



2025

中期報告

PICC 中国人民财产保险股份有限公司

PICC PROPERTY AND CASUALTY COMPANY LIMITED

股份代號: 2328

公司簡介

本公司於2003年7月由中國人民保險集團獨家發起設立，是中國內地最大的財產保險公司。本公司於2003年11月6日成功在香港聯交所主板掛牌上市，成為中國內地第一家在海外上市的金融企業。目前，本公司總股本為22,242,765,303股，其中中國人民保險集團持有68.98%的股份，H股股東持有31.02%的股份。

主要業務

機動車輛保險、企業財產保險、貨物運輸保險、責任保險、意外傷害保險、短期健康保險、農業保險、信用保險、保證保險、家庭財產保險、船舶保險等人民幣及外幣保險業務；與上述業務相關的再保險業務；國家法律法規允許的投資和資金運用業務。

目 錄

財務摘要.....	2
-----------	---

經營業績和財務狀況的 討論與分析

業績概覽.....	4
主要業務經營分析.....	7
專項分析.....	20
展望.....	24

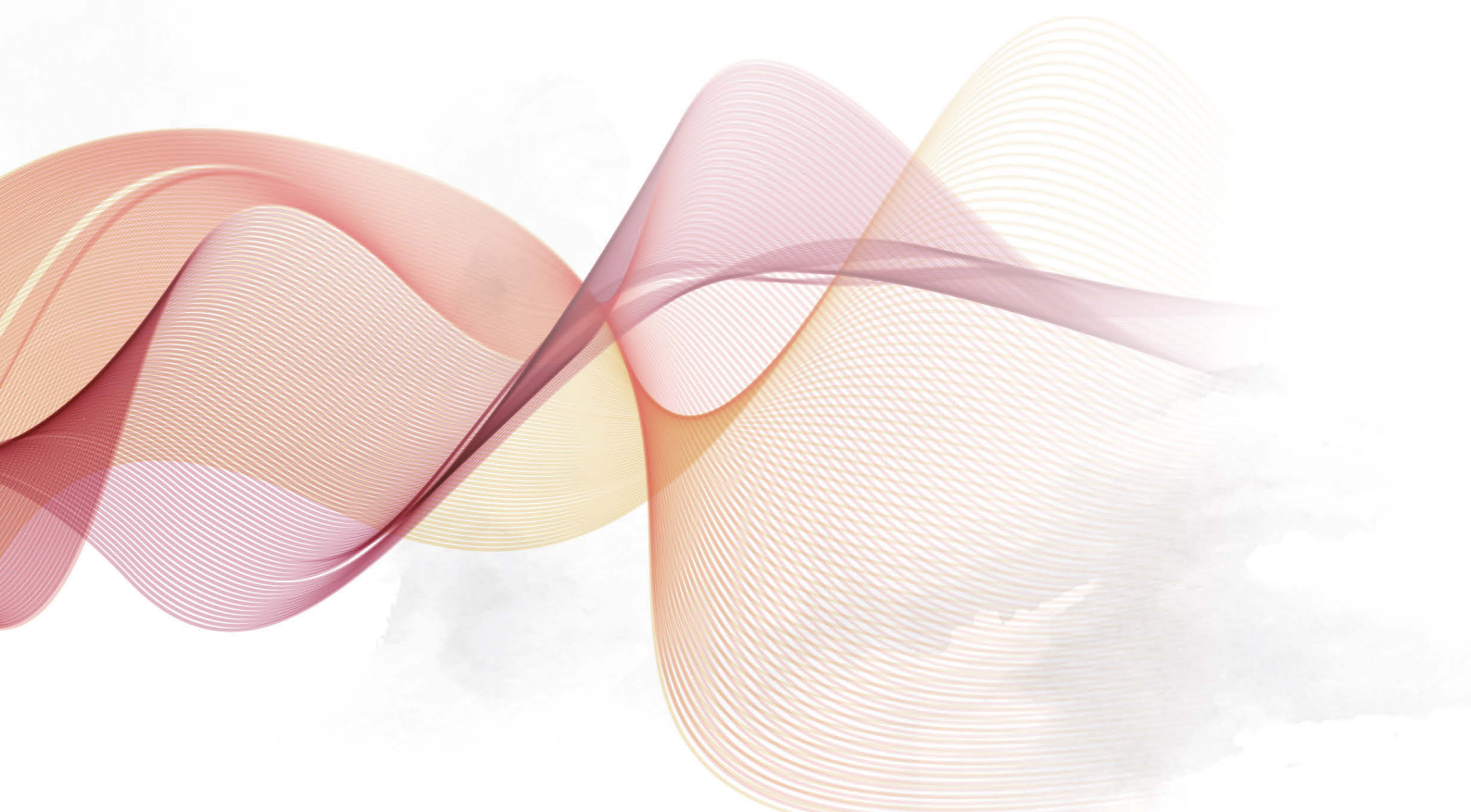
公司治理及 其他資料.....	26
--------------------	----

中期簡明合併財務資料 的審閱報告.....	31
--------------------------	----

未經審計中期簡 明合併財務資料

中期簡明合併利潤表.....	32
中期簡明合併綜合收益表.....	33
中期簡明合併財務狀況表.....	34
中期簡明合併權益變動表.....	36
中期簡明合併現金流量表.....	38
中期簡明合併財務資料附註....	40

釋義.....	72
---------	----



財務摘要

業績

	截至6月30日止6個月期間		變動 %
	2025年 人民幣百萬元	2024年 人民幣百萬元	
原保險保費收入 ⁽¹⁾	323,282	311,996	3.6
保險服務收入	249,040	235,841	5.6
承保利潤 ⁽²⁾	13,015	8,999	44.6
不以公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產的利息收入	6,080	5,713	6.4
其他投資收益	7,901	4,773	65.5
應佔聯營公司及合營公司損益	3,617	3,241	11.6
稅前利潤	28,904	21,649	33.5
所得稅費用	(4,449)	(3,158)	40.9
淨利潤	24,455	18,491	32.3

資產與負債

	2025年 6月30日 人民幣百萬元	2024年 12月31日 人民幣百萬元	變動 %
總資產	804,605	778,244	3.4
總負債	523,544	517,622	1.1
總權益	281,061	260,622	7.8

(1) 原保險保費收入按照保險合同會計準則修訂前的規則進行統計。

(2) 承保利潤=保險服務收入－[保險服務費用+分出再保險合同費用淨額+(承保財務損失／(收益)－分出再保險合同財務收益／(損失))]

財務摘要

原保險保費收入

3,232.82

億元

市場份額

33.5%

承保利潤

130.15

億元

綜合成本率

94.8%

總投資收益

172.60

億元

總投資收益率
(未年化)

2.6%

淨利潤

244.55

億元

淨資產收益率
(未年化)

9.0%

綜合償付能力
充足率

235.4%

核心償付能力
充足率

213.2%

建議每股
中期股息

0.24元

同比增長

15.4%

經營業績和財務狀況的討論與分析

一、業績概覽

2025年上半年，本公司及子公司堅決貫徹落實黨中央決策部署，圍繞中國人民保險集團「建設一流」戰略要求，做深做實金融「五篇大文章」，優化產品服務，深化改革創新，完善經營管理，強化風險防控，積極構建適配經濟結構優化的財險保障體系，充分發揮保險經濟減震器和社會穩定器功能，在服務中國式現代化中推動公司高質量發展邁出新的更大步伐。

經營發展韌性不斷增強，公司綜合實力持續提升

2025年上半年，本公司及子公司始終堅守保險保障本源，持續發揮核心主業作用，堅持把體制機制創新作為重要驅動，有力塑造發展優勢，實現原保險保費收入(附註1)3,232.82億元，同比增長3.6%，市場份額為中國財產保險市場的33.5%(附註2)，保持行業領先的規模優勢；實現保險服務收入2,490.40億元，同比增長5.6%。

本公司及子公司深化經營管理降本提質增效，持續提升核保理賠質效，打造全過程風險減量服務價值鏈，完善重點領域風險定價模型，推動業務質量向好。2025年上半年實現承保利潤(附註3)130.15億元，同比增長44.6%；綜合成本率94.8%，同比下降1.4個百分點，其中車險綜合成本率94.2%，同比下降2.2個百分點，非車險綜合成本率95.7%，同比下降0.1個百分點；本公司及子公司堅持保險與投資雙輪驅動，調整資產配置結構，提高資金長期運作能力，優化投資組合風險收益特徵，實現總投資收益172.60億元，同比增長26.6%；淨利潤244.55億元，同比增長32.3%；淨資產收益率(未年化)9.0%，同比上升1.3個百分點。

於2025年6月30日，本公司及子公司總資產8,046.05億元，較年初增長3.4%，淨資產2,810.61億元，較年初增長7.8%；綜合償付能力充足率(附註4)235.4%，較年初上升2.8個百分點，核心償付能力充足率(附註4)213.2%，較年初上升2.2個百分點。

附註：

1. 原保險保費收入按照保險合同會計準則修訂前的規則進行統計。
2. 根據國家金融監督管理總局網站公佈的中國保險行業數據計算。自2021年6月起，國家金融監督管理總局(原銀保監會)公佈的財產保險公司匯總數據暫不包含保險行業處於風險處置階段的部分機構。
3. 承保利潤=保險服務收入－[保險服務費用+分出再保險合同費用淨額+(承保財務損失／(收益)－分出再保險合同財務收益／(損失))]
4. 償付能力結果按照《保險公司償付能力監管規則(Ⅱ)》及國家金融監督管理總局(原銀保監會)相關通知要求計算。

經營業績和財務狀況的討論與分析

著力豐富產品服務供給，紮實推進服務國家大局

本公司及子公司縱深推動金融「五篇大文章」，**創新科技金融服務**，不斷豐富科技保險全生命週期產品體系，創新推出專利密集型產品責任險等產品，牽頭組建北京商業航天保險共保體，面向科技型中小企業推出「科惠保」；上半年科技保險承保高新技術企業12.71萬家。**完善綠色金融體系**，加強綠色保險產品和服務創新，探索建立綠色保險費率調節機制，上半年承保新能源汽車數量同比增長36.8%，為風電、光伏、水電等清潔能源提供風險保障6,834億元。**加強普惠金融供給**，推進國家惠農支農政策落地，為農戶提供風險保障1.44萬億元，承保三大糧食作物完全成本保險和種植收入保險3.37億畝；深度參與多層次社會保障體系建設，社保業務覆蓋29個省（自治區、直轄市）、279個地市，服務參保群眾7.94億人次；持續完善「多災因、多年期、多層次」巨災保險保障體系，地方性巨災保險覆蓋23個省、127個地市，保障人口4.43億人；出台服務民營企業高質量發展行動方案，服務新市民人數近1,000萬人，「助微保」為23萬家中小微企業和個體工商戶提供798億元保險保障。**豐富養老金融服務**，長期護理險覆蓋16個省（自治區、直轄市）、50個地市，試點城市參與率65.3%，承保人數8,100萬人次。**加快數字金融發展**，創新服務數字經濟保險供給，推出全國首批生成式人工智能生產內容侵權責任險，優化網絡安全保險定價模型。

本公司及子公司積極穩妥拓展海外業務，出台服務穩外貿穩外資行動方案，加大對貨物貿易、船舶運輸、跨境電商、多式聯運等保障力度，出口信用險、進出口貨運險分別承擔保險責任金額4,579億元和3.6萬億元；實施新能源車險出海項目，開創海外新能源車險定價模型和經營模式；全力保障「一帶一路」重點項目，護航中國企業「走出去」，上半年中國海外利益業務覆蓋122個國家和地區，提供風險保障1.28萬億元。

經營業績和財務狀況的討論與分析

創新模式重塑發展優勢，防控風險築牢穩健基石

本公司及子公司堅持把體制機制創新作為優化經營發展的重要驅動。穩步推進數字化轉型，在保險業率先引入全尺寸DeepSeek大模型，建立AI應用全景視圖，研究制定「人工智能+」行動方案，形成人工智能應用項目，覆蓋銷售、承保、理賠、客服各環節。大力拓展隨車個人非車險業務，加快推進「車+一切」服務模式，探索隨車個非與車險定價聯動，推動個人客戶產品從簡單組合向千人千面精準匹配升級，隨車個人非車險業務滲透率77%，同比提升3.4個百分點。

本公司及子公司堅持把防範化解風險作為永恆主題。帶頭主動落實「報行合一」，推動車險行業自律，開展企財、安責、首新等非車險標準條款體系建設，發佈非車險「見費出單」倡議書，促進規範市場競爭。加強風險研發、產品創新和業務質量管理，發佈「PICC光伏發電量損失風險定價模型」，完善網絡安全、地震巨災、養殖業巨災等模型，打造具有行業影響力的新興風險定價能力，做實跨境保險產品研究中心，完善法人重點領域風險定價模型，推動業務質量向好。全面推進風險減量服務工程，加強專業化服務隊伍建設，升級「萬象雲」服務平台，2025年上半年出具保前數字風勘報告191.41萬份，完成標準風勘10.6萬筆，實施專業風勘1.02萬筆，豐富風險減量服務形式，開展個人客戶風險減量服務2,814.53萬次，法人客戶風險減量服務449.23萬次，在30個省份開辦風險減量類農險產品96個，提供風險保障74.93億元。

