

中国平安 PINGAN

专业 · 价值

2025年三季度业绩报告

2025年10月

有关前瞻性陈述之提示声明

除历史事实陈述外，本演示材料中包括了某些“前瞻性陈述”。所有本公司预计或期待未来可能发生的(包括但不限于)预测、目标、估计及经营计划都属于前瞻性陈述。某些字词，例如「潜在」、「估计」、「预期」、「预计」、「目的」、「有意」、「计划」、「相信」、「将」、「可能」、「应该」，以及这些字词的其他组合及类似措辞，均显示相关文字为前瞻性陈述。

前瞻性陈述涉及一些通常或特别的已知和未知的风险与不明朗因素。读者务请注意这些因素，其大部分不受本公司控制，影响着公司的表现、运作及实际业绩。受上述因素的影响，本公司未来的实际结果可能会与这些前瞻性陈述出现重大差异。这些因素包括但不限于：汇率变动、市场份额、同业竞争、环境风险、法律、财政和监管变化、国际经济和金融市场条件及其他非本公司可控制的风险和因素。本报告中的前瞻性描述不构成本公司对投资者的实质性承诺，投资者及相关人士均应当对此保持足够的风险认识，并且应当理解计划、预测等前瞻性描述与承诺之间的差异。任何人需审慎考虑上述及其他因素，并不可完全依赖本公司的“前瞻性陈述”，且应注意投资风险。此外，本公司声明，本公司没有义务因新讯息、未来事件或其他原因而对本演示材料中的任何前瞻性陈述公开地进行更新或修改。本公司及其任何员工或联系人，并未就本公司的未来表现作出任何保证声明，及不为任何该等声明负上责任。

始终如一的战略定力：持续深化“综合金融+医疗养老”战略



核心指标：2025年前三季度集团整体经营显著向好

营业收入⁽¹⁾

8,329亿

+7.4%

归母营运利润

1,163亿

+7.2%

归母净利润⁽²⁾

1,329亿

+11.5%

当季同比+45.4%

归母净资产

9,864亿

较年初+6.2%

新业务价值

357亿

+46.2%

综合投资收益率 (非年化)

5.4%

+1.0 pps

产险综合成本率

97.0%

优化 0.8 pps

个人客户数

2.50亿

+2.9%

注：(1) 基于中国会计准则的集团营业收入为8,329亿元，同比增长7.4%。基于国际财务报告准则的集团营业收入为9,017亿元，同比增长4.6%。

(2) 2025年前三季度一次性影响包括平安好医生、平安医保科技并表及出售汽车之家带来的一次性损益，公司发行的可转债转股权价值重估损益等合计-93.47亿元。

业绩亮点：2025年前三季度经营业绩亮点



整体业绩

集团整体经营显著向好

- 归母营运利润**1,163亿元**，同比增长**7.2%**
- 归母净利润**1,329亿元**，同比增长**11.5%**；三季度当季同比增长**45.4%**
- 营业收入**8,329亿元**，同比增长**7.4%**
- 归母净资产**9,864亿元**，较年初增长**6.2%**



战略深化

综合金融模式构筑核心竞争壁垒

- 个人客户数近**2.50亿**，较年初增长**2.9%**
- 持有集团内4个及以上合同的客户留存率达**97.5%**

医疗养老战略持续落地

- 居家养老服务已覆盖全国**85**个城市，近**24万**名客户获得居家养老服务资格
- 高品质康养社区项目已布局**5**个城市，上海项目“**静安8号**”已正式运营，深圳项目拟年底前试运营



寿险及健康险

业务持续增长，多渠道高质量发展

- 新业务价值**357亿元**，同比增长**46.2%**
- 代理人渠道新业务价值同比增长**23.3%**，人均新业务价值同比增长**29.9%**
- 银保渠道新业务价值同比增长**170.9%**
- 非代理人渠道贡献平安寿险新业务价值的**35.1%**



