

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份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。

中國平安

專業 · 價值

中国平安保險(集團)股份有限公司

Ping An Insurance (Group) Company of China, Ltd.

(於中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)

股份代號：2318(港幣櫃台)及82318(人民幣櫃台)

(債券證券代號：5131)

海外監管公告

本公告乃根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》第13.10B條而作出。

茲載列中國平安保險(集團)股份有限公司的「2024年業績報告」如下，僅供參考。

承董事會命
盛瑞生
公司秘書

中國深圳，2025年3月19日

於本公告日期，本公司的執行董事為馬明哲、謝永林、郭曉濤、蔡方方及付欣；非執行董事為謝吉人、楊小平、何建鋒及蔡澍；獨立非執行董事為伍成業、儲一昀、劉宏、吳港平、金李及王廣謙。

中国平安 PINGAN

专业·价值

2024年业绩报告

— 驾驭周期，稳中有进

2025年3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。

目录

01

业绩综述

付欣，副总经理，兼首席财务官（拟任）

02

主营业务

谢永林，总经理兼联席首席执行官

03

战略与进展

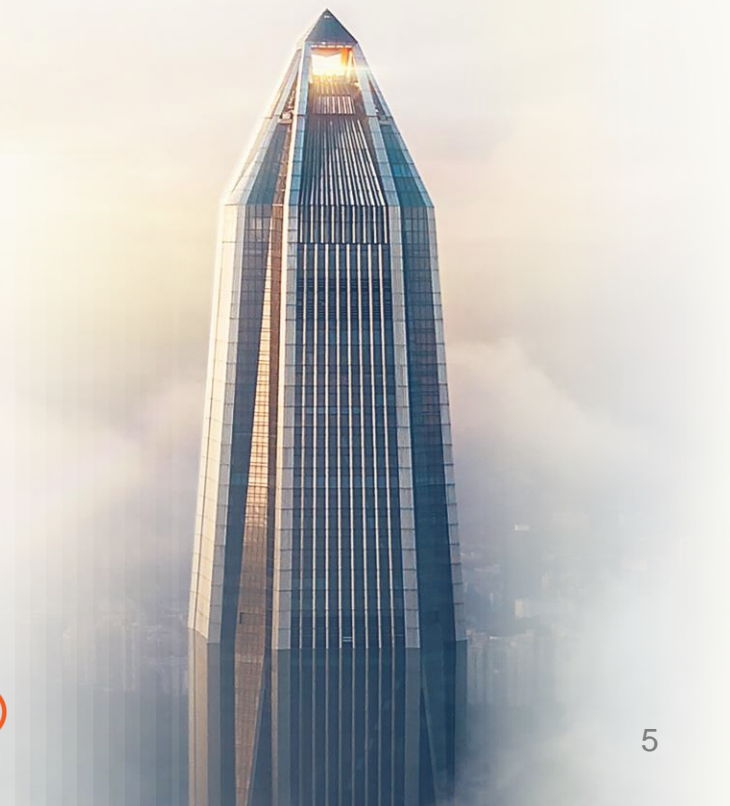
郭晓涛，联席首席执行官兼副总经理

01

业绩综述

付欣，副总经理，兼首席财务官（拟任）

始终如一的战略定力：持续深化“综合金融+医疗养老”战略



2024年核心业绩：经营稳中有进，趋势持续向好

营业收入⁽¹⁾

10,289亿 +12.6%

11,413亿 +10.6%

归母营运利润⁽²⁾

1,219亿

+9.1%

归母净利润

1,266亿

+47.8%

每股股息

2.55元/股

+5%

归母股东权益

9,286亿

+3.3%

综合投资收益率

5.8%

+2.2 pps

新业务价值

285亿

+28.8%
(可比口径)⁽³⁾

个人客户数

2.42亿

+4.7%

注：(1) 基于中国会计准则的集团营业收入为10,289亿元，同比增长12.6%。基于国际财务报告准则的集团营业收入为11,413亿元，同比增长10.6%。

(2) 当期及去年同期的营运利润基于2024年末的长期投资回报率假设(4.0%)计算。

(3) 可比口径增速基于2023年末假设和模型计算，在此口径下 2024年寿险及健康险业务新业务价值达成 400亿元。

(4) 因四舍五入，直接计算未必相等。

2024年整体经营亮点



经营稳健

利润稳健增长

- 营业收入⁽¹⁾**10,289**亿元，同比增长**12.6%**
- 归母营运利润⁽²⁾**1,219**亿元，同比增长**9.1%**
- 归母净利润**1,266**亿元，同比增长**47.8%**



分红增长

现金分红连续13年保持上涨

- 拟派发2024年末期股息每股现金人民币**1.62**元
- 全年股息每股现金人民币**2.55**元，同比增长**5%**



战略深化

综合金融模式持续深化

- 个人客户数**2.42**亿，较年初增长**4.7%**
- 持有集团内4个及以上合同的客户占比**25.6%**，留存率达**98.0%**
- 服务时间5年及以上客户占比**72.2%**，留存率为**94.7%**

医疗养老战略持续落地

- 享有医疗养老生态圈服务权益的客户覆盖寿险新业务价值占比约**70%**
- 内外部医生团队约**5**万人，合作医院数超**3.6**万家，已实现国内百强医院和三甲医院**100%**合作覆盖
- 北大医疗集团经营大幅改善，发展持续向好

注：(1) 该收入是基于中国会计准则。基于国际财务报告准则的集团营业收入为11,413亿，同比增长10.6%。

(2) 当期及去年同期的营运利润基于2024年末的长期投资回报率假设(4.0%)计算。

(3) 因四舍五入，直接计算未必相等。

2024年核心业务亮点



寿险及健康险

业务经营稳健发展，多渠道综合实力增强

- 可比口径⁽¹⁾下寿险及健康险业务新业务价值同比增长**28.8%**
- 代理人渠道新业务价值同比增长**26.5%**，人均新业务价值同比增长**43.3%**
- 银保渠道新业务价值同比增长**62.7%**，产能持续提升
- 个人寿险销售代理人数量**36.3万**，连续三个季度企稳回升



财产保险

保险服务收入稳健增长，业务品质保持良好

- 保险服务收入**3,281亿元**，同比增长**4.7%**
- 净利润**150亿元**，同比增长**67.7%**
- 整体综合成本率**98.3%**，同比优化**2.3个百分点**
- 车险综合成本率**98.1%**，持续优于市场平均水平



保险资金投资组合

保险资金投资业绩优良

- 综合投资收益率**5.8%**，同比上升**2.2个百分点**
- 近10年平均综合投资收益率**5.1%**
- 寿险及健康险业务综合投资收益率**6.0%**



银行

经营保持稳健，资产质量整体平稳

- 净利润**445亿元**，整体业务规模保持平稳
- 不良贷款率**1.06%**，拨备覆盖率**251%**

注：(1) 可比口径指2024年新业务价值基于2023年末假设和模型计算。

(2) 因四舍五入，直接计算未必相等。

集团归母营运利润增长9.1%

(人民币百万元)

	2024年	占比(%)	同比变动
寿险及健康险业务 ⁽¹⁾	96,975	79.6	(1.9%)
财产保险业务	14,952	12.3	67.7%
银行业务	25,796	21.2	(4.2%)
资产管理业务	(11,899)	(9.8)	亏损减少42.6%
金融赋能业务	(29)	0.0	不适用
其他业务及合并抵销	(3,932)	(3.2)	亏损减少3.7%
集团归母营运利润	121,862	100.0	9.1%
集团归母净利润⁽²⁾	126,607		47.8%

金融核心主业稳健增长



集团三大核心业务归母营运利润同比增长2.3%

注：(1) 公司于2024年下调长期投资回报率假设至4.0%，并按调整后的投资回报假设对比较期间数据进行了追溯调整。

(2) 集团营运利润与集团净利润的差异为短期投资波动-39.25亿元、管理层认为不属于日常营运收支的一次性重大项目86.94亿元。

(3) 因四舍五入，直接计算未必相等。

寿险及健康险业务营运利润保持稳健

		2024年	2023年	同比变动(%)
(人民币百万元)				
2023年末合同服务边际	768,440			
新业务贡献	35,405			
预期利息增长	24,051			
调整合同服务边际的估计变更 ⁽¹⁾	(20,640)			
适用浮动收费法业务的保险合同金融风险变动	(4,804)			
合同服务边际摊销基础	802,452			
合同服务边际摊销	(71,140)			
	摊销比例 8.9%			
2024年末合同服务边际	731,312			
保险服务业绩及其他		86,031	88,587	(2.9)
合同服务边际摊销		71,140	74,787	(4.9)
非金融风险调整变动		6,859	6,029	13.8
营运偏差及其他		8,032	7,771	3.4
投资服务业绩		17,552	17,177	2.2
税前营运利润		103,583	105,764	(2.1)
所得税		(7,561)	(5,989)	26.2
营运利润		96,022	99,775	(3.8)
归属于集团母公司股东的营运利润		96,975	98,809	(1.9)

