 股	79,828,990 (L) 72,199,449 (S)	2.88 (L) 2.60 (S)	0.83 (L) 0.75 (S)
	投资经理	H 股	92,826,378 (L) 6,938,400 (S)	3.34 (L) 0.25 (S)	0.96 (L) 0.07 (S)
	持有股份的保证权益的人	H 股	4,026,250 (L)	0.15 (L)	0.04 (L)
	核准借出代理人	H 股	130,307,381 (L) 130,307,381 (P)	4.70 (L) 4.70 (P)	1.35 (L) 1.35 (P)
	实益拥有人	H 股	192,068,400 (L)	6.92 (L)	2.00 (L)
上海国际集团有限公司 ^{注4}	上海国际集团有限公司所控制的法团的权益	H 股	6,428,400 (L)	0.23 (L)	0.07(L)
	实益拥有人	A 股	97,128,700	1.42 (L)	1.01 (L)
	上海国际集团有限公司所控制的法团的权益	A 股	642,954,107	9.39 (L)	6.68 (L)
BlackRock, Inc. ^{注5}	Blackrock, Inc. 所控制的法团的权益	H 股	152,194,182 (L) 14,951,800 (S)	5.48 (L) 0.54 (S)	1.58 (L) 0.16 (S)

(L) 代表长仓；(S) 代表淡仓；(P) 代表可供借出的股份

注：

- 1、截至 2026 年 6 月 30 日止，公司已发行股份共 9,620,341,455 股，其中包括 A 股 6,845,041,455 股及 H 股 2,775,300,000 股。
- 2、根据《证券及期货条例》第 XV 部，截至 2026 年 6 月 30 日止，中国平安保险（集团）股份有限公司被视为或当作于本公司共 335,393,200 股 H 股（长仓）中拥有权益。中国平安保险（集团）股份有限公司直接或间接控制之公司持有的股权情况如下表所示：

控制之公司名称	股份数目
中国平安人寿保险股份有限公司	301,714,200 (L)
平安养老保险股份有限公司	4,992,200 (L)
中国平安财产保险股份有限公司	28,686,800 (L)

3、根据《证券及期货条例》第 XV 部，截至 2026 年 6 月 30 日止，JPMorgan Chase & Co. 被视为或当作于本公司共 306,988,999 股 H 股（长仓）（占已发行股份总数的 3.19%），79,137,849 股 H 股（淡仓）（占已发行股份总数的 0.82%）及 130,307,381 股 H 股（可供借出的股份）中拥有权益。JPMorgan Chase & Co. 直接或间接控制之公司持有的股权情况如下表所示：

控制之公司名称	股份数目
JPMorgan Asset Management (China) Company Limited	443,000 (L)
JPMorgan Asset Management (Taiwan) Limited	1,881,600 (L)
J.P. Morgan SE	3,206,684 (L)
J.P. MORGAN MARKETS LIMITED	27,000 (L)
J.P. Morgan Securities LLC	2,510,987 (L) 2,152,381 (S)
Highbridge Capital Management, LLC	13,960,040 (L) 6,938,400 (S)
JPMORGAN ASSET MANAGEMENT (UK) LIMITED	3,778,159 (L)
J.P. Morgan Investment Management Inc.	18,365,699 (L)
J.P. Morgan Prime Inc.	75,195 (L) 75,195 (S)
JPMorgan Chase Bank, National Association	134,167,061 (L)
J.P. Morgan Alternative Asset Management, Inc.	11,800 (L)
JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Limited	50,521,600 (L)
J.P. MORGAN SECURITIES PLC	78,040,174 (L) 69,971,873 (S)
JPMorgan Asset Management Holdings Inc.	88,961,898 (L) 6,938,400 (S)
JPMorgan Chase Holdings LLC	91,575,080 (L) 9,165,976 (S)
JPMorgan Asset Management (Asia) Inc.	52,403,200 (L)
J.P. Morgan International Finance Limited	81,246,858 (L) 69,971,873 (S)
JPMorgan Chase Bank, National Association	81,246,858 (L) 69,971,873 (S)
J.P. MORGAN FINANCIAL INVESTMENTS LIMITED	27,000 (L)
J.P. Morgan Broker-Dealer Holdings Inc.	2,586,182 (L) 2,227,576 (S)
JPMORGAN ASSET MANAGEMENT INTERNATIONAL LIMITED	3,778,159 (L)
J.P. Morgan Securities LLC	75,195 (L) 75,195 (S)
J.P. MORGAN CAPITAL HOLDINGS LIMITED	78,040,174 (L) 69,971,873 (S)

(L) 代表长仓；(S) 代表淡仓；

4、根据《证券及期货条例》第 XV 部，截至 2026 年 6 月 30 日止，上海国际集团有限公司被视为或当作于本公司共 198,496,800 股 H 股（长仓）（占已发行股份总数的 2.06%）及 740,082,807 股 A 股（长仓）（占已发行股份总数的 7.69%）中拥有权益。上海国际集团有限公司直接或间接控制之公司持有的股权情况如下表所示：

控制之公司名称	股份数目
上海国际集团（香港）有限公司	6,428,400 (L)
上海国有资产经营有限公司	609,929,956 (L)
上海国鑫投资发展有限公司	33,024,151 (L)

(L) 代表长仓

5、根据《证券及期货条例》第 XV 部，截至 2026 年 6 月 30 日止，BlackRock, Inc. 被视为或当作于本公司共 152,194,182 股 H 股（长仓）及 14,951,800 股 H 股（淡仓）中拥有权益。BlackRock, Inc. 直接或间接控制之公司持有的股权情况如下表所示：

控制之公司名称	股份数目
BlackRock Finance, Inc.	152,194,182 (L) 14,951,800 (S)
Trident Merger, LLC	1,074,000 (L)
BlackRock Investment Management, LLC	904,600 (L)
BlackRock Investment Management, LLC	169,400 (L)
BlackRock Holdco 2, Inc.	151,120,182 (L) 14,951,800 (S)
BlackRock Financial Management, Inc.	150,425,382 (L) 5,660,000 (S)
BlackRock Financial Management, Inc.	694,800 (L) 9,291,800 (S)
BlackRock Holdco 4, LLC	89,361,910 (L) 2,460,600 (S)
BlackRock Holdco 6, LLC	89,361,910 (L) 2,460,600 (S)
BlackRock Delaware Holdings Inc.	89,361,910 (L) 2,460,600 (S)
BlackRock Institutional Trust Company, National Association	27,098,710 (L) 2,460,600 (S)
BlackRock Fund Advisors	62,263,200 (L)
BlackRock Capital Holdings, Inc.	5,678,372 (L) 2,564,200 (S)
BlackRock Advisors, LLC	5,678,372 (L) 2,564,200 (S)
BlackRock International Holdings, Inc.	55,385,100 (L) 635,200 (S)
BR Jersey International Holdings L.P.	53,370,143 (L) 599,000 (S)
BlackRock Lux Finco S.à r.l.	2,574,881 (L)
BlackRock Japan Holdings GK	2,574,881 (L)
BlackRock Japan Co., Ltd.	2,574,881 (L)
BlackRock Holdco 3, LLC	44,970,199 (L) 599,000 (S)
BlackRock Canada Holdings ULC	2,014,957 (L) 36,200 (S)
BlackRock Asset Management Canada Limited	2,014,957 (L) 36,200 (S)
BlackRock Australia Holdco Pty. Ltd.	1,286,000 (L)
BlackRock Investment Management (Australia) Limited	1,286,000 (L)
BlackRock (Singapore) Holdco Pte. Ltd.	7,113,944 (L)
BlackRock HK Holdco Limited	6,456,126 (L)
BlackRock Asset Management North Asia Limited	3,881,245 (L)
BlackRock Cayman 1 LP	44,970,199 (L) 599,000 (S)
BlackRock Cayman West Bay Finco Limited	44,970,199 (L) 599,000 (S)
BlackRock Cayman West Bay IV Limited	44,970,199 (L) 599,000 (S)

控制之公司名称	股份数目
BlackRock Group Limited	44,970,199 (L) 599,000 (S)
BlackRock Finance Europe Limited	7,108,496 (L)
BlackRock (Netherlands) B.V.	86,400 (L)
BlackRock (Netherlands) B.V.	1,812,296 (L)
BlackRock Advisors (UK) Limited	17,800 (L)
BlackRock International Limited	239,400 (L)
BlackRock Group Limited-Luxembourg Branch	37,622,303 (L) 599,000 (S)
BlackRock Luxembourg Holdco S.à r.l.	37,622,303 (L) 599,000 (S)
BlackRock Investment Management Ireland Holdings Unlimited Company	35,800,913 (L)
BlackRock Asset Management Ireland Limited	35,800,913 (L)
BLACKROCK (Luxembourg) S.A.	1,784,990 (L) 599,000 (S)
BlackRock Investment Management (UK) Limited	1,298,800 (L)
BlackRock Investment Management (UK) Limited	3,893,200 (L)
BlackRock (Netherlands) B.V. – German Branch – Frankfurt BlackRock	86,400 (L)
BlackRock Asset Management Deutschland AG	86,400 (L)
BlackRock Fund Managers Limited	1,298,800 (L)
BlackRock Life Limited	239,400 (L)
BlackRock (Singapore) Limited	657,818 (L)
BlackRock UK Holdco Limited	36,400 (L)
BlackRock Asset Management Schweiz AG	36,400 (L)
EG Holdings Blocker, LLC	904,600 (L)
Amethyst Intermediate, LLC	904,600 (L)
Aperio Holdings, LLC	904,600 (L)
Aperio Holdings, LLC	904,600 (L)
Aperio Group, LLC	904,600 (L)

(L) 代表长仓；(S) 代表淡仓

除上述披露外，于 2026 年 6 月 30 日，本公司董事并不知悉任何其他人士（本公司董事及高级管理人员除外）于本公司股份或相关股份中拥有根据《证券及期货条例》第 336 条规定须记录于登记册内之权益或淡仓。

有关本公司前十名股东的持股情况见本报告“股份变动及股东情况”部分。

18

购买、赎回或出售本公司上市证券

于报告期内，本公司及附属子公司未购买、赎回或出售本公司任何上市证券（包括出售库存股份）。截至报告期末，本公司并无持有库存股份。



股份变动及股东情况

1 股本变动情况

截至报告期末，本公司股份情况如下：

单位：股

	本次变动前		本次变动增减（+，-）					本次变动后	
	数量	比例（%）	发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	数量	比例（%）
一、有限售条件股份									
1、国家持股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、国有法人持股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、其他内资持股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其中：									
境内法人持股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
境内自然人持股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、外资持股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其中：									
境外法人持股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
境外自然人持股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
合计	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、无限售条件流通股份									
1、人民币普通股	6,845,041,455	71.15	-	-	-	-	-	6,845,041,455	71.15
2、境内上市的外资股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、境外上市的外资股（H股）	2,775,300,000	28.85	-	-	-	-	-	2,775,300,000	28.85
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
合计	9,620,341,455	100.00	-	-	-	-	-	9,620,341,455	100.00
三、股份总数	9,620,341,455	100.00	-	-	-	-	-	9,620,341,455	100.00

2 股东情况

（一）股东数量和持股情况

截至报告期末本公司无有限售条件的股份。

单位：股

报告期末股东总数：128,438 家（其中 A 股股东 124,870 家，H 股股东 3,568 家）

报告期末前十名股东持股情况

股东名称	股东性质	持股比例	持股总数	报告期内增减(+,-)	持有有限售条件股份数量	质押、标记或冻结的股份数量	股份种类
香港中央结算（代理人）有限公司	境外法人	28.82%	2,772,801,017	+38,000	-	-	H 股
申能（集团）有限公司	国有法人	14.05%	1,352,129,014	-	-	-	A 股
华宝投资有限公司	国有法人	13.35%	1,284,277,846	-	-	-	A 股
上海国有资产经营有限公司	国有法人	6.34%	609,929,956	-	-	-	A 股
上海海烟投资管理有限公司	国有法人	4.87%	468,828,104	-	-	-	A 股
香港中央结算有限公司	其他	2.47%	238,020,463	+67,601,239	-	-	A 股
上海久事（集团）有限公司	国有法人	1.52%	146,539,460	-	-	-	A 股
中国证券金融股份有限公司	其他	1.47%	141,090,934	-129,998,909	-	-	A 股
上海国际集团有限公司	国有法人	1.01%	97,128,700	-	-	-	A 股
云南合和（集团）股份有限公司	国有法人	0.95%	91,868,387	-	-	-	A 股
前十名股东中回购专户情况说明	无						
上述股东委托表决权、受托表决权、放弃表决权的说明	华宝投资有限公司接受其母公司中国宝武钢铁集团有限公司委托，代其行使 68,818,407 股 A 股普通股对应的股东会投票表决权。除此之外，本公司未获知上述股东存在其他委托表决权、受托表决权、放弃表决权的情况。						
上述股东关联关系或一致行动关系的说明	香港中央结算（代理人）有限公司是香港中央结算有限公司的全资附属公司，两者之间存在关联关系；上海国有资产经营有限公司是上海国际集团有限公司的全资子公司，两者为一致行动人。经本公司询问并经相关股东确认，除此之外，本公司未获知上述股东存在其他关联关系或一致行动关系。						
前 10 名股东及前 10 名无限售股东参与融资融券及转融通业务情况说明	无						

注：

- 截至报告期末，本公司未发行优先股。
- 前十名股东持股情况根据中国证券登记结算有限责任公司上海分公司（A 股）和香港中央证券登记有限公司（H 股）的登记股东名册排列，A 股股东性质为股东在中国证券登记结算有限公司上海分公司登记的账户性质。
- 香港中央结算（代理人）有限公司所持股份为代客户持有。因联交所并不要求客户向香港中央结算（代理人）有限公司申报所持股份是否有质押及冻结情况，因此香港中央结算（代理人）有限公司无法统计或提供质押或冻结的股份数量。根据《证券及期货条例》第 XV 部的规定，当其持有股份的性质发生变化（包括股份被质押），大股东要向联交所及公司发出通知。截至报告期末，公司未知悉大股东根据《证券及期货条例》第 XV 部发出的上述通知。
- 香港中央结算有限公司为沪港通股票的名义持有人。

（二）控股股东或实际控制人情况

本公司股权结构较为分散，公司主要股东的各个最终控制人都无法实际支配公司行为，因此本公司不存在控股股东，也不存在实际控制人。

3 董事、高级管理人员持股情况

单位：股

姓名	职务	股份类别	期初持股数	本期增持股份数量	本期减持股份数量	期末持股数	变动原因
傅帆	董事长、执行董事	H 股	220,400	20,000	-	240,400	二级市场买卖
赵永刚	执行董事、总裁	A 股	12,900	-	-	12,900	-
俞斌	副总裁	A 股	5,900	-	-	5,900	-
		H 股	169,800	-	-	169,800	-
马欣	副总裁	A 股	15,000	-	-	15,000	-
		H 股	142,000	-	-	142,000	-
张毓华	市场发展总监	A 股	-	12,800	-	12,800	二级市场买卖



董事和高级管理 人员情况

1

董事会成员情况

截至报告期末，本公司董事共 15 名。其中，执行董事 2 名，为傅帆先生、赵永刚先生；非执行董事 7 名，为黄迪南先生、路巧玲女士^注、王他筭先生、王昱华女士、陈然先生、周东辉先生、John Robert Dacey 先生；独立非执行董事 5 名，为陈欣女士、林婷懿女士、罗婉文女士、金弘毅先生、黄显荣先生；职工董事 1 名，为周丽贇女士。相关变动情况如下：

姓名	新任职务	变动情况
黄显荣	独立非执行董事	2025 年 8 月，本公司 2025 年第一次临时股东大会选举黄显荣先生为本公司第十届董事会独立非执行董事。 2026 年 1 月，黄显荣先生担任本公司独立非执行董事的任职资格获得金融监管总局核准。
周丽贇	职工董事	2025 年 11 月，本公司第五届第一次职工代表大会选举周丽贇女士为本公司第十届董事会职工董事。 2026 年 6 月，周丽贇女士担任本公司职工董事的任职资格获得金融监管总局核准。

姓名	离任职务	变动情况
姜旭平	独立非执行董事	2025 年 8 月，姜旭平先生出任公司独立董事任期届满 6 年。在新任独立非执行董事任职资格获得金融监管总局核准前，姜旭平先生继续履职。 2026 年 1 月，黄显荣先生担任本公司独立非执行董事的任职资格获得金融监管总局核准。黄显荣先生接替姜旭平先生正式担任本公司第十届董事会独立非执行董事，姜旭平先生退任独立非执行董事职务。

注：2026 年 8 月 11 日，因年龄原因，路巧玲女士辞去本公司副董事长、非执行董事以及董事会战略与投资决策及 ESG 委员会委员职务。

2

高级管理人员情况

截至报告期末，本公司高级管理人员共 12 名。分别为董事长傅帆先生，总裁赵永刚先生，副总裁俞斌先生、马欣先生，副总裁、财务负责人苏罡先生，副总裁、人力资源总监王明超先生，总审计师、审计责任人、总法律顾问张卫东先生，首席合规官、首席风险官陈巍先生，董事会秘书苏少军先生，市场发展总监张毓华先生，首席信息官王磊先生，首席投资官刘龙先生。相关变动情况如下：

姓名	新任职务	变动情况
陈巍	首席合规官	2026 年 2 月，本公司第十届董事会第二十次会议聘任陈巍先生为本公司首席合规官。
刘龙	首席投资官	2025 年 12 月，本公司第十届董事会第十九次会议聘任刘龙先生为本公司首席投资官。 2026 年 4 月，刘龙先生的任职资格获得金融监管总局核准。
王明超	副总裁	2026 年 5 月，本公司第十届董事会第二十三次会议聘任王明超先生为本公司副总裁。 2026 年 6 月，王明超先生的任职资格获得金融监管总局核准。

姓名	离任职务	变动情况
陈巍	合规负责人	2026 年 2 月，因工作调整，陈巍先生不再担任本公司合规负责人职务。
苏罡	首席投资官	2026 年 4 月，因工作调整，苏罡先生不再担任本公司首席投资官职务。

经营业绩

公司治理

其他信息

财务报告

3

董事和高级管理人员资料变动

报告期内，2026年1月，本公司非执行董事路巧玲女士不再担任华宝（上海）股权投资基金管理有限公司董事。2026年4月，本公司非执行董事王他筭先生新任上海国际集团有限公司副总经理；2026年5月，王他筭先生不再担任上海国际集团有限公司投资总监、上海国际集团投资有限公司党委书记、董事长。2026年5月，本公司独立非执行董事陈欣女士新任西交利物浦大学国际商学院顾问委员会委员。2026年6月，本公司非执行董事陈然先生不再担任宝武装备智能科技有限公司副总经理，新任普洱市市委常委、副市长（挂职）。2026年6月，本公司独立非执行董事黄显荣先生新任香港都会大学校董会成员。2026年1月，本公司副总裁、财务负责人苏罡先生不再担任长江养老董事。2026年5月，本公司总审计师、审计责任人、总法律顾问张卫东先生不再担任太平洋健康险董事。



公司治理情况

1

公司治理概况

本公司根据《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《中华人民共和国保险法》《香港上市规则》等相关法律法规的要求，构建了由股东会、董事会和高级管理层等组成的公司治理体系，形成了权力机构、决策机构、监督机构和执行机构之间相互配合、相互协调、相互制衡的运行机制。本公司通过不断深化集团化管理的架构，充分整合内部资源，加强与资本市场的交流沟通，形成了较为完善的公司治理结构。

根据《公司章程》规定，股东会行使下列职权：选举和更换非由职工代表担任的董事，决定有关董事的报酬事项；审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；对公司增加或者减少注册资本作出决议；对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式等事项作出决议；审议批准全部或部分股票在任何证券交易所上市，或公司发行债券或其他证券的方案；对公司聘用、解聘或者不再续聘为公司财务报告进行定期法定审计的会计师事务所作出决议；修改《公司章程》等。

