

中国太保2026年半年度业绩发布

2026.08.28



前瞻性声明

- 中国太平洋保险（集团）股份有限公司（“本公司”）准备的本材料仅作参考之用，并不构成以下情况或作为其中一部分，且亦不应被解释为情况如此，即：在任何司法管辖区内提呈或邀请出售或发售本公司或任何控股公司或其任何子公司的证券，或招揽作出购买或认购上述证券的要约或邀请。本材料的内容或其派发的事实概不作为订立任何合同或作出任何承诺的依据，或就此而加以依赖。
- 本材料中载列的资料未经独立核实。对于本材料所载资料或意见是否公平、准确、完整或正确无误，并未明示或默示作出任何陈述或保证，且亦不应对其加以依赖。本材料所载的资料和意见截至路演推介日期为止，并且本公司可对本材料作出任何更改，无须另行通知；对于在路演推介日期后可能发生的任何变化，本公司日后不会对本材料进行更新或以其他方式加以修订，以反映上述变化的任何最新发展。本公司及其关联公司或任何董事、高级管理人员、雇员、顾问或代表，对于因本材料所载或呈列的任何资料而产生的或因其他原因产生与本材料有关的任何损失，概不承担疏忽或其他方面的责任。
- 本材料载有多项陈述，以反映本公司目前就截至其中所示个别日期为止对未来前景之看法及预期。这些前瞻性陈述基于多项关于本公司营运的假设以及在本公司控制范围以外的因素作出，可能受庞大风险和不明情况的影响，因此，实际结果或会与这些前瞻性陈述有重大差异，你不应过分依赖前瞻性陈述的内容。对于在该等日期后出现的新资料、事件或情况，本公司无义务更新或以其他方式修订这些前瞻性陈述。

业绩概览： 总体经营业绩稳中向好、稳中有进

集团营业总收入

2,121.36亿元

+5.8%

集团归母营运利润

211.49亿元

+6.2%

集团归母净利润

307.75亿元

+10.4%

集团归母净资产

3,191.96亿元

+5.6%

寿险新业务价值^{注1}

107.58亿元

+12.7%

产险承保综合成本率^{注1}

95.0%

优化1.3pt

集团管理资产规模^{注2}

4.08万亿元

+4.8%

集团核心偿付能力

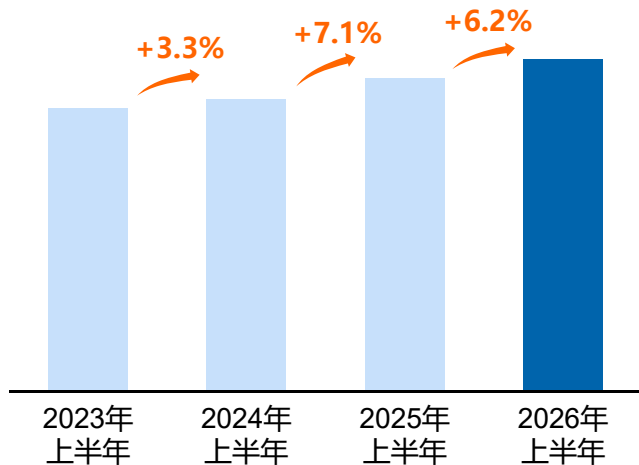
充足率

191%

注：1) 本报告如无特别说明，寿险包括太保寿险、太保寿险（香港），产险为太保产险单体；2) 比较期数据已重述。

集团归母营运利润保持稳健增长，产寿险业务均衡发展

集团归母营运利润



主要业务板块营运利润^注

(单位：人民币百万元)

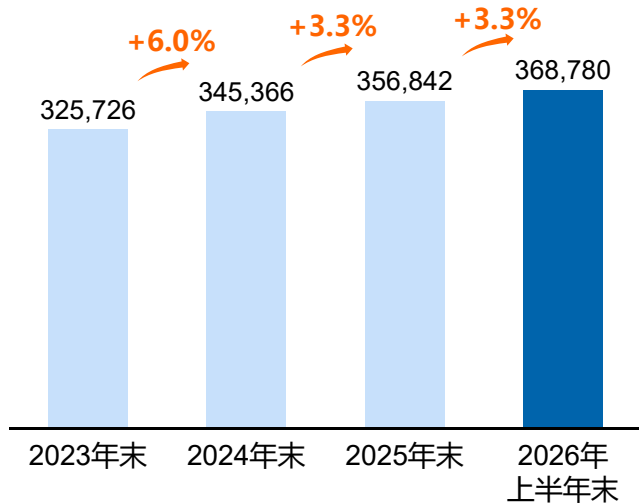
	2025年 上半年	2026年 上半年	同比	2026年上 半年占比
寿险	15,000	15,887	+5.9%	75.1%
产险	4,967	6,263	+26.1%	29.6%
其他	-59	-1,001	不适用	-4.7%
总计	19,909	21,149	+6.2%	100.0%