注：(1) 该口径剔除了适用浮动收费法业务的保险合同金融风险变动。

(2) 因四舍五入，直接计算未必相等。

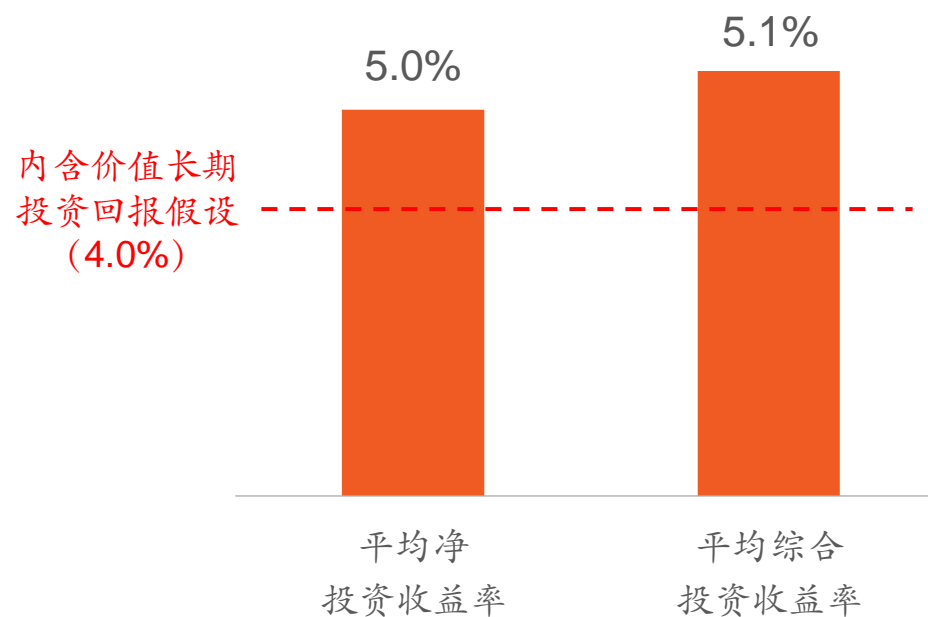
保险资金综合投资收益率同比提升

投资收益率

	2024年	2023年
净投资收益率	3.8%	4.2%
综合投资收益率	5.8%	3.6%

注：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。

10年平均投资收益率 (2015-2024)



- **固收投资** 积极应对利率下行风险，主动逢高配置国债及政策性金融债，并提高交易型固收的配置以增厚收益。
- **权益投资** 坚持长期投资理念，加大价值型和科技成长型的配置，以追求长期超越市场的稳健投资收益。
- **另类投资** 增加优质另类资产布局，积极投入实体经济，多元化拓展资产来源和收益来源。

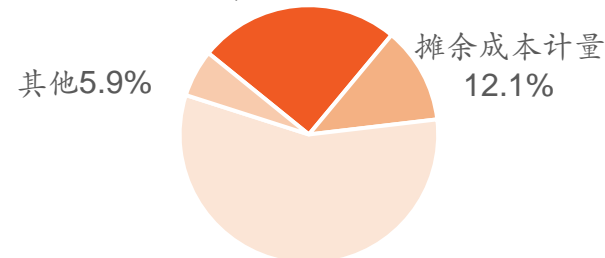
保险资金资产配置保持稳定

占比	2024年12月31日	2023年12月31日	变动 (pps)
现金、现金等价物	2.9%	2.6%	0.3
定期存款	4.3%	4.4%	(0.1)
债权型金融资产			
债券投资	61.7%	58.1%	3.6
债券型基金	1.8%	2.3%	(0.5)
优先股	2.0%	2.4%	(0.4)
永续债	1.9%	1.1%	0.8
债权计划投资	3.2%	4.0%	(0.8)
理财产品投资 ⁽¹⁾	3.2%	4.8%	(1.6)
股权型金融资产			
股票	7.6%	6.2%	1.4
权益型基金	2.3%	3.1%	(0.8)
理财产品投资 ⁽¹⁾	0.9%	1.4%	(0.5)
非上市股权	2.1%	2.3%	(0.2)
长期股权投资	3.5%	4.3%	(0.8)
投资性物业	2.3%	2.7%	(0.4)
其他投资 ⁽²⁾	0.3%	0.3%	-
投资资产合计⁽³⁾ (人民币百万元)	5,731,409	4,722,228	

注：(1) 理财产品投资包括信托公司信托计划、保险资产管理公司产品、商业银行理财产品等。
 (2) 其他投资主要含存出资本保证金、三个月以上的买入返售金融资产、衍生金融资产等。
 (3) 投资资产规模不含投连险账户资产。

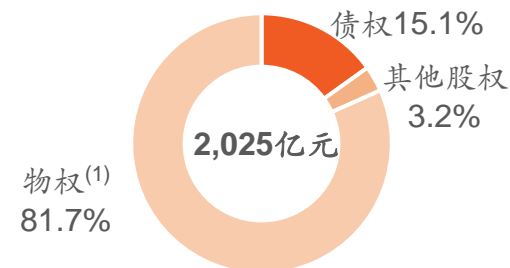
投资组合 (按会计计量)