财产保险

经营业绩稳定增长，业务品质持续优化

- 原保险保费收入**2,562亿元**，同比增长**7.1%**
- 整体综合成本率**97.0%**，同比优化**0.8个百分点**



银行

经营保持稳健，风险抵补能力良好

- 净利润**383亿元**，不良贷款率**1.05%**，核心一级资本充足率**9.52%**



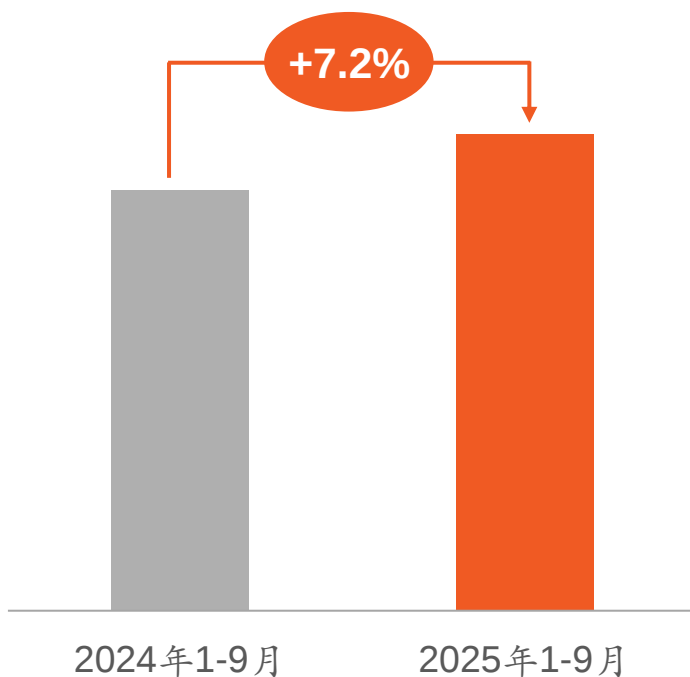
保险资金投资

投资业绩大幅提升

- 非年化综合投资收益率**5.4%**，同比上升**1.0个百分点**

营运利润：集团归母营运利润增速提升至7.2%

归母营运利润

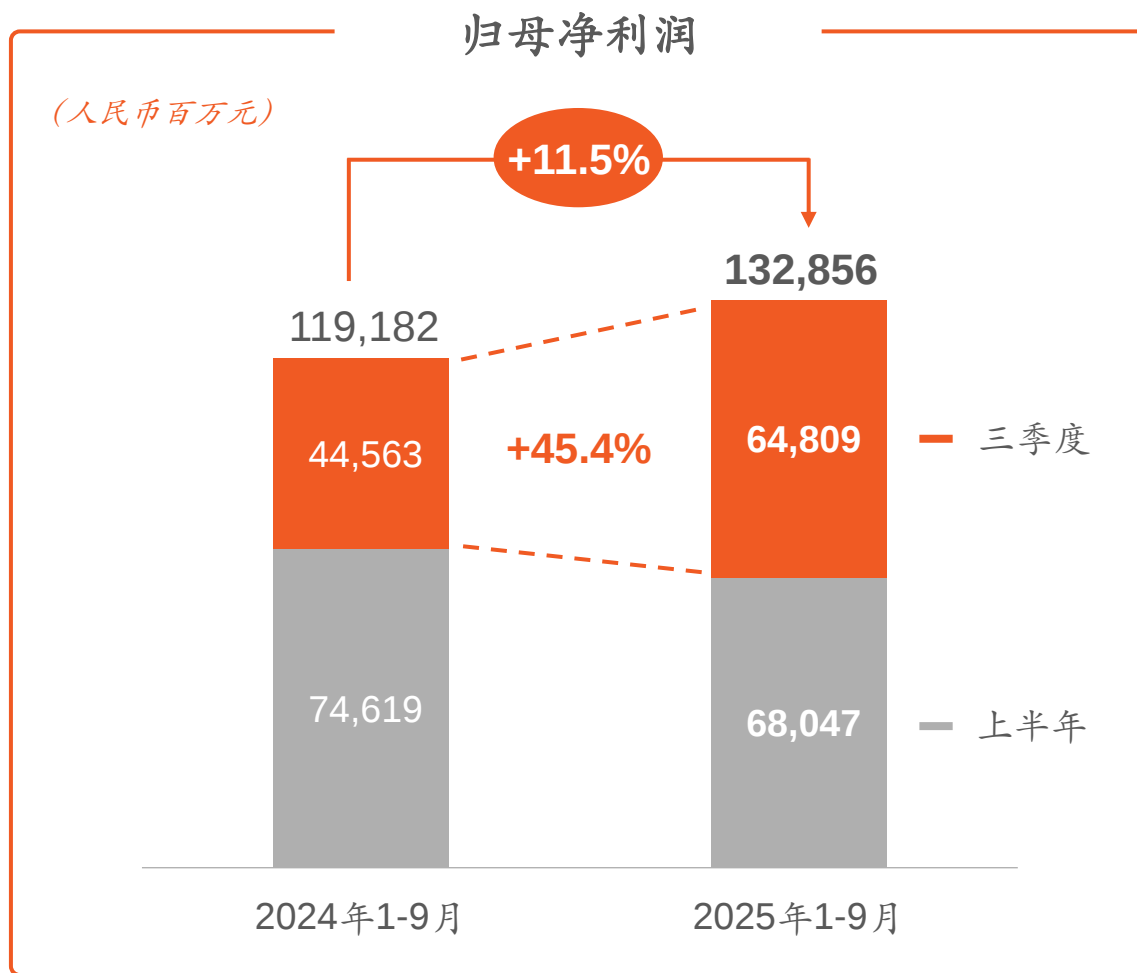


(人民币百万元)	2025年1-9月	占比 (%)	同比变动 (%)
寿险及健康险业务 ⁽¹⁾	78,768	67.7	1.9
财产保险业务	15,074	13.0	8.3
银行业务	22,221	19.1	(3.5)
资产管理业务	2,654	2.3	不适用
金融赋能业务	1,116	1.0	202.4
其他业务及合并抵销	(3,570)	(3.1)	不适用
集团归母营运利润 ⁽¹⁾	116,264	100.0	7.2

注：(1) 当期及去年同期的归母营运利润均基于2024年末的长期投资回报率假设（4.0%）计算。

(2) 因四舍五入，直接计算未必相等。

净利润：集团归母净利润前三季度增速转正，当季大幅增长



- 虽然受到相关**一次性因素负向影响⁽¹⁾**，归母净利润仍实现双位数增长**11.5%**
- 三季度当季归母净利润大幅增长**45.4%**
- 部分股票收益计入其他综合收益，推动前三季度归母净资产分红后仍稳健增长**6.2%**

注：（1）2025年前三季度一次性影响包括平安好医生、平安医保科技并表及出售汽车之家带来的一次性损益，公司发行的可转债转股权价值重估损益等合计-93.47亿元。

投资业绩：坚持资产多元配置，综合收益大幅提升

投资收益率

净投资收益率
(非年化)

-0.3 pps

3.1%

2.8%

2024年1-9月

2025年1-9月

综合投资收益率
(非年化)

+1.0 pps

4.4%

5.4%

2024年1-9月

2025年1-9月

资产规模

投资资产规模

(人民币万亿元)