始終堅守保險保障本源，持續發揮「兩器」功能作用

本公司及子公司持續發揮保險的功能性作用，聚焦服務國家重大戰略、重點領域和薄弱環節的風險保障需求，2025年上半年為1.29億個人客戶和455.35萬團體客戶提供風險保障，承擔保險責任金額1,649.95萬億元。紮實發揮經濟「減震器」功能，針對集成電路、國產大飛機等重點領域啟動產業鏈保險「揭榜掛帥」，成立全國首家科技成果與知識產權鑒證評估中心，科保分中心實現國家科創中心城市全覆蓋，首創與銀行合力構建「金融+航運」保障服務新模式，牽頭成立國內貿易信用保險共保體，助力經濟穩增長。充分發揮社會「穩定器」功能，持續完善大災理賠應急體系，不斷優化管理服務流程，2025年上半年組織應對重大災害事故153起，積極應對西藏日喀則地震、四川筠連山體滑坡、遼寧遼陽重大火災、貴州黔西沉船、黔东南榕江特大洪水、「蝴蝶」颱風等重大災害事故，啟動大災理賠應急響應20次，投入理賠人力1.4萬人次。

經營業績和財務狀況的討論與分析

二、主要業務經營分析

(一) 保險業務

1. 業務概覽

承保業績

2025年上半年，本公司及子公司實現保險服務收入2,490.40億元，同比增加131.99億元（或5.6%），保險服務收入的增加主要源於機動車輛險、意外傷害及健康險、企業財產險等業務規模的增長；實現保險服務業績168.85億元，同比上升25.1%；實現承保利潤130.15億元，同比上升44.6%。綜合賠付率71.8%，同比上升1.7個百分點；綜合費用率23.0%，同比下降3.1個百分點；綜合成本率94.8%，同比下降1.4個百分點。

下表列明所示時間段本公司及子公司保險業務的主要經營數據及財務指標：

	截至6月30日止六個月期間		變動 %
	2025年 人民幣百萬元	2024年 人民幣百萬元	
保險服務收入	249,040	235,841	5.6
保險服務費用	(227,806)	(217,380)	4.8
分出再保險合同費用淨額	(4,349)	(4,966)	-12.4
保險服務業績	16,885	13,495	25.1
承保財務損失	(4,415)	(5,106)	-13.5
分出再保險合同財務收益	545	610	-10.7
承保利潤	13,015	8,999	44.6
綜合賠付率(%) ⁽¹⁾	(71.8)	(70.1)	上升1.7個百分點
綜合費用率(%) ⁽²⁾	(23.0)	(26.1)	下降3.1個百分點
綜合成本率(%) ⁽³⁾	(94.8)	(96.2)	下降1.4個百分點

(1) 綜合賠付率=[當期發生的賠款及理賠費用+已發生賠款負債相關履約現金流量變動+(虧損部分的確認及轉回一分攤至未到期責任負債的虧損部分)+分出再保險合同費用淨額+(承保財務損失/(收益)-分出再保險合同財務收益/(損失))]/保險服務收入

(2) 綜合費用率=(保險獲取現金流量的攤銷+維持費用)/保險服務收入

(3) 綜合成本率=[保險服務費用+分出再保險合同費用淨額+(承保財務損失/(收益)-分出再保險合同財務收益/(損失))]/保險服務收入；或綜合成本率=綜合賠付率+綜合費用率

經營業績和財務狀況的討論與分析

分險種保費

下表列明所示時間段本公司及子公司按險種大類統計的原保險保費收入：

	截至6月30日止六個月期間		
	2025年	2024年	變動
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	%
機動車輛險	144,065	139,364	3.4
意外傷害及健康險	82,614	76,585	7.9
農險	43,790	45,587	-3.9
責任險	21,944	21,655	1.3
企業財產險	11,182	10,580	5.7
其他險種	19,687	18,225	8.0
合計	323,282	311,996	3.6

分銷售渠道保費

下表列明所示時間段本公司及子公司按渠道類別統計的原保險保費收入：

	截至6月30日止六個月期間					
	2025年			2024年		
	金額 人民幣百萬元	佔比 %	變動 %	金額 人民幣百萬元	佔比 %	
代理銷售渠道	156,624	48.4	-2.5	160,558	51.4	
其中：個人代理	78,473	24.3	-10.3	87,494	28.0	
兼業代理	12,439	3.8	-4.7	13,048	4.2	
專業代理	65,712	20.3	9.5	60,016	19.2	
直接銷售渠道	140,360	43.5	11.3	126,162	40.5	
保險經紀渠道	26,298	8.1	4.0	25,276	8.1	
總計	323,282	100.0	3.6	311,996	100.0	

經營業績和財務狀況的討論與分析

分地區保費

下表列明所示時間段本公司及子公司前十大地區的原保險保費收入：

	截至6月30日止六個月期間		變動 %
	2025年 人民幣百萬元	2024年 人民幣百萬元	
廣東省	32,884	30,659	7.3
江蘇省	32,218	30,991	4.0
浙江省	24,806	23,599	5.1
山東省	20,193	20,054	0.7
河北省	17,291	16,838	2.7
湖北省	16,199	15,327	5.7
四川省	14,680	14,185	3.5
安徽省	14,124	13,460	4.9
湖南省	14,020	14,546	-3.6
福建省	12,088	12,076	0.1
其他地區	124,779	120,261	3.8
合計	323,282	311,996	3.6

2. 經營分部數據

為便於投資者了解分部經營成果，本公司將再保業務對應的保險服務收入、保險服務費用及其他損益項目分攤至各險種，模擬測算了各險種的經營業績淨額。

經營業績和財務狀況的討論與分析

(1) 機動車輛險

下表列明所示時間段本公司及子公司機動車輛險的主要經營數據及財務指標：

	截至6月30日止六個月期間		變動 %
	2025年 人民幣百萬元	2024年 人民幣百萬元	
保險服務收入	150,276	145,157	3.5
保險服務費用	(138,572)	(136,347)	1.6
承保利潤 ⁽¹⁾	8,726	5,202	67.7
綜合賠付率(%)	(73.1)	(71.2)	上升1.9個百分點
綜合費用率(%)	(21.1)	(25.2)	下降4.1個百分點
綜合成本率(%)	(94.2)	(96.4)	下降2.2個百分點

(1) 各險種承保利潤均包含分攤的再保業務損益。

本公司及子公司持續優化業務結構，積極發展家自車業務，家自車業務佔比73.4%，同比提升1.0個百分點；加強渠道專業化建設，提高新車業務獲取能力，穩定續保，做優轉保，機動車輛險實現保險服務收入1,502.76億元，同比增長3.5%。

本公司及子公司通過線上化、精準化的風控管理，落實風險減量服務，提升理賠風險識別能力，有效控制車險賠付成本，但受新能源汽車佔比上升、人傷案量明顯增長以及人傷賠償標準、配件價格持續上漲等因素影響，機動車輛險綜合賠付率73.1%，同比上升1.9個百分點。本公司及子公司積極發揮行業頭雁作用，帶頭維護車險市場秩序，嚴格費用管控，機動車輛險綜合費用率21.1%，同比下降4.1個百分點；綜合成本率94.2%，同比下降2.2個百分點；實現承保利潤87.26億元，同比增長67.7%。

經營業績和財務狀況的討論與分析

(2) 意外傷害及健康險

下表列明所示時間段本公司及子公司意外傷害及健康險的主要經營數據及財務指標：

	截至6月30日止六個月期間		
	2025年	2024年	變動
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	%
保險服務收入	30,975	24,751	25.1
保險服務費用	(31,176)	(24,023)	29.8
承保(虧損)/利潤	(569)	13	不適用
綜合賠付率(%)	(71.1)	(64.8)	上升6.3個百分點
綜合費用率(%)	(30.7)	(35.1)	下降4.4個百分點
綜合成本率(%)	(101.8)	(99.9)	上升1.9個百分點

本公司及子公司不斷鞏固政策性健康險業務行業引領地位，積極發揮在「1+3+N」多層次醫療保障體系中的功能性作用，推進政策導向型業務升級擴面，密切銜接基本醫保政策和國家醫療改革政策，積極拓展文體旅遊、教育醫療、互聯網等領域，圍繞重點場景保障需求，大力拓展隨車個人非車險業務，意外傷害及健康險業務實現保險服務收入309.75億元，同比增長25.1%。

本公司及子公司聚焦強化承保、理賠風險管控聯動，完善社保業務承保風控體系，主動調整高風險業務，緊抓高風險案件調查、智能醫審工具使用，持續開展人傷、反滲漏降賠，但受業務結構變化影響，綜合賠付率71.1%，同比上升6.3個百分點，綜合費用率30.7%，同比下降4.4個百分點，承保虧損5.69億元。

經營業績和財務狀況的討論與分析

(3) 農險

下表列明所示時間段本公司及子公司農險的主要經營數據及財務指標：

	截至6月30日止六個月期間		變動 %
	2025年	2024年	
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	
保險服務收入	23,179	23,292	-0.5
保險服務費用	(19,785)	(20,248)	-2.3
承保利潤	2,697	2,572	4.9
綜合賠付率(%)	(74.5)	(75.3)	下降0.8個百分點
綜合費用率(%)	(13.9)	(13.7)	上升0.2個百分點
綜合成本率(%)	(88.4)	(89.0)	下降0.6個百分點

本公司及子公司圍繞國家農業強國規劃與鄉村全面振興戰略，全面佈局「大農險」發展格局，加快推進國家惠農支農政策落地，搶抓三大糧食作物完全成本保險和種植收入保險全面推廣等政策機遇，農險實現保險服務收入231.79億元。

本公司及子公司堅持以「保防減救賠」為主線，加強農業保險承保風險管理，完善農險理賠運營體系，進一步優化資源配置，改善業務結構與經營質量。在積極應對暴雨、乾旱等自然災害的同時，開展風險減量和大災理賠應急處置，強化理賠成本管理。農險綜合賠付率74.5%，同比下降0.8個百分點；綜合費用率13.9%，同比上升0.2個百分點；綜合成本率88.4%，同比下降0.6個百分點；承保利潤26.97億元，同比上升4.9%。

經營業績和財務狀況的討論與分析

(4) 責任險

下表列明所示時間段本公司及子公司責任險的主要經營數據及財務指標：

	截至6月30日止六個月期間		
	2025年	2024年	變動
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	%
保險服務收入	18,575	18,339	1.3
保險服務費用	(18,312)	(18,177)	0.7
承保虧損	(674)	(747)	不適用
綜合賠付率(%)	(75.0)	(73.5)	上升1.5個百分點
綜合費用率(%)	(28.6)	(30.6)	下降2.0個百分點
綜合成本率(%)	(103.6)	(104.1)	下降0.5個百分點

本公司及子公司優化承保政策，強化業務組合承保，升級公司新市民保險專屬產品體系，提升互聯網業務市場份額，責任險實現保險服務收入185.75億元，同比增長1.3%。

本公司及子公司優化責任險經營策略，加強高風險產品業務管控，提升費用使用效能。責任險綜合費用率28.6%，同比下降2.0個百分點，受互聯網業務佔比提升帶來的業務結構變化影響，綜合賠付率75.0%，同比上升1.5個百分點，綜合成本率103.6%，同比下降0.5個百分點，同比減虧0.73億元。

經營業績和財務狀況的討論與分析

(5) 企業財產險

下表列明所示時間段本公司及子公司企業財產險的主要經營數據及財務指標：

	截至6月30日止六個月期間		
	2025年	2024年	變動
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	%
保險服務收入	9,243	8,862	4.3
保險服務費用	(7,058)	(7,641)	-7.6
承保利潤	918	38	2315.8
綜合賠付率(%)	(64.3)	(71.6)	下降7.3個百分點
綜合費用率(%)	(25.8)	(28.0)	下降2.2個百分點
綜合成本率(%)	(90.1)	(99.6)	下降9.5個百分點

本公司及子公司積極把握國內經濟回穩向好的市場機遇，服務實體經濟，服務專精特新，聚焦推進中小微企業覆蓋率提升，緊盯客戶需求，加大保險產品供給，企業財產險實現保險服務收入92.43億元，同比增長4.3%。

本公司及子公司不斷提升風險減量服務水平，加強重點行業風險勘查，優化業務結構，強化理賠管理。2025年上半年大災影響較同期降低，企業財產險綜合賠付率64.3%，同比下降7.3個百分點；綜合費用率25.8%，同比下降2.2個百分點，綜合成本率90.1%，同比下降9.5個百分點；實現承保利潤9.18億元，同比大幅增長。

經營業績和財務狀況的討論與分析

(6) 其他險

其他險主要包括與信用保證、貨物運輸、家庭財產、特殊風險、船舶和工程等相關的保險產品。下表列明所示時間段本公司及子公司其他險的主要經營數據及財務指標：

	截至6月30日止六個月期間		
	2025年	2024年	變動
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	%
保險服務收入	16,792	15,440	8.8
保險服務費用	(12,903)	(10,944)	17.9
承保利潤	1,917	1,921	-0.2
綜合賠付率(%)	(58.3)	(55.2)	上升3.1個百分點
綜合費用率(%)	(30.3)	(32.4)	下降2.1個百分點
綜合成本率(%)	(88.6)	(87.6)	上升1.0個百分點