注：由于四舍五入，数字直接加减可能跟最终结果数据有细微差异。

集团合同服务边际持续增厚，支持营运利润的可持续稳定增长

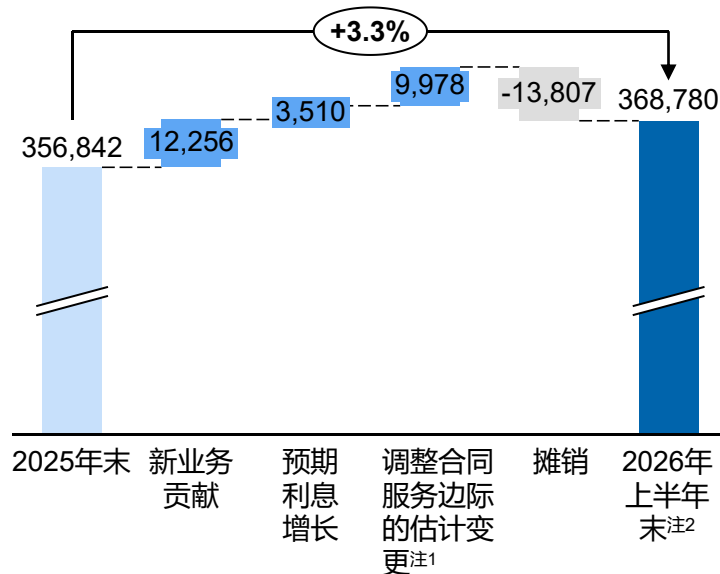
新准则以来合同服务边际余额

(单位：人民币百万元)



2026年上半年合同服务边际余额变动

(单位：人民币百万元)

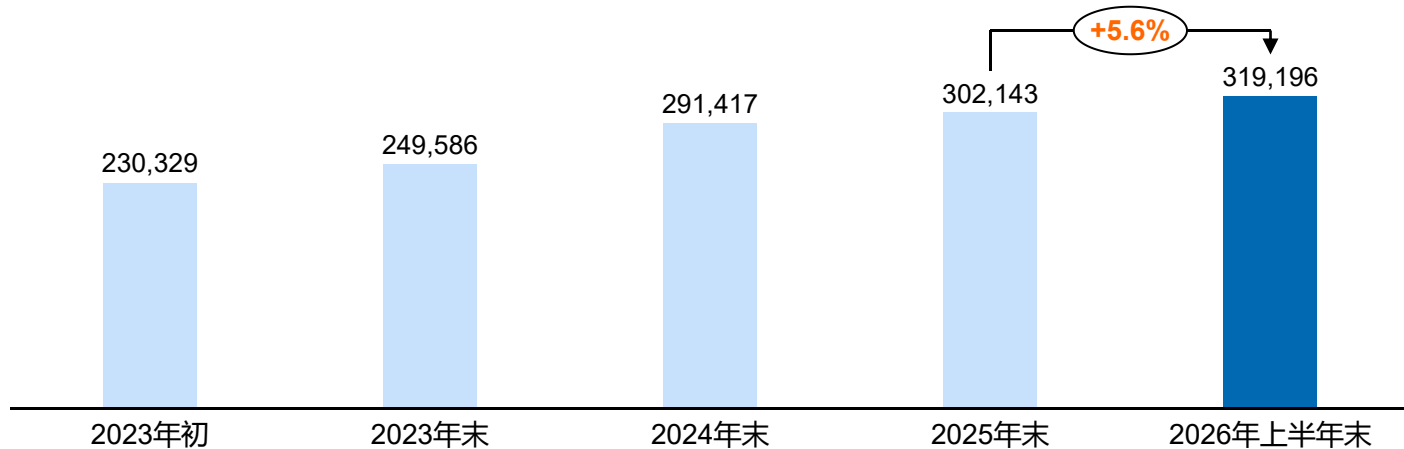


注：1) 包含适用浮动收费法业务的保险合同金融风险变动；2) 由于四舍五入，数字直接加减可能跟最终结果数据有细微差异。

新准则实施以来，归母净资产保持稳健增长态势

集团归母净资产

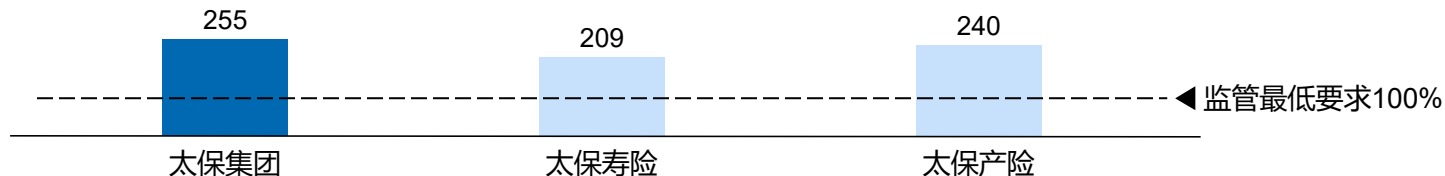
(单位：人民币百万元)



偿付能力保持充足，抵御市场波动能力较强

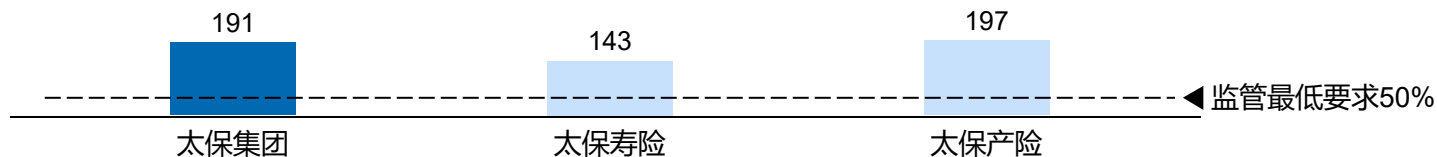
综合偿付能力充足率

(单位：百分比)



核心偿付能力充足率

(单位：百分比)