+11.9%

5.7

6.4

2024年12月31日

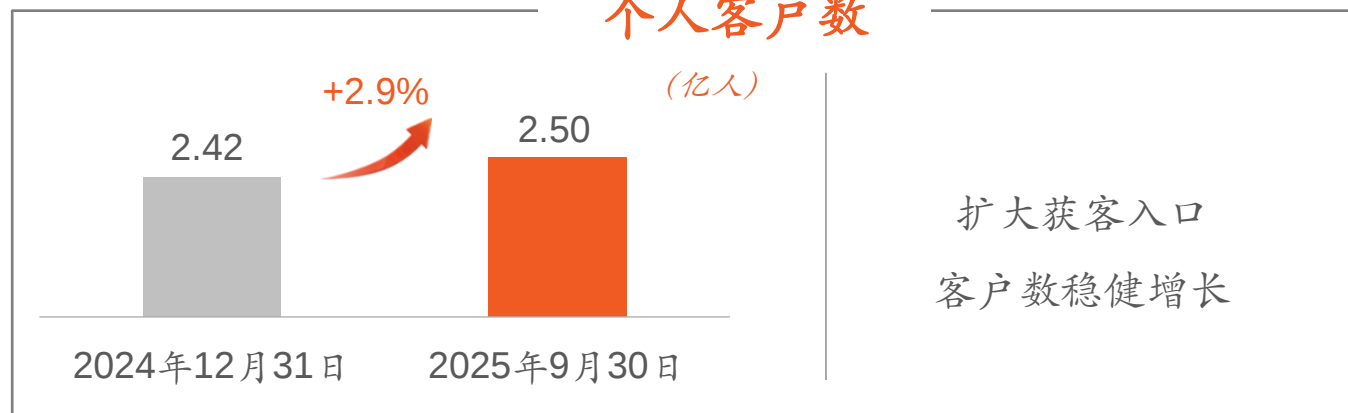
2025年9月30日

注：（1）计算投资收益率时剔除支持寿险及健康险业务的以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资的公允价值变动额。