公允价值计量，其变动计入当期损益25.2%



公允价值计量，其变动计入其他综合收益56.8%

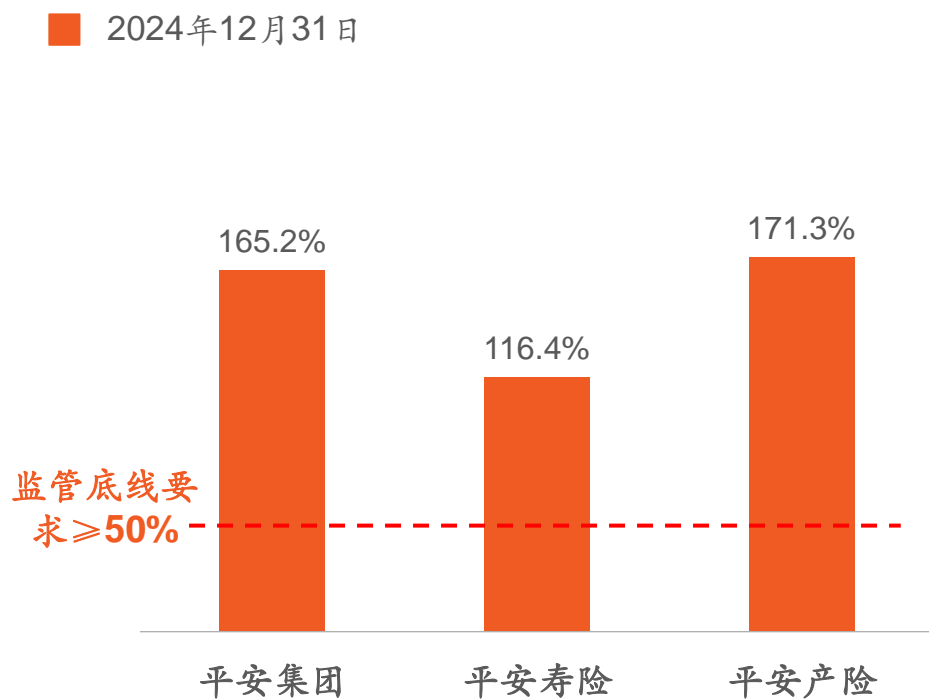
不动产投资规模占总投资资产3.5%，
较年初下降0.8 pps



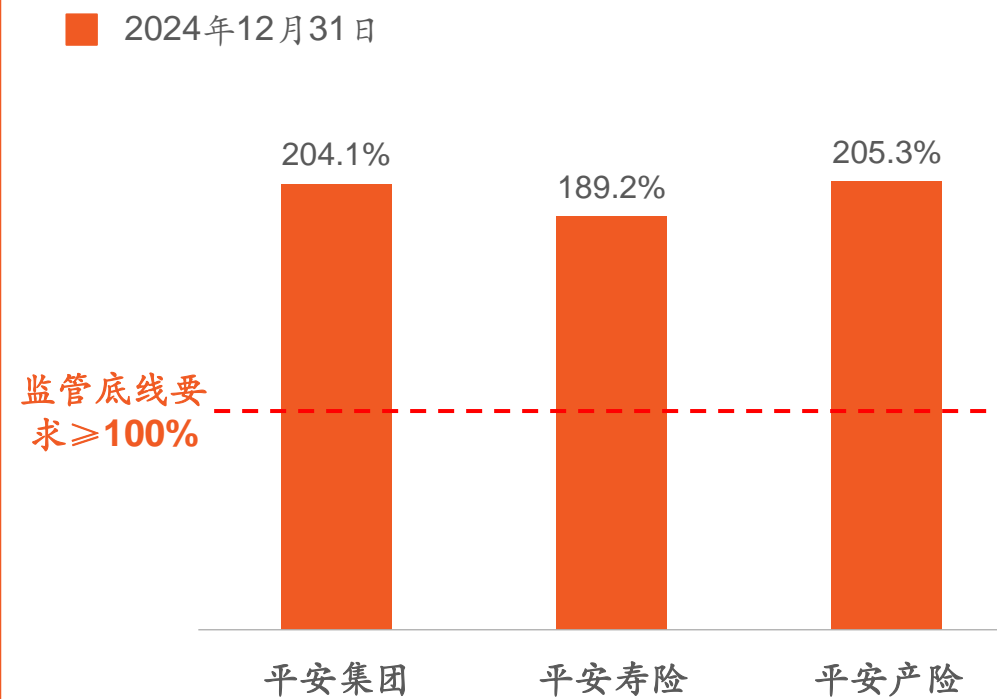
注：(1) 物权投资包含直接投资及以项目公司股权形式投资的持有型物业，采用成本法计量。

偿二代二期规则下偿付能力高于监管要求

核心充足率



综合充足率



注：平安产险偿付能力充足率基于偿二代二期的过渡期政策计算。

可持续发展：负责任、更低碳、向未来

助力实体经济发展

平安累计投入近**10.14万亿元**支持实体经济发展

绿色发展

保险资金
绿色投资规模
1,247亿元

绿色贷款
余额
1,578亿元

绿色保险
原保险保费收入
586亿元

负责任投资

保险资金负责任投资规模达**8,499亿元**

社会责任

“三村工程”

2024年全年提供乡村产业帮扶资金超**520亿元**

	评级或奖项	截至2024年底	说明
	MSCI ESG评级	AA 从A提升至AA	连续三年综合保险及经纪类别亚太区第一
	标普《可持续发展年鉴（中国版）2024》	入选	中国内地唯一入选保险企业
	晨星Sustainalytics ESG风险评级	低风险, 15.6	国内保险企业第一
	央视中国ESG上市公司先锋100榜单	入选	连续两年入选、蝉联金融业第一
	2024《财富》中国ESG影响力榜单	入选	