注：本页以太保寿险单体数据列示。

坚定执行公司中长期分红政策，首次实施中期分红



中期每股股息

0.42 元

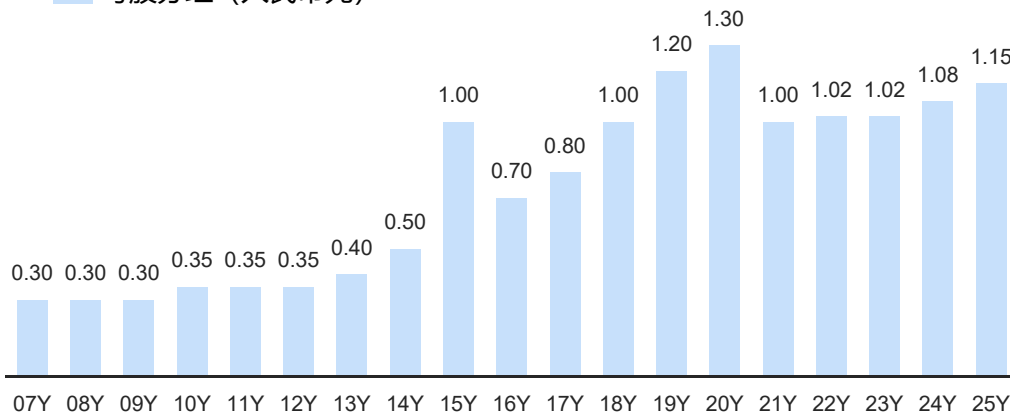


中期现金分红总额

40.41 亿元

上市以来累计向股东分红超 **1,300** 亿元

每股分红 (人民币元)



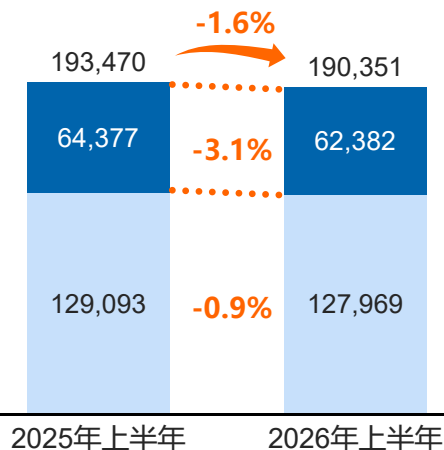
业绩分析

寿险业务：新保期缴业务快速增长，业务品质稳中有升

规模保费

(单位：人民币百万元)

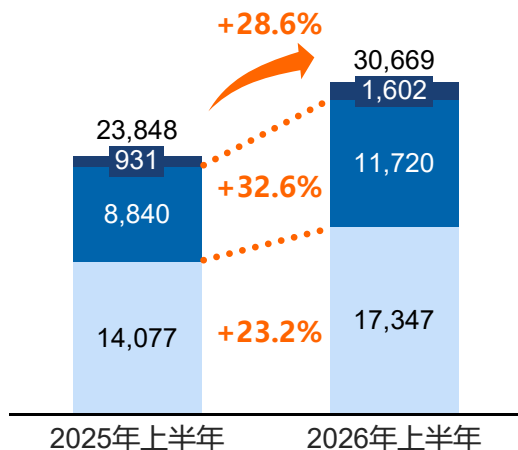
续期 新保



新保期缴规模保费

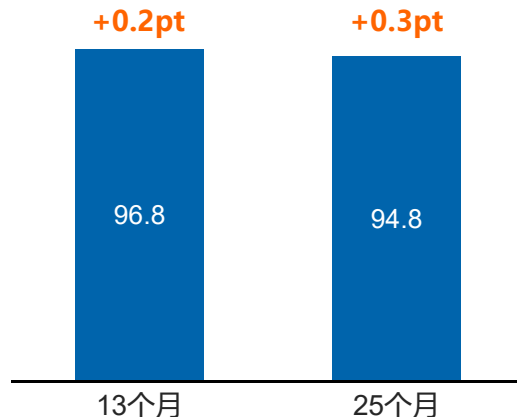
(单位：人民币百万元)

代理人渠道 银保渠道 团政渠道和其他渠道



2026年上半年 个人寿险客户保单继续率

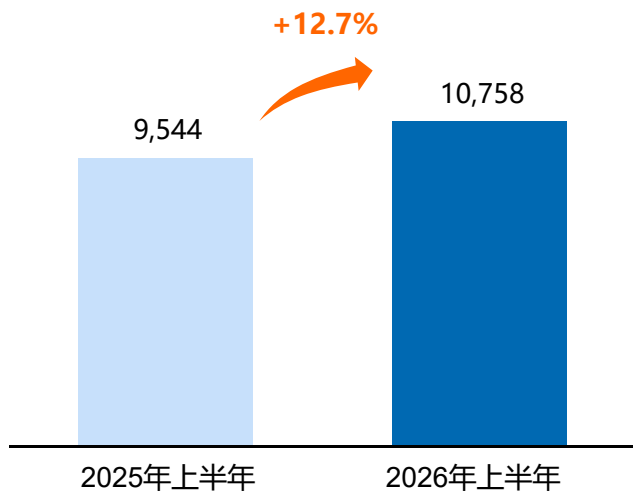
(单位：百分比)