根据《公司章程》规定，董事会主要职权包括：召集股东会，执行股东会的决议；决定公司的经营计划和投资方案；决定公司的年度财务预算方案、决算方案；制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或者其他证券及上市的方案；聘任或者解聘公司总裁，根据董事长的提名，聘任或者解聘公司董事会秘书，根据董事长或审计与关联交易控制委员会的提名，聘任或者解聘公司总审计师、审计责任人，根据总裁的提名，聘任或者解聘公司副总裁、总精算师、总法律顾问、财务负责人、首席合规官等高级管理人员，决定其报酬和奖惩事项；制定公司的基本管理制度等。

截至报告期末，公司董事共 15 名，其中，执行董事 2 名，非执行董事 7 名，独立非执行董事 5 名，职工董事 1 名，董事会的人数、成员结构符合监管政策^注。

报告期内，本公司共召开了 1 次股东会，4 次董事会，相关会议决议均按监管要求在上交所网站、联交所网站和相关的信息披露媒体上予以公布。

本公司于 2026 年 6 月 10 日召开了 2025 年度股东会，审议并通过了《关于〈中国太平洋保险（集团）股份有限公司 2025 年度董事会报告〉的议案》《关于〈中国太平洋保险（集团）股份有限公司 2025 年度利润分配建议方案〉的议案》《关于聘任中国太平洋保险（集团）股份有限公司 2026 年度审计机构的议案》等议案。出席会议的股东所持有表决权的股份总数 5,712,046,986 股，占公司有表决权股份总数的 59.37%。本次会议所有议案均获通过（详见刊载于上交所、联交所、伦交所及本公司网站的公告）。

目前，本公司董事会下设战略与投资决策及 ESG 委员会、审计与关联交易控制委员会、提名薪酬委员会、风险合规委员会、科技创新与消费者权益保护委员会共 5 个委员会，各委员会对专业问题进行深入研究，并提出建议供董事会参考。

报告期内，董事会战略与投资决策及 ESG 委员会共召开了 3 次会议，对公司利润分配、公司 2025 年可持续发展报告等重大事项提出意见和建议。

报告期内，董事会审计与关联交易控制委员会共召开了 6 次会议，审议了公司 2025 年年度报告及 2026 年第一季度报告、修订公司《董事履职评价及问责办法》等议案。审计与关联交易控制委员会根据年报工作要求，与外部审计师协商了 2025 年年度财务报告审计的时间安排。在外部审计师进场前召开会议审阅了公司编制的财务报表，形成了书面意见，并在外部审计师进场后与之保持了充分及时的沟通。在外部审计师出具初步审计意见后，召开会议再次审阅了公司财务报告，形成书面意见，并同意将年度报告提交董事会审议。

报告期内，董事会提名薪酬委员会共召开了 4 次会议，审议了公司 2025 年度绩效考核结果、公司 2026 年度考核方案等议案。

报告期内，董事会风险合规委员会共召开了 3 次会议，审议了公司 2025 年度集团偿付能力报告、2025 年度合规报告、2025 年度风险评估报告等议案。

报告期内，董事会科技创新与消费者权益保护委员会共召开了 3 次会议，审议了公司 2025 年度消费者权益保护工作情况及 2026 年消保工作要点、公司科技外包战略及重大外包事项等议案。集团审计中心对公司 2025 年度消保工作进行了专项审计，并对消保工作整体情况进行评价。审计指出，集团及相关子公司已建立消保管理体系和组织架构，明确内控流程和责任分工，动态实施消保舆情监测、应急处置、纠纷化解等举措，持续对内强化培训效果，对外多维度提升金融教育力度，深耕消费者服务领域，开拓为民办实事创新实践，持续推进“大消保”工作体系建设，将消保文化嵌入管理工作，并建议进一步提升集团对子公司消保考核方案的激励约束作用。

本公司第十届董事会共有独立非执行董事 5 名，涵盖了会计、金融、审计、法律等方面的专业人士，独立非执行董事人数达到董事会成员总人数的三分之一，符合监管要求和《公司章程》规定。

公司独立非执行董事具有必备的专业知识和经验，能严格按照相关法律法规、规范性文件、《公司章程》以及《独立董事工作制度》的规定履行职责，对本公司的公司治理、业务经营、风险管理、内部控制等多方面提出了诸多意见与建议。独立非执行董事以其独立客观的立场参与公司重大事项的决策，认真履行职责，发挥了实质性作用，不仅维护公司和全体股东的整体利益，决策过程中还尤其关注中小股东的合法权益。

根据《公司章程》规定，公司高级管理层行使以下职权：组织实施董事会决议，并向董事会报告工作；负责公司的经营管理工作，组织实施公司年度经营计划和投资方案；拟订公司内部管理机构设置方案和基本管理制度；制定公司的基本规章；聘任或者解聘除应由董事会聘任或者解聘以外的负责管理人员；《公司章程》和董事会授予的其他职权；保险监管机构规定以及依法应当履行的其他职责。

截至报告期末，公司高级管理人员共 12 名，根据《公司章程》规定，公司高级管理层包括执行董事、总裁、副总裁、总精算师、总审计师、总法律顾问、董事会秘书、财务负责人、首席合规官、审计责任人等高级管理人员，以及董事会确定的其他管理人员，具体情况详见本报告“董事和高级管理人员情况”部分。

注：2026 年 8 月 11 日，因年龄原因，路巧玲女士辞去本公司副董事长、非执行董事以及董事会战略与投资决策及 ESG 委员会委员职务。

2

投资者关系

报告期内，公司持续遵守《投资者关系管理办法》及其实施细则、《股东通讯制度》《市值管理办法（试行）》等有关制度规定，完善市值管理工作体系，提高投资者沟通针对性和有效性，增进与投资者之间的良性互动关系，提升投资者获得感。公司已检视上述制度的实施情况，考虑到相关投资者沟通渠道及已采取的步骤和投资者反馈，公司认为，报告期内相关股东通讯政策实施有效。

公司坚持以投资者为中心，聚焦公司发展成果和竞争优势，不断丰富投资者沟通场景，提高投资者沟通效率。报告期内，公司主动于上海、香港两地同步举办年度业绩说明会，增设一季度业绩说明会，提供线上、线下、文字、视频等多种参会方式，为全球投资者及时了解公司最新经营成果提供便利。定期业绩发布后，公司积极开展境内、境外业绩路演，参加券商策略会、投资者沟通会，报告期内累计投资者沟通交流约 78 场次，向资本市场及时传递公司重大战略实施成效、长期价值增长逻辑和股东回报政策，引导市场增进对公司及行业发展前景的信心。同时，发挥投资者关系工作双向传导作用，支持管理层在重要经营决策过程中，充分考虑投资者合理诉求。

公司坚持公平对待各市场、各地区、各类投资者，重点畅顺中小投资者沟通渠道，提升中小投资者权益保护成效。报告期内，公司持续在业绩说明会前公开征求投资者关注问题，就市值管理、利润分配等中小投资者普遍关注问题，由管理层在说明会现场予以公开回应，并为中小投资者提供网络视频参会渠道和文字提问的可选路径，全部文字提问当日回复率 100%；设专人维护投资者关系热线、传真、电子邮箱和公司官网投资者关系专栏，接听、收集和反馈投资者意见、建议，编制及发布中英文《投资者通讯》6 期，通过上证 E 互动问答回复投资者提问 15 项，发布投资者关系活动记录，降低中小投资者了解和研究公司成本。

3

信息披露

本公司严格遵循各证券上市地监管规则，通过高效、合规、有序的信息披露，持续提升公司透明度。报告期内，本公司按照真实、准确、完整、及时和公平的原则，规范编制和披露各项定期报告与临时报告，并坚持以投资者需求为导向，持续拓展主动披露范围，创新非财务信息披露形式和传播形式，保持信息披露的持续性和一致性，坚持以简明清晰、通俗易懂的表达并结合行业特点，完整、有效地向境内外投资者和其他利益相关方全面展示公司经营发展成果和可持续发展等履行社会责任情况，不断提升公司信息披露的针对性、有效性。报告期内，本公司根据最新监管规则并结合公司实际对信息披露管理相关制度进行了全面检视并修订完善。持续做好内幕信息管控，确保公平对待各证券市场、各类型投资者。报告期内，本公司亦密切关注保险行业监管政策和监管最新动态，主动结合保险集团公司治理特性及信息披露最新要求，进一步充实上市公司信息披露内容。报告期内，本公司继续保持上市公司信息披露零监管处罚、零重大错漏。

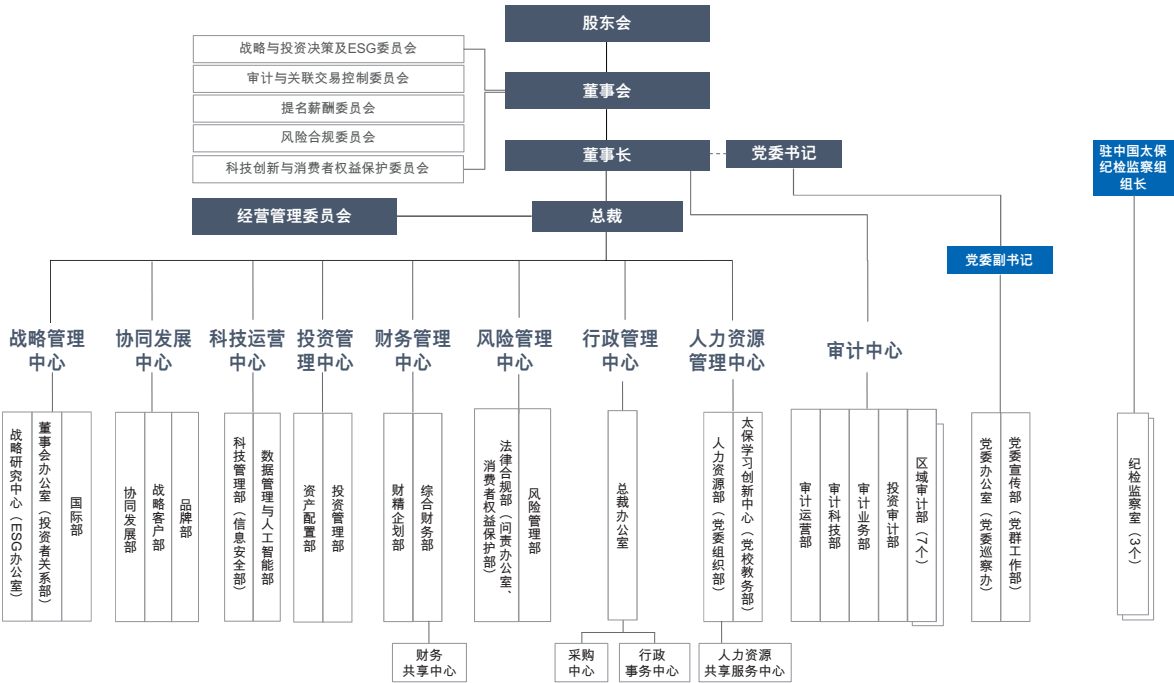
4

风险管理

风险管理是本公司经营管理活动的核心内容之一。本公司建立了由董事会承担最终责任、管理层直接领导，以风险管理部门为依托，相关职能部门密切配合，覆盖所有机构和各岗位的风险管理组织架构。各子公司的董事会对各自风险管理体系和风险状况承担最终责任。

本公司统筹建立统一的风险管理目标，统一的风险管理政策，统一的核心风险计量工具，统一的风险管理规划和信息系统，指导和监督各子公司风险管理工作。各子公司在维护其独立的风险治理和设定必要防火墙的前提下，遵循集团风险管理的基本目标与政策、制度与流程、方法与工具，负责管理其业务板块的各类风险。

5 主要组织架构





环境和社会责任

1

发挥保险专业优势，助力社会低碳转型

中国太保积极响应“双碳”战略，健全绿色金融长效管理机制，为经济社会绿色低碳转型贡献太保力量。

1. 加大绿色保险供给

服务绿色交通发展，2026年上半年服务保障新能源车车辆规模突破334万辆。加强巨灾风险应对，因地制宜开发救助型、创新型、指数型等多种类别的巨灾保险，2026年上半年提供巨灾风险保额超8,000亿元。助力能源结构转型，为绿色能源项目建设期和运营期各类自然灾害与意外事故提供风险保障，2026年上半年为清洁能源产业提供保险保障超54万亿元。守护自然生态，创新开发系列生态碳汇保险产品，2026年6月在河北张家口成功签发全国首单CCER林业碳汇保险；在西双版纳、普洱两地野生亚洲象肇事频发地区连续十余年致力于推广野生动物肇事公众责任保险，2026年上半年风险保障额度超1.6亿元。推动减污降碳，2026年上半年为2,000余家化工、电力等企业提供环境污染风险保障，保险保额约67亿元。

2. 稳步开展绿色投资

中国太保持续健全绿色投资管理体系，支持绿色转型与新质生产力发展，2026年上半年绿色投资规模超3,160亿元。

支持基础设施绿色升级，太平洋-武汉地铁基础设施债权投资计划（三期）新增投资4亿元，总投资金额22.5亿元，用于武汉市轨道交通1号线二期、2号线一期等轨道交通项目，项目获联合赤道最高等级G1级绿色认证。发行清洁能源绿色持有型不动产资产支持专项计划，专项计划基础资产规模5.07亿元，证券发行规模3.05亿元，募集资金将全部用于投资建设光伏和储能项目。根据第三方评估，该项目年节能量约4.1万吨标准煤，年碳减排约9.3万吨二氧化碳当量。

2

积极践行低碳理念，打造绿色运营标杆

中国太保加快建设运营碳排放管理体系，持续完善碳足迹管理平台系统，定期开展碳管理培训，推动运营碳排放有序下降。

积极推进节能降碳改造与清洁能源使用。集团总部完成宜山路光伏改造验收；产险929低碳运行示范园区2026年上半年绿电发电量7.18万度。发布绿色差旅倡议，鼓励线上会议，从源头优化差旅量。

携手客户践行低碳理念。2026年持续推广碳普惠平台，推动客户线上自助服务等低碳行为累积碳积分。连续4年亮相上海碳博会，持续落地零碳进博，以碳积分、绿色保险双线激励个人与经营主体减碳，拓展碳普惠应用场景。截至2026年上半年，碳普惠平台覆盖40家分公司，用户数据创新高，突破96万。

3

加强气候风险管控，提升中长期气候韧性

深化重点领域、重点险种气候风险测算。基于IPCC国际气候情景，聚焦中国地区气候特征，预测台风、暴雨洪涝灾害变化趋势。在情景分析基础上，以巨灾模型为技术架构，构建气候物理风险压力测试模型，实现气候风险的财务量化分析，为优化承保策略提供参考。公司撰写《台风风险情景损失量化研究》，获评中国保险保障基金主办的“十五五”时期保险业高质量发展优秀征文。

加强投资气候风险计量。依托人工智能气象大模型与全球灾害数据库，模拟极端气候事件概率与空间分布。引入可计算一般均衡（CGE）模型，结合NGFS情景与国内政策，量化分析转型风险对行业盈利与资产价值的影响。项目融合AI技术、气候科学、宏观经济建模与投资管理体系，为保险资金应对气候变化挑战、优化资产配置提供了科学决策支撑。

4

聚力全面乡村振兴，绘就和美乡村新图景

中国太保通过规划先行、统筹部署锚定乡村振兴方向，构建“集团统筹、子公司协同、属地执行”三级联动体系，创新农险及综合金融产品，构建多维协同的长效帮扶体系，彰显责任担当。

1. 深化乡村帮扶

公司精准匹配帮扶地区实际需求，助力产业振兴、村容村貌改善、帮困助学以及基础设施建设等。持续向乡村振兴重点帮扶地区选派驻村干部，截至 2026 年上半年，中国太保在岗驻村干部 279 名，服务新疆、西藏、云南、四川、湖北、重庆等 20 余个省区和直辖市。将助力乡村振兴与关心员工生活有机结合，持续购买消费帮扶特色农产品，积极发动各机构工会和员工，为消费帮扶活动奉献爱心，截至 2026 年上半年，累计消费帮扶 340 万元。

2. 推动农险高质量发展

推进农险业务提质增效，累计开发 5,000 余款农险产品，基本实现农林牧渔领域产品全覆盖。2026 年，新开发 600 余款农险产品，为超 1,094 万户次农户提供各类农业风险保障约 4,531 亿元，农险理赔惠及农户超 117 万户次。

全力保障粮食安全，丰富粮食安全保险供给，累计为水稻、小麦、玉米三大主粮作物提供风险保障 1,025 亿元。助力乡村产业发展，开展“一县一品”“一县多品”地方特色农业保险，截至 2026 年上半年，为 31 个省、自治区、直辖市 3,000 余款特色农产品提供风险保障服务。加快农险数字化转型，截至 2026 年上半年，中国太保新一代“三农”核心系统“慧智农”已在 13 家机构上线。根据上线机构统计，产品上线时效提升近 15%，承保作业时效提升近 30%，理赔作业时效提升近 25%。同时，通过 AI 遥感等数字技术升级风险减量服务质效，实现灾前预警、灾中应对、灾后修复。

5

厚植公益底色，共筑美好生活

守护朝夕，打造精准关爱体系。太保蓝公益聚焦“一老一小”核心公益领域，构建“倡导+服务+赋能”三位一体公益体系。争当脑健康守护者、特殊儿童陪伴者：持续推进公益早筛项目，累计惠及 27.9 万人次；落地“蓝智家”“爱心网点”“认知症记忆家园”等多处脑健康公益服务阵地。以“星安芯孤独症关爱”项目为抓手，提供科技康复、艺术疗愈、健康促进、职业支持等多元化服务；同步开展困境儿童帮扶、援疆助学、“责任照亮未来”支教、公益夏令营等系列行动，护航少年儿童成长发展。2026 年，太保蓝公益基金会获评上海市社会组织规范化评估最高等级——5A 级社会组织。

立足生态守护，助力绿色发展。中国太保在三江源建成 2,000 余亩公益林，并捐建中国太保体育公园，公园于 2026 年正式投入使用；同步向三江源地区捐赠价值 100 万元绿色保险，以多元举措守护高原生态家园。

其他信息





事项	刊载日期 (2026 年)	是否刊载 报刊
第十届董事会第十九次会议决议公告	1 月 1 日	√
募集资金管理办法		×
H 股公告	1 月 6 日	
保费收入公告	1 月 20 日	
关于独立董事任职资格获核准的公告	1 月 27 日	√
H 股公告	2 月 4 日	
H 股公告	2 月 28 日	×
H 股公告		
H 股公告		
第十届董事会第二十次会议决议公告		√
H 股公告	3 月 5 日	
H 股公告	3 月 13 日	×
关于召开 2025 年度业绩说明会的公告	3 月 19 日	√
2025 年年度报告摘要		
2025 年年度报告		
已审财务报表（2025 年 12 月 31 日）		
2025 年度内部控制评价报告		
内部控制审计报告（2025 年 12 月 31 日）		
年度业绩推介材料		
截至 2025 年 12 月 31 日止年度控股股东及其他关联方占用资金情况专项报告		
董事会对独立董事独立性自查情况的专项报告		
2025 年度年审会计师事务所履职情况评估报告		
董事会审计与关联交易控制委员会对会计师事务所履行监督职责情况报告		
董事会审计与关联交易控制委员会 2025 年度履职情况报告		
2025 年度独立董事履职情况报告（陈欣）	3 月 27 日	×
2025 年度独立董事履职情况报告（林婷懿）		
2025 年度独立董事履职情况报告（罗婉文）		
2025 年度独立董事履职情况报告（金弘毅）		
2025 年度独立董事履职情况报告（姜旭平）		
偿付能力报告摘要节录（2025 年年度）		
中国太平洋财产保险股份有限公司偿付能力季度报告摘要节录		
中国太平洋人寿保险股份有限公司偿付能力季度报告摘要节录		
太平洋健康保险股份有限公司偿付能力季度报告摘要节录		
太平洋安信农业保险股份有限公司偿付能力季度报告摘要节录		
2025 年度利润分配方案公告		
关于拟续聘 2026 年度审计机构的公告		
关于 2025 年度“提质增效重回报”行动方案实施情况的公告		√
第十届董事会第二十一次会议决议公告		
2025 年度可持续发展报告摘要		
2025 年度可持续发展报告		×
H 股公告	4 月 2 日	