（2）因四舍五入，直接计算未必相等。

综合金融：客户数持续稳健增长，客均合同企稳

个人客户数

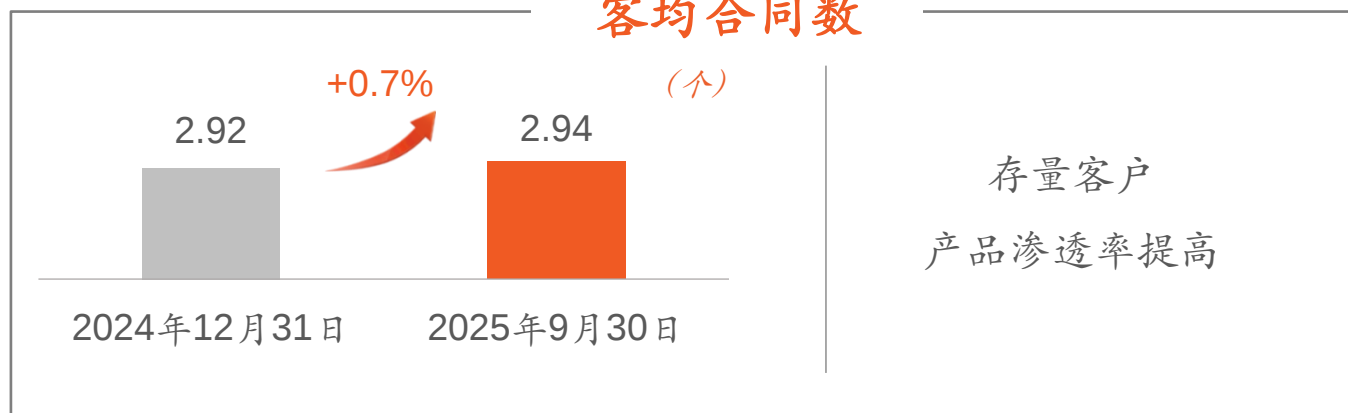


价值客户⁽¹⁾

0.4亿
价值客户数

+5%
较年初增加

客均合同数



成长客户⁽²⁾

1.3亿
成长客户数

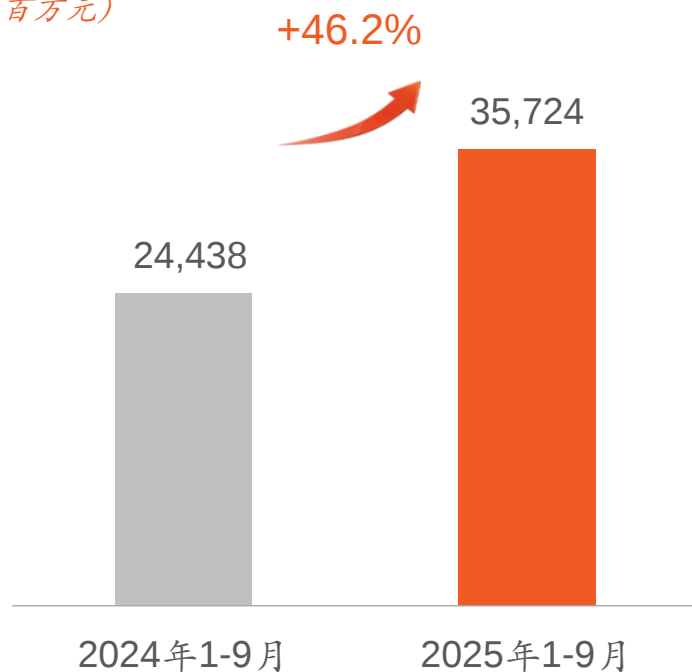
+2%
较年初增加

注：（1）价值客户指可投资资产大于50万人民币。（2）成长客户指30-45岁客户。（3）因四舍五入，直接计算未必相等。

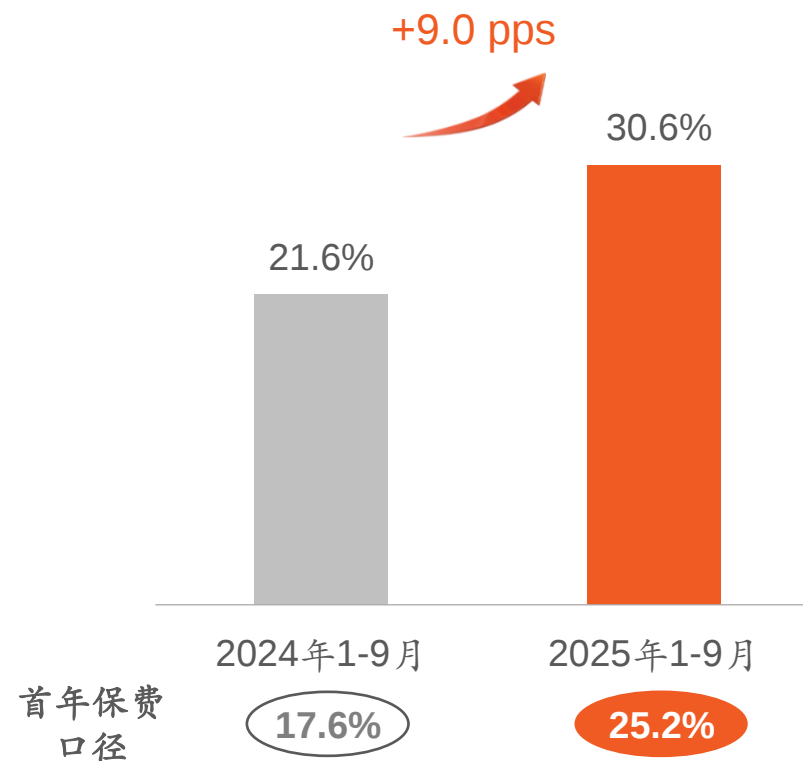
寿险及健康险：新业务价值大幅提升，新业务价值率显著改善

新业务价值⁽¹⁾

(人民币百万元)



新业务价值率 (标准保费⁽²⁾)



注：(1) 寿险及健康险新业务价值基于4.0%的长期投资回报率和8.5%/7.5%的风险贴现率计算。

(2) 标准保费为期交年化首年保费100%及趸交保费10%之和。

I 寿险：多渠道改革深化，成效显著



代理人渠道
(新业务价值占比65%)

代理人渠道产能提升

- 新业务价值同比增长**23.3%**
- 人均新业务价值同比增长**29.9%**



非代理人渠道
(新业务价值占比35%)