寿险业务：坚持价值增长主线，新业务价值及价值率持续增长

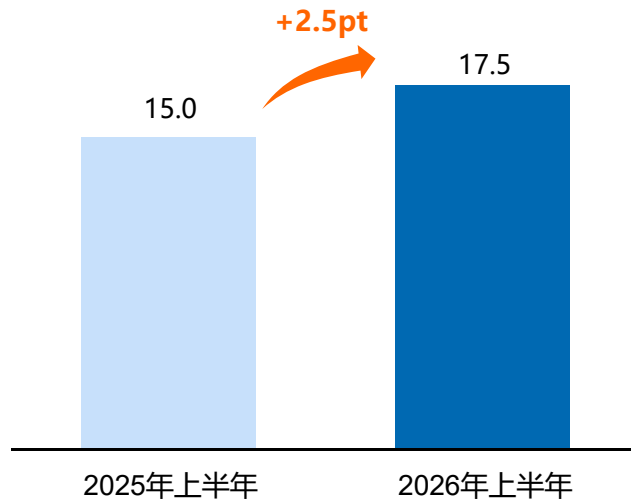
新业务价值

(单位：人民币百万元)



新业务价值率

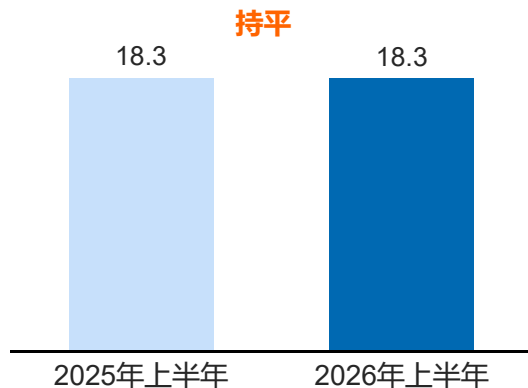
(单位：百分比)



寿险业务：代理人渠道队伍规模稳定，核心人力产能持续提升

月均保险营销员

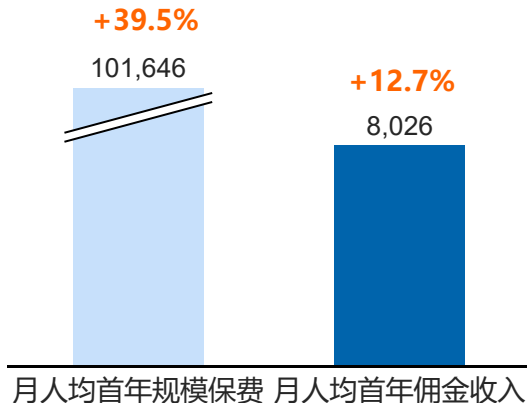
(单位：万人)



- 2026年上半年期末保险营销员18.5万人
- 2026年上半年月均核心人力4.5万人

2026年上半年核心人力产能及收入

(单位：人民币元)



- 加强客户经营、产服供给、队伍建设等体系化能力建设，核心人力产能持续提升

AI赋能

“小蓝”自研智能体



围绕营销员队伍成长，立足客户经营、团队管理、培训赋能等场景，实现单点工具向全流程智能应用的升级

月均使用“小蓝”的营销员数**8.7**万人

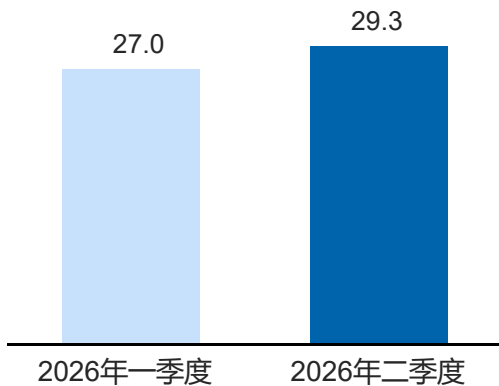
使用“小蓝”的营销员业务能力显著提升

- ◇ **+39.1pt** 月均举绩率
- ◇ **+32.2%** 月人均新保
- ◇ **+19.1%** 月人均首年佣金收入
- ◇ **+4.3%** 月人均长险件数

寿险业务：银保渠道坚持价值银保策略，夯实高质量发展根基

分季度新保期缴增速

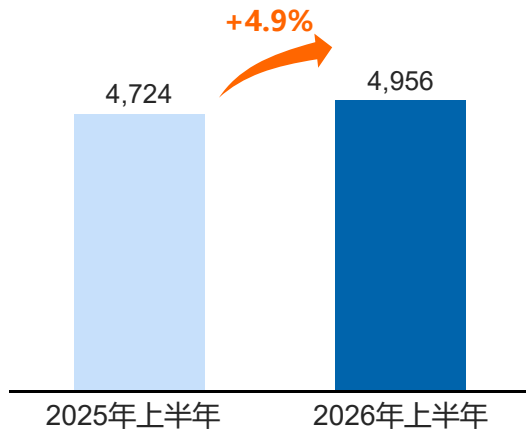
(单位：百分比)



- 新保期缴增速逐季改善

月均期缴举绩网点

(单位：个)