事项	刊载日期 (2026 年)	是否刊载 报刊
关于高级管理人员任职资格获核准的公告	4 月 14 日	√
H 股公告	4 月 15 日	×
关于董事候选人离任的公告	4 月 16 日	√
关于变更证券事务代表的公告	4 月 18 日	
关于召开 2026 年第一季度业绩说明会的公告	4 月 22 日	
2026 年第一季度报告		
关于拟任独立董事离任的公告		
第十届董事会第二十二次会议决议公告		
中国太平洋财产保险股份有限公司偿付能力季度报告摘要节录		
中国太平洋人寿保险股份有限公司偿付能力季度报告摘要节录		
太平洋健康保险股份有限公司偿付能力季度报告摘要节录	4 月 29 日	
太平洋安信农业保险股份有限公司偿付能力季度报告摘要节录		×
董事薪酬管理制度		
内幕信息管理工作规程		
工资总额决定机制办法		
信息披露管理办法		
高级管理人员薪酬管理办法		
H 股公告	5 月 7 日	
关于召开 2025 年度股东大会的通知	5 月 21 日	√
2025 年度股东会会议材料		×
第十届董事会第二十三次会议决议公告	5 月 27 日	√
2026 年度“提质增效重回报”行动方案		
H 股公告	6 月 3 日	×
关于董事任职资格获核准的公告	6 月 9 日	√
2025 年度股东会决议公告	6 月 11 日	
2025 年度股东大会的法律意见书		×



备查文件目录

1

载有法定代表人、主管会计工作负责人、会计机构负责人签名并盖章的财务报表

2

报告期内公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿

3

在其他证券市场公布的半年度报告

财务报告

资产负债表

表

权益变动表



审阅报告

安永华明（2026）专字第 70015004_B11 号

中国太平洋保险（集团）股份有限公司

中国太平洋保险（集团）股份有限公司全体股东：

我们审阅了中国太平洋保险（集团）股份有限公司的中期财务报表，包括 2026 年 6 月 30 日的中期合并及公司资产负债表，截至 2026 年 6 月 30 日止六个月期间的中期合并及公司利润表、中期合并及公司股东权益变动表和中期合并及公司现金流量表以及中期财务报表附注。按照《企业会计准则第 32 号——中期财务报告》的规定编制中期财务报表是中国太平洋保险（集团）股份有限公司管理层的责任，我们的责任是在实施审阅工作的基础上对中期财务报表出具审阅报告。

我们按照《中国注册会计师审阅准则第 2101 号——财务报表审阅》的规定执行了审阅业务。该准则要求我们计划和实施审阅工作，以对财务报表是否不存在重大错报获取有限保证。审阅主要限于询问公司有关人员和财务数据实施分析程序，提供的保证程度低于审计。我们没有实施审计，因而不发表审计意见。

根据我们的审阅，我们没有注意到任何事项使我们相信上述中期财务报表没有在所有重大方面按照《企业会计准则第 32 号——中期财务报告》的规定编制。

安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）

中国注册会计师：王自清

中国注册会计师：莫艾琦

中国·北京

2026 年 8 月 27 日

中期合并资产负债表

2026 年 6 月 30 日

(除特别注明外，金额单位均为人民币百万元)

资产	附注五	2026 年 6 月 30 日 (未经审计)	2025 年 12 月 31 日 (经审计)
货币资金	1	59,450	62,789
衍生金融资产		14	5
买入返售金融资产	2	47,450	24,512
定期存款	3	202,053	187,310
金融投资：		2,814,713	2,715,708
交易性金融资产	4	755,936	714,868
债权投资	5	46,640	52,601
其他债权投资	6	1,833,677	1,772,078
其他权益工具投资	7	178,460	176,161
分出再保险合同资产	14	46,097	47,746
长期股权投资	8	15,328	14,616
存出资本保证金	9	7,319	6,900
投资性房地产		26,655	28,147
固定资产		26,268	25,859
在建工程		1,512	1,086
使用权资产		1,622	1,776
无形资产		6,865	7,257
商誉		1,357	1,357
递延所得税资产		5,356	3,643
其他资产	10	17,332	16,056
资产总计		3,279,391	3,144,767

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

中期合并资产负债表（续）

2026 年 6 月 30 日

（除特别注明外，金额单位均为人民币百万元）

负债和股东权益	附注五	2026 年 6 月 30 日 (未经审计)	2025 年 12 月 31 日 (经审计)
衍生金融负债		1,064	2,372
卖出回购金融资产款	11	170,095	218,930
预收保费		6,171	20,237
应付职工薪酬		8,490	11,116
应交税费		5,115	3,722
应付债券	12	22,178	22,678
保险合同负债	13	2,631,251	2,466,607
应手续费及佣金		6,888	5,835
保费准备金		753	201
租赁负债		1,440	1,571
递延所得税负债		4,659	4,517
长期借款		123	154
其他负债		70,318	52,603
负债合计		2,928,545	2,810,543
股本	15	9,620	9,620
资本公积	16	79,913	79,932
其他综合损益	31	(20,970)	(17,390)
盈余公积	17	5,114	5,114
一般风险准备	18	35,503	35,420
未分配利润	19	210,016	189,447
归属于母公司股东权益合计		319,196	302,143
少数股东权益		31,650	32,081
股东权益合计		350,846	334,224
负债和股东权益总计		3,279,391	3,144,767

本财务报表由以下人士签署：

傅 帆
法定代表人

苏 罡
主管会计工作负责人

徐 蓁
会计机构负责人

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

中期合并利润表
截至 2026 年 6 月 30 日止 6 个月期间

(除特别注明外，金额单位均为人民币百万元)

	附注五	截至 2026 年 6 月 30 日止 6 个月期间 (未经审计)	截至 2025 年 6 月 30 日止 6 个月期间 (未经审计)
一、营业总收入		212,136	200,496
保险服务收入	20	143,296	141,824
利息收入	21	30,123	29,061
投资收益	22	33,631	21,671
其中：对联营企业和合营企业的投资收益 / (损失)		686	(145)
其他收益		137	106
公允价值变动收益	23	2,985	5,856
汇兑损失		(350)	(13)
其他业务收入	24	2,297	1,918
资产处置收益		17	73
二、营业总支出		(177,444)	(168,224)
保险服务费用	25	(119,071)	(120,169)
分出保费的分摊		(8,686)	(7,290)
减：摊回保险服务费用		6,977	6,245
承保财务损失		(49,907)	(40,698)
减：分出再保险财务收益		512	715
提取保费准备金		(552)	(523)
利息支出	26	(1,896)	(2,217)
手续费及佣金支出		(14)	(3)
税金及附加		(343)	(216)
业务及管理费	27	(3,444)	(3,462)
信用减值损失	28	2	(14)
其他业务成本	29	(1,022)	(592)
三、营业利润		34,692	32,272
加：营业外收入		48	36
减：营业外支出		(87)	(49)
四、利润总额		34,653	32,259
减：所得税	30	(2,999)	(3,453)

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

经营业绩

公司治理

其他信息

财务报告

中期合并利润表（续）

截至 2026 年 6 月 30 日止 6 个月期间

（除特别注明外，金额单位均为人民币百万元）

	附注五	截至 2026 年 6 月 30 日止 6 个月期间（未经审计）	截至 2025 年 6 月 30 日止 6 个月期间（未经审计）
五、净利润		31,654	28,806
按经营持续性分类			
持续经营净利润		31,654	28,806
终止经营净利润		-	-
按所有权归属分类			
归属于母公司股东的净利润		30,775	27,885
少数股东损益		879	921
六、其他综合损益的税后净额	31		
不能重分类进损益的其他综合损益		(8,578)	1,478
其他权益工具投资公允价值变动		(11,417)	1,889
不能转损益的保险合同金融变动		2,839	(411)
将重分类进损益的其他综合损益		5,901	(28,978)
权益法下可转损益的其他综合损益		(33)	-
以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的 债务工具公允价值变动		15,525	5,388
以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的 债务工具信用损失准备		(625)	102
外币报表折算差额		(155)	(17)
可转损益的保险合同金融变动		(8,806)	(34,484)
可转损益的分出再保险合同金融变动		(5)	33
其他综合损益		(2,677)	(27,500)
七、综合收益总额		28,977	1,306
归属于母公司股东的综合收益总额		28,135	853
归属于少数股东的综合收益总额		842	453
八、每股收益	32		
基本每股收益（元 / 股）		3.20	2.90
稀释每股收益（元 / 股）		2.95	2.90

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

中期合并股东权益变动表
截至 2026 年 6 月 30 日止 6 个月期间

(除特别注明外, 金额单位均为人民币百万元)

截至 2026 年 6 月 30 日止 6 个月期间 (未经审计)									
	归属于母公司股东权益							少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	其他综合损益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	小计		
一、本期期初余额	9,620	79,932	(17,390)	5,114	35,420	189,447	302,143	32,081	334,224
二、本期增减变动金额	-	(19)	(3,580)	-	83	20,569	17,053	(431)	16,622
(一) 净利润	-	-	-	-	-	30,775	30,775	879	31,654
(二) 其他综合损益 (附注五、31)	-	-	(2,640)	-	-	-	(2,640)	(37)	(2,677)
综合收益总额	-	-	(2,640)	-	-	30,775	28,135	842	28,977
(三) 权益法核算引起的其他权益变动	-	(19)	-	-	-	-	(19)	-	(19)
(四) 利润分配	-	-	-	-	83	(11,146)	(11,063)	(1,273)	(12,336)
1. 提取一般风险准备	-	-	-	-	83	(83)	-	-	-
2. 对股东的分配	-	-	-	-	-	(11,063)	(11,063)	(663)	(11,726)
3. 对其他权益工具持有者的分配	-	-	-	-	-	-	-	(610)	(610)
(五) 其他综合损益结转留存收益	-	-	(940)	-	-	940	-	-	-
三、本期期末余额	9,620	79,913	(20,970)	5,114	35,503	210,016	319,196	31,650	350,846

截至 2025 年 6 月 30 日止 6 个月期间 (未经审计)									
	归属于母公司股东权益							少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	其他综合损益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	小计		
一、本期期初余额	9,620	79,948	14,917	5,114	29,928	151,890	291,417	27,064	318,481
二、本期增减变动金额	-	(9)	(27,307)	-	80	17,690	(9,546)	4,271	(5,275)
(一) 净利润	-	-	-	-	-	27,885	27,885	921	28,806
(二) 其他综合损益 (附注五、31)	-	-	(27,032)	-	-	-	(27,032)	(468)	(27,500)
综合收益总额	-	-	(27,032)	-	-	27,885	853	453	1,306
(三) 收购子公司	-	-	-	-	-	-	-	4,670	4,670
(四) 权益法核算引起的其他权益变动	-	(9)	-	-	-	-	(9)	-	(9)
(五) 利润分配	-	-	-	-	80	(10,470)	(10,390)	(852)	(11,242)
1. 提取一般风险准备	-	-	-	-	80	(80)	-	-	-
2. 对股东的分配	-	-	-	-	-	(10,390)	(10,390)	(347)	(10,737)
3. 对其他权益工具持有者的分配	-	-	-	-	-	-	-	(505)	(505)
(六) 其他综合损益结转留存收益	-	-	(275)	-	-	275	-	-	-
三、本期期末余额	9,620	79,939	(12,390)	5,114	30,008	169,580	281,871	31,335	313,206

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

中期合并现金流量表

截至 2026 年 6 月 30 日止 6 个月期间

(除特别注明外，金额单位均为人民币百万元)

附注五	截至 2026 年 6 月 30 日止 6 个月期间 (未经审计)	截至 2025 年 6 月 30 日止 6 个月期间 (未经审计)
一、经营活动产生的现金流量		
收到签发保险合同保费取得的现金	276,110	277,867
收到分出再保险合同的现金净额	793	2,142
保单质押贷款净减少额	664	2,201
收到的税收返还	11	228
收到其他与经营活动有关的现金	5,168	2,712
经营活动现金流入小计	282,746	285,150
支付签发保险合同赔款的现金	(92,801)	(93,624)
支付分入再保险合同的现金净额	(537)	(985)
支付手续费及佣金的现金	(15,739)	(16,647)
支付给职工以及为职工支付的现金	(15,049)	(14,600)
支付的各项税费	(6,404)	(5,076)
支付其他与经营活动有关的现金	(37,136)	(33,715)
经营活动现金流出小计	(167,666)	(164,647)
经营活动产生的现金流量净额	115,080	120,503
二、投资活动产生的现金流量		
收回投资收到的现金	332,939	369,732
取得投资收益和利息收入收到的现金	41,272	34,954
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	26	133
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收到的现金净额	34	52
收到的其他与投资活动有关的现金	-	112
投资活动现金流入小计	374,271	404,983
投资支付的现金	(414,717)	(496,360)
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	(515)	(278)
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	(1,048)	(2,061)
支付其他与投资活动有关的现金	(365)	(1,673)
投资活动现金流出小计	(416,645)	(500,372)
投资活动使用的现金流量净额	(42,374)	(95,389)

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

中期合并现金流量表（续）
截至 2026 年 6 月 30 日止 6 个月期间

（除特别注明外，金额单位均为人民币百万元）

	附注五	截至 2026 年 6 月 30 日止 6 个月期间 (未经审计)	截至 2025 年 6 月 30 日止 6 个月期间 (未经审计)
三、筹资活动产生的现金流量			
收到其他与筹资活动有关的现金		12,415	8,700
筹资活动现金流入小计		12,415	8,700
偿还债务支付的现金		(9,046)	(1,070)
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		(2,166)	(2,522)
回购业务资金净减少额		(48,822)	(1,437)
支付其他与筹资活动有关的现金		(4,244)	(1,223)
筹资活动现金流出小计		(64,278)	(6,252)
筹资活动（使用）/产生的现金流量净额		(51,863)	2,448
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		(1,294)	(43)
五、现金及现金等价物净增加额		19,549	27,519
加：期初现金及现金等价物余额		87,006	39,673
六、期末现金及现金等价物余额	33	106,555	67,192

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

中期公司资产负债表

2026 年 6 月 30 日

(除特别注明外，金额单位均为人民币百万元)

资产	2026 年 6 月 30 日 (未经审计)	2025 年 12 月 31 日 (经审计)
货币资金	17,511	18,339
买入返售金融资产	115	306
定期存款	11,058	10,132
金融投资：	57,406	56,139
交易性金融资产	27,352	26,311
债权投资	5,767	6,327
其他债权投资	18,956	18,785
其他权益工具投资	5,331	4,716
长期股权投资	69,929	70,464
投资性房地产	1,909	1,958
固定资产	1,691	1,787
在建工程	-	3
使用权资产	196	226
无形资产	223	274
其他资产	12,816	494
资产总计	172,854	160,122
负债和股东权益		
衍生金融负债	1,047	2,306
卖出回购金融资产款	940	700
应付职工薪酬	183	236
应交税费	12	13
应付债券	12,075	12,391
租赁负债	225	260
递延所得税负债	736	464
其他负债	11,741	632
负债合计	26,959	17,002
股本	9,620	9,620
资本公积	79,312	79,312
其他综合损益	921	1,110
盈余公积	4,810	4,810
未分配利润	51,232	48,268
股东权益合计	145,895	143,120
负债和股东权益总计	172,854	160,122

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

中期公司利润表

截至 2026 年 6 月 30 日止 6 个月期间

(除特别注明外，金额单位均为人民币百万元)

	截至 2026 年 6 月 30 日止 6 个月期间 (未经审计)	截至 2025 年 6 月 30 日止 6 个月期间 (未经审计)
一、营业总收入	15,497	12,049
利息收入	726	736
投资收益	13,137	11,010
其中：对联营企业和合营企业的投资（损失）/ 收益	(10)	1
其他收益	3	2
公允价值变动收益	1,480	30
汇兑损失	(173)	(36)
其他业务收入	324	307
二、营业总支出	(1,075)	(835)
利息支出	(172)	(18)
税金及附加	(34)	(35)
业务及管理费	(748)	(697)
信用减值损失	3	26
其他业务成本	(124)	(111)
三、营业利润	14,422	11,214
加：营业外收入	-	3
减：营业外支出	(28)	(5)
四、利润总额	14,394	11,212
减：所得税	(448)	(127)
五、净利润	13,946	11,085
按经营持续性分类		
持续经营净利润	13,946	11,085
终止经营净利润	-	-
六、其他综合损益的税后净额		
不能重分类进损益的其他综合损益	(214)	41
其他权益工具投资公允价值变动	(214)	41
将重分类进损益的其他综合损益	106	(73)
权益法下可转损益的其他综合损益	(11)	-
以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具公允价值变动	117	(73)
其他综合损益	(108)	(32)
七、综合收益总额	13,838	11,053

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

中期公司股东权益变动表

截至 2026 年 6 月 30 日止 6 个月期间

(除特别注明外，金额单位均为人民币百万元)

	截至 2026 年 6 月 30 日止 6 个月期间 (未经审计)					
	股本	资本公积	其他综合损益	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、本期期初余额	9,620	79,312	1,110	4,810	48,268	143,120
二、本期增减变动金额	-	-	(189)	-	2,964	2,775
(一)净利润	-	-	-	-	13,946	13,946
(二)其他综合损益	-	-	(108)	-	-	(108)
综合收益总额	-	-	(108)	-	13,946	13,838
(三)利润分配	-	-	-	-	(11,063)	(11,063)
对股东的分配	-	-	-	-	(11,063)	(11,063)
(四)其他综合损益结转留存收益	-	-	(81)	-	81	-
三、本期期末余额	9,620	79,312	921	4,810	51,232	145,895

	截至 2025 年 6 月 30 日止 6 个月期间 (未经审计)					
	股本	资本公积	其他综合损益	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、本期期初余额	9,620	79,312	1,260	4,810	47,104	142,106
二、本期增减变动金额	-	-	(29)	-	692	663
(一)净利润	-	-	-	-	11,085	11,085
(二)其他综合损益	-	-	(32)	-	-	(32)
综合收益总额	-	-	(32)	-	11,085	11,053
(三)利润分配	-	-	-	-	(10,390)	(10,390)
对股东的分配	-	-	-	-	(10,390)	(10,390)
(四)其他综合损益结转留存收益	-	-	3	-	(3)	-
三、本期期末余额	9,620	79,312	1,231	4,810	47,796	142,769

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

中期公司现金流量表

截至 2026 年 6 月 30 日止 6 个月期间

(除特别注明外，金额单位均为人民币百万元)

	截至 2026 年 6 月 30 日止 6 个月期间 (未经审计)	截至 2025 年 6 月 30 日止 6 个月期间 (未经审计)
一、经营活动产生的现金流量		
收到的税收返还	-	195
收到其他与经营活动有关的现金	903	242
经营活动现金流入小计	903	437
支付给职工以及为职工支付的现金	(392)	(390)
支付的各项税费	(57)	(135)
支付其他与经营活动有关的现金	(304)	(283)
经营活动现金流出小计	(753)	(808)
经营活动产生 / (使用) 的现金流量净额	150	(371)
二、投资活动产生的现金流量		
收回投资收到的现金	4,395	8,920
取得投资收益和利息收入收到的现金	844	1,051
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	391
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收到的现金净额	-	1
投资活动现金流入小计	5,239	10,363
投资支付的现金	(5,482)	(8,943)
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	(42)	(85)
投资活动现金流出小计	(5,524)	(9,028)
投资活动 (使用) / 产生的现金流量净额	(285)	1,335
三、筹资活动产生的现金流量		
回购业务资金净增加额	240	40
筹资活动现金流入小计	240	40
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	(7)	(13)
支付其他与筹资活动有关的现金	(14)	(19)
筹资活动现金流出小计	(21)	(32)
筹资活动产生的现金流量净额	219	8
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	(1,103)	(19)
五、现金及现金等价物净 (减少) / 增加额	(1,019)	953
加：期初现金及现金等价物余额	18,645	5,163
六、期末现金及现金等价物余额	17,626	6,116