本公司及子公司服務科技自立自強和低空經濟發展，服務國家高水平對外開放，加大對貨物貿易、船舶運輸、跨境電商、多式聯運等保障力度，積極保障「一帶一路」重點項目，有效鞏固市場份額。其他險實現保險服務收入167.92億元，同比增長8.8%。

本公司及子公司持續提升經營能力，差異化調整產品策略，強化理賠關鍵環節的系統管控，完善海外理賠服務體系，但受業務結構變化影響，其他險綜合賠付率58.3%，同比上升3.1個百分點；綜合費用率30.3%，同比下降2.1個百分點，綜合成本率88.6%，同比上升1.0個百分點；實現承保利潤19.17億元，與上年同期基本持平。

經營業績和財務狀況的討論與分析

(二) 保險資金投資業務

1. 投資業績

	截至6月30日止六個月期間		
	2025年	2024年	變動
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	%
不以公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產的利息收入	6,080	5,713	6.4
其他投資收益	7,901	4,773	65.5
投資資產減值轉回	56	244	-77.0
應佔聯營公司及合營公司損益	3,617	3,241	11.6
減：賣出回購證券款的利息	(394)	(333)	18.3
總投資收益	17,260	13,638	26.6
總投資收益率(未年化)(%) ⁽¹⁾	2.6	2.4	上升0.2個百分點
總投資資產 ⁽²⁾	711,480	676,512	5.2

(1) 總投資收益率 = 總投資收益 ÷ (期初及期末平均總投資資產 - 期初及期末平均賣出回購金融資產款)

(2) 總投資資產主要為現金及現金等價物、金融投資、定期存款、於聯營公司及合營公司的投資、投資物業、存出資本保證金，於2025年6月30日及2024年12月31日的數據。

本公司及子公司秉承穩中求進的原則，構建了風險收益平衡的投資組合，在控制波動的前提下，追求投資收益長期穩健增長。2025年上半年，本公司及子公司實現總投資收益172.60億元，較去年同期增加36.22億元(或26.6%)，總投資收益率(未年化) 2.6%，同比上升0.2個百分點。上半年A股呈現出較為明顯的結構性行情特徵，公司持續優化權益類資產持倉結構，及時把握市場行情，通過波段操作兌現收益；同時，上半年債券市場利率走勢以窄幅震盪為主，公司強化主動操作，提升債券價差收入。

經營業績和財務狀況的討論與分析

2. 投資資產構成

下表列明所示日期本公司及子公司按會計計量分類的投資資產：

	2025年6月30日			2024年12月31日	
	餘額	佔比	餘額變動	餘額	佔比
	人民幣百萬元	%	%	人民幣百萬元	%
按會計計量分：					
現金及現金等價物	16,963	2.4	-12.4	19,370	2.9
定期存款	66,998	9.4	-13.2	77,156	11.4
以攤餘成本計量的金融投資	146,103	20.5	7.4	136,060	20.1
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產	270,848	38.1	11.1	243,771	36.0
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	127,906	18.0	6.5	120,066	17.7
投資物業	7,929	1.1	9.6	7,234	1.1
於聯營公司及合營公司的投資	68,906	9.7	2.6	67,129	9.9
其他投資資產 ⁽¹⁾	5,827	0.8	1.8	5,726	0.9
投資資產合計	711,480	100.0	5.2	676,512	100.0

(1) 其他投資資產主要為存出資本保證金。

經營業績和財務狀況的討論與分析

下表列明所示日期本公司及子公司按投資對象分類的投資資產：

	2025年6月30日			2024年12月31日	
	餘額 人民幣百萬元	佔比 %	餘額變動 %	餘額 人民幣百萬元	佔比 %
按投資對象分：					
現金及現金等價物	16,963	2.4	-12.4	19,370	2.9
固定收益類投資	425,506	59.8	4.5	407,026	60.2
定期存款	66,998	9.4	-13.2	77,156	11.4
國債及政府債	148,345	20.9	20.5	123,139	18.2
金融債	70,864	10.0	0.7	70,406	10.4
企業債	73,045	10.2	10.4	66,139	9.8
長期債權投資計劃	29,461	4.1	-5.6	31,208	4.6
其他固定收益類投資 ⁽¹⁾	36,793	5.2	-5.6	38,978	5.8
權益類投資	186,046	26.1	9.4	170,027	25.1
基金	37,683	5.3	2.3	36,834	5.4
股票	65,316	9.2	33.9	48,781	7.3
非上市股權	19,508	2.7	5.6	18,482	2.7
優先股	7,377	1.0	-1.4	7,482	1.1
永續債	38,688	5.4	-7.6	41,881	6.2
其他權益類投資 ⁽²⁾	17,474	2.5	5.5	16,567	2.4
投資物業	7,929	1.1	9.6	7,234	1.1
於聯營公司及合營公司的投資	68,906	9.7	2.6	67,129	9.9
其他投資資產 ⁽³⁾	6,130	0.9	7.1	5,726	0.8
投資資產合計	711,480	100.0	5.2	676,512	100.0

(1) 其他固定收益類投資主要包括信託計劃、項目支持計劃等。

(2) 其他權益類投資主要包括永續類債權計劃、信託計劃等。

(3) 其他投資資產主要為存出資本保證金。

於2025年6月30日，本公司及子公司投資資產餘額7,114.80億元，較年初增長5.2%。其中，固定收益類投資資產餘額4,255.06億元，較年初增加184.80億元(或4.5%)，佔比較年初下降0.4個百分點，主要是由於固收類非標金融產品和銀行存款佔比下降。權益類投資資產餘額1,860.46億元，較年初增加160.19億元(或9.4%)，佔比較年初上升1.0個百分點，主要是公司增加股票配置疊加權益資產市值上漲所致。

經營業績和財務狀況的討論與分析

3. 於聯營公司及合營公司的投資

於2025年6月30日，本公司及子公司的於聯營公司及合營公司的投資689.06億元，較年初增加17.77億元(或2.6%)，具體內容請參見中期簡明合併財務資料附註17。

4. 重大投資

與2024年度報告相比，除本中期報告所披露者外，於本報告期內，根據上市規則附錄D2第32段及第40(2)段所提供的有關本公司及子公司重大投資的資料並無重大變化，具體內容請參見中期簡明合併財務資料附註17。

5. 資產質押

本公司由於流動性管理需要，在市場進行賣出回購交易。在交易過程中，本公司持有的證券將作為交易的質押物。

(三) 整體業績

下表列明所示時間段或日期本公司及子公司的整體業績：

	截至6月30日止六個月期間		變動 %
	2025年 人民幣百萬元	2024年 人民幣百萬元	
稅前利潤	28,904	21,649	33.5
所得稅費用	(4,449)	(3,158)	40.9
淨利潤	24,455	18,491	32.3
總資產 ⁽¹⁾	804,605	778,244	3.4
淨資產 ⁽¹⁾	281,061	260,622	7.8

(1) 於2025年6月30日及2024年12月31日的數據。

稅前利潤

由於上述各項，2025年上半年，本公司及子公司稅前利潤為289.04億元，同比增加72.55億元(或33.5%)。

所得稅費用

2025年上半年，本公司及子公司所得稅費用44.49億元，同比增加12.91億元(或40.9%)。所得稅費用的增加，主要是由於應納稅所得額增加所致。

淨利潤

綜合上述各項，本公司及子公司淨利潤由2024年上半年的184.91億元增加59.64億元(或32.3%)至2025年上半年的244.55億元，基本每股收益為1.099元。

經營業績和財務狀況的討論與分析

三、專項分析

(一) 流動性及資本充足度分析

現金流分析

下表列明所示時間段本公司及子公司的現金流量：

	截至6月30日止六個月期間		
	2025年	2024年	變動
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
經營活動產生的現金流入淨額	26,891	21,246	5,645
投資活動產生的現金流出淨額	(11,657)	(16,501)	4,844
融資活動產生的現金(流出)／流入淨額	(17,633)	287	-17,920
匯率變動對現金及現金等價物的影響	(4)	7	-11
現金及現金等價物淨(減少)／增加額	(2,403)	5,039	-7,442

2025年上半年，本公司及子公司經營活動產生的現金流入淨額為268.91億元，同比增加56.45億元(或26.6%)。經營活動現金流入淨額的增加，主要是收到現金保費增長以及費用支付的現金減少所致。

2025年上半年，本公司及子公司投資活動產生的現金流出淨額為116.57億元，同比減少48.44億元(或-29.4%)。投資活動現金流出淨額的減少，主要是融資活動流出淨額同比大幅增加所致。

2025年上半年，本公司及子公司融資活動產生的現金流出淨額為176.33元，上年同期為現金淨流入2.87億元。融資活動現金流出淨額的增加，主要是公司贖回資本補充債券80億元，同時適當降低賣出回購金融資產規模所致。

於2025年6月30日，本公司及子公司的現金及現金等價物(未含應計利息)為169.60億元。

資產負債率

於2025年6月30日，本公司及子公司的資產負債率(附註)為63.6%，較年初下降0.3個百分點。

附註：資產負債率為總負債(不含應付債券)與總資產的比率。

經營業績和財務狀況的討論與分析

營運資金來源

本公司及子公司的流動資金主要來自經營活動所產生的現金流量，主要為已收取的保費。此外，流動資金來源還包括利息及股息收入、已到期投資、出售資產及融資活動所得的款項。本公司及子公司對流動資金的需求主要包括支付賠款及履行與未滿期保單有關的其他義務、資本開支、經營費用、稅項、支付股息及投資需求。

本公司於2024年11月發行120億元資本補充債券，債務期限為10年。除前述資本補充債外，本公司及子公司不以借款方式獲取營運資金。

本公司及子公司預期可以通過經營所得現金流滿足未來營運資金需求。本公司及子公司具有充足的營運資金。

資本開支

本公司及子公司的資本開支主要包括在建經營性物業、購入經營性機動車輛以及開發信息系統方面的開支。2025年上半年，本公司及子公司資本開支為7.30億元。

償付能力

根據《保險公司償付能力監管規則(II)》(銀保監發[2021]51號)之規定及國家金融監督管理總局(原銀保監會)相關通知要求，本公司於2025年8月27日在公司官方網站(property.picc.com)及中國保險行業協會網站(www.iachina.cn)披露2025年第2季度償付能力報告摘要。

下表列明所示日期本公司主要償付能力指標：

	2025年6月30日 人民幣百萬元	2024年12月31日 人民幣百萬元	變動 %
實際資本	284,513	265,560	7.1
核心資本	257,672	240,863	7.0
最低資本	120,879	114,171	5.9
綜合償付能力充足率(%)	235.4	232.6	上升2.8個百分點
核心償付能力充足率(%)	213.2	211.0	上升2.2個百分點

經營業績和財務狀況的討論與分析

(二) 風險管理

信用風險

信用風險指本公司及子公司的債務人到期不能支付本金或者利息而導致本公司及子公司出現經濟損失的風險。本公司及子公司面臨信用風險的資產主要集中於應收保險業務資產、再保險資產、債權投資以及存放於商業銀行的銀行存款。

本公司及子公司只對公司客戶或通過保險中介購買部分保險的個人客戶進行信用銷售。本公司的主要績效指標之一就是及時收回保費的能力。本公司的應收保費涉及大量多元化的客戶，因此保險業務應收款並無重大的信用集中風險。

除了國有再保險公司以外，本公司主要向Standard&Poor's信用評級為A-級(或其他國際評級機構，如A.M.Best、Fitch、Moody's的同等評級)及以上的再保險公司進行分保。本公司管理層定期對再保險公司的信用進行評估以更新本公司的分保策略，並確定合理的再保資產減值準備。

本公司及子公司主要通過在投資前分析被投資公司的資信狀況，並嚴格遵守國家金融監督管理總局(原銀保監會)關於企業債券投資評級的相關規定，實際主體評級為AAA或免評級的債券佔比達99%以上。

本公司及子公司主要通過將大部分的存款存放於國有銀行或者國有控股商業銀行，控制並降低來自銀行存款的信用風險。

匯率風險

本公司及子公司主要以人民幣進行業務經營，人民幣亦為本公司及子公司的本位幣兼財務報表貨幣。本公司及子公司部分業務(包括部分企業財產保險、國際貨運險及航空險業務)是以外幣計值(通常為美元)，本公司及子公司持有的以外幣計值的部分銀行存款和債券類證券(通常為美元)等資產以及以外幣計價的部分保險業務負債(通常為美元)也面臨匯率風險。

本公司及子公司資本賬項的外匯交易，須受外匯管制並經外匯管理局批准。中國政府的外匯政策可能會使匯率出現波動。

利率風險

利率風險是由於市場利率的變動而引起的金融工具的公允價值或未來現金流量的變動的風險。本公司及子公司的利率風險政策要求維持適當的固定和浮動利率工具組合以管理利率風險。該政策還要求管理生息金融資產和付息金融負債的到期情況，一年內即須重估浮動利率工具的利息，並通過利率互換等方式管理浮動利率風險。固定利率工具的利息則在有關金融工具初始確認時計價，且在到期前固定不變。