- 加快期缴业务发展，期缴举绩网点月网均产能28.9万元，同比提升4.1%

康养赋能



打造面向银保客户的“健享家”专属健康服务品牌，整合优质医疗健康资源，为客户提供全生命周期健康管理服务

中客及以上服务使用~**10,000**人次^{注2}
同比增长**103%**



高品质养老社区服务为客户提供覆盖独立生活、康养照护、康复护理等全龄养老解决方案

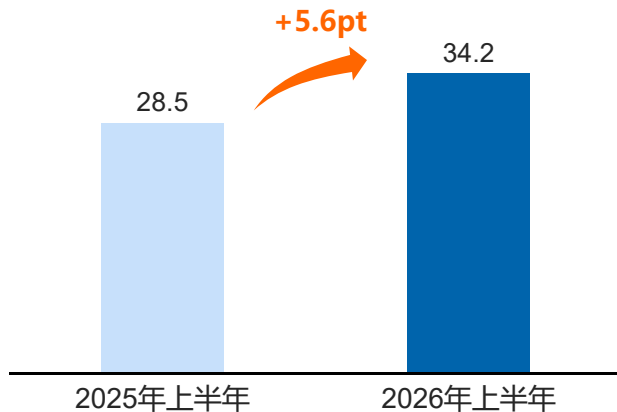
2026年上半年助力实现新保保费
超64亿元，占银保新保近**30%**

注：1) 本页以太保寿险单体数据列示；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，下同。

寿险业务：深耕客户分层经营，持续优化产品结构

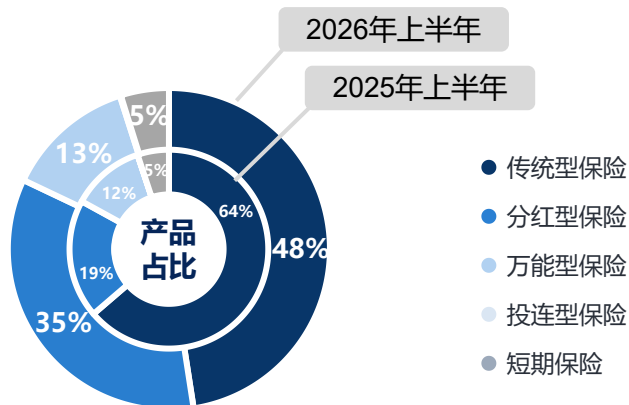
中客及以上客户占比

(单位：百分比)



- 代理人渠道聚焦中高端客群，中客及以上客户数及占比稳步提升
- 银保渠道持续优化高客经营体系，高客及以上客户数及占比持续提升

规模保费各产品类型占比



- 加快浮动收益型产品发展，新保业务中分红型保险占比提升至55.5%
- 分红型保险新保期缴同比增长168%

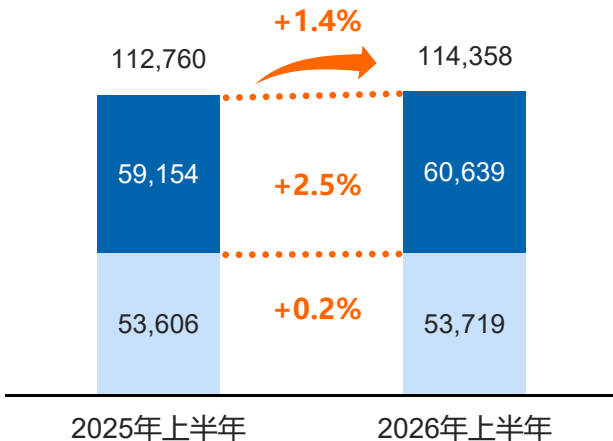
注：由于四舍五入，直接计算未必相等，各分项百分比合计可能不等于100%。

产险业务：保费收入稳健增长，季度表现持续改善

原保险保费收入

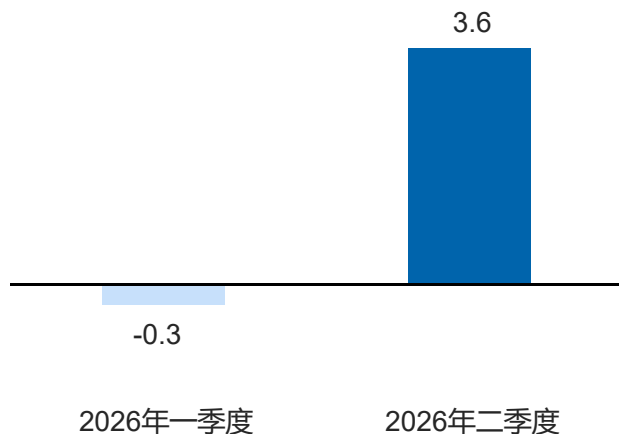
(单位：人民币百万元)

车险 非车险



分季度原保险保费增速

(单位：百分比)