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

中期财务报表附注

2026 年 6 月 30 日

(除特别注明外，金额单位均为人民币百万元)

一、本集团的基本情况

中国太平洋保险(集团)股份有限公司(以下简称“本公司”)是经中华人民共和国国务院批准,根据原中国保险监督管理委员会(以下简称“中国保监会”)[2001]239号文批准,于2001年10月由原中国太平洋保险公司改制而成。改制后本公司于2001年10月24日取得了由原中华人民共和国国家工商行政管理总局新核发的注册号为1000001001110的企业法人营业执照,原总股本为人民币20.0639亿元,注册地和总部地址为上海。本公司分别于2002年及2007年2月至2007年4月,通过向老股东增资和吸收新股东的方式发行新股,将总股本增加至人民币67亿元。

本公司于2007年12月在上海证券交易所首次公开发行10亿股普通股A股股票,总股本增加至人民币77亿元。本公司发行的A股股票已于2007年12月25日在上海证券交易所上市。

本公司于2009年12月在全球公开发售境外上市外资股(“H股”),H股发行完成后,总股本增加至人民币86亿元。本公司发行的H股股票已于2009年12月23日在香港联合交易所主板上市。

本公司于2012年11月非公开发行4.62亿股H股股票,总股本增加至人民币90.62亿元,并于2012年12月获得了原中国保监会对于本公司注册资本变更的批准。本公司于2013年2月5日取得注册号为100000000011107的企业法人营业执照。于2015年12月15日,本公司更新企业法人营业执照,统一社会信用代码为91310000132211707B。

本公司于2020年6月在伦敦证券交易所发行了102,873,300份全球存托凭证(Global Depositary Receipts,以下简称“GDR”)并在伦敦证券交易所上市,并于2020年7月额外发行了8,794,991份GDR,每份GDR代表5股本公司A股股票。上述GDR发行后本公司总股本变更为约人民币96.20亿元。

本公司经批准的经营范围为:控股投资保险企业;监督管理控股投资保险企业的各种国内、国际再保险业务;监督管理控股投资保险企业的资金运用业务;经批准参加国际保险活动。本公司及下属子公司(以下统称“本集团”或“太保集团”)主要的经营业务为:按有关法律法规的规定经营财产保险、人身保险和养老金及年金业务,并从事资金运用业务等。

本期纳入合并范围的主要子公司详见附注四。

二、财务报表的编制基础

本中期财务报表根据中国财政部颁布的《企业会计准则—基本准则》以及其后颁布及修订的具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释以及其他相关规定(以下合称“企业会计准则”)编制。本中期财务报表根据中国财政部颁布的《企业会计准则第32号—中期财务报告》、中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)颁布的《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第3号—半年度报告的内容与格式》(2025年修订)和《香港联合交易所有限公司证券上市规则》附录16的要求进行列报和披露,因此并不包括年度财务报表中的所有信息和披露内容。

本中期财务报表以持续经营为基础编制。

二、财务报表的编制基础（续）

编制本中期财务报表时，除某些金融工具、保险合同和分出的再保险合同外，均以历史成本为计价原则。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

本中期财务报表所采用的会计政策与本集团编制 2025 年度财务报表所采用的会计政策一致。本中期财务报表应与本集团 2025 年度财务报表一并阅读。

三、税项

本集团中国境内业务应缴纳的主要税项及其税率列示如下：

企业所得税	-	按现行税法与有关规定所确定的应纳税所得额的 25% 计缴。
增值税	-	按现行税法与有关规定所确定的应纳税增值额（应纳税额按应纳税销售额乘以适用税率扣除当期允许抵扣的进项税后的余额计算）计缴，适用税率 3%、5%、6%、9% 或 13%。
城市维护建设税	-	按实际缴纳的增值税的 1%、5% 或 7% 计缴。
教育费附加	-	按实际缴纳的增值税的 3% 计缴。
地方教育费附加	-	按实际缴纳的增值税的 2% 计缴。

本集团中国境外业务应缴纳的主要税项及其税率根据当地税法有关规定缴纳。

本集团计缴的税项将由有关税务机关核定。

四、中期合并财务报表的合并范围

1、于 2026 年 6 月 30 日，本公司拥有下列已合并子公司：

名称	法定主体类别	经营范围及主要业务	成立及注册地	经营所在地	注册资本 (除特别注明外，人民币千元)	股本 / 实收资本 (除特别注明外，人民币千元)	本公司所占权益比例 (%)		本公司表决权比例 (%)	备注
							直接	间接		
中国太平洋财产保险股份有限公司（以下简称“太保产险”）	股份有限公司	财产保险	上海	中国	19,948,088	19,948,088	98.50	-	98.50	
中国太平洋人寿保险股份有限公司（以下简称“太保寿险”）	股份有限公司	人身保险	上海	中国	8,628,200	8,628,200	98.29	-	98.29	
太平洋资产管理有限责任公司（以下简称“太保资产”）	有限责任公司	资产管理	上海	上海	2,100,000	2,100,000	80.00	19.67	100.00	
中国太平洋保险（香港）有限公司（以下简称“太保香港”）	有限责任公司	财产保险	香港	香港	港币 250,000 千元	港币 250,000 千元	-	98.50	100.00	
上海太保不动产经营管理有限公司（以下简称“太保不动产”）	有限责任公司	不动产经营管理	上海	上海	115,000	115,000	100.00	-	100.00	
长江养老保险股份有限公司（以下简称“长江养老”）	股份有限公司	年金业务、养老保险资产管理业务	上海	上海	3,000,000	3,000,000	-	61.10	62.16	
中国太保投资管理（香港）有限公司（以下简称“太保投资（香港）”）	有限责任公司	资产管理	香港	香港	港币 200,000 千元	港币 200,000 千元	12.25	87.46	100.00	
City Island Developments Limited（以下简称“City Island”）	有限责任公司	投资控股	英属维尔京群岛	英属维尔京群岛	美元 50,000 元	美元 1,000 元	-	98.29	100.00	
Great Winwick Limited*	有限责任公司	投资控股	英属维尔京群岛	英属维尔京群岛	美元 50,000 元	美元 100 元	-	98.29	100.00	
伟域（香港）有限公司*	有限责任公司	投资控股	香港	香港	港币 10,000 元	港币 1 元	-	98.29	100.00	
Newscott Investments Limited*	有限责任公司	投资控股	英属维尔京群岛	英属维尔京群岛	美元 50,000 元	美元 100 元	-	98.29	100.00	
新域（香港）投资有限公司*	有限责任公司	投资控股	香港	香港	港币 10,000 元	港币 1 元	-	98.29	100.00	

四、中期合并财务报表的合并范围（续）

1、于 2026 年 6 月 30 日，本公司拥有下列已合并子公司：（续）

名称	法定主体类别	经营范围及主要业务	成立及注册地	经营所在地	注册资本 (除特别注明外, 人民币千元)	股本 / 实收资本 (除特别注明外, 人民币千元)	本公司所占 权益比例 (%)		本公司 表决权 比例 (%)	备注
							直接	间接		
上海新汇房产开发有限公司 *	有限责任公司	房地产	上海	上海	美元 15,600 千元	美元 15,600 千元	-	98.29	100.00	
上海和汇房产开发有限公司 *	有限责任公司	房地产	上海	上海	美元 46,330 千元	美元 46,330 千元	-	98.29	100.00	
太平洋保险在线服务科技有限公司 (以下简称“太保在线”)	有限责任公司	咨询服务等	山东	中国	200,000	200,000	100.00	-	100.00	
天津隆融置业有限公司	有限责任公司	房地产	天津	天津	353,690	353,690	-	98.29	100.00	
太平洋保险养老产业投资管理 有限责任公司(以下简称“养老投资公司”)	有限责任公司	养老产业 投资等	上海	上海	5,000,000	5,000,000	-	98.29	100.00	
太平洋健康保险股份有限公司 (以下简称“太平洋健康险”)	股份有限公司	健康保险	上海	中国	3,600,000	3,600,000	85.05	14.69	100.00	
太平洋安信农业保险股份有限公司 (以下简称“太平洋安信农险”)	股份有限公司	财产保险	上海	中国	1,080,000	1,080,000	-	66.76	67.78	
太平洋医疗健康管理有限公司 (以下简称“太平洋医疗健康”)	有限责任公司	医疗咨询 服务等	上海	上海	2,200,000	2,200,000	-	98.29	100.00	
太平洋保险代理有限公司	有限责任公司	保险专业 代理	上海	上海	50,000	50,000	-	100.00	100.00	
国联安基金管理有限公司 (以下简称“国联安基金”)	有限责任公司	基金管理	上海	上海	150,000	150,000	-	50.83	51.00	
太保养老产业发展(成都) 有限公司(以下简称“成都项目公司”)	有限责任公司	养老投资、 房地产开发 经营等	成都	成都	1,083,475	1,083,475	-	98.29	100.00	
太保养老(杭州)有限公司 (以下简称“杭州项目公司”)	有限责任公司	养老投资、 房地产开发 经营等	杭州	杭州	1,200,000	1,100,000	-	98.29	100.00	(1)
太保养老(厦门)有限公司	有限责任公司	养老投资、 房地产开发 经营等	厦门	厦门	900,000	900,000	-	98.29	100.00	
太保家园(成都)养老服务 有限公司	有限责任公司	养老服务、 机构养老 服务、健康 咨询服务等	成都	成都	60,000	43,000	-	98.29	100.00	
太保养老(南京)有限公司 (以下简称“南京项目公司”)	有限责任公司	养老投资、 房地产开发 经营等	南京	南京	702,000	702,000	-	98.29	100.00	(2)
太保(大理)颐老院有限公司	有限责任公司	养老项目建 设与管理、 养老服务等	大理	大理	608,000	608,000	-	74.70	76.00	
太保康养(上海)实业发展 有限公司	有限责任公司	养老投资、 房地产开发 经营等	上海	上海	250,000	250,000	-	98.29	100.00	
太保家园(杭州)养老服务 有限公司	有限责任公司	养老服务、 机构养老 服务、健康 咨询服务等	杭州	杭州	60,000	42,200	-	98.29	100.00	
太保养老(武汉)有限公司	有限责任公司	养老服务、 房地产开发 经营等	武汉	武汉	980,000	980,000	-	98.29	100.00	
太保私募基金管理有限公司 (以下简称“太保资本”)	有限责任公司	私募股权 投资基金 管理服务	上海	上海	100,000	100,000	-	99.67	100.00	
上海崇明太保家园养老服务 有限公司	有限责任公司	养老项目建 设与管理、 养老服务等	上海	上海	1,253,000	1,070,000	-	98.29	100.00	

四、中期合并财务报表的合并范围（续）

1、 于 2026 年 6 月 30 日，本公司拥有下列已合并子公司：（续）

名称	法定主 体类别	经营范围及 主要业务	成立及 注册地	经营所在地	注册资本 （除特别注明外， 人民币千元）	股本 / 实收资本 （除特别注明外， 人民币千元）	本公司所占 权益比例 (%)		本公司 表决权 比例 (%)	备注
							直接	间接		
上海普陀太保家园养老服务 有限公司	有限责 任公司	养老服务、 护理机构 服务、健康 咨询服务等	上海	上海	30,000	28,000	-	98.29	100.00	
北京博瑞和铭保险代理有限公司	有限责 任公司	保险代理 业务	北京	中国	52,000	52,000	-	98.29	100.00	
中国太平洋人寿保险（香港） 有限公司（以下简称 “太保寿险（香港）”）	有限责 任公司	人身保险	香港	香港	港币 4,000,000 千元	港币 4,000,000 千元	-	98.29	100.00	
太保养老服务（青岛）有限公司	有限责 任公司	养老服务、 房地产开发 经营等	青岛	青岛	227,000	193,000	-	98.29	100.00	
太保家园（厦门）养老服务 有限公司	有限责 任公司	养老服务、 机构养老 服务、健康 咨询服务等	厦门	厦门	40,000	30,000	-	98.29	100.00	
太保养老（郑州）有限公司	有限责 任公司	养老服务、 房地产开发 经营等	郑州	郑州	650,000	650,000	-	98.29	100.00	
太保养老（北京）有限公司	有限责 任公司	养老服务、 房地产开发 经营等	北京	北京	800,000	800,000	-	98.29	100.00	
太保科技有限公司 （以下简称“太保科技”）	有限责 任公司	技术服务、 云计算装备 技术服务； 大数据服务 等	上海	上海	700,000	700,000	100.00	-	100.00	
鑫保裕（广州）有限公司 （以下简称“鑫保裕”）	有限责 任公司	办公服务、 物业管理、 非居住房 地产租赁等	广州	广州	3,649,990	3,649,990	-	98.46	100.00	(3)
太保科技服务（武汉）有限公司	有限责 任公司	技术服务、 技术咨询等	武汉	武汉	100,000	100,000	-	100.00	100.00	
太保健康管理（三亚）有限公司	有限责 任公司	养老服务、 房地产开发 经营等	三亚	三亚	490,000	490,000	-	98.29	100.00	
太保家园（南京）养老服务 有限公司	有限责 任公司	养老服务、 机构养老 服务、健康 咨询服务等	南京	南京	30,000	7,000	-	98.29	100.00	

经营
业绩

公司
治理

其他
信息

财务
报告

四、中期合并财务报表的合并范围（续）

1、于 2026 年 6 月 30 日，本公司拥有下列已合并子公司：（续）

名称	法定主体类别	经营范围及主要业务	成立及注册地	经营所在地	注册资本 (除特别注明外, 人民币千元)	股本 / 实收资本 (除特别注明外, 人民币千元)	本公司所占 权益比例 (%)		本公司 表决权 比例 (%)	备注
							直接	间接		
上海静安太保家园养老服务 有限公司	有限责 任公司	养老项目建 设与管理、 养老服务等	上海	上海	426,367	426,367	-	98.29	100.00	
太保家园（武汉）养老服务 有限公司	有限责 任公司	养老服务、 护理机构 服务、健康 咨询服务等	武汉	武汉	30,000	18,500	-	98.29	100.00	
厦门源申康复医院有限公司	有限责 任公司	医疗服务、 医院管理等	厦门	厦门	160,000	160,000	-	98.29	100.00	
太保家园（苏州）养老服务 有限公司	有限责 任公司	养老服务、 机构养老 服务、健康 咨询服务等	苏州	苏州	30,000	11,000	-	98.29	100.00	
太保家园（北京）养老服务 有限公司	有限责 任公司	老年人、 残疾人养护 服务	北京	北京	30,000	3,000	-	98.29	100.00	
太保家园（郑州）养老服务 有限公司	有限责 任公司	老年人、 残疾人养护 服务	郑州	郑州	45,000	10,000	-	98.29	100.00	
太保养老（广州）有限公司 （以下简称“广州项目公司”）	有限责 任公司	养老投资、 房地产开发 经营等	广州	广州	830,000	548,000	-	98.29	100.00	(4)
太保养老（苏州）有限公司	有限责 任公司	养老服务、 房地产租赁等	苏州	苏州	300,000	300,000	-	98.29	100.00	
济南源申康复医院有限公司 （以下简称“济南康复医院”）	有限责 任公司	医疗服务、 医院管理等	济南	济南	260,000	174,000	-	98.29	100.00	(5)
上海瑞永景房地产开发有限公司 （以下简称“瑞永景房产”）	有限责 任公司	房地产开发 经营、物业 管理等	上海	上海	14,050,000	14,050,000	-	68.80	70.00	
太保南山居（上海）养老服务 有限公司	有限责 任公司	养老服务、 护理机构 服务等	上海	上海	5,600	5,600	-	98.29	100.00	
太保家园（三亚）养老服务 有限公司（以下简称 “三亚服务公司”）	有限责 任公司	养老服务、 住宿服务、 餐饮服务等	三亚	三亚	30,000	19,000	-	98.29	100.00	(6)
太保致远（上海）私募基金 管理有限公司（以下简称 “太保致远”）	有限责 任公司	私募证券 投资基金 管理服务	上海	上海	10,000	10,000	-	99.67	100.00	

*City Island 的子公司

四、中期合并财务报表的合并范围（续）

1、于 2026 年 6 月 30 日，本公司拥有下列已合并子公司：（续）

(1) 杭州项目公司

太保寿险出资设立的全资子公司杭州项目公司，注册资本为人民币 12.00 亿元。截至 2026 年 6 月 30 日，太保寿险实缴投资款增加至人民币 11.00 亿元。

(2) 南京项目公司

太保寿险出资设立的全资子公司南京项目公司，注册资本为人民币 7.02 亿元。截至 2026 年 6 月 30 日，太保寿险已实缴全部投资款。

(3) 鑫保裕

太保鑫益壹号私募投资基金（上海）合伙企业（有限合伙）（以下简称“太保鑫益壹号”）为本集团纳入合并范围的结构化主体。太保资本和太保鑫益壹号共同出资设立的子公司鑫保裕，原注册资本为人民币 36.50 亿元。2026 年 6 月 15 日，太保资本减少出资人民币 1 万元，鑫保裕于 2026 年 6 月 16 日更新营业执照。注册资本变更后，太保鑫益壹号为鑫保裕的唯一股东，总认缴出资人民币 364,999 万元，已于 2022 年 8 月 29 日实缴全部投资款。

(4) 广州项目公司

太保寿险出资设立的全资子公司广州项目公司，注册资本为人民币 8.30 亿元。截至 2026 年 6 月 30 日，太保寿险实缴投资款增加至人民币 5.48 亿元。

(5) 济南康复医院

太平洋医疗健康出资设立的全资子公司济南康复医院，注册资本为人民币 2.60 亿元。截至 2026 年 6 月 30 日，太平洋医疗健康实缴投资款增加至人民币 1.74 亿元。

(6) 三亚服务公司

养老投资公司出资设立的全资子公司三亚服务公司，注册资本为人民币 0.30 亿元。截至 2026 年 6 月 30 日，养老投资公司实缴投资款增加至人民币 0.19 亿元。

四、中期合并财务报表的合并范围（续）

2、 于 2026 年 6 月 30 日，纳入本集团合并范围的主要结构化主体如下：

名称	本集团投资 占比 (%)	产品规模 人民币 (千元)	业务性质
太保致远 1 号私募证券 投资基金	100.00	19,776,709	本基金的投资范围包括：(1) 权益类：国内证券交易所依法发行上市的股票（含定向增发，不含新股申购）、港股通标的范围内的股票；(2) 固定收益类：现金、银行活期存款、债券通用质押式逆回购。
太保长航股权投资基金 （武汉）合伙企业 （有限合伙） （以下简称“太保长航”）	99.98	10,189,204	本基金的投资范围以私募基金从事股权投资、投资管理、资产管理等活动（须在中国证券投资基金业协会完成备案登记后方可从事经营活动）（除许可业务外，可自主依法经营法律法规非禁止或限制的项目）。
国联安增富一年定期开放 纯债债券型发起式证券 投资基金	100.00	8,062,610	本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国债、政府机构债券、地方政府债券、金融债、企业债、公司债、央行票据、中期票据、短期融资券、超短期融资券、中小企业私募债、资产支持证券、次级债、可分离交易可转债的纯债部分、债券回购、银行存款（协议存款、通知存款以及定期存款）、同业存单、货币市场工具、国债期货以及法律法规或中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）允许基金投资的其他金融工具（但须符合中国证监会相关规定）。
太保大健康产业私募投资 基金（上海）合伙企业 （有限合伙） （以下简称“太保大健康”）	90.90	8,001,113	本基金的投资范围以私募基金从事股权投资、投资管理、资产管理等活动（须在中国证券投资基金业协会完成备案登记后方可从事经营活动）。
国联安增裕一年定期开放 纯债债券型发起式证券 投资基金	91.69	5,851,609	本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国债、政府机构债券、地方政府债券、金融债、企业债、公司债、央行票据、中期票据、短期融资券、超短期融资券、中小企业私募债、资产支持证券、次级债、可分离交易可转债的纯债部分、债券回购、银行存款（协议存款、通知存款以及定期存款）、同业存单、货币市场工具、国债期货以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具（但须符合中国证监会相关规定）。