經營業績和財務狀況的討論與分析

利率互換

本公司及子公司持有的按照不同利率計息的金融資產會產生不確定的現金流量，為了防範此種利率風險，本公司及子公司通過利率互換合同進行套期保值，一般從對手方收取浮動利息並向其支付固定利息。

(三) 其他專項分析

或有事項

鑒於保險業務的性質，本公司及子公司在某些日常業務相關的法律訴訟及仲裁中作為原告或被告。這些法律訴訟主要牽涉本公司保單的索賠，且其部分損失有可能得到再保險公司的補償或其他回收殘值的補償。儘管現時無法確定這些或有事項、法律訴訟或其他訴訟的結果，本公司及子公司相信任何由此引致的負債(如有)不會對本公司及子公司的財務狀況或經營業績構成嚴重的負面影響。

於2025年6月30日，本公司及子公司存在若干未決法律訴訟事項。經考慮專業意見後，本公司管理層認為該等法律訴訟事項不會對本公司及子公司經營產生重大影響。

資產負債表日後事項

於2025年8月27日，本公司董事會建議派發2025年度中期股息每普通股人民幣0.24元。上述事項尚待本公司股東大會的批准。

新產品開發

2025年上半年，本公司堅持以中央各項決策部署為指引，強化服務中國式現代化建設，紮實做好金融「五篇大文章」，深入推進保險產品和服務供給側結構性改革，持續豐富完善產品服務體系，共計開發修訂保險條款1,227個。其中，全國性條款234個，地方性條款993個；主險條款1,023個，附加險條款204個。

員工

於2025年6月30日，本公司從業人員人數為161,963名。2025年上半年，本公司及子公司為員工支付的薪酬共計213.14億元，主要包括固定工資、業績獎金以及根據中國相關法規提取的各項保險及福利支出。本公司及子公司通過建立多種職業發展通道、加強員工培訓、實施業績考核等多項措施提升員工表現及工作效率。本公司相信，本公司及子公司與員工保持良好關係。

經營業績和財務狀況的討論與分析

四、展望

面對外部形勢的深刻變化，我國經濟運行總體平穩、穩中向好，展現出強大韌性和活力，同時財險市場成長性保持平穩、結構持續優化，為推進高質量發展創造有利環境。本公司及子公司將堅持穩中求進工作總基調，聚焦服務中國式現代化，做好金融「五篇大文章」，深化保險供給側結構性改革，不斷提升經營管理能力和風險防控水平，以高質量發展的實幹實績創造更大價值。

一是服務國家戰略，踐行保險功能性。大力推進科技金融，健全科技保險全生命週期產品供給，提升科技企業和科技活動保險覆蓋水平；大力推進綠色金融，加快綠色保險產品和服務模式創新，服務綠色、低碳、循環經濟；大力推進普惠金融，在「三農」、新市民、小微企業、巨災等領域擴大保險供給；大力推進養老金融，深度參與多層次醫療保障體系建設，豐富銀髮經濟保險供給；大力推進數字金融，加快人工智能等新技術應用，深化線上化、自動化、智能化建設，提升數字經濟服務保障水平。

二是深化改革創新，打造發展新優勢。圍繞加快建設保障有力、實力雄厚、結構合理、具有國際競爭力的全球領先財險公司目標，聚焦影響高質量發展的短板弱項和堵點難點問題，加強標準化建設、精細化經營、差異化管理和數智化賦能，進一步建立與新質生產力發展要求相契合的經營管理模式，優化重點領域戰略佈局，以新模式新技術打造核心競爭力，增強高質量發展的內生動力。

三是強化專業經營，提升價值創造能力。推動業務發展提質增效，加快車險內涵式發展、商業非車險創新發展、政策性業務高質量發展，鞏固成本領先優勢。推動資源配置精準高效，進一步加強銷售費用精細化管理，在保護消費者利益前提下深化降賠減損，壓減運營費用，將資源向戰略性領域和基層一線傾斜。推動構建「大消保」工作格局，深化服務生態圈建設，全面提升消保工作質效。推動數字化轉型走深向實，深化科技與業務融合，提高科技實力與運營質效。

經營業績和財務狀況的討論與分析

四是堅持合規經營，牢牢守住風險底線。從維護國家金融安全的政治高度，牢固樹立正確的經營觀、業績觀、風險觀，健全內控合規和全面風險管理體系，壓實「三道防線」責任，提高風險防控的前瞻性、系統性、有效性。大力弘揚中國特色保險文化，帶頭引領行業合規經營，堅決執行車險「報行合一」，推進法人業務、農險等領域行業自律，共同營造行業高質量發展的有利環境，塑造可信賴、能託付、有溫度的良好形象。

五是持續優化資產配置，維持組合穩健運營。固定收益投資方面，將加強市場研判，把握利率波動加大的投資機會，穩步擴大固定收益資產規模；堅持信用評級標準不下沉，擇優配置銀行存款和非標固收資產。權益投資方面，把握中長期資金入市帶來的投資機會，積極配置高分紅股票，豐富權益投資策略，通過波段操作增厚收益；穩定股權投資比例，積極推動公司產業投資佈局。

公司治理及其他資料

董事、監事及總裁持有股份的權益

於2025年6月30日，董事、監事及公司總裁未持有須按照《證券及期貨條例》第352條規定備存的登記冊所記錄或須根據《標準守則》通知本公司及香港聯交所的本公司或其相聯法團（定義見《證券及期貨條例》第XV部）任何股份、相關股份或債權證的權益或淡倉。

截至2025年6月30日止6個月，本公司並無授予董事、監事、總裁（包括彼等的配偶或十八歲以下子女）任何認購本公司或任何相聯法團（定義見《證券及期貨條例》第XV部）股份、相關股份或債權證之權利。於2025年6月30日，概無存在上述認購權利。

董事會及監事會變動情況

董事會變動情況

2025年1月1日至本中期報告日期間，董事會成員無變動。

於本中期報告日，董事會成員為：

丁向群女士（董事長、非執行董事）
于澤先生（副董事長、執行董事）
降彩石先生（執行董事）
張道明先生（執行董事）
胡偉先生（執行董事）
程鳳朝先生（獨立董事）
魏晨陽先生（獨立董事）
李偉斌先生（獨立董事）
曲小波先生（獨立董事）
薛爽女士（獨立董事）

監事會變動情況

2025年1月1日至本中期報告日期間，監事會成員無變動。

於本中期報告日，監事會成員為：

董清秀先生（監事會主席、股東監事）
王亞東先生（股東監事）
溫嘉旋先生（外部監事）
周志文先生（職工監事）
傅曉亮先生（職工監事）

董事及監事資料的變動

董事資料的變動

董事長、非執行董事丁向群女士現亦擔任中國人民保險(香港)有限公司董事長、非執行董事。

執行董事降彩石先生不再擔任上海保險交易所股份有限公司監事。

執行董事張道明先生現亦擔任人保金融服務有限公司董事長及非執行董事，不再擔任執行董事及總裁。

獨立董事薛爽女士不再擔任江蘇金融租賃股份有限公司*獨立董事。

* 該公司在上海證券交易所上市。

監事資料的變動

無。

上市發行人董事進行證券交易的《標準守則》

本公司已制定適用於董事、監事和所有員工的《員工買賣公司證券指引》(「《買賣證券指引》」)，《買賣證券指引》不比《標準守則》寬鬆。本公司已向所有董事和監事作出查詢，所有董事和監事已確認在2025年上半年一直遵守《標準守則》和《買賣證券指引》所訂的標準。

公司治理及其他資料

根據《證券及期貨條例》股東須披露的權益及淡倉

於2025年6月30日，下列人士在本公司股份或相關股份中持有根據《證券及期貨條例》第XV部第2和第3分部須予披露並記錄於本公司根據《證券及期貨條例》第336條規定而備存的登記冊內，或以其他方式知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉：

股東名稱	持股份	內資股數目	權益性質	佔全部已發行內資股百分比 (附註1)	佔全部已發行股份百分比 (附註1)
中國人民保險集團	實益擁有人	15,343,471,470	好倉	100%	68.98%

股東名稱	持股份	H股數目	權益性質	佔全部已發行H股百分比 (附註1)	佔全部已發行股份百分比 (附註1)
JPMorgan Chase & Co.	實益擁有人、投資經理、持有股份的保證權益的人、核准借出代理人	562,543,191 (附註2)	好倉	8.15%	2.53%
	實益擁有人	17,857,140 (附註2)	淡倉	0.25%	0.08%
	核准借出代理人	473,658,109	可供借出的股份	6.86%	2.13%
Citigroup Inc.	所控制的法團的權益、核准借出代理人	544,562,211 (附註3)	好倉	7.89%	2.45%
	所控制的法團的權益	84,863,979 (附註3)	淡倉	1.23%	0.38%
	核准借出代理人	529,612,118	可供借出的股份	7.67%	2.38%
The Capital Group Companies, Inc.	所控制的法團的權益	486,470,923	好倉	7.05%	2.19%
BlackRock, Inc.	所控制的法團的權益	401,898,644 (附註4)	好倉	5.83%	1.81%
	所控制的法團的權益	21,910,000 (附註4)	淡倉	0.32%	0.10%

附註：

1. 於2025年6月30日，本公司已發行內資股總數為15,343,471,470股，已發行H股總數為6,899,293,833股，已發行股份總數為22,242,765,303股。
2. 其中，384,000股H股(好倉)及338,000股H股(淡倉)涉及衍生權益，類別為以實物交收上市衍生工具；176,000股H股(淡倉)涉及衍生權益，類別為以現金交收上市衍生工具；11,646,571股H股(好倉)及2,565,922股H股(淡倉)涉及衍生權益，類別為以實物交收非上市衍生工具；11,346,000股H股(好倉)及13,771,218股H股(淡倉)涉及衍生權益，類別為以現金交收非上市衍生工具。
3. 其中，1,525股H股(好倉)涉及衍生權益，類別為以實物交收上市衍生工具；543,603股H股(好倉)及5,686,654股H股(淡倉)涉及衍生權益，類別為以實物交收非上市衍生工具；4,452,000股H股(好倉)及71,091,325股H股(淡倉)涉及衍生權益，類別為以現金交收非上市衍生工具。
4. 其中，1,124,000股H股(好倉)及18,934,000股H股(淡倉)涉及衍生權益，類別為以現金交收非上市衍生工具。

除上文所披露外，本公司並不知悉任何其他人士於2025年6月30日在本公司股份或相關股份中持有根據《證券及期貨條例》第XV部第2和第3分部的規定須向本公司及香港聯交所披露並記錄於根據《證券及期貨條例》第336條規定須備存的登記冊內的權益或淡倉，或為本公司的主要股東。

建議中期股息、暫停辦理H股股份過戶登記手續

董事會建議派發截至2025年6月30日止6個月的中期股息每股0.24元(含稅)，股息總額53.38億元。上述建議將在隨後舉行的臨時股東大會上提呈審議批准，關於中期股息宣佈及派發的具體安排、暫停辦理H股股份過戶登記手續的有關時間安排等內容，本公司將在臨時股東大會通函中另行披露。本公司將另行披露派發中期股息的日期。就本公司所知，概無股東就放棄或同意放棄任何股息已作出任何安排。

代扣代繳股息所得稅

根據中國有關稅收法律法規和規範性文件的規定，本公司作為扣繳義務人，向H股股東派發截至2025年6月30日止6個月的中期股息時，應代扣代繳股息所得稅，包括代扣代繳境外非居民企業股東的企業所得稅、境外個人股東的個人所得稅及港股通內地個人股東的個人所得稅。有關代扣代繳股息所得稅事宜及H股股東取得稅項減免所需的資料，本公司將在臨時股東大會通函中另行披露。

公司治理及其他資料

購買、出售或贖回本公司的上市證券

於2025年上半年，本公司及子公司並無購買、出售或贖回任何本公司的上市證券(包括出售庫存股份)。截至2025年6月30日，本公司及子公司並無庫存股份。

企業管治

2025年1月1日至本中期報告日期間，本公司已遵守《企業管治守則》所有守則條文。

審閱中期業績

本公司審計師安永會計師事務所及本公司審計委員會已審閱本公司及子公司截至2025年6月30日止6個月的未經審計中期簡明合併財務資料。

中期簡明合併財務資料的審閱報告

致中國人民財產保險股份有限公司董事會
(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

引言

我們審閱了列載於第32頁至71頁中的中國人民財產保險股份有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其子公司(以下統稱「貴集團」)中期財務資料，包括2025年6月30日的中期簡明合併財務狀況表與截至該日止六個月期間的中期簡明合併利潤表、中期簡明合併綜合收益表、中期簡明合併權益變動表和中期簡明合併現金流量表，以及選定的解釋附註。《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》要求根據其相關規定及香港會計師公會頒佈的《香港會計準則第34號－中期財務報告》(以下簡稱「香港會計準則第34號」)編製中期財務資料。按《香港會計準則第34號》編製和呈報中期財務資料是董事的責任。我們的責任是在實施審閱工作的基礎上，對該等中期財務資料發表審閱意見。我們按照雙方所協定的業務約定書條款，只對董事會整體報告。除此之外，我們的報告不可用作其他用途。我們概不就本報告的內容對其他任何人士負責或承擔責任。