非代理人渠道实力增强

- 银保渠道：新业务价值同比增长**170.9%**，产能持续提升
- 社区金融服务渠道：存续客户⁽¹⁾全缴次继续率同比提升**0.6**个百分点

注：(1) 存续客户指与平安寿险终止代理关系的代理人在代理关系终止之前，其所代理销售的有效保单客户。

(2) 当期及去年同期的新业务价值基于2024年末的长期投资回报率假设(4.0%)和风险贴现率假设(8.5%/7.5%)计算。

(3) 因四舍五入，直接计算未必相等。

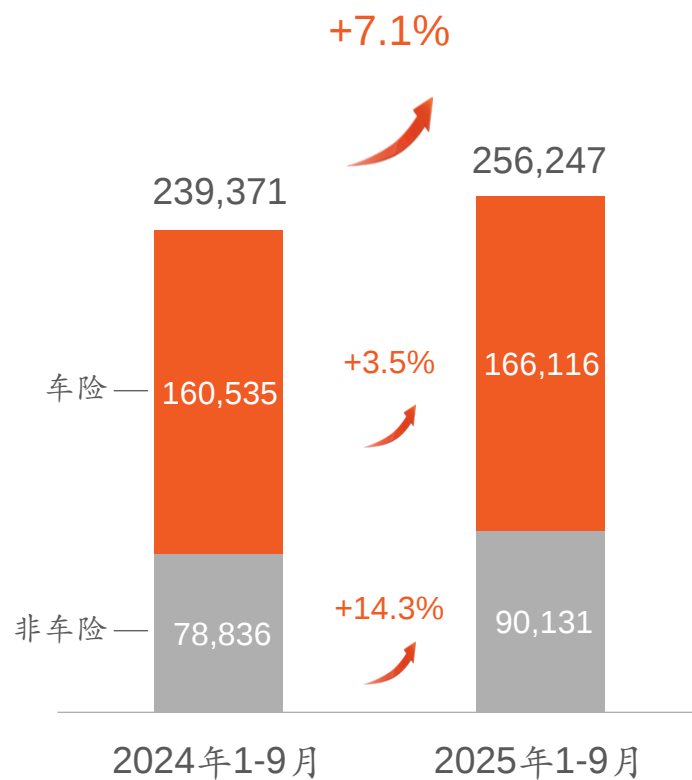
产险：经营业绩稳定增长，业务品质优化

原保险保费收入

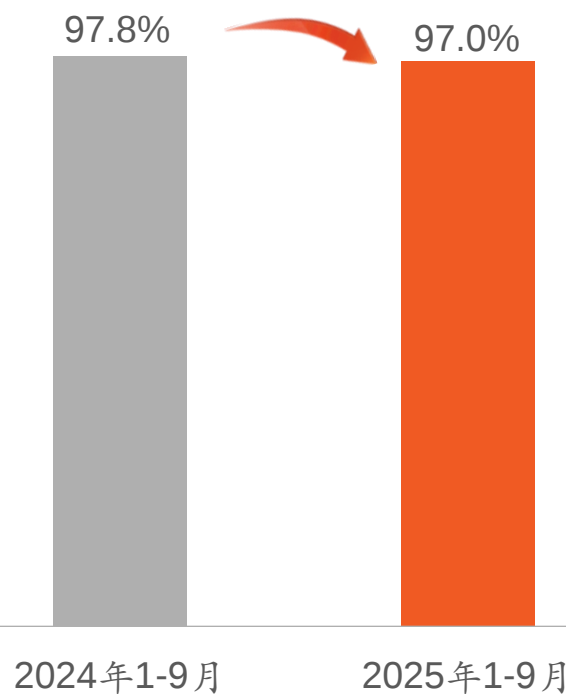
综合成本率

营运利润

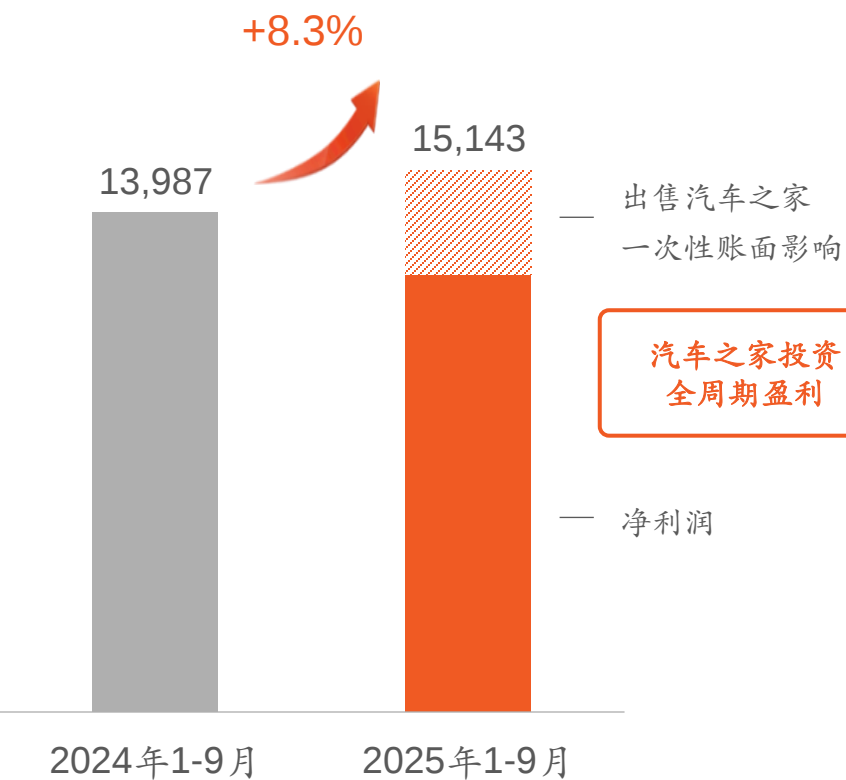
(人民币百万元)