国联安基金、太保资本、太保致远等分别为该等纳入本集团合并范围的结构化主体的资产管理人。

五、中期合并财务报表主要项目附注

1. 货币资金

2026年6月30日				
	币种	原币	汇率	折合人民币
银行存款	人民币	37,699	1.00000	37,699
	美元	751	6.81090	5,114
	港币	17,198	0.86855	14,937
	其他			10
	小计			57,760
其他货币资金	人民币	1,690	1.00000	1,690
	小计			1,690
合计				59,450

2025年12月31日				
	币种	原币	汇率	折合人民币
银行存款	人民币	37,854	1.00000	37,854
	美元	773	7.02880	5,433
	港币	19,735	0.90322	17,825
	其他			3
	小计			61,115
其他货币资金	人民币	1,674	1.00000	1,674
	小计			1,674
合计				62,789

于 2026 年 6 月 30 日，本集团存放于境外的货币资金折合为人民币 38.63 亿元（2025 年 12 月 31 日：折合为人民币 52.97 亿元）。根据中国的外汇管理规定，本集团需在获得外汇管理机构批准后，通过有权进行外汇业务的银行将人民币兑换为其他货币。

于 2026 年 6 月 30 日，本集团原到期日不超过三个月的定期存款为人民币 93.28 亿元（2025 年 12 月 31 日：人民币 40.81 亿元）。

于 2026 年 6 月 30 日，本集团因特定用途资金等原因造成使用受限制的货币资金为人民币 3.35 亿元（2025 年 12 月 31 日：人民币 2.88 亿元）。

银行存款包括银行活期存款和短期定期存款。银行活期存款按照银行活期存款利率取得利息收入。短期定期存款的存款期分为 1 天至 3 个月不等，依本集团的现金需求而定，并按照相应的银行定期存款利率取得利息收入。银行存款存放于信誉良好且最近并无欠款记录的银行。货币资金的账面价值与其公允价值相若。

经营业绩

公司治理

其他信息

财务报告

五、中期合并财务报表主要项目附注（续）

2. 买入返售金融资产

	2026 年 6 月 30 日	2025 年 12 月 31 日
债券		
银行间	31,902	18,795
交易所	15,548	5,717
小计	47,450	24,512
减：减值准备	-	-
合计	47,450	24,512

本集团未将担保物进行出售或再担保。

3. 定期存款

到期期限	2026 年 6 月 30 日	2025 年 12 月 31 日
以摊余成本计量		
3 个月以内（含 3 个月）	2,760	5,181
3 个月至 1 年（含 1 年）	11,018	7,262
1 年至 2 年（含 2 年）	4,339	9,797
2 年至 3 年（含 3 年）	13,032	3,302
3 年至 4 年（含 4 年）	8,860	11,910
4 年至 5 年（含 5 年）	4,382	10,618
减：减值准备	(20)	(29)
以公允价值计量且其变动计入其他综合收益		
3 个月以内（含 3 个月）	10,951	2,587
3 个月至 1 年（含 1 年）	25,257	26,077
1 年至 2 年（含 2 年）	26,670	27,744
2 年至 3 年（含 3 年）	40,613	22,219
3 年至 4 年（含 4 年）	20,641	37,798
4 年至 5 年（含 5 年）	33,550	22,844
其中：		
摊余成本	155,717	137,358
累计公允价值变动	1,965	1,911
合计	202,053	187,310

截至 2026 年 6 月 30 日，本集团对以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的定期存款确认的减值准备余额为人民币 0.69 亿元（2025 年 12 月 31 日：人民币 1.08 亿元）。

五、中期合并财务报表主要项目附注（续）

4. 交易性金融资产

	2026年6月30日	2025年12月31日
上市	267,218	249,761
非上市	488,718	465,107
合计	755,936	714,868
债券	282,973	272,353
政府债	3,335	4,919
金融债	260,783	245,192
企业债	18,855	22,242
股票	242,545	212,808
基金	84,610	84,887
非上市股权投资	78,583	72,334
债权投资计划	35,720	35,795
资管产品类投资	16,640	24,586
其他	14,865	12,105
合计	755,936	714,868

5. 债权投资

	2026年6月30日	2025年12月31日
上市	2,963	3,112
非上市	45,604	51,429
小计	48,567	54,541
减：减值准备	(1,927)	(1,940)
净额	46,640	52,601
债券	18,695	18,726
政府债	17,624	17,385
企业债	1,071	1,341
债权投资计划	25,693	30,461
信托计划	1,223	1,363
其他	2,956	3,991
小计	48,567	54,541
减：减值准备	(1,927)	(1,940)
净额	46,640	52,601

五、中期合并财务报表主要项目附注（续）

6. 其他债权投资

	2026年6月30日	2025年12月31日
上市	85,339	75,021
非上市	1,748,338	1,697,057
合计	1,833,677	1,772,078
债券	1,647,974	1,564,577
政府债	1,401,546	1,330,002
金融债	86,426	89,064
企业债	160,002	145,511
债权投资计划	132,229	150,039
信托计划	13,703	15,854
优先股	33,035	33,847
其他	6,736	7,761
合计	1,833,677	1,772,078
其中：		
摊余成本	1,646,563	1,605,701
累计公允价值变动	187,114	166,377

截至 2026 年 6 月 30 日，本集团对持有的其他债权投资确认的减值准备余额为人民币 32.44 亿元（2025 年 12 月 31 日：人民币 40.39 亿元）。

7. 其他权益工具投资

	2026年6月30日	2025年12月31日
股票	128,752	124,846
优先股	8,225	8,705
永续债	9,118	9,699
其他	32,365	32,911
合计	178,460	176,161
其中：		
成本	175,775	156,736
累计公允价值变动	2,685	19,425

本集团指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具，是以长期持有或取得持有期间股利等为主要投资目标的非交易性权益投资。

截至 2026 年 6 月 30 日止 6 个月期间，由于优化资产配置及资产负债管理原因，本集团处置了人民币 73.17 亿元的其他权益工具投资（截至 2025 年 6 月 30 日止 6 个月期间：人民币 99.26 亿元），因处置等原因而从其他综合损益转入留存收益的金额为人民币 10.96 亿元（截至 2025 年 6 月 30 日止 6 个月期间：人民币 4.25 亿元）。

五、中期合并财务报表主要项目附注（续）

8. 长期股权投资

	2026 年 6 月 30 日	2025 年 12 月 31 日
合营企业	41	43
联营企业		
太嘉杉健康产业股权投资基金（上海）合伙企业（有限合伙）（以下简称“太嘉杉”）	3,605	3,343
长三角协同优势产业股权投资合伙企业（有限合伙）	2,260	2,124
上海科创中心二期私募投资基金合伙企业（有限合伙）	1,830	1,669
上海新兴技术开发区联合发展有限公司	1,824	1,826
上海星启恒泰企业管理合伙企业（有限合伙）	956	956
中保融信私募基金有限公司	924	889
上海临港普洛斯国际物流发展有限公司	902	915
上海生物医药产业股权投资基金合伙企业（有限合伙）	745	817
其他	2,241	2,034
小计	15,287	14,573
合计	15,328	14,616

9. 存出资本保证金

	2026 年 6 月 30 日	2025 年 12 月 31 日
太保产险	3,989	3,989
太保寿险	1,726	1,726
太平洋健康险	920	720
太平洋安信农险	530	260
小计	7,165	6,695
加：应计利息	156	207
减：减值准备	(2)	(2)
合计	7,319	6,900

依据《中华人民共和国保险法》的有关规定，太保产险、太保寿险、太平洋健康险和太平洋安信农险应分别按其注册资本的 20% 缴存资本保证金。

经营业绩

公司治理

其他信息

财务报告

五、中期合并财务报表主要项目附注（续）

10. 其他资产

	2026年6月30日	2025年12月31日
其他应收款	11,522	11,406
租入固定资产改良支出	836	951
其他	4,974	3,699
合计	17,332	16,056

11. 卖出回购金融资产款

	2026年6月30日	2025年12月31日
债券		
银行间	152,338	195,923
交易所	17,757	23,007
合计	170,095	218,930

于2026年6月30日，本集团面值约为人民币1,589.94亿元（2025年12月31日：约为人民币2,065.40亿元）的债券作为银行间卖出回购金融资产余额的抵押品。

于2026年6月30日，本集团面值约人民币177.53亿元（2025年12月31日：约人民币230.03亿元）的标准券作为交易所卖出回购金融资产余额的抵押品。

卖出回购金融资产款一般自卖出之日起12个月内购回。

五、中期合并财务报表主要项目附注（续）

12. 应付债券

于 2023 年 3 月 9 日，太保产险在银行间市场公开发行面值总额为人民币 70 亿元的十年期资本补充债券。太保产险在第五个计息年度末享有附有条件的对该资本补充债的赎回权。该资本补充债券的初始票面利率为 3.72%，每年付息一次，如太保产险不行使赎回条款，则从第六个计息年度开始到债务到期为止，后五个计息年度内的票面利率上升至 4.72%。

于 2023 年 4 月 3 日，太保产险在银行间市场公开发行面值总额为人民币 30 亿元的十年期资本补充债券。太保产险在第五个计息年度末享有附有条件的对该资本补充债的赎回权。该资本补充债券的初始票面利率为 3.55%，每年付息一次，如太保产险不行使赎回条款，则从第六个计息年度开始到债务到期为止，后五个计息年度内的票面利率上升至 4.55%。

于 2025 年 9 月 18 日，本公司在香港联合交易所公开发行面值总额为港币 155.56 亿元的五年期零息可转换债券（以下简称“可转债”）。在符合及遵守条款及条件的前提下，债券持有人可在自发行日期后第 41 日起直至到期日前 7 个工作日止的期间内，按照当期转股价格行使将本次可转债转换为本公司 H 股股票的权利。本次可转债在满足一定条件的情况下，具有现金结算选择权、发行人赎回选择权及持有人赎回选择权。本公司可转债发行时的初始转股价格为每股港币 39.04 元，应根据可转债条款约定的转股价格调整方式及计算公式对可转债转股价格进行调整。

发行人	2025 年 12 月 31 日	本期发行	溢折价摊销	本期计息	本期 付息 / 偿还	其他	2026 年 6 月 30 日
本公司	12,391	-	162	-	-	(478)	12,075
太保产险	10,287	-	-	183	(367)	-	10,103
合计	22,678	-	162	183	(367)	(478)	22,178

13. 保险合同负债 /（资产）

保险合同未到期责任负债和已发生赔款负债分析如下：

	2026 年 6 月 30 日	2025 年 12 月 31 日
保险合同负债		
未到期责任负债	2,515,624	2,356,563
其中：非亏损部分	2,500,503	2,341,068
亏损部分	15,121	15,495
已发生赔款负债	115,627	110,044
保险合同负债合计	2,631,251	2,466,607
保险合同净负债	2,631,251	2,466,607

五、中期合并财务报表主要项目附注（续）

13. 保险合同负债 /（资产）（续）

未采用保费分配法计量的保险合同按计量组成部分的分析如下：

	2026 年 6 月 30 日	2025 年 12 月 31 日
保险合同负债		
未来现金流量现值	2,084,965	1,938,661
非金融风险调整	22,661	22,211
合同服务边际	368,779	356,842
保险合同负债合计	2,476,405	2,317,714
保险合同净负债	2,476,405	2,317,714

当期初始确认的未采用保费分配法计量的保险合同对资产负债表影响的分析如下：

	截至 2026 年 6 月 30 日止 6 个月期间		
	当期初始确认的亏损合同组	其他	合计
保险获取现金流量	401	11,320	11,721
其他	21,666	107,723	129,389
未来现金流出现值	22,067	119,043	141,110
未来现金流入现值	(21,761)	(131,770)	(153,531)
非金融风险调整	47	471	518
合同服务边际	-	12,256	12,256
当期初始确认的保险合同影响	353	-	353

	截至 2025 年 6 月 30 日止 6 个月期间		
	当期初始确认的亏损合同组	其他	合计
保险获取现金流量	1,529	8,977	10,506
其他	39,426	79,572	118,998
未来现金流出现值	40,955	88,549	129,504
未来现金流入现值	(40,262)	(101,186)	(141,448)
非金融风险调整	341	874	1,215
合同服务边际	-	11,763	11,763
当期初始确认的保险合同影响	1,034	-	1,034

五、中期合并财务报表主要项目附注（续）

14. 分出再保险合同资产 /（负债）

分出再保险合同按分保摊回未到期责任资产和分保摊回已发生赔款资产的分析如下：

	2026 年 6 月 30 日	2025 年 12 月 31 日
分出再保险合同资产		
分保摊回未到期责任资产	18,331	18,652
其中：非亏损摊回部分	16,967	17,338
亏损摊回部分	1,364	1,314
分保摊回已发生赔款资产	27,766	29,094
分出再保险合同资产合计	46,097	47,746
分出再保险合同净资产	46,097	47,746

未采用保费分配法计量的分出再保险合同按计量组成部分的分析如下：

	2026 年 6 月 30 日	2025 年 12 月 31 日
分出再保险合同资产		
未来现金流量现值	12,239	12,429
非金融风险调整	274	246
合同服务边际	2,894	2,791
分出再保险合同资产合计	15,407	15,466
分出再保险合同净资产	15,407	15,466

15. 股本

本公司股份种类及其结构如下：

	2026 年 1 月 1 日		增（减）股数		2026 年 6 月 30 日	
	股数	比例	发行新股	其他	股数	比例
一、有限售条件股份						
境内非国有法人持股	-	0%	-	-	-	0%
小计	-	0%	-	-	-	0%
二、无限售条件股份						
人民币普通股	6,844	71%	-	-	6,844	71%
境外上市外资股	2,776	29%	-	-	2,776	29%
小计	9,620	100%	-	-	9,620	100%
三、股份总数	9,620	100%	-	-	9,620	100%

于 2026 年 6 月 30 日，本公司已发行及缴足股份数量为 9,620 百万股，每股面值人民币 1 元。

于 2025 年 12 月 31 日，本公司已发行及缴足股份数量为 9,620 百万股，每股面值人民币 1 元。

五、中期合并财务报表主要项目附注（续）

16. 资本公积

	2026年6月30日	2025年12月31日
股本溢价	79,008	79,008
子公司增资等影响	2,105	2,105
与少数股东的权益性交易影响	(131)	(131)
权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响	317	336
购买少数股东权益时子公司之可供出售金融资产公允价值累计变动的再分配	(1,413)	(1,413)
分步实现的企业合并的影响	28	28
其他权益工具持有者投入资本的影响	(3)	(3)
其他	2	2
合计	79,913	79,932

资本公积主要指发行股份产生的股份溢价，以及于 2005 年 12 月向境外投资者定向增发太保寿险的股份及本公司期后于 2007 年 4 月回购该等股份所产生的股份溢价。此外，本公司发行 GDR 并在伦敦证券交易所上市增加了本公司 2020 年的资本公积。

17. 盈余公积

	法定盈余公积
2025 年 1 月 1 日及 2025 年 12 月 31 日	5,114
提取	-
2026 年 6 月 30 日	5,114

18. 一般风险准备

根据中国有关规定，从事保险、银行、信托、证券、期货、基金、金融租赁及财务担保行业的公司需要提取一般风险准备，用于补偿巨灾风险或弥补亏损等。其中，从事保险业务的公司按净利润的 10% 提取总准备金，从事基金管理业务的公司按资产管理产品管理费收入的 10% 提取风险准备金，余额达到资产管理产品余额的 1% 时可以不再提取。

本集团从事上述行业的子公司在其各自年度财务报表中，根据中国有关规定以其各自年度净利润、年末风险资产或资产管理产品管理费收入为基础提取一般风险准备，作为利润分配。上述一般风险准备不得用于分红或转增资本。

19. 利润分配及未分配利润

根据本公司章程的规定，本公司可供股东分配利润为按中国企业会计准则编制的报表数的金额，如果境外上市地允许，则可以采用中国会计准则确定未分配利润。依照本公司章程及有关法规规定，本公司按下列顺序进行年度利润分配：

- (1) 弥补以前年度亏损；
- (2) 按净利润的 10% 提取法定盈余公积；
- (3) 按股东会决议提取任意盈余公积；
- (4) 支付股东股利。

五、中期合并财务报表主要项目附注（续）

19. 利润分配及未分配利润（续）

当法定盈余公积达到本公司注册资本的 50% 以上时，可不再提取。法定盈余公积可用于弥补亏损，经股东会决议，法定盈余公积亦可转为本公司注册资本，按股东原有股份比例派送新股。但法定盈余公积转增资本后，留存本公司的法定盈余公积不得低于注册资本的 25%。

本公司法定盈余公积累计额已达到本公司注册资本的 50%，本公司截至 2026 年 6 月 30 日止 6 个月期间未提取法定盈余公积。

在提取必要的法定盈余公积之后，经股东会批准后本公司及其在中国的子公司还可以计提一部分净利润作任意盈余公积。任意盈余公积可用于弥补亏损，经股东会决议，任意盈余公积亦可转为本公司注册资本。本公司截至 2026 年 6 月 30 日止 6 个月期间未提取任意盈余公积。

根据本公司 2026 年 3 月 26 日第十届董事会第二十一次会议决议，分配 2025 年度股息约人民币 110.63 亿元（每股人民币 1.15 元（含税）），该利润分配方案于 2026 年 6 月 10 日经本公司股东会批准。

经本公司 2025 年度股东会决议，授权董事会在符合利润分配条件的情况下制定本公司 2026 年中期利润分配方案并在规定期限内实施。根据本公司 2026 年 8 月 27 日第十届董事会第二十五次会议决议，分配 2026 年中期股息约人民币 40.41 亿元（每股人民币 0.42 元（含税））。

20. 保险服务收入

	截至 2026 年 6 月 30 日止 6 个月期间	截至 2025 年 6 月 30 日止 6 个月期间
未采用保费分配法的保险合同		
与未到期责任负债变动相关的金额	30,301	30,296
合同服务边际的摊销	13,807	13,105
非金融风险调整的变动	556	544
预计当期发生的保险服务费用	15,353	15,739
与当期服务或过去服务相关的保费经验调整	585	908
保险获取现金流量的摊销	10,595	10,885
未以保费分配法计量的保险合同小计	40,896	41,181
以保费分配法计量的保险合同	102,400	100,643
保险服务收入合计	143,296	141,824

21. 利息收入

	截至 2026 年 6 月 30 日止 6 个月期间	截至 2025 年 6 月 30 日止 6 个月期间
其他债权投资利息收入	25,659	24,446
定期存款利息收入	3,036	3,021
债权投资利息收入	958	1,179
买入返售金融资产利息收入	102	95
存出资本保证金利息收入	92	101
其他	276	219
合计	30,123	29,061

五、中期合并财务报表主要项目附注（续）

22. 投资收益

	截至 2026 年 6 月 30 日止 6 个月期间	截至 2025 年 6 月 30 日止 6 个月期间
已实现收益 /（损失）		
交易性金融工具及其他以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具	17,266	4,739
其他债权投资	3,421	2,327
长期股权投资	-	1,603
衍生工具	38	(48)
持有期间产生的收益		
交易性金融工具及其他以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具	8,553	9,746
其他权益工具投资的股利收入	3,667	3,449
对联营和合营企业的投资收益 /（损失）	686	(145)
合计	33,631	21,671

于资产负债表日，本集团投资收益的汇回均无重大限制。

23. 公允价值变动收益

	截至 2026 年 6 月 30 日止 6 个月期间	截至 2025 年 6 月 30 日止 6 个月期间
股票投资	(8,729)	2,588
债券投资	3,892	(1,368)
基金投资	4,205	3,915
衍生工具	1,282	21
其他	2,335	700
合计	2,985	5,856

24. 其他业务收入

	截至 2026 年 6 月 30 日止 6 个月期间	截至 2025 年 6 月 30 日止 6 个月期间
管理费收入	1,410	1,258
投资性房地产租金收入	425	311
其他	462	349
合计	2,297	1,918