全球伙伴关系



荣誉与奖项



财富

世界500强

第**53**位

蝉联全球保险企业

第**1**位



福布斯

全球上市公司2000强

第**29**位

中国保险企业

第**1**位



全球最大品牌咨询公司
Brand Finance

全球保险品牌价值100强

第**1**位

蝉联全球最具
价值保险品牌

连续**9**年



世界领先的品牌资产研究机构
凯度华通明略

最具价值中国品牌

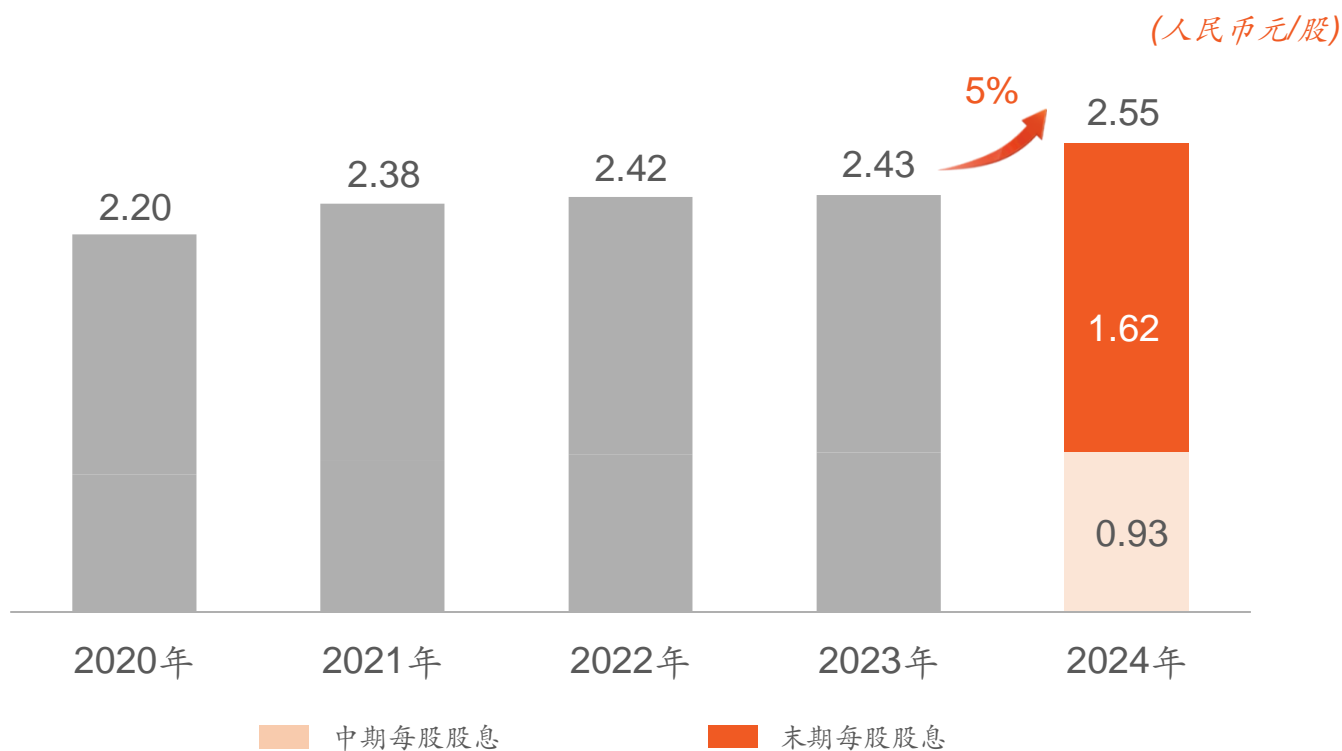
第**9**位

十度蝉联中国保险行业
品牌价值

第**1**位

注重股东回报，每股股息同比增加5%，连续13年保持增长

2020-2024年每股股息



现金分红总额

2024全年 **462亿元**

同比增长 **22亿元**

连续保持 **13年上涨**

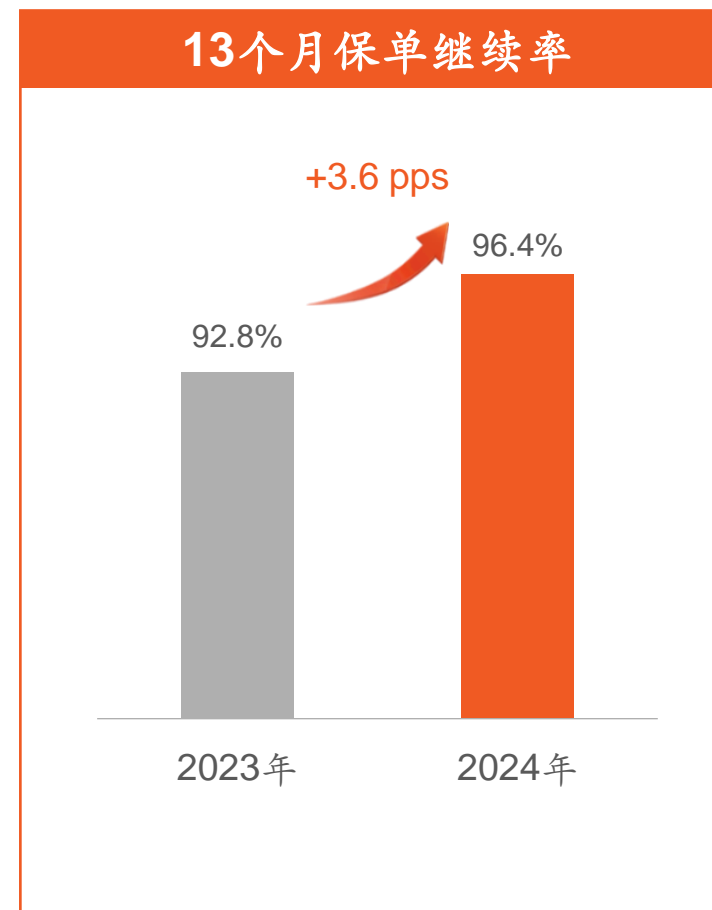
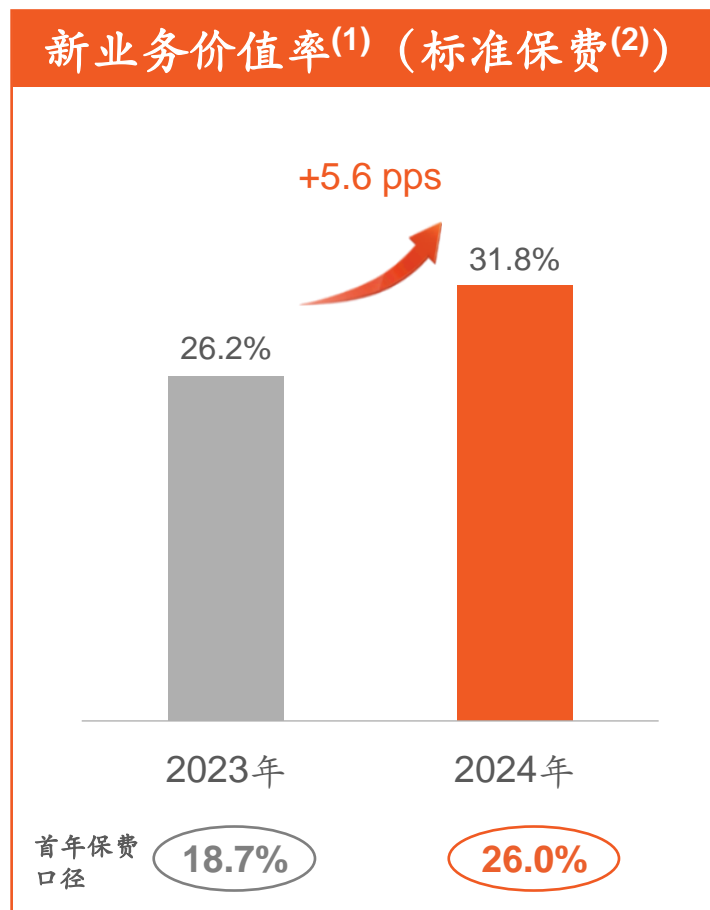
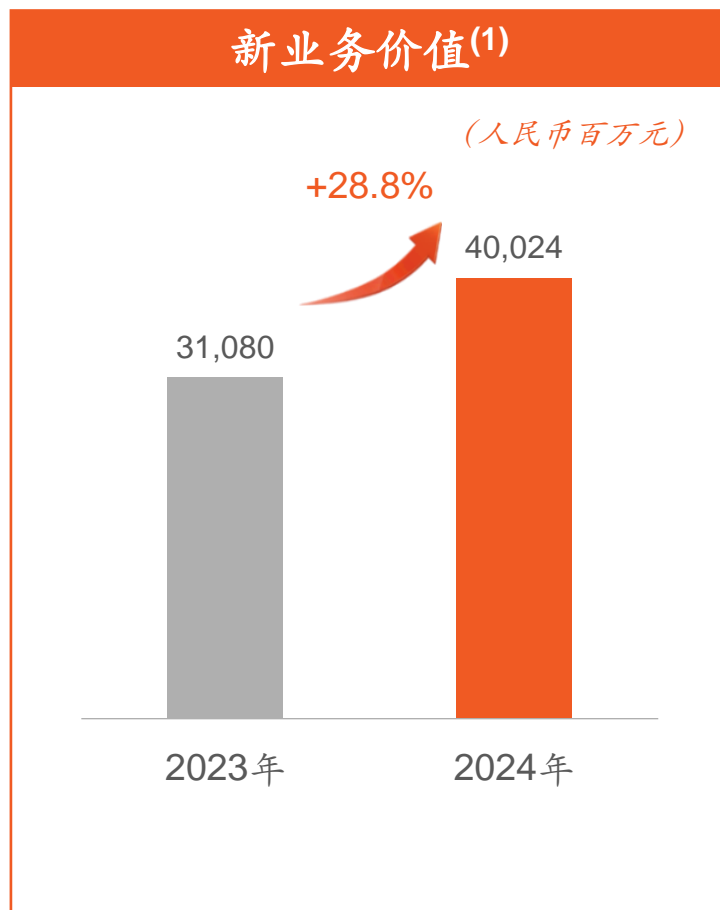
注：(1) 2024年末期股息待2024年年度股东会批准后实施。
 (2) 因四舍五入，直接计算未必相等。

02

主营业务

谢永林，总经理兼联席首席执行官

寿险及健康险业务：业务稳健增长，品质持续提升



注：(1) 2024年新业务价值基于2023年末假设和模型计算。

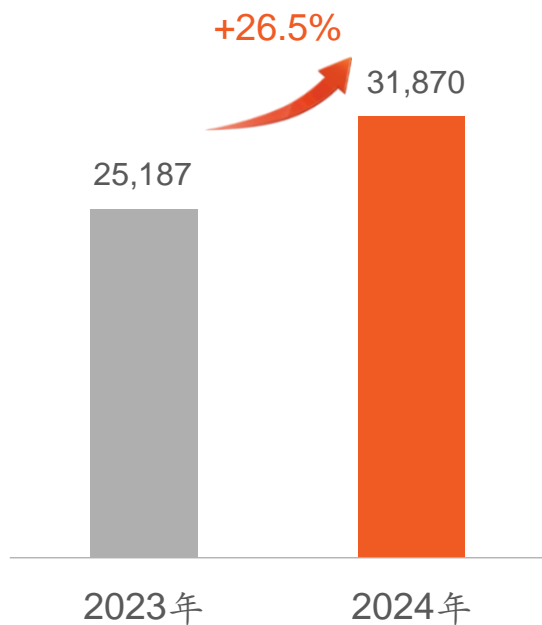
(2) 标准保费为期交年化首年保费100%及趸交保费10%之和。

寿险：代理人渠道深化转型，业绩、产能同比提升

业绩同比提升

代理人渠道新业务价值⁽¹⁾

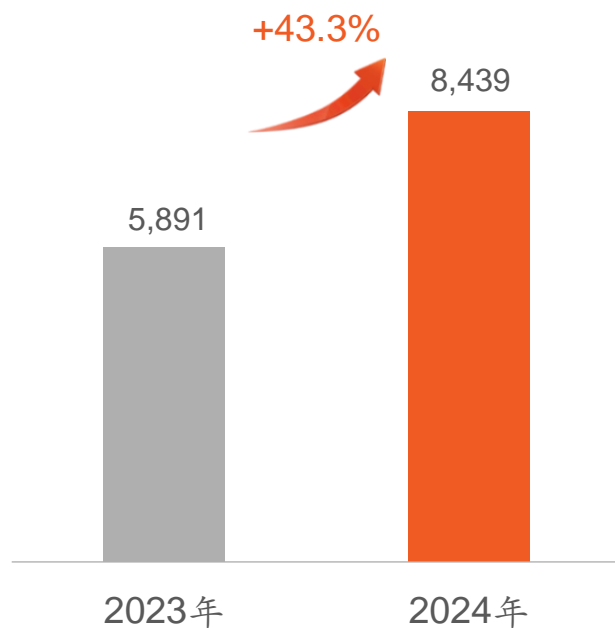
(人民币百万元)