优化 0.8 pps

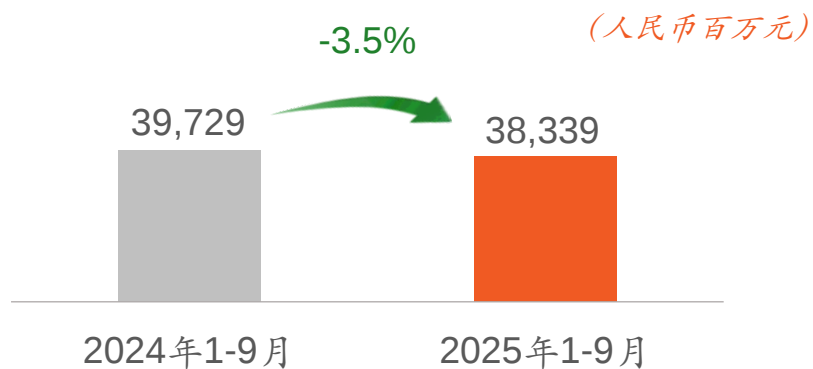
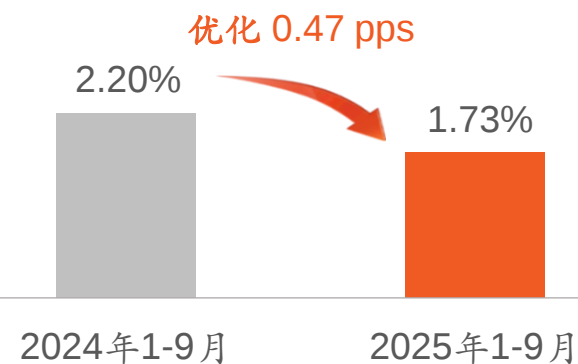


(人民币百万元)