五、中期合并财务报表主要项目附注（续）

25. 保险服务费用

	截至 2026 年 6 月 30 日止 6 个月期间	截至 2025 年 6 月 30 日止 6 个月期间
未采用保费分配法计量的合同		
当期发生赔款及其他相关费用	13,831	14,502
保险获取现金流量的摊销	10,595	10,885
亏损部分的确认及转回	851	1,769
已发生赔款负债相关履约现金流量变动	(1,497)	(965)
小计	23,780	26,191
采用保费分配法计量的合同		
当期发生赔款及其他相关费用	74,640	73,502
保险获取现金流量的摊销	23,771	23,652
亏损部分的确认及转回	(171)	(868)
已发生赔款负债相关履约现金流量变动	(2,949)	(2,308)
小计	95,291	93,978
合计	119,071	120,169

26. 利息支出

	截至 2026 年 6 月 30 日止 6 个月期间	截至 2025 年 6 月 30 日止 6 个月期间
卖出回购金融资产款	1,341	1,815
债务	349	187
租赁负债利息费用	18	37
其他	188	178
合计	1,896	2,217

经营业绩

公司治理

其他信息

财务报告

五、中期合并财务报表主要项目附注（续）

27. 业务及管理费

本集团业务及管理费明细按照费用项目分类如下：

	截至 2026 年 6 月 30 日止 6 个月期间	截至 2025 年 6 月 30 日止 6 个月期间
工资及福利费	10,883	10,707
专业服务费	3,482	3,256
广告宣传费（包括业务宣传费）	3,400	3,007
外包服务费	1,466	1,568
提取保险保障基金	1,351	1,432
办公及差旅费	905	988
固定资产折旧	648	595
无形资产摊销	567	578
使用权资产折旧	400	516
物业费	345	359
咨询费	312	251
劳务费	245	281
其他长期资产摊销	191	196
短期及低价值资产租赁费	33	11
其他	2,595	2,135
小计	26,823	25,880
减：当期发生的保险获取现金流量	(17,649)	(17,047)
当期发生的其他保险履约现金流	(5,730)	(5,371)
合计	3,444	3,462

28. 信用减值损失

	截至 2026 年 6 月 30 日止 6 个月期间	截至 2025 年 6 月 30 日止 6 个月期间
其他债权投资减值损失	(57)	117
债权投资减值损失	(13)	(129)
定期存款减值损失	(48)	22
其他信用减值损失	116	4
合计	(2)	14

五、中期合并财务报表主要项目附注（续）

29. 其他业务成本

	截至 2026 年 6 月 30 日止 6 个月期间	截至 2025 年 6 月 30 日止 6 个月期间
投资性房地产折旧	425	194
保户投资款利息支出	45	56
其他	552	342
合计	1,022	592

30. 所得税

	截至 2026 年 6 月 30 日止 6 个月期间	截至 2025 年 6 月 30 日止 6 个月期间
当期所得税	3,668	3,182
递延所得税	(669)	271
合计	2,999	3,453

所得税费用与利润总额的关系列示如下：

	截至 2026 年 6 月 30 日止 6 个月期间	截至 2025 年 6 月 30 日止 6 个月期间
利润总额	34,653	32,259
按法定税率 25% 计算的税项	8,663	8,065
以前年度所得税调整	84	109
无须纳税的收入	(5,651)	(5,232)
不可抵扣的费用	266	287
其他	(363)	224
按本集团实际税率计算的所得税	2,999	3,453

本集团所得税按在中国境内取得的估计应纳税所得额及适用税率计提。源于其他地区应纳税所得的税项根据本集团经营所在国家或地区的现行法律、解释公告和惯例，按照适用税率计算。

五、中期合并财务报表主要项目附注（续）

31. 其他综合损益

	资产负债表中其他综合损益			其他综合损益发生额					
	2026 年 1 月 1 日	税后归 属于本 公司	2026 年 6 月 30 日	所得税前 发生额	减：前期计 入其他综合 损益当期转 入损益	减：前期计 入其他综合 损益当期转 入留存收益	减： 所得税	税后归 属于本 公司	税后归 属于少 数股东
不能重分类进损益的其他综合损益	11,888	(9,375)	2,513	(11,437)	-	(940)	2,859	(9,375)	(143)
其他权益工具投资公允价值变动	14,328	(12,321)	2,007	(15,222)	-	(1,096)	3,805	(12,321)	(192)
不能转损益的保险合同金融变动	(2,440)	2,946	506	3,785	-	156	(946)	2,946	49
将重分类进损益的其他综合损益	(29,278)	5,795	(23,483)	11,669	(3,748)	-	(2,020)	5,795	106
权益法下可转损益的其他综合损益	(119)	(33)	(152)	(44)	-	-	11	(33)	-
以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具公允价值变动	124,756	15,256	140,012	23,572	(2,872)	-	(5,175)	15,256	269
以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具信用损失准备	3,164	(615)	2,549	(96)	(738)	-	209	(615)	(10)
外币报表折算差额	38	(152)	(114)	(155)	-	-	-	(152)	(3)
可转损益的保险合同金融变动	(157,125)	(8,656)	(165,781)	(11,603)	(138)	-	2,935	(8,656)	(150)
可转损益的分出再保险合同金融变动	8	(5)	3	(5)	-	-	-	(5)	-
合计	(17,390)	(3,580)	(20,970)	232	(3,748)	(940)	839	(3,580)	(37)

五、中期合并财务报表主要项目附注（续）

31. 其他综合损益（续）

	资产负债表中其他综合损益			其他综合损益发生额					
	2025 年 1 月 1 日	税后归 属于本 公司	2025 年 6 月 30 日	所得税前 发生额	减：前期计 入其他综合 损益当期转 入损益	减：前期计 入其他综合 损益当期转 入留存收益	减： 所得税	税后归 属于本 公司	税后归 属于少 数股东
不能重分类进损益的其他 综合损益	5,191	1,173	6,364	1,970	-	(275)	(492)	1,173	30
其他权益工具投资公允 价值变动	7,457	1,428	8,885	2,518	-	(425)	(629)	1,428	36
不能转损益的保险合同 金融变动	(2,266)	(255)	(2,521)	(548)	-	150	137	(255)	(6)
将重分类进损益的其他 综合损益	9,726	(28,480)	(18,754)	(36,167)	(2,355)	-	9,544	(28,480)	(498)
权益法下可转损益的其他 综合损益	(97)	-	(97)	-	-	-	-	-	-
以公允价值计量且其变动 计入其他综合收益的债务 工具公允价值变动	181,397	5,298	186,695	9,686	(2,502)	-	(1,796)	5,298	90
以公允价值计量且其变动 计入其他综合收益的债务 工具信用损失准备	3,260	101	3,361	138	(2)	-	(34)	101	1
外币报表折算差额	83	(17)	66	(17)	-	-	-	(17)	-
可转损益的保险合同 金融变动	(174,881)	(33,895)	(208,776)	(46,019)	149	-	11,386	(33,895)	(589)
可转损益的分出再保险 合同金融变动	(36)	33	(3)	45	-	-	(12)	33	-
合计	14,917	(27,307)	(12,390)	(34,197)	(2,355)	(275)	9,052	(27,307)	(468)

32. 每股收益

(1) 基本每股收益：

基本每股收益按照归属于母公司股东的当期净利润，除以发行在外普通股的加权平均数计算。

	截至 2026 年 6 月 30 日止 6 个月期间	截至 2025 年 6 月 30 日止 6 个月期间
归属于本公司股东的当期净利润	30,775	27,885
本公司发行在外普通股的加权平均数（百万股）	9,620	9,620
基本每股收益（人民币元）	3.20	2.90

五、中期合并财务报表主要项目附注（续）

32. 每股收益（续）

(2) 稀释每股收益：

稀释每股收益以本公司 2025 年度发行的 155.56 亿港元零息 H 股可转换债券均已转换为普通股为假设，以调整后归属于母公司普通股股东的合并净利润除以调整后的当期发行在外普通股加权平均数计算。截至 2025 年 6 月 30 日止 6 个月期间，本公司无稀释性潜在普通股。

	截至 2026 年 6 月 30 日止 6 个月期间	截至 2025 年 6 月 30 日止 6 个月期间
归属于本公司股东的当期净利润	30,775	27,885
加：可转换公司债券的利息费用及 汇兑损益净额（税后）	(237)	-
加：可转换公司债券转股公允价值 变动损益（税后）	(944)	-
调整后归属于本公司股东的当期净利润	29,594	27,885
本公司发行在外普通股的加权平均数（百万股）	9,620	9,620
加：假定可转换公司债券全部转换为 普通股的加权平均数（百万股）	415	-
调整后本公司发行在外普通股的 加权平均数（百万股）	10,035	9,620
稀释每股收益（人民币元）	2.95	2.90

33. 现金和现金等价物

	2026 年 6 月 30 日	2025 年 12 月 31 日
现金：		
可随时用于支付的银行存款	57,419	60,824
可随时用于支付的其他货币资金	1,690	1,674
现金等价物：		
原期限不超过三个月的投资	47,446	24,508
合计	106,555	87,006

六、分部报告

分部信息按照本集团的主要经营分部列报。

本集团的经营业务根据业务的性质以及所提供的产品和劳务分开组织和管理。本集团的每个经营分部提供面临不同于其他经营分部的风险并取得不同于其他经营分部的报酬的产品和服务。

以下是对经营分部详细信息的概括：

- 人寿及健康保险分部主要包括本集团（包括太保寿险、太平洋健康险和太保寿险（香港））承保的各种人民币和外币人身保险业务；
- 财产保险分部主要包括本集团（包括太保产险、太平洋安信农险和太保香港）承保的各种人民币和外币财产保险业务；
- 资产管理分部主要包括本集团（包括太保资产、长江养老、太保投资（香港）、国联安基金、太保资本和太保致远）提供的资产管理服务；
- 除上述业务分部外，其他业务分部对本集团经营结果影响不重大，因此未单独列示。

分部间的转移交易以实际交易价格为计量基础。

本集团收入超过 99% 来自于中国境内的客户，资产超过 99% 位于中国境内。

六、分部报告（续）

项目	截至 2026 年 6 月 30 日止 6 个月期间				
	人寿及健康保险	财产保险	资产管理	其他及抵销	合计
保险服务收入	45,179	98,409	–	(292)	143,296
利息收入	27,155	2,181	106	681	30,123
投资收益	35,360	1,874	28	(3,631)	33,631
其中：对联营企业和合营企业的投资收益 /（损失）	6,073	15	3	(5,405)	686
其他收益	23	66	38	10	137
公允价值变动（损失）/ 收益	(4,059)	(582)	35	7,591	2,985
汇兑损失	(131)	(46)	–	(173)	(350)
其他业务收入	556	144	1,974	(377)	2,297
资产处置收益	4	15	–	(2)	17
营业总收入	104,087	102,061	2,181	3,807	212,136
保险服务费用	(28,465)	(90,888)	–	282	(119,071)
分出保费的分摊	(907)	(8,023)	–	244	(8,686)
减：摊回保险服务费用	460	6,706	–	(189)	6,977
承保财务损失	(47,643)	(1,099)	–	(1,165)	(49,907)
减：分出再保险财务收益	267	250	–	(5)	512
其他支出	(2,884)	(1,446)	(1,083)	(1,856)	(7,269)
营业总支出	(79,172)	(94,500)	(1,083)	(2,689)	(177,444)
营业利润	24,915	7,561	1,098	1,118	34,692
加：营业外收入	5	42	–	1	48
减：营业外支出	(26)	(29)	(3)	(29)	(87)
利润总额	24,894	7,574	1,095	1,090	34,653
减：所得税	(586)	(1,549)	(263)	(601)	(2,999)
净利润	24,308	6,025	832	489	31,654
补充信息：					
资本性支出	89	214	29	506	838
折旧和摊销费用	810	711	105	790	2,416
信用减值损失	(90)	97	(5)	(4)	(2)
2026 年 6 月 30 日					
长期股权投资	150,357	247	11	(135,287)	15,328
金融资产 *	2,465,641	172,255	10,392	166,439	2,814,727
分出再保险合同资产	15,418	31,351	–	(672)	46,097
定期存款	160,239	30,313	–	11,501	202,053
其他	88,278	35,397	4,982	72,529	201,186
分部资产	2,879,933	269,563	15,385	114,510	3,279,391
保险合同负债	2,472,005	159,876	–	(630)	2,631,251
应付债券	–	10,103	–	12,075	22,178
卖出回购金融资产款	162,536	300	948	6,311	170,095
其他	58,658	25,857	4,230	16,276	105,021
分部负债	2,693,199	196,136	5,178	34,032	2,928,545

* 金融资产包括交易性金融资产、衍生金融资产、债权投资、其他债权投资及其他权益工具投资。

经营业绩

公司治理

其他信息

财务报告

六、分部报告（续）

项目	截至 2025 年 6 月 30 日止 6 个月期间				
	人寿及健康保险	财产保险	资产管理	其他及抵销	合计
保险服务收入	43,882	98,193	–	(251)	141,824
利息收入	25,882	2,222	111	846	29,061
投资收益	18,515	1,326	28	1,802	21,671
其中：对联营企业和合营企业的投资收益 /（损失）	88	15	1	(249)	(145)
其他收益	27	41	15	23	106
公允价值变动收益	4,859	816	37	144	5,856
汇兑收益 /（损失）	7	(1)	–	(19)	(13)
其他业务收入	560	136	1,761	(539)	1,918
资产处置收益	55	18	–	–	73
营业总收入	93,787	102,751	1,952	2,006	200,496
保险服务费用	(27,978)	(92,413)	–	222	(120,169)
分出保费的分摊	(317)	(7,251)	–	278	(7,290)
减：摊回保险服务费用	232	6,184	–	(171)	6,245
承保财务损失	(40,208)	(812)	–	322	(40,698)
减：分出再保险财务收益	532	189	–	(6)	715
其他支出	(3,419)	(1,376)	(1,051)	(1,181)	(7,027)
营业总支出	(71,158)	(95,479)	(1,051)	(536)	(168,224)
营业利润	22,629	7,272	901	1,470	32,272
加：营业外收入	4	26	–	6	36
减：营业外支出	(14)	(26)	(4)	(5)	(49)
利润总额	22,619	7,272	897	1,471	32,259
减：所得税	(1,648)	(1,553)	(203)	(49)	(3,453)
净利润	20,971	5,719	694	1,422	28,806
补充信息：					
资本性支出	51	719	41	829	1,640
折旧和摊销费用	910	728	107	410	2,155
信用减值损失	81	(40)	–	(27)	14
2025 年 12 月 31 日					
长期股权投资	143,744	231	8	(129,367)	14,616
金融资产 *	2,383,600	161,183	9,889	161,041	2,715,713
分出再保险合同资产	15,646	32,879	–	(779)	47,746
定期存款	141,382	31,320	–	14,608	187,310
其他	69,839	31,384	4,957	73,202	179,382
分部资产	2,754,211	256,997	14,854	118,705	3,144,767
保险合同负债	2,314,906	152,475	–	(774)	2,466,607
应付债券	–	10,287	–	12,391	22,678
卖出回购金融资产款	210,497	1,043	1,159	6,231	218,930
其他	54,907	22,822	2,789	21,810	102,328
分部负债	2,580,310	186,627	3,948	39,658	2,810,543

* 金融资产包括交易性金融资产、衍生金融资产、债权投资、其他债权投资及其他权益工具投资。

七、关联方关系及其交易

1. 主要关联方

本公司的主要关联方包括：

- (1) 本公司的子公司；
- (2) 对本公司施加重大影响的投资方；
- (3) 本公司的合营企业及联营企业；
- (4) 本公司的关键管理人员以及与其关系密切的家庭成员；
- (5) 本集团设立的企业年金基金；及
- (6) 由本公司关联自然人担任董事、高级管理人员的除本公司及本公司控股子公司以外的法人或其他组织。

仅同受国家控制而不存在其他关联方关系的企业，不构成关联方。

2. 关联方关系

(1) 存在控制关系的关联方

存在控制关系的关联方主要是本公司下属子公司，其基本资料及与本公司的关系详见附注四。

七、关联方关系及其交易（续）

2. 关联方关系（续）

(2) 其他主要关联方

关联方名称	与本公司的关系
华宝投资有限公司	占本公司 5% 以上表决权股份的股东
申能（集团）有限公司	占本公司 5% 以上表决权股份的股东
上海国有资产经营有限公司	占本公司 5% 以上表决权股份的股东
中国宝武钢铁集团有限公司	占本公司 5% 以上表决权股份的股东之母公司
上海国际集团有限公司	占本公司 5% 以上表决权股份的股东之母公司
宝山钢铁股份有限公司	占本公司 5% 以上表决权股份的股东之母公司的子公司
宝武碳业科技股份有限公司	占本公司 5% 以上表决权股份的股东之母公司的子公司
上海宝信软件股份有限公司	占本公司 5% 以上表决权股份的股东之母公司的子公司
太原钢铁（集团）有限公司	占本公司 5% 以上表决权股份的股东之母公司的子公司
华宝基金管理有限公司	占本公司 5% 以上表决权股份的股东之母公司的子公司
上海国际集团资产管理有限公司	占本公司 5% 以上表决权股份的股东之母公司的子公司
海南中能新能源有限公司	占本公司 5% 以上表决权股份的股东的子公司
上海燃气有限公司	占本公司 5% 以上表决权股份的股东的子公司
申能股份有限公司	占本公司 5% 以上表决权股份的股东的子公司
上海液化天然气有限责任公司	占本公司 5% 以上表决权股份的股东的子公司
上海滨江祥瑞投资建设有限责任公司（以下简称“滨江祥瑞”）	本公司的合营企业
太平洋裕利安怡保险销售有限责任公司（以下简称“裕利安怡”）	本公司的合营企业
上海聚车信息科技有限公司（以下简称“上海聚车”）	本公司的联营企业
中道汽车救援产业有限公司（以下简称“中道救援”）	本公司的联营企业
上海杉泰健康科技有限公司（以下简称“杉泰健康”）	本公司的联营企业
杭州大鱼网络科技有限公司（以下简称“大鱼科技”）	本公司的联营企业
中国太平洋保险（集团）股份有限公司企业年金计划	本集团设立的企业年金基金
中国太平洋财产保险股份有限公司企业年金计划	本集团设立的企业年金基金
中国太平洋人寿保险股份有限公司企业年金计划	本集团设立的企业年金基金
太平洋资产管理有限责任公司企业年金计划	本集团设立的企业年金基金
太平洋保险在线服务科技有限公司企业年金计划	本集团设立的企业年金基金
太平洋健康保险股份有限公司企业年金计划	本集团设立的企业年金基金
太平洋保险养老产业投资管理有限责任公司企业年金计划	本集团设立的企业年金基金
太平洋安信农业保险股份有限公司企业年金计划	本集团设立的企业年金基金
上海太保不动产经营管理有限公司企业年金计划	本集团设立的企业年金基金
太平洋医疗健康管理有限公司企业年金计划	本集团设立的企业年金基金
国联安基金管理有限公司企业年金计划	本集团设立的企业年金基金
太平洋保险代理有限公司企业年金计划	本集团设立的企业年金基金
太保科技有限公司企业年金计划	本集团设立的企业年金基金
太保私募基金管理有限公司企业年金计划	本集团设立的企业年金基金
华宝信托有限责任公司	由本集团关联自然人担任董事、高级管理人员的公司

七、关联方关系及其交易（续）

3. 与关联方的主要交易

3.1 本集团与关联方的主要交易

交易金额按该公司在报告期内被认定为本集团关联方的期间统计。

(1) 销售保险

	截至 2026 年 6 月 30 日止 6 个月期间	截至 2025 年 6 月 30 日止 6 个月期间
海南申能新能源有限公司	8	-
宝山钢铁股份有限公司	7	24
申能股份有限公司	5	5
上海燃气有限公司	1	2
上海国际集团有限公司	1	1
上海国际集团资产管理有限公司	1	1
上海液化天然气有限责任公司	1	1
中国宝武钢铁集团有限公司	-	5
太原钢铁（集团）有限公司	-	2
上海国有资产经营有限公司	-	1
宝武碳业科技股份有限公司	-	1
上海宝信软件股份有限公司	-	1
合计	24	44