人均产能同比提升

人均新业务价值⁽¹⁾

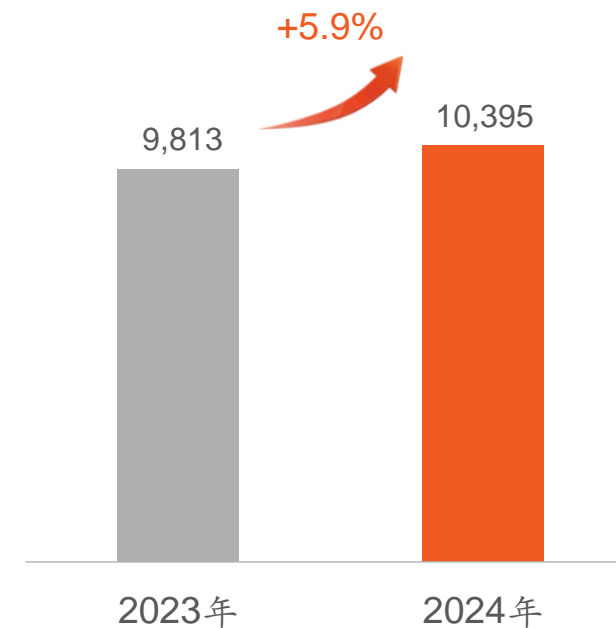
(人民币元/人均每月)



代理人收入同比提升

代理人收入

(人民币元/人均每月)