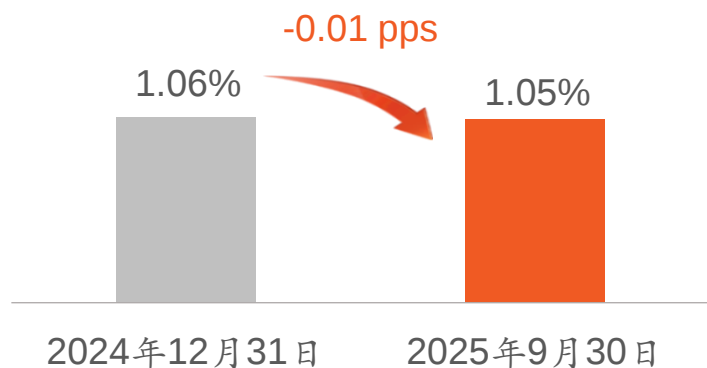


银行：经营稳健，负债成本优化，风险抵补能力良好

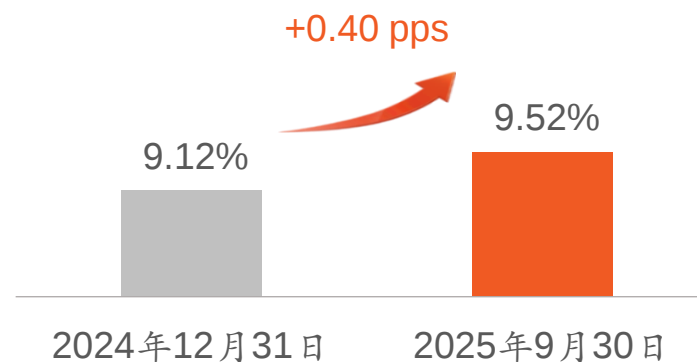
净利润

负债成本率⁽¹⁾

不良贷款率



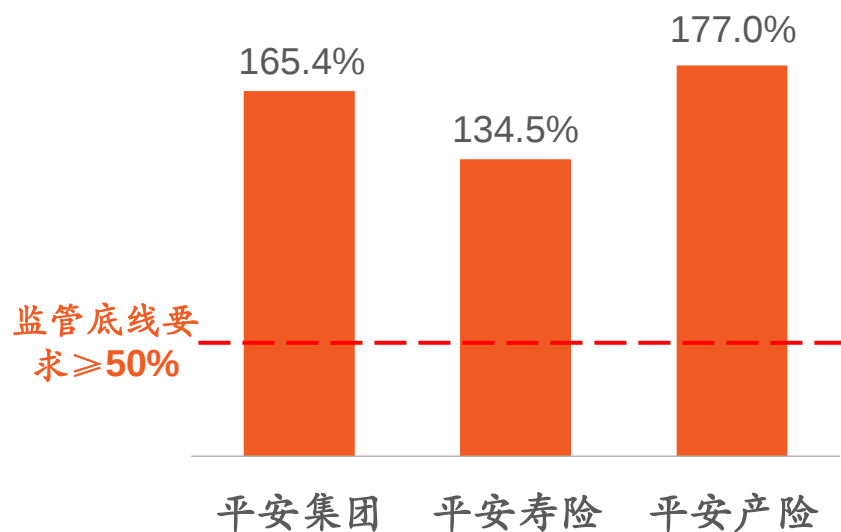
核心一级资本充足率



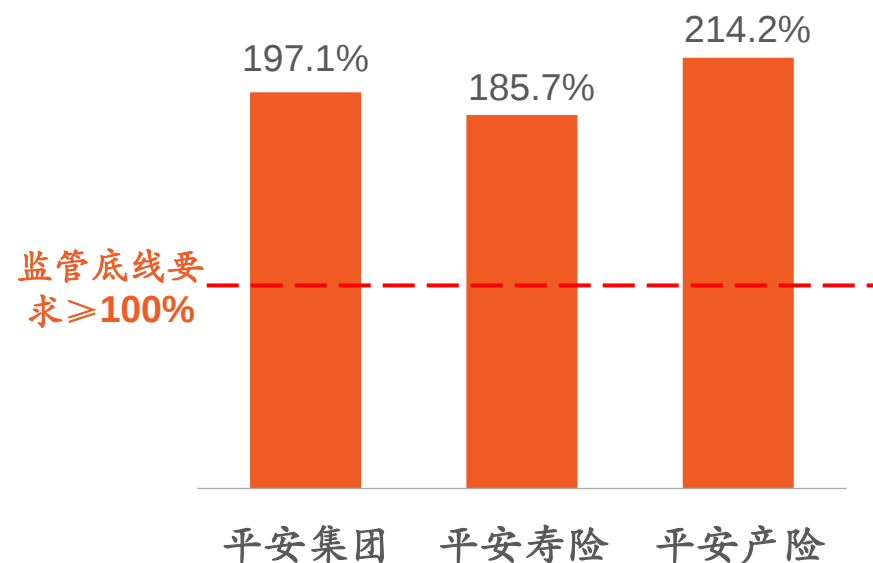
注：（1）负债成本率为平安银行计息负债的平均付息率。

| 偿付能力：保持健康水平，远高于监管要求

核心充足率



综合充足率



注：数据截至2025年9月30日。平安寿险、平安产险偿付能力充足率基于偿二代二期规则、过渡期政策计算。

专业 让生活更简单