其中：截至 2026 年 6 月 30 日止 6 个月期间向个别拥有本公司 5% 以上股本权益的股东及股东之母公司销售保险人民币 1 百万元（截至 2025 年 6 月 30 日止 6 个月期间：人民币 7 百万元）。

向关联方销售保险均按正常的市场交易条款进行。截至 2026 年 6 月 30 日止 6 个月期间及截至 2025 年 6 月 30 日止 6 个月期间，关联方规模保费占本集团全部规模保费的比例均小于 1%。

(2) 基金申购赎回交易

	截至 2026 年 6 月 30 日止 6 个月期间	截至 2025 年 6 月 30 日止 6 个月期间
华宝基金管理有限公司 ^{注 1}	199	125

(3) 资产管理产品交易

	截至 2026 年 6 月 30 日止 6 个月期间	截至 2025 年 6 月 30 日止 6 个月期间
华宝信托有限责任公司 ^{注 1}	259	8

注 1：本集团与华宝基金管理有限公司的基金申购赎回交易、与华宝信托有限责任公司的资产管理产品交易构成《香港联合交易所有限公司证券上市规则》第 14A 章规定的持续关连交易，并须遵守申报及公告规定，但获豁免遵守独立股东批准规定。本集团已遵守了《香港联合交易所有限公司证券上市规则》第 14A 章的规定。

七、关联方关系及其交易（续）

3. 与关联方的主要交易（续）

3.1 本集团与关联方的主要交易（续）

(4) 分配现金股利

	截至 2026 年 6 月 30 日止 6 个月期间	截至 2025 年 6 月 30 日止 6 个月期间
申能（集团）有限公司	1,618	1,513
华宝投资有限公司	1,477	1,387
上海国有资产经营有限公司	758	705
合计	3,853	3,605

其中：截至 2026 年 6 月 30 日止 6 个月期间向个别拥有本公司 5% 以上股本权益的股东分配现金股利人民币 3,853 百万元（截至 2025 年 6 月 30 日止 6 个月期间：人民币 3,605 百万元）。

(5) 关键管理人员薪酬

	截至 2026 年 6 月 30 日止 6 个月期间	截至 2025 年 6 月 30 日止 6 个月期间
工资及其他福利	10	11

(6) 本集团于本期间与设立的企业年金基金之间的关联交易如下：

	截至 2026 年 6 月 30 日止 6 个月期间	截至 2025 年 6 月 30 日止 6 个月期间
向企业年金计划供款	376	329

(7) 本集团于本期间与下属合营企业之间的主要关联交易如下：

	截至 2026 年 6 月 30 日止 6 个月期间	截至 2025 年 6 月 30 日止 6 个月期间
滨江祥瑞：		
租赁滨江祥瑞办公大楼的费用	37	38
瑞永景房产 ^{注 2} ：		
租赁瑞永景房产办公大楼的费用	—	59
发放贷款	—	347
贷款利息	—	151
裕利安怡：		
采购服务	15	15

注 2：截至 2025 年 6 月 30 日止 6 个月期间，瑞永景房产为本集团的合营企业。瑞永景房产于 2025 年 6 月 30 日起成为本集团的子公司。

七、关联方关系及其交易（续）

3. 与关联方的主要交易（续）

3.1 本集团与关联方的主要交易（续）

(8) 本集团于本期间与下属联营企业之间的主要关联交易如下：

	截至 2026 年 6 月 30 日止 6 个月期间	截至 2025 年 6 月 30 日止 6 个月期间
采购服务：		
中道救援	108	101
杉泰健康	73	46
上海聚车	48	57
大鱼科技	5	-
合计	234	204

3.2 本公司与关联方的主要交易

(1) 本公司于本期间与下属子公司之间的关联交易如下：

	截至 2026 年 6 月 30 日止 6 个月期间	截至 2025 年 6 月 30 日止 6 个月期间
购买保险		
太平洋健康险	6	-
太保产险	4	3
合计	10	3
收取办公大楼租金收入		
太保产险	50	47
太保科技	15	15
长江养老	6	3
太保寿险	5	5
养老投资公司	2	2
太平洋医疗健康	2	2
太平洋健康险	1	1
太保资产	1	1
合计	82	76
收取共享中心服务费		
太保产险	24	28
太保寿险	22	19
太保资产	2	2
太平洋健康险	2	2
太保科技	1	1
太保在线	1	1
养老投资公司	1	1
合计	53	54
收取设备租赁费		
太保科技	71	58
支付资产管理费		
太保资产	17	14
支付技术服务费		
太保科技	147	150

七、关联方关系及其交易（续）

3. 与关联方的主要交易（续）

3.2 本公司与关联方的主要交易（续）

(1) 本公司于本期间与下属子公司之间的关联交易如下：（续）

	截至 2026 年 6 月 30 日止 6 个月期间	截至 2025 年 6 月 30 日止 6 个月期间
体检费用		
太平洋健康险	3	-
支付委托管理费		
太保不动产	7	4
办公大楼租金费用		
太保寿险	1	1
太保产险	1	1
鑫保裕	1	1
合计	3	3
短信服务费		
太保科技	1	1
宣传服务费		
太保科技	1	-
股利收入		
太保寿险	8,820	6,869
太保产险	2,947	3,144
太保资产	465	382
太保在线	50	-
太保科技	38	24
太保不动产	9	18
合计	12,329	10,437
处置子公司收益		
太保产险	-	167

本公司向太保产险、太保科技、太保寿险、长江养老、养老投资公司、太平洋健康险、太保资产和太平洋医疗健康收取的办公大楼租金均以交易双方协商的价格确定。本公司向太保寿险、太保产险、太保资产、太平洋健康险、太保科技、养老投资公司和太保在线收取的共享中心费用，以服务提供方所发生的各项成本为基础，经交易双方协商一致，依据分摊比例进行分配。本公司向太保科技收取的设备租赁费用以交易双方协商的价格确定。本公司向太保资产支付的资产管理费，考虑受托资产类型、受托资产规模及实际运营成本综合确定。本公司向太保科技支付的技术服务费以交易双方协商的价格确定。本公司向太保不动产支付的委托管理费以交易双方协商的价格确定。本公司与太平洋健康险产生的体检费用以交易双方协商的价格确定。本公司与太保产险、太保寿险和鑫保裕产生的办公大楼租金费用以交易双方协商的价格确定。本公司向太保科技支付的短信服务费用以交易双方协商的价格确定。本公司向太保科技支付的宣传服务费用以交易双方协商的价格确定。

(2) 本公司于本期间与本集团其他关联方的主要关联交易如下：

	截至 2026 年 6 月 30 日止 6 个月期间	截至 2025 年 6 月 30 日止 6 个月期间
租赁办公大楼的费用		
滨江祥瑞	26	26

七、关联方关系及其交易（续）

4. 关联方往来款项余额

(1) 本公司与下属子公司之间的应收应付款项余额如下：

	2026 年 6 月 30 日	2025 年 12 月 31 日
应收股利		
太保寿险	8,820	-
太保产险	2,947	-
太保资产	465	-
太保科技	38	-
太保不动产	9	-
合计	12,279	-
其他应收款		
太保寿险	119	95
太保科技	99	48
太保产险	88	45
太平洋健康险	4	3
太保资产	3	3
养老投资公司	2	1
长江养老	5	7
太保在线	1	1
太平洋医疗健康	1	-
合计	322	203
其他应付款		
太保科技	126	123
太保资产	50	33
鑫保裕	8	6
太保不动产	2	4
太保产险	1	-
太保寿险	1	-
太保资本	-	3
合计	188	169

(2) 本集团与合营企业之间的应收应付款项余额如下：

	2026 年 6 月 30 日	2025 年 12 月 31 日
其他应收款		
滨江祥瑞	1,772	1,772
其他应付款		
滨江祥瑞	383	354

本集团应收滨江祥瑞垫付款项无利息，且无固定还款期限。

八、或有事项

鉴于保险业务的业务性质，本集团在开展日常业务过程中会涉及对或有事项及法律诉讼的各种估计，包括在诉讼中作为原告与被告及在仲裁中作为申请人与被申请人。上述纠纷产生的不利影响主要包括对保单提出的索赔。本集团已对可能发生的损失计提准备，包括当管理层参考律师意见并能对上述诉讼结果做出合理估计后，对保单等索赔计提的准备。对于无法合理预计结果或管理层认为败诉可能性极小的未决诉讼或可能的违约，不计提相关准备。

除上述性质的诉讼以外，于 2026 年 6 月 30 日，本集团尚有作为被起诉方的若干未决诉讼。本集团根据预计损失的金额，对上述未决诉讼计提了预计负债，而本集团将仅会就任何超过已计提准备的索赔承担或有责任。对于无法合理预计结果或管理层认为败诉可能性极小的未决诉讼或可能的违约，不计提相关准备。

九、承诺事项

1. 本集团的主要资本承诺事项

		2026 年 6 月 30 日	2025 年 12 月 31 日
资本承诺			
已签约但未拨备	(1)(2)(3)(4)(5)	11,782	15,807
已批准但未签约	(1)	757	2,779
		12,539	18,586

于 2026 年 6 月 30 日，本集团的主要资本承诺事项如下：

- (1) 太保寿险和养老投资公司出资设立的成都项目公司等十五家项目公司分别作为四川省成都市温江区等十五处地块的土地使用权人和建设开发主体进行“太保家园”及相关项目建设，截至 2026 年 6 月 30 日，尚未完工项目中已累计支付投资款约人民币 7.28 亿元，尚未支付的投资额中，约人民币 12.27 亿元为已签约但未拨备资本承诺，约人民币 7.57 亿元为已批准但未签约资本承诺。
- (2) 太保寿险与第三方共同签署了合伙协议，设立了太嘉杉。上述项目的预计投资总额约人民币 50.50 亿元，其中太保寿险认缴出资人民币 50.00 亿元，投资占比为 99.01%。截至 2026 年 6 月 30 日，太保寿险已累计出资人民币 31.50 亿元。尚未支出的出资额约为人民币 18.50 亿元，作为已签约但未拨备的资本承诺列示。
- (3) 太保寿险和太保资本合计认缴南京太保鑫汇致远股权投资基金管理合伙企业（有限合伙）（以下简称“鑫汇致远”）99.99% 的股份。截至 2026 年 6 月 30 日，鑫汇致远共投资 11 项股权投资基金，认缴出资合计人民币 72.09 亿元，实缴出资约人民币 41.76 亿元，尚未出资额约人民币 30.33 亿元，作为已签约但未拨备的资本承诺列示。
- (4) 太保寿险和太保资本合计认缴太保长航 99.98% 的股份。截至 2026 年 6 月 30 日，太保长航共投资 1 项上市股权、2 项未上市股权及 33 项股权投资基金（未包括已纳入合并范围的结构化主体），认缴出资合计约人民币 102.39 亿元，实缴出资约人民币 86.42 亿元，尚未出资额约人民币 15.97 亿元，作为已签约但未拨备的资本承诺列示。
- (5) 本公司、太保寿险和太保资本合计认缴太保大健康 90.90% 的股份。截至 2026 年 6 月 30 日，太保大健康共投资 30 项股权投资基金（未包括已纳入合并范围的结构化主体），认缴出资合计人民币 66.97 亿元，实缴出资约人民币 57.55 亿元，尚未出资额约人民币 9.42 亿元，作为已签约但未拨备的资本承诺列示。

九、承诺事项（续）

2. 经营性租赁应收租金

本集团签订了多项租赁合同出租其物业。于不可撤销之租赁合同项下的未来经营性租赁应收最低金额如下：

	2026 年 6 月 30 日	2025 年 12 月 31 日
1 年以内（含 1 年）	739	757
1 至 2 年（含 2 年）	613	675
2 至 3 年（含 3 年）	463	462
3 至 5 年（含 5 年）	511	507
5 年以上	76	151
	2,402	2,552

十、风险管理

1. 保险风险

(1) 保险风险类型和集中度

保险合同风险是指承保事件发生的可能性以及由此引起的赔付金额和赔付时间的不确定性。本集团面临的主要风险是实际赔付金额和保户利益给付超过已计提的保险责任的账面价值，受索赔频率、索赔的严重程度、实际赔付金额及长期索赔进展的影响。因此，本集团的目标是确保提取充足的保险合同负债以偿付该等负债。

保险风险在下列情况下均可能出现：

发生性风险—保险事故发生的数量与预期不同的可能性；

严重性风险—保险事故产生的成本与预期不同的可能性；

发展性风险—投保人的责任金额在合同期结束时出现变动的可能性。

通过把保险风险分散至大批保险合同组合可降低上述风险的波动性。慎重选择和实施承保策略和方针，以及合理运用再保险安排也可改善风险的波动性。

本集团保险业务包括长期人身险保险合同（主要包括寿险和长期健康险）、短期人身险保险合同（主要包括短期健康险和意外伤害险）和财产保险合同。就以死亡为承保风险的合同而言，传染病、生活方式的巨大改变和自然灾害均可能成为增加整体索赔频率的重要因素，从而导致比预期更早或更多的索赔。就以生存为承保风险的合同而言，不断改善的医疗水平和社会条件是延长寿命的最重要因素。就财产保险合同而言，索赔经常会受到自然灾害、巨灾、恐怖袭击等诸多因素影响。

目前，风险在本集团所承保的各地区未存在可以合理区分的重大分别，但不合理的金额集中可能对基于组合进行赔付的严重程度产生影响。

含固定和保证赔付以及固定未来保费的合同，并不能大幅降低保险风险。同时，保险风险也会受到保单持有人终止合同、减少支付保费、拒绝支付保费或行使保证年金选择权等影响。因此，保单持有人的行为和决定会影响保险风险。

为了更有效地管理保险风险，本集团通过将部分保险业务分出给再保险公司等方式来降低对本集团潜在损失的影响。本集团主要采用三类再保险安排，包括成数分保、溢额分保和超赔再保，并按产品类别和地区设立不同的自留限额。再保险合同基本涵盖了所有含风险责任的保险合同。尽管本集团使用再保险安排，但其并未解除本集团对保户负有的直接保险责任。本集团以分散方式分出保险业务给多家再保险公司，避免造成对单一再保险公司的依赖，且本集团的营运不会在很大程度上依赖任何单一再保险合同。

十、风险管理（续）

1. 保险风险（续）

(2) 假设

长期人身保险

本集团在计量长期人身险保险合同的过程中须对折现率假设、保险事故发生率假设（主要包括死亡率和疾病发生率）、退保率假设、费用假设、保单红利假设等作出重大判断。这些计量假设需以资产负债表日可获取的当前信息为基础确定。

财产险及短期人身险

在计算已发生赔款负债时主要基于本集团的历史赔款进展经验，包括各事故期间的平均赔付成本、理赔费用率、赔付通胀因素及赔案数目的假设。为评估过往趋势不适用于未来的程度（例如一次性事件、公众对赔款的态度、经济条件等市场因素的变动、司法裁决及政府立法等外部因素的变动，以及产品组合、保单条件及赔付处理程序等内部因素的变动），会使用额外定性判断。

其他主要假设包括非金融风险调整、结付延迟等。

2. 市场风险

市场风险，是指金融工具的公允价值或未来现金流量因市场价格变动而发生波动的风险。市场风险主要包括外汇风险、利率风险和其他价格风险等。

本集团已采取下列政策及程序减少市场风险：

- 制定集团市场风险制度，以评估及确定本集团所面临的市场风险组成因素，并且监督制度的落实情况，任何制度的执行和违反政策的情况均会逐级上报直至集团董事会风险合规委员会。本集团管理层会定期复核该风险管理制度以使政策能反映风险环境的变化。

(1) 外汇风险

外汇风险，是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。

本集团主要在中国内地经营业务，除因部分保单以外币计价，且持有部分外币存款及普通股等而承担一定的外汇风险外并无重大集中的外汇风险。

(2) 利率风险

利率风险，是指金融工具的公允价值或未来现金流量因市场利率变动而发生波动的风险。

浮动利率工具使本集团面临现金流量利率风险，而固定利率工具则使本集团面临公允价值利率风险。

本集团的利率风险政策要求维持适当的固定和浮动利率工具组合以管理利率风险。该政策还要求管理生息金融资产和付息金融负债的到期情况。浮动利率工具一般一年内会重估，固定利率工具的利息则在有关金融工具初始确认时计价，且在到期前固定不变。

本集团并无重大集中的利率风险。

十、风险管理（续）

2. 市场风险（续）

(3) 价格风险

价格风险是指因市场价格变动（利率风险或外币风险引起的变动除外）而引起的金融工具公允价值变动的风险，不论该变动是由个别金融工具或其发行人的特定因素引起的，还是某些影响整个交易市场中的所有类似金融工具的因素引起的。本集团的价格风险政策要求设立并管理投资目标，采取相关策略，控制价格风险引起经营业绩的波动幅度。

本集团持有的面临市场价格风险的金融投资主要包括其他权益工具投资及以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产中的股票和权益类基金。

3. 信用风险

信用风险，是指金融工具或保险合同的一方不履行义务，造成另一方发生财务损失的风险。

目前本集团面临的信用风险主要与存放在商业银行的存款、债权投资、其他债权投资、买入返售金融资产、分出再保险合同资产及其他资产等有关。

因本集团的投资品种受到国家金融监管总局的限制，本集团债权型投资主要包括政府债、政府机构债券、企业债券、定期存款、债权投资计划和债权型理财产品等。其中，定期存款均存放于国有商业银行及普遍认为较稳健的金融机构；大部分企业债券、债权投资计划和债权型理财产品由符合条件的机构进行担保，因此本集团投资业务面临的信用风险相对较低。本集团在签订投资合同前，对各项投资进行信用评估及风险评估，选择信用资质较高的发行方及项目方进行投资。

本集团持有的买入返售金融资产和保户质押贷款均有质押且其到期期限均不超过一年，人寿保险业务的应收保费主要为宽限期内应收续期保费，相关的信用风险将不会对本集团财务报表产生重大影响。本集团通过给予较短的信用期限或安排分期付款以减低财产保险业务的信用风险。本集团定期对再保险公司资信状况进行评估，并选择具有较高信用资质的再保险公司开展再保险业务。

本集团通过实施信用控制政策，对潜在投资进行信用分析及对交易对手设定信用额度等措施以减低信用风险。

预期信用损失计量

本集团按照新金融工具准则的规定，运用“预期信用损失模型”计提以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具等金融资产的减值准备。

信用风险显著变化的判断标准

根据新金融工具准则，在考虑金融资产的信用风险阶段划分时，本集团在每个资产负债表日评估相关金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著变化。本集团进行金融资产的减值阶段划分判断时充分考虑反映其信用风险是否出现显著变化的各种合理且有依据的信息，包括前瞻性信息。主要考虑因素有监管及经营环境、内外部信用评级、偿债能力、经营能力等。本集团以单项金融工具或者具有相似信用风险特征的金融工具组合为基础，通过比较金融工具在资产负债表日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，以判断金融工具阶段划分。

本集团通过设置定量、定性标准以判断金融工具的信用风险自初始确认后是否发生显著变化，判断标准主要包括债务人违约概率的变化、信用风险分类的变化以及其他表明信用风险显著变化的情况。在判断金融工具的信用风险自初始确认后是否显著变化时，本集团根据准则要求将逾期超过 30 天作为信用风险显著增加的标准之一。

十、风险管理（续）

3. 信用风险（续）

预期信用损失计量（续）

已发生信用减值资产的定义

为确定是否发生信用减值时，本集团所采用的界定标准，与内部针对相关金融工具的信用风险管理目标保持一致，同时考虑定量、定性指标。本集团评估债务人是否发生信用减值时，主要考虑以下因素：

- 债务人在合同付款日后逾期超过 90 天以上；
- 内部信用评级为违约等级；
- 出于与债务人财务困难有关的经济或合同原因，债权人给予债务人在任何情况下都不愿做出的让步；
- 发行人或债务人发生重大财务困难；
- 债务人违反合同，如偿付利息或本金违约或逾期等；
- 债务人很可能破产或者其他财务重组；
- 发行方或债务人财务困难导致该金融资产的活跃市场消失；
- 以大幅折扣购买或源生一项金融资产，该折扣反映了发生信用损失的事实。