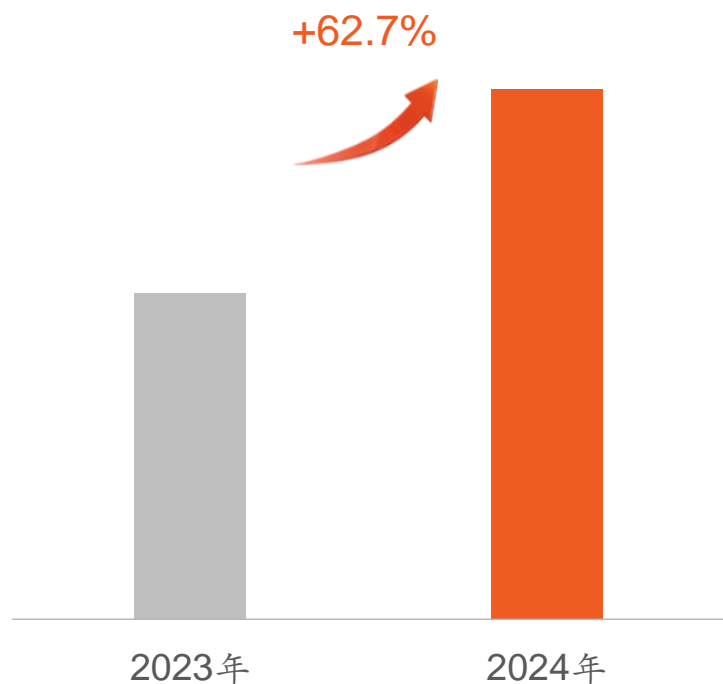


注：(1) 2024年新业务价值基于2023年末假设和模型计算。

寿险：银保渠道坚持价值转型战略，价值贡献持续提升

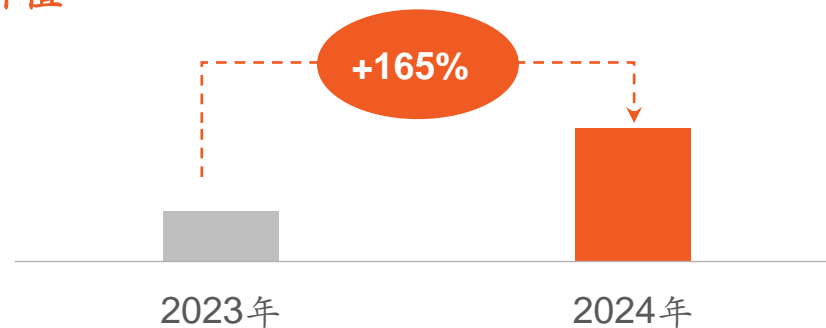
银保渠道业绩同比提升

新业务价值⁽¹⁾

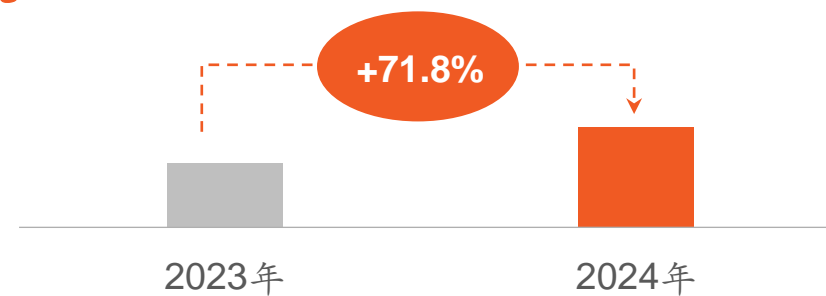


外部渠道业绩及产能同比提升

新业务价值⁽¹⁾



人均产能



注：（1）2024年新业务价值基于2023年末假设和模型计算。

寿险：社区金融服务精耕客户，新业务价值大幅增长

客户经营价值显著增长

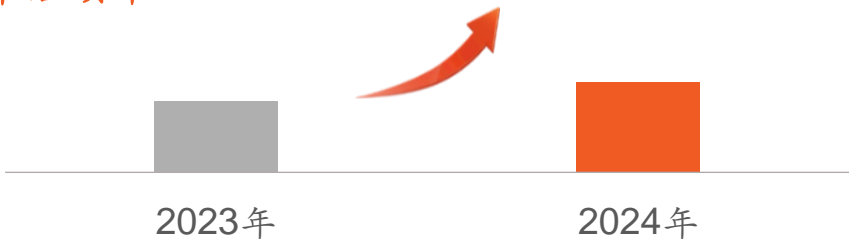
新业务价值⁽¹⁾

+299%



存续客户⁽²⁾13个月保单继续率

+5.7 pps

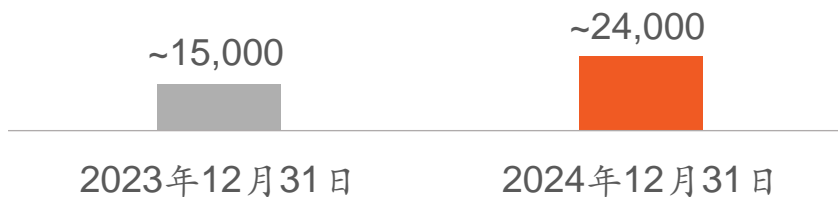


网点队伍高质量发展

铺设网点数



社区金融服务专员人数

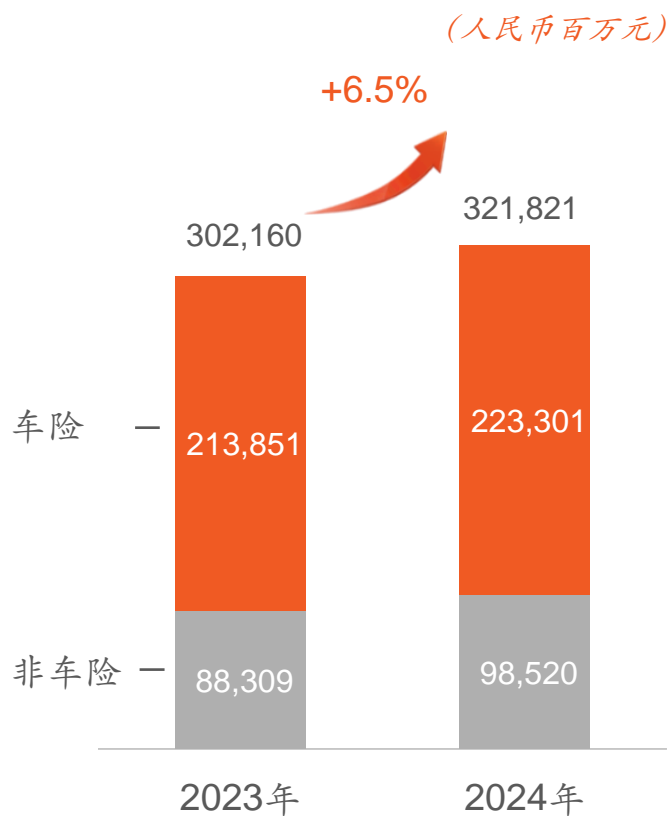


注：(1) 2024年新业务价值基于2023年末假设和模型计算。

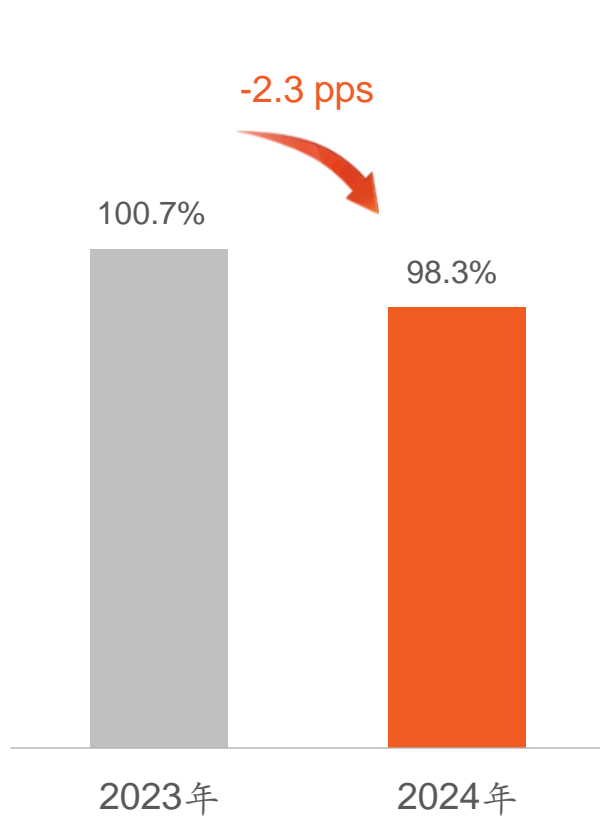
(2) 存续客户指与平安寿险终止代理关系的代理人在代理关系终止之前，其所代理销售的有效保单客户。