審閱範圍

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

結論

根據我們的審閱工作，我們並未察覺任何事項使我們認為上述中期財務資料未能在所有重大方面按照《香港會計準則第34號》的要求而編製。

安永會計師事務所
執業會計師

香港
2025年8月27日

中期簡明合併利潤表

截至2025年6月30日止6個月期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

	附註	截至2025年 6月30日止 6個月期間 (未經審計)	截至2024年 6月30日止 6個月期間 (未經審計)
保險服務收入	4	249,040	235,841
保險服務費用	4	(227,806)	(217,380)
分出再保險合同費用淨額		(4,349)	(4,966)
保險服務業績		16,885	13,495
承保財務損失		(4,415)	(5,106)
分出再保險合同財務收益		545	610
不以公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產的利息收入	5	6,080	5,713
其他投資收益	5	7,901	4,773
信用減值轉回	5	19	265
其他收入		175	245
其他財務費用	6	(460)	(588)
其他營業費用	7	(1,386)	(1,038)
應佔聯營公司及合營公司損益		3,617	3,241
匯兌收益淨額		(57)	39
稅前利潤		28,904	21,649
所得稅費用	8	(4,449)	(3,158)
淨利潤		24,455	18,491
歸屬於：			
母公司股東		24,454	18,490
非控制性權益		1	1
基本每股收益	9	人民幣1.099元	人民幣0.831元
稀釋每股收益	9	人民幣1.099元	人民幣0.831元

後附附註為本中期簡明合併財務資料的組成部分。

中期簡明合併綜合收益表

截至2025年6月30日止6個月期間
(除另有註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

	截至2025年 6月30日止 6個月期間 (未經審計)	截至2024年 6月30日止 6個月期間 (未經審計)
淨利潤	24,455	18,491
其他綜合收益		
在後續期間可被重分類至損益的項目：		
保險合同財務費用	1,007	(1,163)
分出再保險合同財務收益	(137)	200
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具		
公允價值變動	147	2,843
於出售時重分類至損益的處置收益	(652)	(193)
計入損益的減值準備變動	2	(34)
所得稅影響	(97)	(390)
應佔聯營公司及合營公司其他綜合收益	(998)	(1,417)
在後續期間可被重分類至損益的其他綜合收益淨額	(728)	(154)
在後續期間不可重分類至損益的項目：		
房屋及使用權資產轉入投資物業重估利得	69	17
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的		
權益工具公允價值變動	5,234	4,803
所得稅影響	(1,282)	(1,167)
應佔聯營公司及合營公司其他綜合收益	64	287
在後續期間不可重分類至損益的其他綜合收益淨額	4,085	3,940
其他綜合收益稅後淨額	3,357	3,786
綜合收益總額	27,812	22,277
歸屬於：		
母公司股東	27,785	22,275
非控制性權益	27	2

後附附註為本中期簡明合併財務資料的組成部分。

中期簡明合併財務狀況表

於2025年6月30日

(除另有註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

	附註	2025年 6月30日 (未經審計)	2024年 12月31日 (經審計)
資產			
現金及現金等價物	11	16,963	19,370
金融投資：			
以攤餘成本計量的金融投資	12	146,103	136,060
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 金融資產	13	270,848	243,771
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產	14	127,906	120,066
保險合同資產	15	657	1,713
分出再保險合同資產	15	34,140	40,506
定期存款	16	66,998	77,156
於聯營公司及合營公司的投資	17	68,906	67,129
投資物業	18	7,929	7,234
房屋及設備	19	23,046	24,419
使用權資產	20	5,061	5,406
遞延所得稅資產		11,992	8,392
預付款及其他資產	21	24,056	27,022
資產總計		804,605	778,244
負債			
賣出回購金融資產款		31,323	39,642
應交所得稅		2,144	—
投資合同負債	22	1,728	1,731
保險合同負債	15	417,025	401,837
分出再保險合同負債	15	43	59
應付債券	23	12,188	20,433
租賃負債		1,191	1,301
預提費用及其他負債	24	57,902	52,619
負債總計		523,544	517,622

後附附註為本中期簡明合併財務資料的組成部分。

中期簡明合併財務狀況表

	附註	2025年 6月30日 (未經審計)	2024年 12月31日 (經審計)
權益			
已發行股本	25	22,242	22,242
儲備		256,082	235,682
歸屬於母公司股東權益		278,324	257,924
非控制性權益		2,737	2,698
權益總計		281,061	260,622
負債及權益總計		804,605	778,244

後附附註為本中期簡明合併財務資料的組成部分。

中期簡明合併權益變動表

截至2025年6月30日止6個月期間
(除另有註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

截至2025年6月30日止6個月期間(未經審計)

歸屬於母公司股東權益													
儲備*													
應佔 聯營公司 及合營 公司其他 綜合收益													
大災風險 利潤 準備金													
一般風險 準備金													
盈餘 公積金***													
保險 財務儲備													
以公允價值 計量且其變動 計入其他綜合 收益的金融 資產重估儲備													
資本 溢價和 其他儲備													
資產重估 儲備**													
未分配 利潤													
非控制性 權益													
小計													
權益合計													
2025年1月1日	22,242	11,362	5,299	20,998	(1,788)	90,566	29,289	258	(2,359)	82,057	257,924	2,698	260,622
綜合收益總額													
淨利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	-	24,454	24,454	1	24,455
其他綜合收益	-	-	26	3,586	653	-	-	-	(934)	-	3,331	26	3,357
提取任意盈餘公積金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
已宣派股息(附註10)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(7,385)	(7,385)	-	(7,385)
其他	-	-	-	(2,067)	-	-	-	-	(317)	2,384	-	12	12
2025年6月30日(未經審計)	22,242	11,362	5,325	22,517	(1,135)	90,566	29,289	258	(3,610)	101,510	278,324	2,737	281,061

* 這些儲備賬戶構成了2025年6月30日中期簡明合併財務狀況表中的合併儲備，合計為人民幣2,560.82億元。

** 自用物業因用途變化轉為投資物業產生的資產重估儲備。

*** 該賬戶包含法定盈餘公積金和任意盈餘公積金。

後附附註為本中期簡明合併財務資料的組成部分。

中期簡明合併權益變動表

截至2024年6月30日止6個月期間(未經審計)

歸屬於母公司股東權益												
	儲備*											
	以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產重估儲備**						應佔聯營公司及合營公司其他綜合收益			非控制性權益		
	已發行股本	溢價和其他儲備	資產重估儲備	保險財務儲備	盈餘公積金***	一般風險準備金	大災風險利潤準備金	未分配利潤	小計	權益合計		
2024年1月1日	22,242	11,346	5,028	9,882	(514)	80,155	25,878	130	(1,223)	78,496	231,420	2,884 234,304
綜合收益總額												
淨利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	-	18,490	18,490	1 18,491
其他綜合收益	-	-	11	5,627	(723)	-	-	-	(1,130)	-	3,785	1 3,786
提取任意盈餘公積金	-	-	-	-	-	7,000	-	-	-	(7,000)	-	- -
已宣派股息(附註10)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(10,877)	(10,877)	- (10,877)
其他	-	17	-	(594)	-	-	-	594	-	17	17	(197) (180)
2024年6月30日(未經審計)	22,242	11,363	5,039	14,915	(1,237)	87,155	25,878	130	(2,353)	79,703	242,835	2,689 245,524

* 這些儲備賬戶構成了2024年6月30日中期簡明合併財務狀況表中的合併儲備，合計為人民幣2,205.93億元。

** 自用物業因用途變化轉為投資物業產生的資產重估儲備。

*** 該賬戶包含法定盈餘公積金和任意盈餘公積金。

後附附註為本中期簡明合併財務資料的組成部分。

中期簡明合併現金流量表

截至2025年6月30日止6個月期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

	截至2025年 6月30日止 6個月期間 (未經審計)	截至2024年 6月30日止 6個月期間 (未經審計)
附註		
經營活動產生的現金流量淨額	26,891	21,246
投資活動使用的現金流量淨額		
已收的利息	7,639	6,525
已收的投資物業租賃收入	200	185
已收的金融投資股息	3,160	1,776
支付資本開支	(730)	(849)
收回投資收到的現金	92,457	78,465
投資支付的現金	(124,975)	(82,218)
收到聯營公司及合營公司分配的股利	906	1,125
處置房屋及設備、無形資產及其他資產所得款項	109	167
定期存款淨減少／(增加)額	9,577	(21,677)
小計	(11,657)	(16,501)
籌資活動(使用)／產生的現金流量淨額		
贖回資本補充債券支付的款項	(8,000)	—
賣出回購金融資產款淨(減少)／增加額	(8,312)	1,370
租賃負債的償還	(467)	(332)
利息支出	(604)	(554)
收到／(支付)少數股東增資／(減資)款	12	(197)
支付的合併結構化主體非控制性權益現金淨額	(262)	—
小計	(17,633)	287

後附附註為本中期簡明合併財務資料的組成部分。

中期簡明合併現金流量表

	附註	截至2025年 6月30日止 6個月期間 (未經審計)	截至2024年 6月30日止 6個月期間 (未經審計)
匯率變動對現金及現金等價物的影響		(4)	7
現金及現金等價物淨(減少)/增加額		(2,403)	5,039
期初的現金及現金等價物		19,363	16,488
期末現金及現金等價物餘額	11	16,960	21,527
現金及現金等價物餘額分析			
活期存款及現金	11	9,463	12,930
原到期日為不超過3個月的買入返售證券	11	7,497	8,597
期末現金及現金等價物餘額	11	16,960	21,527

後附附註為本中期簡明合併財務資料的組成部分。

中期簡明合併財務資料附註

截至2025年6月30日止6個月期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣百萬元)

1. 公司資料

中國人民財產保險股份有限公司(以下簡稱「本公司」)是在中華人民共和國(以下簡稱「中國」)註冊成立的股份有限公司。本公司註冊辦公地址為中國北京市朝陽區建國門外大街2號院2號樓(郵編100022)。本公司在香港聯合交易所上市。本公司的母公司和最終控股公司是在中國境內成立且在香港聯合交易所和上海證券交易所上市的中國人民保險集團股份有限公司(以下簡稱為「人保集團」)。

本公司及子公司(統稱為「本集團」)的主要經營活動是提供財產和意外傷害保險產品及服務。具體的經營分部信息在本中期簡明合併財務資料附註3中詳細介紹。

本中期簡明合併財務資料以人民幣呈報，人民幣也是本公司的記賬本位幣。除個別說明外，所有數值均四捨五入到百萬位。

2. 編製基礎

本中期簡明合併財務資料是按照香港會計師公會發佈的《香港會計準則第34號—中期財務報告》的要求，以及《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》規定的披露要求而編製的。

除因採用已修訂的香港財務報告準則導致的會計政策變更外，本中期簡明合併財務資料所採用的會計政策和方法與本集團2024年度合併財務報表所採用的會計政策一致。

本中期簡明合併財務資料並未包括年度合併財務報表需要披露的所有信息，故應當與本集團2024年度合併財務報表一併閱讀。

中期簡明合併財務資料附註

2. 編製基礎(續)

(1) 新發佈及已修訂香港財務報告會計準則的採用

於本會計期間，本集團為編製本中期簡明合併財務資料，首次採用了以下已修訂的準則，這些準則於2025年1月1日或之後的財務年度生效：

香港會計準則第21號(修訂)	缺乏可交換性
----------------	--------

採用上述已修訂的香港財務報告準則對本集團中期簡明合併財務資料未產生重大影響。

本集團並未提前適用任何其他已頒佈但尚未生效的其他準則、解釋或修訂。

(2) 未採用的新發佈及經修訂香港財務報告會計準則

本集團在本中期簡明合併財務資料中並未採用以下已頒佈但尚未生效的主要新發佈及經修訂準則：

香港財務報告準則第9號以及 香港財務報告準則第7號(修訂)	對金融工具的分類和計量的修訂 ¹
香港財務報告準則第9號以及 香港財務報告準則第7號(修訂)	涉及依賴自然能源生產電力的合同 ¹
香港財務報告準則的年度改進(第11卷)	對香港財務報告準則第1號、第7號、第9號、 第10號和香港會計準則第7號的修訂 ¹
香港財務報告準則第18號	財務報表列示和披露 ²
香港財務報告準則第19號	非公共受托責任子公司的披露 ²
香港財務報告準則第10號和 香港會計準則第28號(修訂)	投資者與其聯營企業或合營企業之間的 資產出售或投入 ³

¹ 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效

² 於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效

³ 尚未釐定生效日期，但可以採用

上述未採用的新發佈及經修訂準則預期不會對本集團的中期簡明合併財務資料造成重大影響。

中期簡明合併財務資料附註

3. 經營分部報告

本集團各經營分部的呈報方式與內部管理呈報至總裁辦公室用於決策資源分配和業績評價的方式一致。

按照管理要求，本集團根據經營產品和提供服務劃分經營分部，除總部及其他分部以外的經營分部呈報為如下六大分部：

- (i) 機動車輛險分部提供與機動車輛相關的保險產品；
- (ii) 意外傷害及健康險分部提供與意外傷害和醫療費用相關的保險產品；
- (iii) 農險分部提供與農業相關的保險產品；
- (iv) 責任險分部提供與保戶責任相關的保險產品；
- (v) 企業財產險分部提供與企業財產相關的保險產品；
- (vi) 其他險分部主要包括與貨物運輸、信用保證、家財、特殊風險、船舶和工程等相關的保險產品。