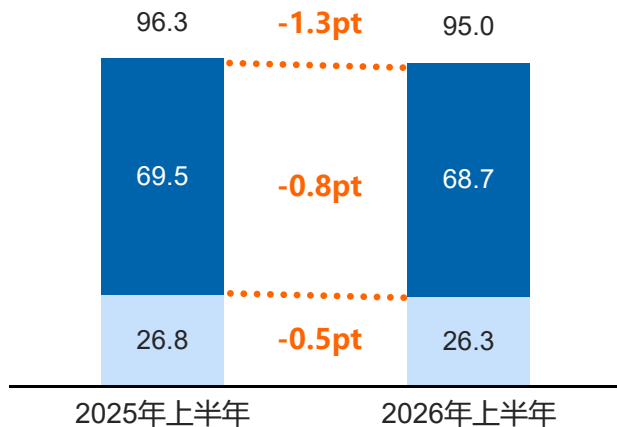


产险业务：强化业务品质管控, 综合成本率显著改善, 承保利润大幅增长

承保综合成本率

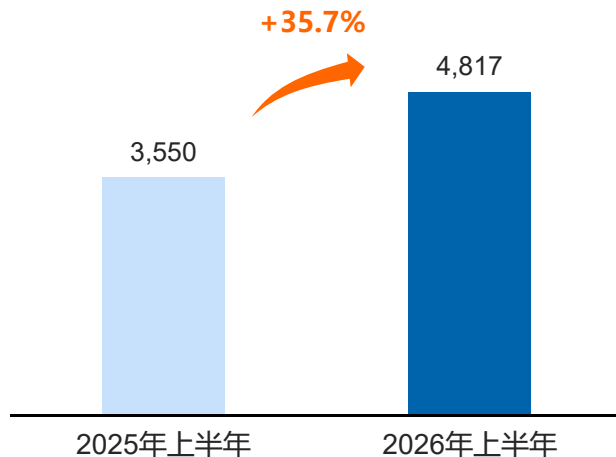
(单位: 百分比)

承保综合费用率 承保综合赔付率



承保利润

(单位: 人民币百万元)

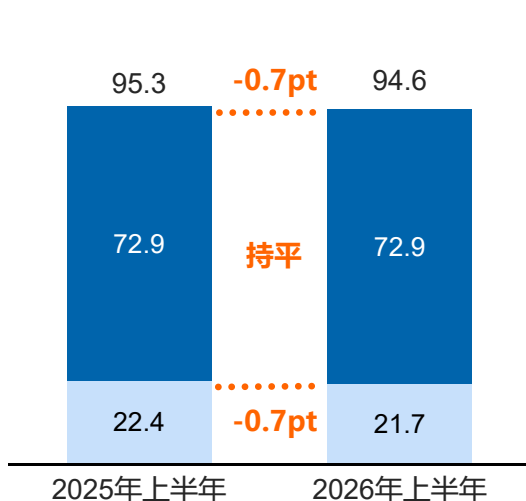


产险业务：车险加强专业化建设，精细化管理水平不断提升

车险承保综合成本率

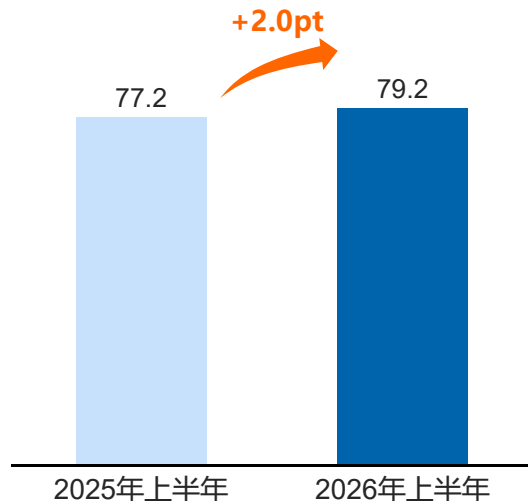
(单位：百分比)

承保综合费用率 承保综合赔付率



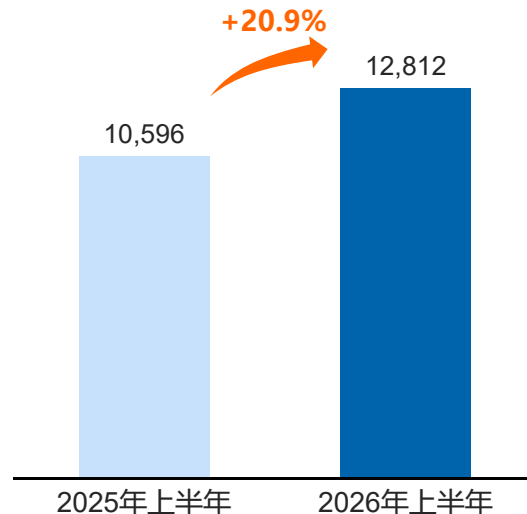
个人客户车险保单续保率

(单位：百分比)



新能源车原保险保费收入

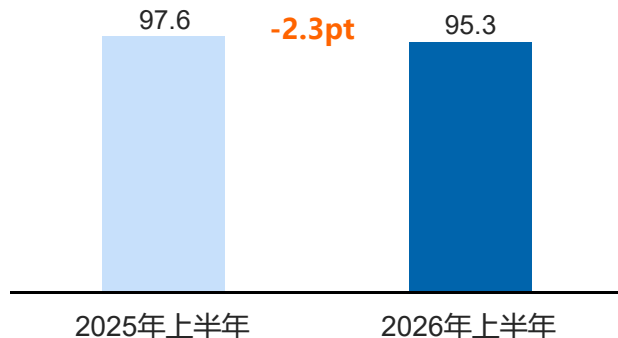
(单位：人民币百万元)



产险业务：非车险业务调结构取得积极成效，新旧动能加快转换

非车险承保综合成本率

(单位：百分比)



- 健康险、农业险、责任险、企财险四大险种承保综合成本率均有效改善，全面实现承保盈利

健康险业务

- 加快商业健康险发展，深度融入多层次医疗保障体系建设
- 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%**，同比优化**1.0pt**