产险业务：保费规模稳健，净利润同比大幅增长

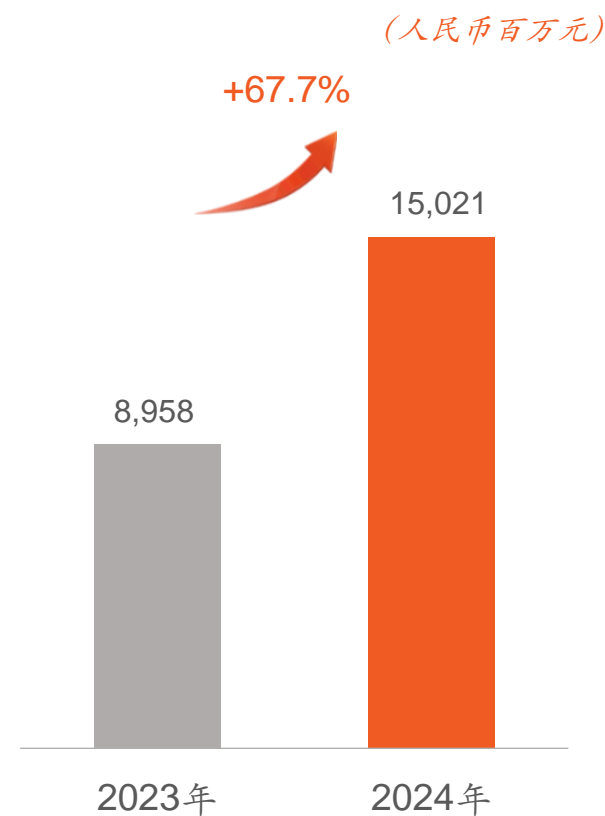
原保险保费收入同比增长



综合成本率同比优化



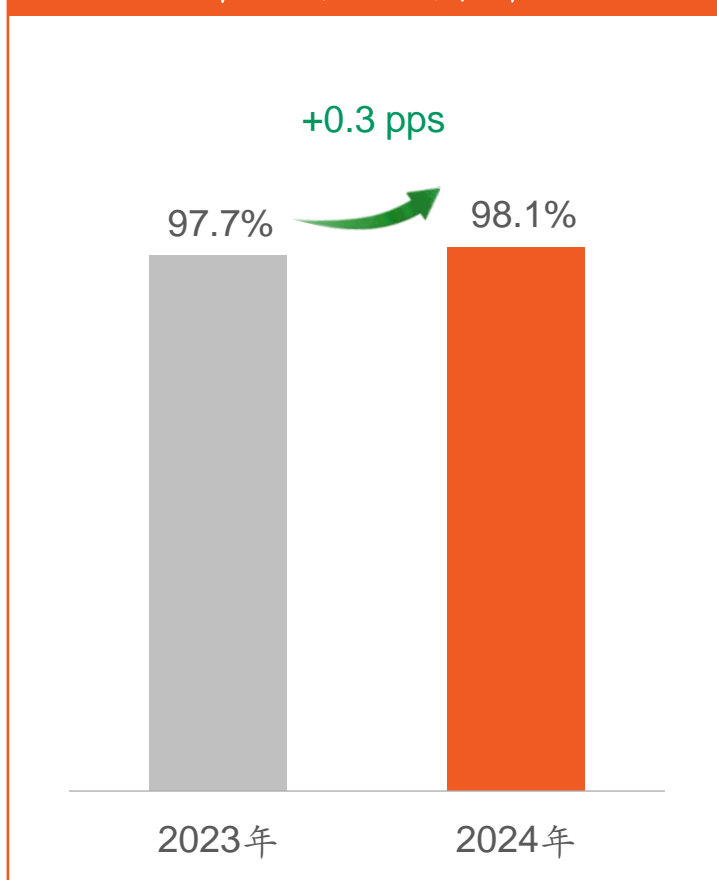
净利润同比增长



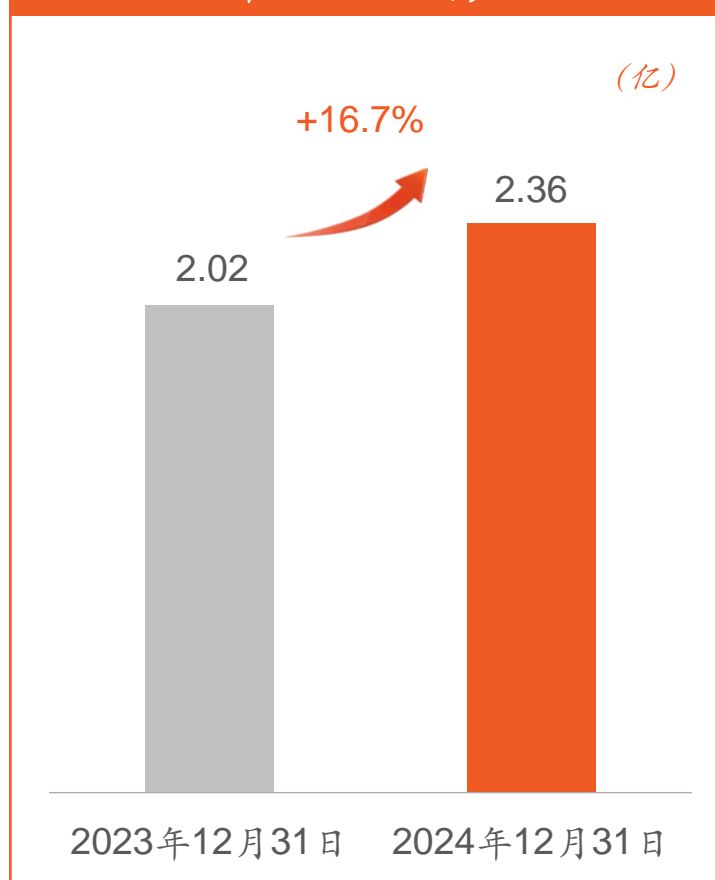
注：因四舍五入，直接计算未必相等。

产险业务：车险业务品质保持良好，客户线上化经营持续深化

车险综合成本率



好车主注册用户数



车险服务质量指数评价

得分

94.4

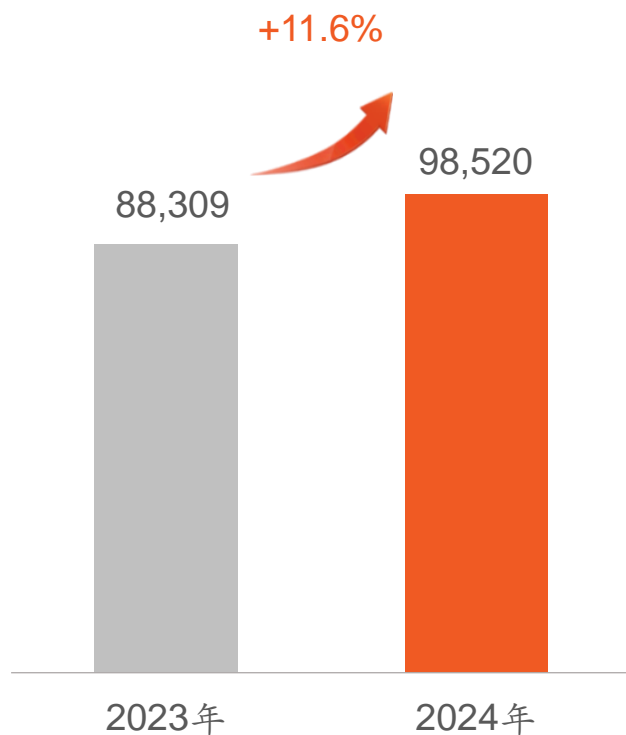
以“省心、省时、又省钱”为纲领，持续提升理赔服务水平，在中国银保信颁布的车险服务质量指数评价中位列财产险行业前列

注：因四舍五入，直接计算未必相等。

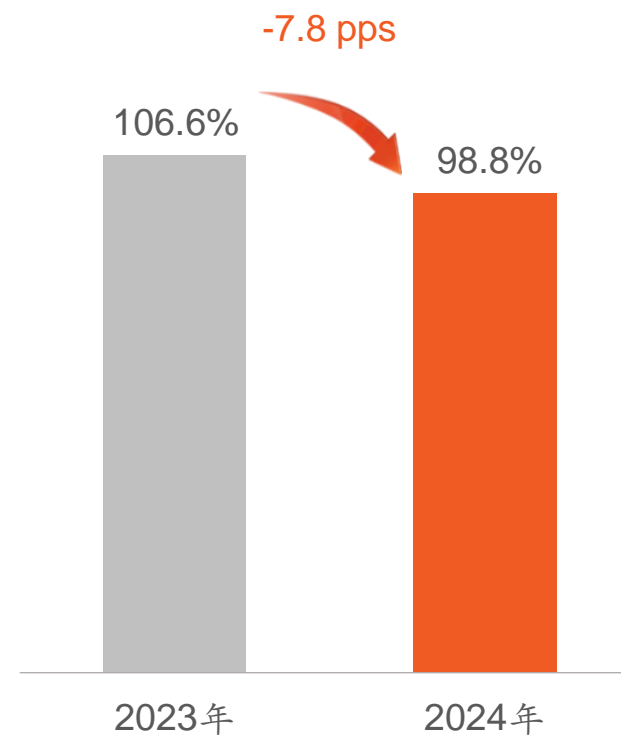
产险业务：非车险业务规模增长，综合成本率同比优化

非车险⁽¹⁾原保险保费收入

(人民币百万元)

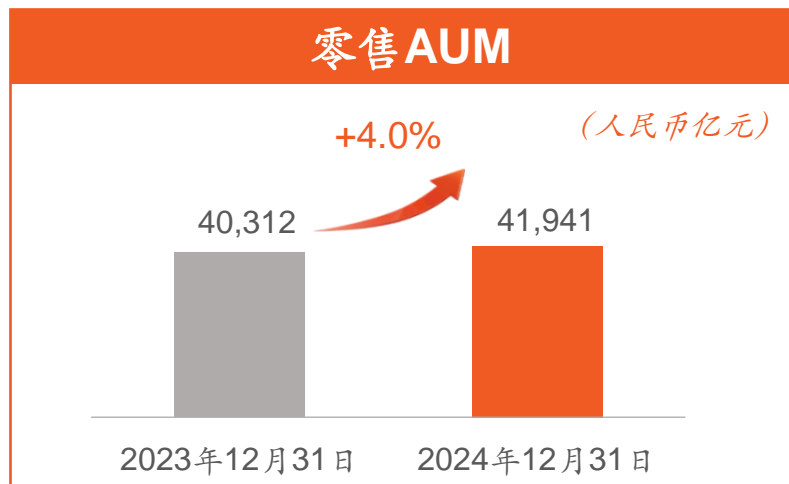
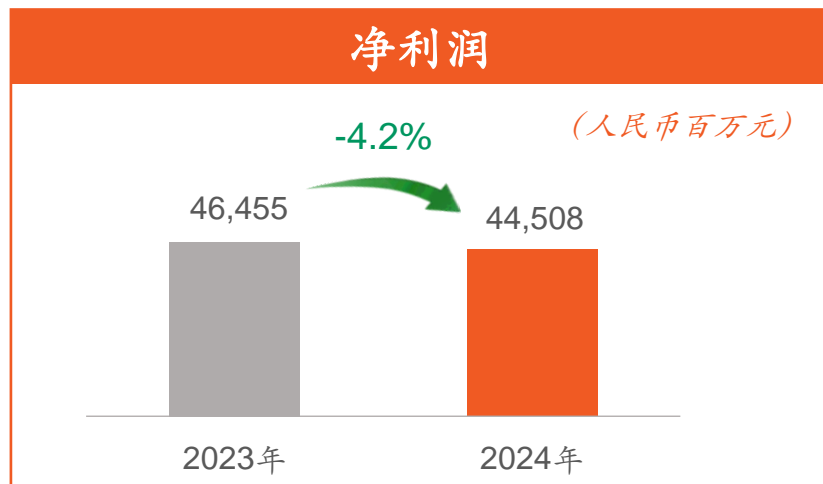
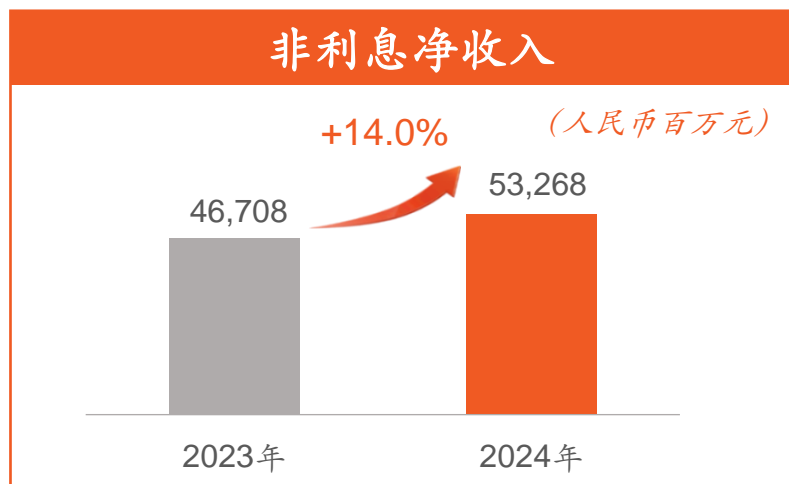
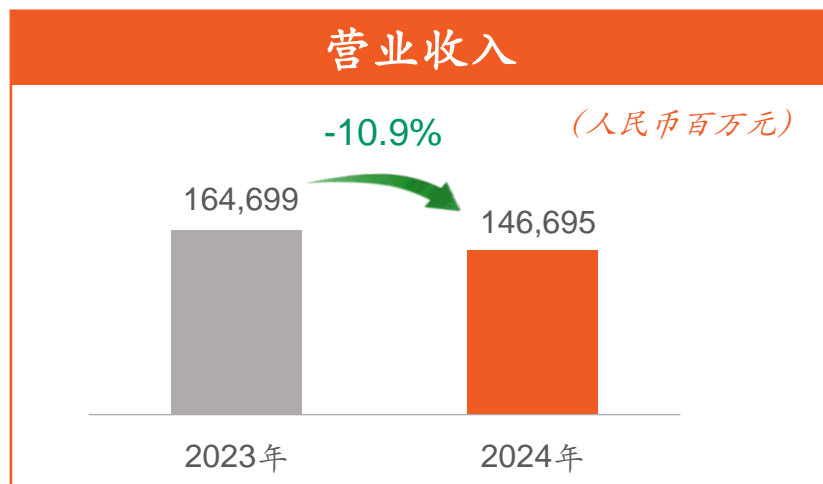