金融资产发生信用减值，有可能是多个事件的共同作用所致，未必是可单独识别的事件所致。

预期信用损失计量的参数

对预期信用损失进行计量涉及的模型、参数和假设说明如下：

根据信用风险是否发生显著增加以及资产是否已发生信用减值，分别以未来 12 个月或整个存续期的预期信用损失计量减值准备。预期信用损失是公司考虑无须付出不必要的额外成本或努力即可获得合理且有依据的前瞻性信息下的违约风险敞口、违约概率及违约损失率三者的乘积折现后的结果。

- i) 违约风险敞口，在未来 12 个月或在整个剩余存续期中，在违约发生时，本集团应被偿付的金额；
- ii) 违约概率，债务人在未来 12 个月或在整个剩余存续期，无法履行其偿付义务的可能性；
- iii) 违约损失率，本集团对违约敞口发生损失程度做出的预期。根据交易对手的类型、追索的方式和优先级，以及担保物或其他信用支持的可获得性不同，违约损失率也有所不同。

本集团在评估金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加时，考虑金融工具预计存续期内发生违约风险的变化。整个存续期的违约概率是基于到期信息由 12 个月违约概率推演而成。采用组合计提的资产，是基于可观察的历史数据，并假定同一组合和信用等级的资产的情况相同。上述分析参考行业经验，以历史数据作为支持。

十、风险管理（续）

3. 信用风险（续）

信用风险敞口

在不考虑担保或其他信用增级方法的影响下，本集团资产负债表中的金融资产账面价值反映其在资产负债表日的最大信用风险敞口。

下表对纳入预期信用损失评估范围的金融工具的信用风险敞口进行了列示：

	2026 年 6 月 30 日			最大信用风险敞口
	第一阶段	第二阶段	第三阶段	
货币资金	59,450	—	—	59,450
买入返售金融资产	47,450	—	—	47,450
定期存款	195,803	6,250	—	202,053
金融投资：	1,872,491	5,756	2,070	1,880,317
债权投资	45,287	709	644	46,640
其他债权投资	1,827,204	5,047	1,426	1,833,677
存出资本保证金	7,319	—	—	7,319
其他	13,740	319	97	14,156
总计	2,196,253	12,325	2,167	2,210,745

	2025 年 12 月 31 日			最大信用风险敞口
	第一阶段	第二阶段	第三阶段	
货币资金	62,789	—	—	62,789
买入返售金融资产	24,512	—	—	24,512
定期存款	175,894	11,416	—	187,310
金融投资：	1,814,586	7,836	2,257	1,824,679
债权投资	51,301	618	682	52,601
其他债权投资	1,763,285	7,218	1,575	1,772,078
存出资本保证金	6,900	—	—	6,900
其他	12,222	294	89	12,605
总计	2,096,903	19,546	2,346	2,118,795

于 2026 年 6 月 30 日及 2025 年 12 月 31 日，已发生信用减值的金融资产的担保物包括股票及股权等。

本集团密切监控已发生信用减值的金融资产对应的担保品。

十、风险管理（续）

4. 流动性风险

流动性风险，是指本集团在偿还到期债务或履行其他支付义务时遇到资金短缺的风险。

本集团面临的主要流动性风险是源于保险合同的有关退保、减保或以其他方式提前终止保单，保险的赔付或给付，以及集团的各项日常支出。

当发生退保、减保或以其他方式提前终止保单时，本集团根据保险合同的约定确定需要随时偿还保单持有人的金额，通常为合同相关部分所对应未经过保费或相应的保单现金价值，扣除提前终止手续费（如有）后的金额。本集团通过制定资产配置、投资组合设置以及资产到期日组合指引，以匹配投资资产的期限与对应保险责任的期限来控制流动性风险，及时为本集团履行付款责任提供资金。

本集团采取下列政策及程序减少流动性风险：

- 建立流动性风险管理政策，评估及厘定本集团所承担流动性风险的组成因素。政策的遵守会受到监控，任何政策的执行和违反政策的情况均会逐级上报直至集团董事会风险合规委员会。本集团管理层会定期复核，以厘定有关政策是否切合当时情况及风险环境的变化；
- 设立应急资金计划，建立应急资金来源，明确日常储备资金的最低金额比例，并规定何种情况下启动该计划。

下表概括了主要金融资产和金融负债按未折现的合同现金流量及预期现金流量的剩余到期日所作的到期期限分析：

	2026年6月30日					
	即期 / 已逾期	1年以内	1至5年	5年以上	无期限	合计
金融资产：						
货币资金	55,725	3,731	-	-	-	59,456
衍生金融资产	-	14	-	-	-	14
买入返售金融资产	-	47,453	-	-	-	47,453
定期存款	-	53,096	159,876	-	-	212,972
金融投资：						
交易性金融资产	435	23,362	163,589	186,791	430,909	805,086
债权投资	-	5,180	25,832	35,989	-	67,001
其他债权投资	-	139,594	617,709	3,497,635	-	4,254,938
其他权益工具投资	-	-	-	-	192,465	192,465
存出资本保证金	-	3,712	3,815	-	-	7,527
其他	1,472	10,607	2,577	41	1	14,698
小计	57,632	286,749	973,398	3,720,456	623,375	5,661,610
金融负债：						
衍生金融负债	1,047	17	-	-	-	1,064
卖出回购金融资产款	-	170,129	-	-	-	170,129
应付债券	-	367	22,442	-	-	22,809
应付手续费及佣金	1,288	5,330	247	23	-	6,888
租赁负债	-	579	689	244	-	1,512
长期借款	-	64	65	-	-	129
其他	15,194	47,522	1,668	-	-	64,384
小计	17,529	224,008	25,111	267	-	266,915
净额	40,103	62,741	948,287	3,720,189	623,375	5,394,695

十、风险管理（续）

4. 流动性风险（续）

下表概括了主要金融资产和金融负债按未折现的合同现金流量及预期现金流量的剩余到期日所作的到期期限分析：（续）

	2025 年 12 月 31 日					
	即期 / 已逾期	1 年以内	1 至 5 年	5 年以上	无期限	合计
金融资产：						
货币资金	58,708	4,081	-	-	-	62,789
衍生金融资产	-	5	-	-	-	5
买入返售金融资产	-	24,516	-	-	-	24,516
定期存款	-	45,131	153,587	-	-	198,718
金融投资：						
交易性金融资产	388	28,880	90,239	317,599	399,340	836,446
债权投资	-	9,292	24,025	40,432	-	73,749
其他债权投资	-	100,965	452,076	2,541,911	-	3,094,952
其他权益工具投资	-	-	-	-	192,297	192,297
存出资本保证金	-	2,756	4,310	-	-	7,066
其他	964	7,445	4,606	25	2	13,042
小计	60,060	223,071	728,843	2,899,967	591,639	4,503,580
金融负债：						
衍生金融负债	2,306	66	-	-	-	2,372
卖出回购金融资产款	-	219,015	-	-	-	219,015
应付债券	-	367	23,125	-	-	23,492
应付手续费及佣金	1,580	3,870	354	31	-	5,835
租赁负债	-	633	926	216	-	1,775
长期借款	-	64	94	-	-	158
其他	1,011	45,057	1,665	-	-	47,733
小计	4,897	269,072	26,164	247	-	300,380
净额	55,163	(46,001)	702,679	2,899,720	591,639	4,203,200

5. 操作风险

操作风险是指由于内部程序、员工、信息科技系统存在问题以及外部事件造成损失的风险。无法控制操作风险可能导致公司业务稳健运营及声誉受影响，牵涉法律或监管问题或导致财务损失。

本集团在经营业务时会面临多种操作风险，这些风险是由于未取得或未充分取得适当授权或支持文件，未能保证操作与信息系统程序正常执行，或由于员工的舞弊或差错而产生。

通过建立并执行内控手册、不断优化信息系统、监测并回应潜在风险等手段，本集团已构建内控长效机制，以减轻操作风险对本集团的影响。

本集团已采取下列内部控制措施减少操作风险：

- 设置有效的职责分工、权限控制、授权和对账程序、信息系统用户与权限控制；
- 运用合规检查、风险调查和内部审计等监督手段；
- 定期开展风险与内控自查，落实缺陷整改；
- 推行职工培训和考核程序。

十、风险管理（续）

6. 资产与负债错配风险

资产负债错配风险是指因资产与负债的期限、现金流和投资收益等不匹配所引发的风险。在现行的法规与市场环境下缺乏期限足够长的资产可供本集团投资，以与寿险的中长期保险责任期限匹配。本集团在监管框架及市场环境允许的情况下，将加大长期固定收益证券的配置比例，适当选择并持有久期较长的资产，以使资产负债在期限和收益上达到较好的匹配。

为了进一步强化资产负债匹配管理，本集团董事会下设战略与投资决策及 ESG 委员会和风险合规委员会，履行在资产负债管理方面的决策职能，另外本集团经营管理委员会下设资产负债管理工作委员会，负责对资产负债及匹配提供专业支持。

7. 资本管理风险

资本管理风险主要是由于公司的经营管理或外部事件等原因导致偿付能力不足的风险。

本集团明确以保持强健的信用评级和充足的偿付能力为目标，借此支持其业务目标和使股东价值最大化，具体措施如下：

- 通过定期评估实际偿付能力与目标偿付能力的差额来管理资本需求；
- 通过多种手段打造资本平台，满足因未来业务活动不断扩展而带来的偿付能力需求；
- 通过持续积极调整保险业务组合，优化资产配置，提高资产质量，以提升经营效益并增加盈利对偿付能力的贡献。

本集团及主要保险子公司根据偿付能力监管规则计量的核心资本、实际资本及最低资本如下：

太保集团	2026 年 6 月 30 日	2025 年 12 月 31 日
核心资本	442,375	450,600
实际资本	588,356	596,647
最低资本	231,123	218,444
核心偿付能力充足率	191%	206%
综合偿付能力充足率	255%	273%

太保寿险	2026 年 6 月 30 日	2025 年 12 月 31 日
核心资本	280,750	292,993
实际资本	411,097	425,176
最低资本	196,240	186,103
核心偿付能力充足率	143%	157%
综合偿付能力充足率	209%	228%

太保产险	2026 年 6 月 30 日	2025 年 12 月 31 日
核心资本	65,633	63,335
实际资本	79,857	76,143
最低资本	33,268	31,203
核心偿付能力充足率	197%	203%
综合偿付能力充足率	240%	244%

十、风险管理（续）

7. 资本管理风险（续）

本集团及主要保险子公司根据偿付能力监管规则计量的核心资本、实际资本及最低资本如下：（续）

太平洋健康险	2026 年 6 月 30 日	2025 年 12 月 31 日
核心资本	3,700	3,763
实际资本	4,806	4,566
最低资本	2,353	2,094
核心偿付能力充足率	157%	180%
综合偿付能力充足率	204%	218%

太平洋安信农险	2026 年 6 月 30 日	2025 年 12 月 31 日
核心资本	2,797	2,929
实际资本	3,100	3,182
最低资本	948	917
核心偿付能力充足率	295%	319%
综合偿付能力充足率	327%	347%

十一、金融资产和金融负债的公允价值

公允价值估计是在某一具体时点根据相关市场讯息及与金融工具有关的资讯而作出的。在存在活跃市场的情况下，如经授权的证券交易所，市价乃金融工具公允价值的最佳体现。在缺乏活跃市场的情况下，公允价值乃使用估值技术估算。

本集团的金融资产主要包括：货币资金、衍生金融资产、买入返售金融资产、定期存款、交易性金融资产、债权投资、其他债权投资、其他权益工具投资及存出资本保证金等。

本集团的金融负债主要包括：长期借款、衍生金融负债、卖出回购金融资产款以及应付债券等。

未按公允价值列示的金融资产及金融负债的公允价值

下表列示了在本集团资产负债表中未按公允价值列示的债权投资、长期借款和应付债券的账面价值及其公允价值估计。

	2026 年 6 月 30 日		2025 年 12 月 31 日	
	账面价值	公允价值	账面价值	公允价值
金融资产：				
债权投资	46,640	51,137	52,601	56,812
金融负债：				
长期借款	123	123	154	154
应付债券	22,178	22,591	22,678	23,103

其他金融资产和金融负债的账面金额接近其公允价值。

十二、公允价值计量

公允价值及其层次的确定

所有在财务报表中以公允价值计量或披露公允价值的资产和负债均按公允价值层次归类。此公允价值层次将用于计量公允价值的估值技术的参数分为三个层次。计量公允价值归属于何层次取决于计量公允价值所用重要参数的最低层次。

公允价值层次如下所述：

- (1) 根据相同资产或负债在活跃市场上的报价（未经调整）确定公允价值（以下简称“第一层次”）；
- (2) 根据直接（比如取自价格）或间接（比如根据价格推算的）可观察到的、除市场报价以外的有关资产或负债的输入值确定公允价值（以下简称“第二层次”）；
- (3) 根据可观察到的市场数据以外的变量为基础确定的资产或负债的输入值（不可观察输入值）确定公允价值（以下简称“第三层次”）。

公允价值计量中的层次取决于对计量整体具有重大影响的最低层次的输入值，基于此考虑，输入值的重要程度应从公允价值计量整体角度考虑。

对于第二层次，其估值普遍根据第三方估值服务提供商对相同或同类资产的报价，或通过估值技术利用可观察的市场参数及近期交易价格来确定公允价值。估值服务提供商通过收集、分析和解释多重来源的相关市场交易信息和其他关键估值模型的参数，并采用广泛应用的内部估值技术，提供各种证券的理论报价。银行间市场进行交易的债权型证券，若以银行间债券市场近期交易价格或估值服务商提供的价格进行估值的，属于第二层次。本集团划分为第二层次的金融工具主要为债券投资，人民币债券的公允价值按照中央国债登记结算有限责任公司的估值结果确定，所有重大估值参数均采用可观察市场信息的估值技术。

对于第三层次，其公允价值根据如贴现现金流模型和其他类似方法等估值技术确定。判断公允价值归属第三层次主要根据计量资产公允价值所依据的某些无法直接观察的参数的重要性，以及估值方法如贴现现金流模型和其他类似估值技术。本集团估值团队可能使用内部制定的估值方法对资产或者负债进行估值，确定估值适用的主要输入值，分析估值变动并向管理层报告。内部估值并非基于可观察的市场数据，其反映了管理层根据判断和经验做出的假设。

对于持续的以公允价值计量的资产和负债，本集团在每个报告期末通过重新评估分类（基于对整体公允价值计量有重大影响的最低层次输入值），判断各层次之间是否存在转换。

十二、公允价值计量（续）

公允价值及其层次的确定（续）

下表列示了本集团相关资产和负债的公允价值计量层次：

	2026 年 6 月 30 日			公允价值合计
	第一层次	第二层次	第三层次	
以公允价值计量的资产				
以公允价值计量的定期存款	-	-	157,682	157,682
交易性金融资产				
- 股票	239,673	-	2,872	242,545
- 基金	84,193	387	30	84,610
- 债券	5,381	277,204	388	282,973
- 其他	12,613	13,712	119,483	145,808
	341,860	291,303	122,773	755,936
其他债权投资				
- 债券	11,175	1,633,740	3,059	1,647,974
- 其他	-	320	185,383	185,703
	11,175	1,634,060	188,442	1,833,677
其他权益工具投资				
- 股票	128,752	-	-	128,752
- 优先股	-	8,225	-	8,225
- 其他	1,278	12,696	27,509	41,483
	130,030	20,921	27,509	178,460
衍生金融资产	-	14	-	14
以公允价值计量的负债				
衍生金融负债	-	17	1,047	1,064
披露公允价值的资产				
债权投资（附注十一）	-	21,963	29,174	51,137
投资性房地产	-	-	30,760	30,760
披露公允价值的负债（附注十一）				
长期借款	-	-	123	123
应付债券	-	-	22,591	22,591

十二、公允价值计量（续）

公允价值及其层次的确定（续）

下表列示了本集团相关资产和负债的公允价值计量层次：（续）

	2025 年 12 月 31 日			
	第一层次	第二层次	第三层次	公允价值合计
以公允价值计量的资产				
以公允价值计量的定期存款	-	-	139,269	139,269
交易性金融资产				
- 股票	211,735	-	1,073	212,808
- 基金	78,318	6,569	-	84,887
- 债券	6,989	264,976	388	272,353
- 其他	16,140	13,985	114,695	144,820
	313,182	285,530	116,156	714,868
其他债权投资				
- 债券	4,364	1,557,090	3,123	1,564,577
- 其他	-	377	207,124	207,501
	4,364	1,557,467	210,247	1,772,078
其他权益工具投资				
- 股票	124,846	-	-	124,846
- 优先股	-	8,705	-	8,705
- 其他	1,335	12,508	28,767	42,610
	126,181	21,213	28,767	176,161
衍生金融资产	-	5	-	5
以公允价值计量的负债				
衍生金融负债	-	66	2,306	2,372
披露公允价值的资产				
债权投资（附注十一）	-	21,689	35,123	56,812
投资性房地产	-	-	32,305	32,305
披露公允价值的负债（附注十一）				
长期借款	-	-	154	154
应付债券	-	-	23,103	23,103

十二、公允价值计量（续）

估值技术

非上市债权型投资的公允价值是通过采用当前具有类似条款、信用风险和剩余期限的债券之利率对未来现金流进行折现来估计的，并在必要时进行适当的调整。

非上市股权型投资的公允价值采用估值技术确定，如现金流量折现法、上市公司比较法、类似或相同金融工具的最近交易价格等，并进行适当的调整，如使用期权定价模型对缺乏流动性进行调整。估值需要管理层使用主要假设及参数作为模型中不可观察的输入值，主要假设包括非上市股权投资的预计上市时间，主要参数包括折现率等。

投资性房地产的公允价值通过现金流折现等方法确定，其采用的不可观察输入值包括估计的每平方米月租金以及折现率等。在此方法下，公允价值的估计需要对该物业由评估基准日至其经济使用年限到期所产生的一系列现金流进行预测，并采用基于市场利率推导出的贴现率对预测现金流进行折现，以计算与资产相关的收益之现值。

十三、资产负债表日后事项

本集团无重大的资产负债表日后事项。

十四、财务报表的批准

本中期财务报表业经本公司董事会于 2026 年 8 月 27 日决议批准。

附录：中期财务报表补充资料

2026 年 6 月 30 日

(除特别注明外，金额单位均为人民币百万元)

一、净资产收益率和每股收益

	截至 2026 年 6 月 30 日止 6 个月期间		
	加权平均净资产收益率	每股收益 (人民币元)	
		基本	稀释
归属于母公司股东的净利润	9.7%	3.20	2.95
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	9.4%	3.10	2.94

	截至 2025 年 6 月 30 日止 6 个月期间		
	加权平均净资产收益率	每股收益 (人民币元)	
		基本	稀释
归属于母公司股东的净利润	9.6%	2.90	2.90
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	9.0%	2.73	2.73

扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润如下：

	截至 2026 年 6 月 30 日止 6 个月期间	截至 2025 年 6 月 30 日止 6 个月期间
归属于母公司股东的净利润	30,775	27,885
加 / (减)：非经常性损益项目		
计入当期损益的政府补贴	(100)	(66)
固定资产、无形资产和其他长期资产处置收益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	(17)	(73)
除上述各项之外的其他营业外收支的净额	40	14
其他符合非经常性损益定义的损益项目 *	(1,259)	(1,603)
非经常性损益的所得税影响数	344	38
扣除非经常性损益后的净利润	29,783	26,195
减：归属于少数股东的非经常性损益净影响数	1	29
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	29,784	26,224

* 截至 2026 年 6 月 30 日止 6 个月期间，本公司发行的 H 股可转换债券的转股权价值重估损益等影响合计约人民币 12.59 亿元。瑞永景房产于 2025 年 6 月 30 日起成为本集团的子公司。瑞永景房产纳入本集团合并财务报表范围产生一次性收益影响人民币 16.03 亿元。



此报告以环保纸张印刷



您还可以通过以下方式获取本报告及公司已披露业绩信息



公司官网



手机 APP



本报告电子版