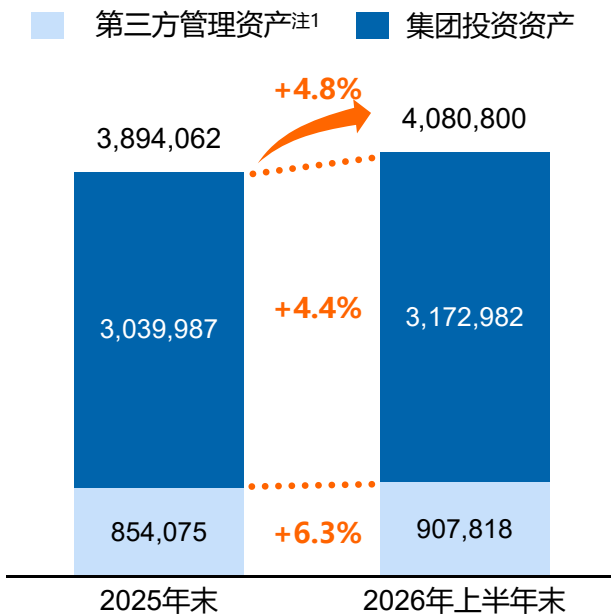
责任险业务

- 加快开发适配新技术、新业态的责任险产品，强化高风险业务精细化治理
- 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%**，同比优化**0.4pt**

资产管理：集团管理资产规模稳健增长，大类资产配置保持稳定

集团管理资产^{注1}

(单位：人民币百万元)



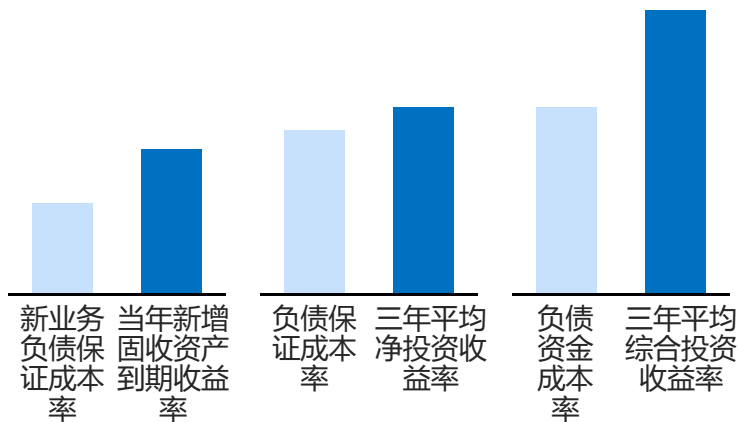
集团投资资产组合

集团投资资产组合	2026年6月30日(%)	较上年末变化(pt)
现金、现金等价物	3.4	0.5
定期存款	6.4	0.2
债权类金融资产	71.4	(1.0)
债券投资	61.4	0.4
债券型基金	0.3	0.0
优先股	1.4	(0.1)
债权投资计划 ^{注2}	6.7	(1.0)
理财产品投资 ^{注3}	0.9	(0.2)
其他	0.7	(0.1)
股权类金融资产	17.1	0.4
股票	11.7	0.6
权益型基金	2.2	(0.1)
理财产品投资 ^{注3}	0.6	(0.2)
其他	2.6	0.1
长期股权投资	0.5	(0.0)
投资性房地产	0.8	(0.1)
其他投资 ^{注4}	0.4	(0.0)

注：1) 比较期数据已重述；2) 债权投资计划主要包括基础设施和不动产项目；3) 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；4) 其他投资主要包括存出资本保证金和衍生金融工具等。

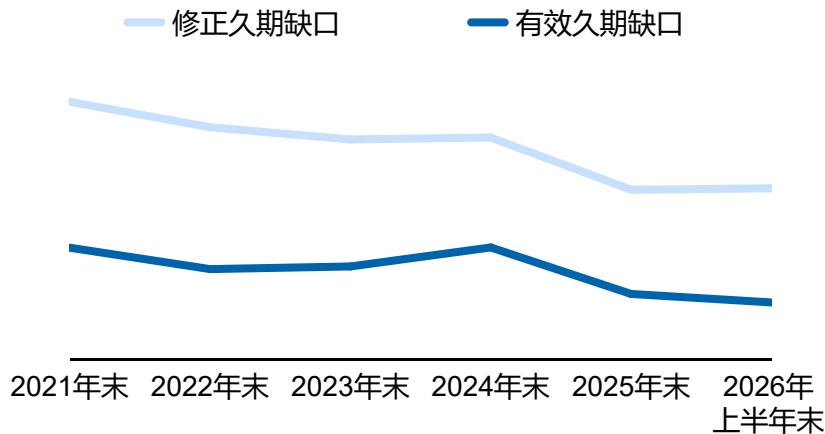
资产管理：坚持资负匹配管理，长期投资收益率持续覆盖负债成本

长期投资收益率持续覆盖负债成本^{注2}



- 构建以“净投资收益率加成”为核心的资负管理方法论，通过差异化账户管理实现资产端与负债端联动

资产负债久期缺口



- 2026年上半年末，集团固定收益类资产久期为11.7年

注：1) 本页以太保寿险单体数据列示；2) 其中新业务负债保证成本率、负债保证成本率、负债资金成本率为截至报告期末数据，当年新增固收资产到期收益率、三年平均净投资收益率、三年平均综合投资收益率已年化考虑。

资产管理：投资收益率保持韧性，投资资产信用风险整体可控

投资收益率^{注1}

(单位：百分比)

	2025年 上半年	2026年 上半年	同比
净投资收益率	1.7	1.5	↓ 0.2pt
总投资收益率	2.3	2.4	↑ 0.1pt
综合投资收益率	2.4	1.8	↓ 0.6pt