管理層通過分別監控本集團各業務經營分部的業績，來幫助業績評價。分部業績的評價是基於各呈報分部的經營成果。

總部及其他分部包括簽發的再保險合同和持有的再保險合同相關的收入和費用、投資活動的收入和費用、其他收入及本集團未能分配的收入和開支。

保險業務的資產和負債若可直接歸屬於各保險業務經營分部，均已被歸入相應分部呈報。投資資產和負債與其他未能分配的房屋及設備、投資物業、預付土地租金、其他資產、應付債券、應交所得稅、遞延稅項資產和其他應付款一起被歸入總部及其他分部。

本集團的客戶、業務、資產和負債及經營活動主要在中國境內，因此沒有呈報按地區劃分的分部信息。截至2025年6月30日止6個月期間和截至2024年6月30日止6個月期間均不存在經營分部之間的交易。

中期簡明合併財務資料附註

3. 經營分部報告(續)

截至2025年6月30日止6個月期間(未經審計)的損益分部信息呈報如下：

	保險經營分部							合計
	機動 車輛險	意外傷害 及健康險	農險	責任險	企業 財產險	其他險	總部 及其他	
保險服務收入	150,272	30,974	23,169	18,632	8,421	17,537	35	249,040
保險服務費用	(138,565)	(31,176)	(19,729)	(18,368)	(6,215)	(13,525)	(228)	(227,806)
分出再保險合同費用淨額	-	-	-	-	-	-	(4,349)	(4,349)
保險服務業績	11,707	(202)	3,440	264	2,206	4,012	(4,542)	16,885
承保財務損失	(2,781)	(424)	(12)	(551)	(211)	(382)	(54)	(4,415)
分出再保險合同財務收益	-	-	-	-	-	-	545	545
不以公允價值計量且其 變動計入損益的金融 資產的利息收入	-	-	-	-	-	-	6,080	6,080
其他投資收益	-	-	-	-	-	-	7,901	7,901
信用減值轉回	-	-	-	-	-	-	19	19
其他收入	-	-	-	-	-	-	175	175
其他財務費用	-	-	-	-	-	-	(460)	(460)
其他營業費用	-	-	-	-	-	-	(1,386)	(1,386)
應佔聯營公司及 合營公司損益	-	-	-	-	-	-	3,617	3,617
匯兌收益淨額	-	-	-	(1)	(2)	(11)	(43)	(57)
稅前利潤／(虧損)	8,926	(626)	3,428	(288)	1,993	3,619	11,852	28,904
所得稅費用	-	-	-	-	-	-	(4,449)	(4,449)
淨利潤／(虧損)	8,926	(626)	3,428	(288)	1,993	3,619	7,403	24,455
分部經營成果	8,926	(626)	3,428	(288)	1,993	3,619	7,403	24,455

中期簡明合併財務資料附註

3. 經營分部報告(續)

截至2024年6月30日止6個月期間(未經審計)的損益分部信息呈報如下：

	保險經營分部							合計
	機動 車輛險	意外傷害 及健康險	農險	責任險	企業 財產險	其他險	總部 及其他	
保險服務收入	145,157	24,750	23,230	18,289	8,340	15,106	969	235,841
保險服務費用	(136,322)	(24,021)	(20,169)	(18,201)	(7,186)	(10,579)	(902)	(217,380)
分出再保險合同費用淨額	-	-	-	-	-	-	(4,966)	(4,966)
保險服務業績	8,835	729	3,061	88	1,154	4,527	(4,899)	13,495
承保財務損失	(3,291)	(521)	(7)	(600)	(251)	(400)	(36)	(5,106)
分出再保險合同財務收益	-	-	-	-	-	-	610	610
不以公允價值計量且其 變動計入損益的金融 資產的利息收入	-	-	-	-	-	-	5,713	5,713
其他投資收益	-	-	-	-	-	-	4,773	4,773
信用減值轉回	-	-	-	-	-	-	265	265
其他收入	-	-	-	-	-	-	245	245
其他財務費用	-	-	-	-	-	-	(588)	(588)
其他營業費用	-	-	-	-	-	-	(1,038)	(1,038)
應佔聯營公司及 合營公司損益	-	-	-	-	-	-	3,241	3,241
匯兌收益淨額	-	-	-	1	3	10	25	39
稅前利潤/(虧損)	5,544	208	3,054	(511)	906	4,137	8,311	21,649
所得稅費用	-	-	-	-	-	-	(3,158)	(3,158)
淨利潤/(虧損)	5,544	208	3,054	(511)	906	4,137	5,153	18,491
分部經營成果	5,544	208	3,054	(511)	906	4,137	5,153	18,491

中期簡明合併財務資料附註

3. 經營分部報告(續)

於2025年6月30日，本集團的資產、負債和截至2025年6月30日止6個月期間的其他分部信息呈報如下：

	保險經營分部							合計
	機動 車輛險	意外傷害 及健康險	農險	責任險	企業 財產險	其他險	總部 及其他	
2025年6月30日(未經審計)								
分部資產	187	1,292	328	1,153	1,166	1,391	799,088	804,605
分部負債	263,705	45,206	5,042	47,330	19,176	32,563	110,522	523,544
截至2025年6月30日止 6個月期間(未經審計)								
其他分部信息：								
資本性支出	364	119	111	56	31	49	-	730
折舊和攤銷費用	1,019	304	152	147	41	149	2	1,814

於2024年12月31日，本集團的資產、負債和截至2024年6月30日止6個月期間的其他分部信息呈報如下：

	保險經營分部							合計
	機動 車輛險	意外傷害 及健康險	農險	責任險	企業 財產險	其他險	總部 及其他	
2024年12月31日(經審計)								
分部資產	185	1,126	1,896	990	1,199	1,262	771,586	778,244
分部負債	263,044	36,712	98	45,497	19,775	33,937	118,559	517,622
截至2024年6月30日止 6個月期間(未經審計)								
其他分部信息：								
資本性支出	423	130	139	66	35	56	-	849
折舊和攤銷費用	996	284	162	133	43	143	22	1,783

中期簡明合併財務資料附註

4. 保險服務收入和費用

下表披露了保險服務收入和保險服務費用：

	截至2025年 6月30日止 6個月期間	截至2024年 6月30日止 6個月期間
保險服務收入		
未按保費分配法計量的合同	2,420	2,775
按保費分配法計量的合同	246,620	233,066
保險服務收入合計	249,040	235,841
保險服務費用		
未到期責任負債	(44,371)	(46,524)
已發生賠款負債	(183,435)	(170,856)
保險服務費用合計	(227,806)	(217,380)

下表包含對按不同過渡方法確認的簽發的保險合同的保險服務收入和合同服務邊際的分析。

	截至2025年 6月30日止 6個月期間	截至2024年 6月30日止 6個月期間
保險服務收入		
新合同及採用完全追溯法的合同	248,425	234,689
採用修正追溯法的合同	71	186
採用公允價值法的合同	544	966
合計	249,040	235,841

	2025年 6月30日	2024年 12月31日
合同服務邊際		
新合同及採用完全追溯法的合同	4	4
採用修正追溯法的合同	—	—
採用公允價值法的合同	267	292
合計	271	296

中期簡明合併財務資料附註

5. 淨投資收益

	截至2025年 6月30日止 6個月期間	截至2024年 6月30日止 6個月期間
其他投資收益(1)	7,901	4,773
不以公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產的利息收入(2)	6,080	5,713
信用減值轉回(3)	19	265
合計	14,000	10,751

(1) 其他投資收益

	截至2025年 6月30日止 6個月期間	截至2024年 6月30日止 6個月期間
投資物業租賃收入	200	185
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產的利息收入	737	1,186
股息收入：		
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 權益工具	2,937	2,631
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融 資產	404	485
小計	3,341	3,116
未實現投資收益：		
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融 資產	1,008	69
已實現投資收益：		
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融 資產	2,114	110
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 債務工具	652	193
小計	2,766	303
投資物業公允價值變動損失(附註18)	(151)	(86)
合計	7,901	4,773

中期簡明合併財務資料附註

5. 淨投資收益(續)

(2) 不以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的利息收入

	截至2025年 6月30日止 6個月期間	截至2024年 6月30日止 6個月期間
以攤餘成本計量的金融投資	2,623	2,803
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的債務工具	2,105	1,633
以攤餘成本計量的活期及定期存款	1,352	1,277
合計	6,080	5,713

(3) 信用減值轉回

	截至2025年 6月30日止 6個月期間	截至2024年 6月30日止 6個月期間
以攤餘成本計量的金融投資	37	201
定期存款	23	40
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的債務工具	(4)	3
其他金融資產	(37)	21
合計	19	265

6. 其他財務費用

	截至2025年 6月30日止 6個月期間	截至2024年 6月30日止 6個月期間
賣出回購證券款的利息	394	333
應付債券的利息	39	168
租賃負債利息	20	24
投資合同結算利息	7	63
合計	460	588

中期簡明合併財務資料附註

7. 其他營業費用

截至2025年6月30日止6個月期間和截至2024年6月30日止6個月期間的費用按性質分析如下。屬於履約現金流量的費用不列示於其他營業費用，根據香港財務報告準則第17號的規定列示於保險服務費用或確認為保險獲取現金流量。

	截至2025年 6月30日止 6個月期間	截至2024年 6月30日止 6個月期間
員工費用(包括董事、監事和高級管理人員薪酬)	21,062	21,057
薪酬、福利及業績獎金	18,453	18,616
退休福利計劃供款	2,609	2,441
手續費支出	18,719	19,734
勞務費	6,332	5,620
業務宣傳費	5,555	5,926
諮詢費	1,756	1,744
税金及其他附加	1,020	974
房屋及設備折舊	903	867
無形資產攤銷	457	489
使用權資產折舊	400	427
其他費用	6,466	6,574
小計	62,670	63,412
減：保險獲取現金流量	(41,436)	(42,277)
減：其他可直接歸屬的費用	(19,848)	(20,097)
合計	1,386	1,038

中期簡明合併財務資料附註

8. 所得稅費用

所得稅費用根據本集團在各期間適用的相關中國企業所得稅法定稅率25%計提。自2020年起，本公司位於中國西部部分省份的分公司和海南省分公司享有稅收優惠待遇，其符合條件的應納稅所得額適用15%的所得稅稅率。根據相關稅收規定，西部部分省份和海南省的稅收優惠稅率分別適用至2030年和2027年。

	截至2025年 6月30日止 6個月期間	截至2024年 6月30日止 6個月期間
當期稅項	8,772	7,444
遞延稅項	(4,323)	(4,286)
合計	4,449	3,158

9. 每股收益

(1) 基本每股收益

歸屬於母公司股東的基本每股收益的具體計算如下：

	截至2025年 6月30日止 6個月期間	截至2024年 6月30日止 6個月期間
收益：		
歸屬於母公司股東的淨利潤(人民幣百萬元)	24,454	18,490
股份：		
已發行普通股的加權平均數(百萬股)(附註25)	22,242	22,242
基本每股收益(人民幣元)	1.099	0.831

截至2025年6月30日止6個月期間和截至2024年6月30日止6個月期間內，基本每股收益按照歸屬於母公司股東的淨利潤，除以已發行普通股的加權平均數計算。

(2) 稀釋每股收益

截至2025年6月30日止6個月期間和截至2024年6月30日止6個月期間內，本公司無稀釋性潛在普通股，因此本公司稀釋每股收益與基本每股收益一致。

中期簡明合併財務資料附註

10. 股息

	截至2025年 6月30日止 6個月期間	截至2024年 6月30日止 6個月期間
期間內確認的已分配股息：		
2024年末期股息每普通股人民幣0.332元	7,385	—
2023年末期股息每普通股人民幣0.489元	—	10,877

遵循2025年6月27日本公司股東大會的批覆，本公司宣告發放2024年度末期股息每普通股人民幣0.332元，共計人民幣73.85億元。

遵循2024年10月29日本公司股東大會的批覆，本公司宣告發放2024年度中期股息每普通股人民幣0.208元，共計人民幣46.26億元。

遵循2024年6月28日本公司股東大會的批覆，本公司宣告發放2023年度末期股息每普通股人民幣0.489元，共計人民幣108.77億元。

11. 現金及現金等價物

	2025年 6月30日	2024年 12月31日
活期存款及現金	9,463	8,550
原到期日為不超過3個月的買入返售證券	7,497	10,813
小計	16,960	19,363
加：應計利息	3	7
減：減值準備	—	—
合計	16,963	19,370
現金及現金等價物的分類：		
以攤餘成本計量的金融資產	16,963	19,370

買入返售證券交易中，交易對手需要質押一些債券作為擔保物。買入返售證券擔保物未在中期簡明合併財務狀況表中確認。

於2025年6月30日和2024年12月31日，現金及現金等價物的公允價值與其賬面價值相若。

中期簡明合併財務資料附註

12. 以攤餘成本計量的金融投資

	2025年 6月30日	2024年 12月31日
債券投資		
政府債	58,928	44,893
企業債	16,181	16,552
金融債	9,040	6,953
長期債權投資計劃	29,613	31,388
信託計劃	24,425	29,454
項目支持計劃	8,180	7,128
其他	396	396
總額	146,763	136,764
減：減值準備	(660)	(704)
淨額	146,103	136,060