- 受权益市场分化等因素影响，综合投资收益率阶段性承压
- 公司在高度波动的权益市场中注重安全边际和回撤管控，努力实现稳健可持续的投资回报

企业债及非政策性银行金融债外部评级

AAA级占比	AA级及以上占比
96.7%	97.8%

非公开市场融资工具外部评级^{注2}

AAA级占比	AA+级及以上占比
96.5%	96.8%

注：1) 净/总投资收益率、综合投资收益率均未年化考虑；2) 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。

展望未来

愿景： 具有市场引领力与国际竞争力的一流保险金融服务集团

寿险业务

— 力争实现全年新业务价值稳健增长 —

坚持价值主线，进一步提升代理人队伍质态，巩固银保期缴业务竞争力

产险业务

— 继续稳固盈利能力，实现可持续发展 —

坚持效益优先，不断强化业务品质管控，积极培育新的增长动能

资产管理

— 创造稳健可持续的投资回报 —

秉持长期主义，坚持资产负债匹配管理，积极把握投资机会



持续为股东、客户、员工、社会创造价值

提问与解答

Q&A

附录1：太保寿险利源分析

(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。

附录2：太保产险利源分析

(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 ^{注1}	(1,020)	(829)	23.0
承保财务损失及其他 ^{注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^{注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

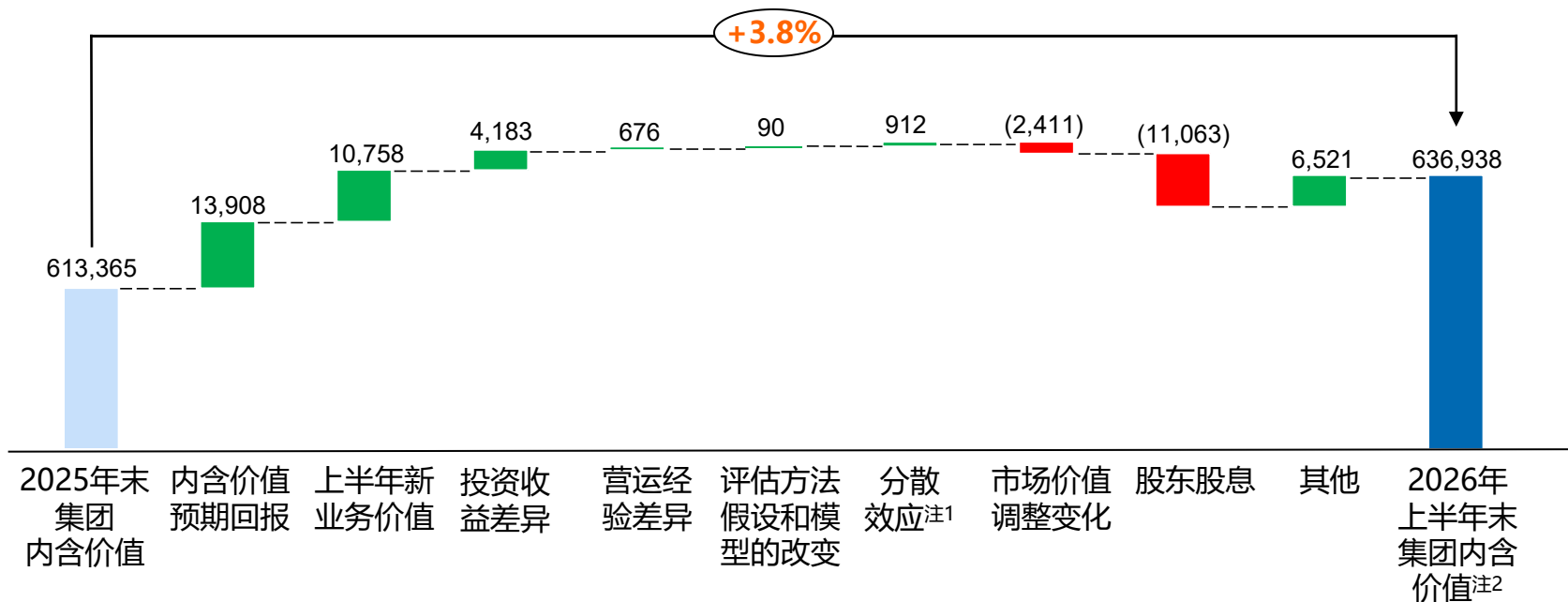
注：

- 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。

附录3：内含价值变动分析

2026年上半年内含价值变动

(单位：人民币百万元)



注： 1) 分散效应是指新业务及业务变化对整体要求资本成本的影响； 2) 由于四舍五入，数字直接加减可能跟最终结果数据有细微差异。

附录4：敏感性分析

2026年6月30日太保寿险扣除要求资本成本后的有效业务价值及新业务价值敏感性分析

(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

注：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。

附录5：公司荣誉

1 消保与服务创新优秀案例

中国太保及多家子公司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”中获评优秀案例

2 MSCI ESG AAA / Wind ESG AA

2026年，明晟（MSCI）ESG保持最高评级AAA，Wind ESG评级提升至AA，居中国保险业领先地位

3 最佳养老金管理人

亚洲资产管理2026 Best of the Best Awards中，长江养老获中国最佳养老金管理人，旗下“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”

4 新浪金麒麟三项年度奖

中国太保获年度最具社会责任保险集团
太保产险获年度卓越绿色金融保险公司
太保寿险获年度卓越康养服务

5 保险行业消费满意品牌

太平洋健康险在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

6 上市公司股东回报奖

中国太保在证券时报第十七届天马奖中，获上市公司投资者关系管理股东回报奖

谢谢
THANKS