13. 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產

	2025年 6月30日	2024年 12月31日
債務工具：		
債券投資		
政府債	88,814	77,166
企業債	54,170	47,466
金融債	19,881	16,672
項目支持計劃	73	74
小計	162,938	141,378
其中：		
攤餘成本	152,255	130,190
累計公允價值變動	10,683	11,188
權益工具：		
上市股票	48,563	39,230
永續債	34,704	39,584
永續信託計劃及永續債權計劃	17,266	16,097
優先股	7,377	7,482
小計	107,910	102,393
其中：		
成本	89,038	86,032
累計公允價值變動	18,872	16,361
合計	270,848	243,771

中期簡明合併財務資料附註

13. 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產(續)

於2025年6月30日，本集團對持有的以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具確認的減值準備餘額為人民幣1.23億元(2024年12月31日：人民幣1.21億元)。

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

截至2025年6月30日止6個月期間，本集團對上述權益工具確認的股息收入為人民幣29.37億元(截至2024年6月30日止6個月期間：人民幣26.31億元)。截至2025年6月30日止6個月期間，為優化資產配置及資產負債管理，本集團處置了被指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具合計人民幣48.00億元(截至2024年6月30日止6個月期間：人民幣19.35億元)，因處置該等權益工具後自重估儲備轉入未分配利潤的稅後累計收益為人民幣20.67億元(截至2024年6月30日止6個月期間：人民幣5.94億元)。

14. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	2025年 6月30日	2024年 12月31日
債券投資：		
金融債	41,943	46,883
企業債	2,717	2,307
政府債	614	1,089
共同基金	32,612	33,790
上市股票	16,753	9,551
股權投資基金及計劃	15,396	14,687
資產管理產品	5,071	3,043
項目支持計劃	4,193	2,416
未上市股權	4,112	3,795
永續債	3,984	2,297
債權投資計劃	208	208
其他	303	—
合計	127,906	120,066

中期簡明合併財務資料附註

15. 保險合同

簽發的保險合同按未到期責任負債和已發生賠款負債分析如下：

	2025年 6月30日	2024年 12月31日
保險合同資產	(657)	(1,713)
保險合同負債	417,025	401,837
保險合同淨負債	416,368	400,124
未到期責任負債	174,246	175,594
非虧損部分	166,217	169,162
虧損部分	8,029	6,432
已發生賠款負債	242,122	224,530

持有的再保險合同按攤回未到期責任資產和攤回已發生賠款資產分析如下：

	2025年 6月30日	2024年 12月31日
分保攤回未到期責任資產	(7,429)	(633)
非虧損攤回部分	(8,093)	(1,310)
虧損攤回部分	664	677
分保攤回已發生賠款資產	41,526	41,080
分出再保險合同淨資產	34,097	40,447

16. 定期存款

定期存款按原始期限分析如下：

	2025年 6月30日	2024年 12月31日
3個月以上至1年(含1年)	535	485
1至2年(含2年)	200	200
2至3年(含3年)	23,429	13,585
3年以上	41,790	61,261
小計	65,954	75,531
加：應計利息	1,105	1,709
減：減值準備	(61)	(84)
合計	66,998	77,156

中期簡明合併財務資料附註

17. 於聯營公司及合營公司的投資

	2025年 6月30日	2024年 12月31日
聯營公司		
聯營公司的投資成本	39,759	39,759
享有的收購後利潤和其他權益變動份額，扣除收取和應收取的股利	29,112	27,336
小計	68,871	67,095
合營公司		
合營公司的投資成本	98	98
享有的收購後利潤和其他權益變動份額，扣除收取和應收取的股利	(56)	(57)
小計	42	41
總額	68,913	67,136
減：減值準備	(7)	(7)
淨額	68,906	67,129

於2025年6月30日，本集團於華夏銀行股份有限公司（以下簡稱「華夏銀行」，本集團的重要聯營企業）之投資的賬面價值為人民幣495.20億元（2024年12月31日：人民幣489.41億元）。於2025年6月30日，本集團對華夏銀行的投資市值為人民幣202.75億元（2024年12月31日：人民幣205.32億元），市值低於其賬面價值。考慮存在減值跡象，本集團對其進行減值測試，結果確認此項投資於2025年6月30日並無出現減值，原因是按使用價值計算法釐定之可收回金額高於賬面價值。

減值測試的方法，是比較華夏銀行的可收回金額（以使用價值計算法釐定）及其賬面價值。使用價值計算法所採用的折現現金流預測數值，是基於管理層對根據香港會計準則第36號編製的普通股股東可獲得未來盈利的最佳估計而作出。

中期簡明合併財務資料附註

18. 投資物業

	截至2025年 6月30日止 6個月期間	截至2024年 6月30日止 6個月期間
1月1日	7,234	7,576
房屋及設備和使用權資產轉入	777	120
房屋及設備和使用權資產轉入投資物業的 公允價值重估利得	69	17
投資物業公允價值的減少(附註5(1))	(151)	(86)
6月30日	7,929	7,627

本集團於2025年6月30日的投資物業的公允價值由獨立外部評估機構深圳市世聯土地房地產評估有限公司及仲量聯行(北京)房地產資產評估諮詢有限公司估值而定；於2024年12月31日的投資物業的公允價值由獨立外部評估機構戴德梁行土地房地產評估有限公司及仲量聯行(北京)房地產資產評估諮詢有限公司估值而定。該估值按照以下方法評定：

- (i) 本集團運用收益法，考慮目標物業現有租期內的租金收益以及按照現有市場租金水平可獲取的潛在租金收益，根據適當的資本化率計算物業於評估基準日的公允價值；或
- (ii) 本集團運用市場比較法，將目標物業與最近時期內類似物業的交易實例進行比較分析，並根據後者的成交價格，通過對目標物業和比較案例在交易狀況、日期、區域以及個別因素等方面的差別進行修正，得出目標物業公允價值的方法。

本集團通常依據專業判斷根據項目實際情況進行各估值方法的適用性分析，在上述兩種方法產生的評估結果中選擇一種方法或兩種方法加權得出的測算結果作為投資物業的最終評估結果。因此，投資物業的公允價值被分類為第三層級。

中期簡明合併財務資料附註

19. 房屋及設備

截至2025年6月30日止6個月期間，本集團新增資產成本為人民幣3.91億元(截至2024年6月30日止6個月期間：人民幣4.30億元)，新增在建工程建造成本為人民幣0.54億元(截至2024年6月30日止6個月期間：人民幣0.58億元)。

截至2025年6月30日止6個月期間，本集團處置資產賬面價值為人民幣1.31億元(截至2024年6月30日止6個月期間：人民幣0.50億元)，處置淨收益為人民幣0.11億元(截至2024年6月30日止6個月期間：淨收益人民幣0.34億元)。

截至2025年6月30日止6個月期間，本集團由於完工從在建工程轉至土地及房產的金額合計為人民幣0.07億元(截至2024年6月30日止6個月期間：人民幣0.04億元)。

截至2025年6月30日止6個月期間，本集團從房屋及設備轉至投資物業的賬面價值為人民幣7.77億元(截至2024年6月30日止6個月期間：人民幣1.20億元)，沒有發生從投資物業轉至房屋及設備的情況(截至2024年6月30日止6個月期間：無)。

20. 使用權資產

截至2025年6月30日止6個月期間，本集團新簽訂部分1至10年期的房屋和車輛租賃合同，本集團需自相關租賃起始日定期支付固定租金。於租賃起始日或租賃變更生效日，本集團對本期新簽訂的或發生變更的租賃合同確認使用權資產人民幣2.88億元，確認租賃負債人民幣2.88億元。

於2025年6月30日，使用權資產中包括預付土地租金人民幣38.69億元(2024年12月31日：人民幣40.85億元)。

中期簡明合併財務資料附註

21. 預付款及其他資產

	2025年 6月30日	2024年 12月31日
待抵扣增值稅進項稅	4,610	4,828
存出資本保證金(i)	4,570	4,633
應收共保款項	3,738	4,138
保戶承擔的預付銷項稅	2,592	1,825
無形資產	2,267	2,706
支付的保證金	2,070	1,246
應收待結算投資款	591	3,829
預付購買資產款和預付費用	293	320
應收人保集團賬款(附註29(2))	47	114
應收人保集團內同系子公司賬款(附註29(2))	22	24
應收聯營公司賬款(附註29(2))	16	8
預繳所得稅	—	725
其他	3,953	3,302
總額	24,769	27,698
減：減值準備	(713)	(676)
淨額	24,056	27,022

- (i) 按中國保險法規定，本公司須按等同註冊資本金20%的金額，以定期存款形式存入國家金融監督管理總局指定的銀行作為存出資本保證金。該等存款須經國家金融監督管理總局批准才可使用。

22. 投資合同負債

	2025年 6月30日	2024年 12月31日
投保人儲金型存款	1,668	1,671
應付保單紅利	60	60
合計	1,728	1,731

中期簡明合併財務資料附註

23. 應付債券

本集團的應付債券為資本補充債券。

	2025年 6月30日	2024年 12月31日
須於下列期限內償還的賬面價值		
5年以上	12,188	20,433

於2024年11月28日，本公司發行了資本補充債券，面值為人民幣120億元，期限為十年。在適當通知交易對手的前提下，本公司有權選擇在第5個計息年度的最後一日，按債券的面值提前贖回債券。本公司債券第1 - 5年的票面利率為2.33%，第6-10年的票面利率為3.33%。

於2020年3月23日，本公司發行了資本補充債券人民幣80億元。本公司2020年發行的資本補充債券期限為十年。在適當通知交易對手的前提下，本公司有權選擇在資本補充債券第五個計息年度的最後一日，按債券的面值提前贖回債券。本公司資本補充債券第1-5年的票面利率為3.59%，第6-10年的票面利率為4.59%。本公司已於2025年3月24日行使提前贖回權，全額贖回了人民幣80億元的資本補充債券。

24. 預提費用及其他負債

	2025年 6月30日	2024年 12月31日
應付工資及僱員福利	22,799	23,051
應付股利	7,385	—
應付其他稅金	7,325	7,857
暫收保費	4,408	6,696
應付共保款項	4,005	3,257
保險保障基金	961	938
存入保證金	677	669
預提資本開支	439	227
應付人保集團內同系子公司賬款(附註29(2))	373	483
其他	9,530	9,441
合計	57,902	52,619

中期簡明合併財務資料附註

25. 已發行股本

	2025年 6月30日	2024年 12月31日
已發行及繳足：		
每股面值人民幣1.00元的內資股	15,343	15,343
每股面值人民幣1.00元的H股	6,899	6,899
合計	22,242	22,242

26. 風險管理

本集團在經營過程中面臨保險風險和各種金融風險。本集團簽發的保險合同轉移保險風險或金融風險或兩者兼有。本集團面臨的主要金融風險是出售金融資產獲得的收入不足以支付本公司所簽發保險合同及投資合同的負債義務。金融風險主要包括信用風險、流動性風險和市場風險。

本中期簡明合併財務資料不包括年度合併財務報表中所要求的所有金融風險管理的信息和披露，需要與本集團截至2024年12月31日止年度合併財務報表一併閱讀。

與2024年12月31日相比，本集團風險管理流程和風險管理政策沒有發生重大變化。

27. 金融工具的分類及公允價值

(1) 金融工具的分類

本附註提供本集團如何設定主要的金融資產和金融負債公允價值的信息。關於投資物業公允價值計量的詳情於本中期簡明合併財務資料附註18披露。

本集團的金融資產主要包括：現金及現金等價物、以攤餘成本計量的金融資產、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產以及定期存款等。

27. 金融工具的分類及公允價值(續)

(1) 金融工具的分類(續)

本集團的金融負債主要包括：賣出回購金融資產款、投資合同負債以及應付債券等。

本集團以攤餘成本計量的金融資產和未以公允價值計量應付債券的賬面價值及其公允價值的披露，請參見附註27(2)(b)未按公允價值計量的主要金融資產和金融負債的公允價值。

其他金融資產和金融負債的賬面價值與其公允價值相若。

(2) 金融工具的公允價值和公允價值層級

出於財務報告目的，公允價值計量應基於公允價值計量的輸入值的可觀察程度以及該輸入值對公允價值計量整體的重要性，被歸入第一層級、第二層級或第三層級的公允價值層級，具體如下所述：

- 第一層級輸入值是指主體在計量日能獲得的相同資產或負債在活躍市場中未經調整的報價；
- 第二層級輸入值是指除了第一層級輸入值所包含的報價以外的，資產或負債的其他直接或間接可觀察的輸入值；以及
- 第三層級輸入值是指資產或負債的不可觀察輸入值。

中期簡明合併財務資料附註

27. 金融工具的分類及公允價值(續)

(2) 金融工具的公允價值和公允價值層級(續)

(a) 持續以公允價值計量的主要金融資產和金融負債的公允價值

本集團部分金融資產於報告期末以公允價值進行計量。下表列示了這些金融資產的公允價值如何確定的相關信息(特別是公允價值層級、估值技術和所使用主要輸入值)。

項目	2025年 6月30日 公允價值	公允價值 層級	估值技術和主要輸入值
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	50,160	第一層級	活躍市場報價。
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	58,008	第二層級	相同或同類資產在非活躍市場的報價，或第三方估值服務提供商對相同或同類資產的報價。
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	17,581	第三層級	採用含流通受限證券估值、不可觀察輸入值的可比公司法等估值技術及最近融資價格來確定。
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	2,157	第三層級	該類投資的公允價值是基於現金流折現估值模型計算得出。
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的債務工具	2,479	第一層級	活躍市場報價。
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的債務工具	160,459	第二層級	相同或同類資產在非活躍市場的報價，或第三方估值服務提供商對相同或同類資產的報價。
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的權益工具	48,563	第一層級	活躍市場報價。
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的權益工具	42,081	第二層級	相同或同類資產在非活躍市場的報價，或第三方估值服務提供商對相同或同類資產的報價。
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的權益工具	17,266	第三層級	該類投資的公允價值是基於現金流折現估值模型計算得出。

中期簡明合併財務資料附註

27. 金融工具的分類及公允價值(續)

(2) 金融工具的公允價值和公允價值層級(續)

(a) 持續以公允價值計量的主要金融資產和金融負債的公允價值(續)

項目	2024年 12月31日 公允價值	公允價值 層級	估值技術和主要輸入值
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	41,647	第一層級	活躍市場報價。
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	59,740	第二層級	相同或同類資產在非活躍市場的報價，或第三方估值服務提供商對相同或同類資產的報價。
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	18,471	第三層級	採用含不可觀察輸入值的可比公司法、淨資產價值法等估值技術及最近融資價格來確定。
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	208	第三層級	該類投資的公允價值是基於現金流折現估值模型計算得出。
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的債務工具	5,217	第一層級	活躍市場報價。
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的債務工具	136,161	第二層級	相同或同類資產在非活躍市場的報價，或第三方估值服務提供商對相同或同類資產的報價。
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的權益工具	35,145	第一層級	活躍市場報價。
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的權益工具	47,066	第二層級	相同或同類資產在非活躍市場的報價，或第三方估值服務提供商對相同或同類資產的報價。
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的權益工具	4,085	第三層級	採用含不可觀察輸入值的可比公司法、淨資產價值法等估值技術及最近融資價格來確定。
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的權益工具	16,097	第三層級	該類投資的公允價值是基於現金流折現估值模型計算得出。

中期簡明合併財務資料附註

27. 金融工具的分類及公允價值(續)

(2) 金融工具的公允價值和公允價值層級(續)

(a) 持續以公允價值計量的主要金融資產和金融負債的公允價值(續)

2025年6月30日				
	公允價值層級			
	第一層級	第二層級	第三層級	合計
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	50,160	58,008	19,738	127,906
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	2,479	160,459	–	162,938
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	48,563	42,081	17,266	107,910
合計	101,202	260,548	37,004	398,754

2024年12月31日				
	公允價值層級			
	第一層級	第二層級	第三層級	合計
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	41,647	59,740	18,679	120,066
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	5,217	136,161	–	141,378
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	35,145	47,066	20,182	102,393
合計	82,009	242,967	38,861	363,837

截至2025年6月30日止6個月期間，賬面價值人民幣0.67億元的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和賬面價值人民幣35.15億元的以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產因本集團不能正常獲取公開市場交易價格而將其公允價值層級從第一層級轉換為第二層級。相對應的，賬面價值人民幣24.75億元的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和賬面價值人民幣7.25億元的以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產因本集團能夠獲取公開市場交易價格而將其公允價值層級從第二層級轉換為第一層級。

截至2025年6月30日，衍生金融資產和衍生金融負債分類為第三層級。

中期簡明合併財務資料附註

27. 金融工具的分類及公允價值(續)

(2) 金融工具的公允價值和公允價值層級(續)

(b) 未按公允價值計量的主要金融資產和金融負債的公允價值

下表為不以公允價值計量但披露其公允價值的金融工具按三個層次披露的分析：

	2025年 6月30日 賬面價值	2025年6月30日的公允價值層級			
		第一層級	第二層級	第三層級	合計
金融資產 以攤餘成本計量的 金融投資	146,103	1,186	93,380	63,395	157,961
金融負債 應付債券	12,188	-	12,322	-	12,322

	2024年 12月31日 賬面價值	2024年12月31日的公允價值層級			
		第一層級	第二層級	第三層級	合計
金融資產 以攤餘成本計量的 金融投資	136,060	1,332	78,532	68,370	148,234
金融負債 應付債券	20,433	-	20,442	-	20,442

公允價值接近其賬面價值的金融資產與負債不包含在以上金融工具披露中。

歸入第三層級的金融資產和金融負債中的債務工具的公允價值根據現金流折現模型確定，其中重要的輸入值為預測現金流和反映交易對方和本集團風險的折現率。

中期簡明合併財務資料附註

27. 金融工具的分類及公允價值(續)

(2) 金融工具的公允價值和公允價值層級(續)

(c) 以公允價值計量的第三層級金融資產的調節表

	截至2025年 6月30日止 6個月期間	截至2024年 6月30日止 6個月期間
1月1日	38,861	37,556
新增	2,632	1,677
計入損益的已實現及未實現(損失)/收益	(62)	22
計入其他綜合收益的未實現(損失)/收益	(139)	799
處置	(4,288)	(223)
6月30日	37,004	39,831

28. 或有事項和承諾

(1) 或有事項

鑒於保險業務的性質，本集團在某些日常業務相關的法律訴訟及仲裁中作為原告或被告。這些法律訴訟主要牽涉本集團保單的索賠，且其部分損失有可能得到再保險公司的補償或通過其他回收殘值和代位求償的方式得到補償。截至2025年6月30日止6個月期間，本集團就其保險業務參與了類似的法律訴訟。具體案件的索賠金額較大，正在進行法律訴訟流程。儘管現時無法確定這些或有事項、法律訴訟或其他訴訟的結果，本集團相信任何由此引致的負債(如有)不會對於2025年6月30日和2024年12月31日的財務狀況以及截至2025年6月30日止6個月期間和2024年6月30日止6個月期間的經營業績構成嚴重的負面影響。

(2) 承諾

	2025年 6月30日	2024年 12月31日
房屋及設備：		
已簽約但未計提	1,178	835
已授權尚未簽約	70	77
投資項目：		
已簽約但未計提	6,991	7,572
合計	8,239	8,484

中期簡明合併財務資料附註

29. 關聯方交易

(1) 與關聯方的重要交易

	截至2025年 6月30日止 6個月期間	截至2024年 6月30日止 6個月期間
與人保集團的交易：		
分配2024年末期股息	5,094	—
分配2023年末期股息	—	7,503
服務費收入	—	54
服務費支出	31	34
與人保集團內同系子公司的交易：		
管理費用	173	192
科技服務費用	241	90
認購由人保集團內同系子公司發行及 管理的金融產品款項	3,817	3,930
分出保費	386	443
攤回分保費用	111	138
攤回分保賠款	190	181
經紀手續費支出	78	76
使用權資產的增加	26	—
租賃負債的增加	26	—
租賃負債的減少	42	61
租賃負債利息	6	14
租賃收入	1	1
分保業務保費	356	63
手續費支出—再保險合同	96	17
賠款支付毛額—再保險合同	2	1
物業服務費用	163	121

中期簡明合併財務資料附註

29. 關聯方交易(續)

(1) 與關聯方的重要交易(續)

	截至2025年 6月30日止 6個月期間	截至2024年 6月30日止 6個月期間
與本公司聯營公司的交易：		
銷售保險收入	14	56
支付的賠款	1	1
分出保費	3,101	2,793
攤回分保費用	804	812
攤回分保賠款	1,490	1,376
保費支出	102	78
股息收入	906	1,125
代理服務手續費支出	115	122
代理服務手續費收入	53	93
使用權資產的增加	23	1
租賃負債的增加	23	1
租賃負債的減少	10	9
租賃收入	10	12
租賃負債利息	1	1
利息收入	3	—
與人保集團之聯營公司的交易：		
股息收入	1,337	1,313
利息收入	85	140
與本公司合營公司的交易：		
理賠配件採購款	114	59
服務費	1	1
與同系子公司的聯營公司的交易：		
服務費	149	130

中期簡明合併財務資料附註

29. 關聯方交易(續)

(2) 關聯方往來賬餘額

	2025年 6月30日	2024年 12月31日
現金及現金等價物：		
人保集團之聯營公司	3,015	2,399
聯營公司	73	79
定期存款：		
人保集團之聯營公司	4,201	6,280
聯營公司	503	453
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的債務工具：		
人保集團之聯營公司	678	680
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的權益工具：		
人保集團之聯營公司	21,007	24,216
應收再保人款項：		
聯營公司	1,021	1,056
人保集團內同系子公司	896	434
應收關聯方款項：		
人保集團(附註21)	47	114
人保集團內同系子公司(附註21)	22	24
聯營公司(附註21)	16	8
應付再保人款項：		
聯營公司	2,484	2,700
人保集團內同系子公司	648	362
應付關聯方款項：		
人保集團內同系子公司(附註24)	373	483
人保集團	75	3
聯營公司	2	21
租賃負債：		
人保集團內同系子公司	147	248
聯營公司	40	2

中期簡明合併財務資料附註

29. 關聯方交易(續)

(2) 關聯方往來賬餘額(續)

中國人民人壽保險股份有限公司(以下簡稱「人保壽險」)、中國人民健康保險股份有限公司(以下簡稱「人保健康」)、人保再保險股份有限公司(以下簡稱「人保再保」)及人保金融服務有限公司(以下簡稱「人保金服」)屬於本公司的聯營公司，同時由於其母公司為人保集團，也屬於本公司的同系子公司。在上述附註中，人保壽險、人保健康、人保再保及人保金服被包含在「聯營公司」中而未被包含在「人保集團內同系子公司」中披露。

與人保集團、人保集團內同系子公司、聯營公司及人保集團之聯營公司的往來賬款按本公司與關聯方相關協定的方式結算。

(3) 與中國國有企業的交易

本公司為財政部間接控制的一家國有公司。財政部為國務院組成部門，經國務院授權，行使國家財政、稅收、國有資產管理等相關政府職能。

本集團的主要業務集中於保險和投資，因此與國有企業的交易主要包括保單的出售、再保險的購買、銀行存款、債權和債券的投資，以及為保單分銷支付予銀行和郵局的手續費。

本集團認為，與國有企業的交易於日常業務過程中進行，且這些交易不會因為本公司和其他國有企業都最終由中國政府控制而受到重大或不適當的影響。本集團亦建立了自己的產品和服務的定價政策，並且這些定價政策不會因為客戶是否屬於國有企業而改變或有所區別。

由於企業股權結構的複雜性，中國政府可能擁有對許多公司的間接權益。某些間接權益本身或與其他間接權益組合形成對於某些公司的控制權益，可能並非為本集團所知。

29. 關聯方交易(續)

(4) 關鍵管理人員

關鍵管理人員是指有權力及責任直接或間接地計劃、指令和控制本集團的活動的人士，包括董事、監事和高級管理人員。

截至2025年6月30日止6個月期間，除向本公司關鍵管理人員支付酬金(即關鍵管理人員薪酬)外，與彼等並無訂立任何交易。

30. 資產負債表日後事項

根據2025年8月27日董事會審議通過的2025年中期利潤分配方案，本集團擬按照截至2025年6月30日總股本22,242,765,303股為基數，向全體股東每股派發現金股利人民幣0.24元(含稅)，共計發放現金股利人民幣53.38億元。該方案尚待股東大會批准。

釋義

在本中期報告內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義：

「董事會」	指	本公司董事會
「銀保監會」	指	中國銀行保險監督管理委員會(現稱為國家金融監督管理總局)
「本公司」或「公司」	指	中國人民財產保險股份有限公司
「《企業管治守則》」	指	《上市規則》附錄C1《企業管治守則》
「董事」	指	本公司董事
「香港」	指	中華人民共和國香港特別行政區
「香港聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「《上市規則》」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則
「《標準守則》」	指	《上市規則》附錄C3《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》
「中國人民保險集團」	指	中國人民保險集團股份有限公司
「中國」	指	就本報告而言，指中華人民共和國，但不包括中國香港特別行政區、中國澳門特別行政區及中國台灣地區
「元」	指	除特別註明外，為人民幣元
「《證券及期貨條例》」	指	證券及期貨條例(香港法例第571章)
「監事」	指	本公司監事
「監事會」	指	本公司監事會
「%」	指	百分比

公司資料

註冊名稱

中文：中國人民財產保險股份有限公司
(簡稱：人保財險)

英文：PICC Property and Casualty
Company Limited
(簡稱：PICC P&C)

註冊地址

中國北京市朝陽區建國門外大街2號院2號樓
(郵編：100022)

網址

property.picc.com

股份名稱

中國財險

股份代號

2328

股份類別

H股

H股股份上市地點

香港聯合交易所有限公司

H股股份過戶登記處

香港中央證券登記有限公司

法定代表人

于澤

董事會秘書

畢欣

公司秘書

張瀟

投資者關係聯絡

電話：(8610) 85176084

電郵：ir@picc.com.cn

審計師

國際審計師：

安永會計師事務所

註冊公眾利益實體核數師

國內審計師：

安永華明會計師事務所(特殊普通合夥)



人民保險 服務人民