非车险⁽¹⁾综合成本率



注：（1）非车险指除车险以外的险种。公司自2023年四季度暂停融资性保证保险业务，保证保险承保规模大幅降低，综合成本率显著优化。

银行业务：经营保持稳健，资产质量整体平稳



资产质量整体保持平稳

1.06%

不良贷款率

风险抵补能力保持良好

251%

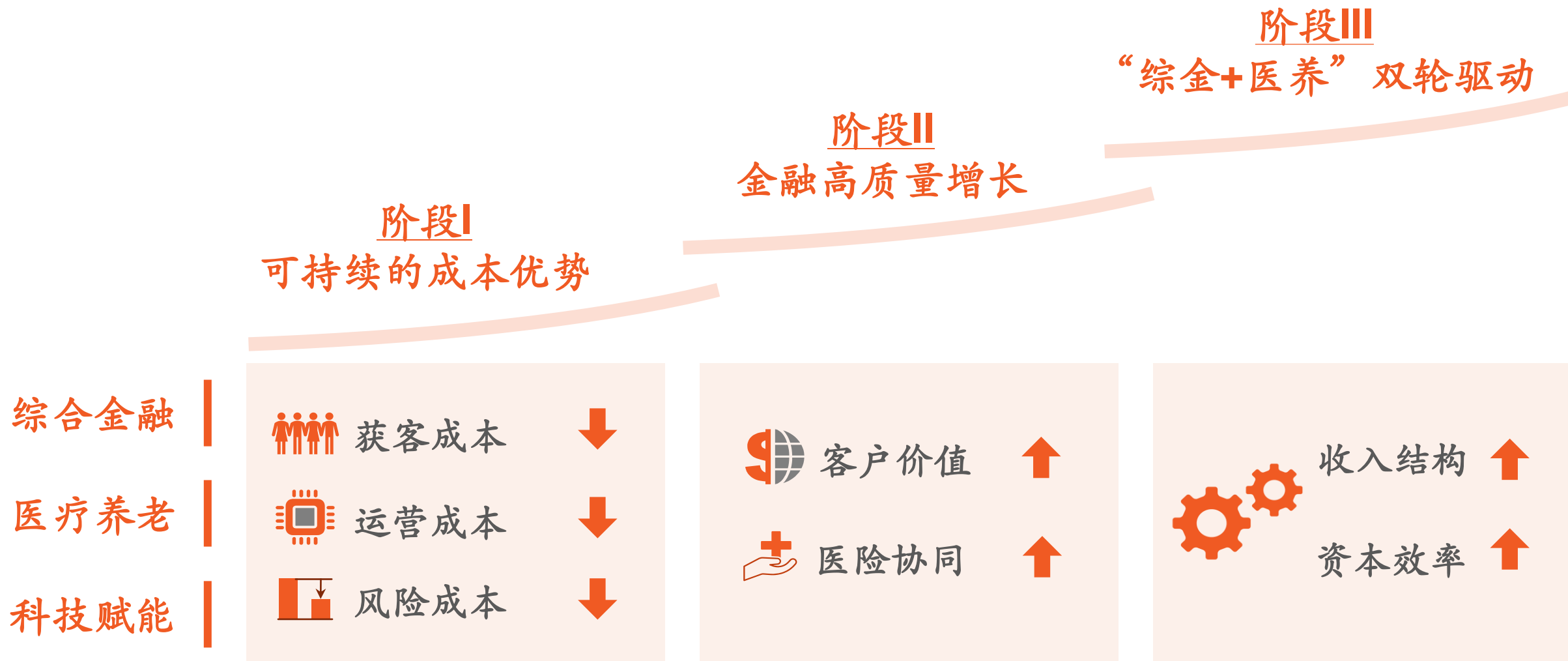
拨备覆盖率

03

战略与进展

郭晓涛，联席首席执行官兼副总经理

平安三步走发展：构建独特、可持续的竞争优势



回顾：改革举措，成效显著

重要改革举措

聚焦 主业

1. 寿险改革：4+3改革取得阶段性成果；竞争优势扩大
2. 综金升级：聚焦客户经营，提升全生命周期价值
3. 医养服务：网络铺设基本完成；打造尖刀服务

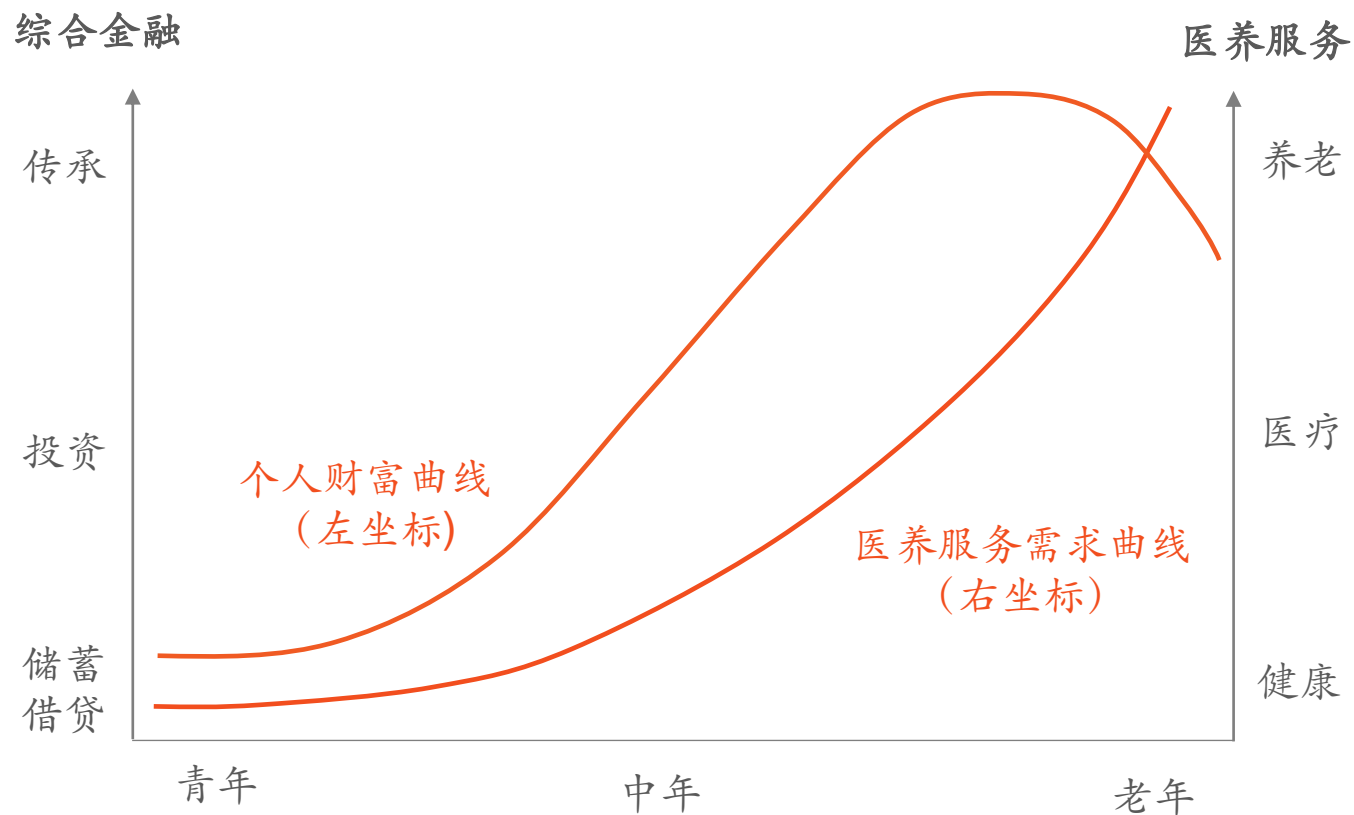
优化 结构

4. 风险管控：审慎计提；夯实资产负债表
5. 资本管理：优化结构；聚焦高回报主业

阶段性目标

- ▶ 重回市场领先
- ▶ “三数”持续增长
- ▶ 赋能综金，效果显著
- ▶ 利润稳定性提升
- ▶ ROE稳健提升

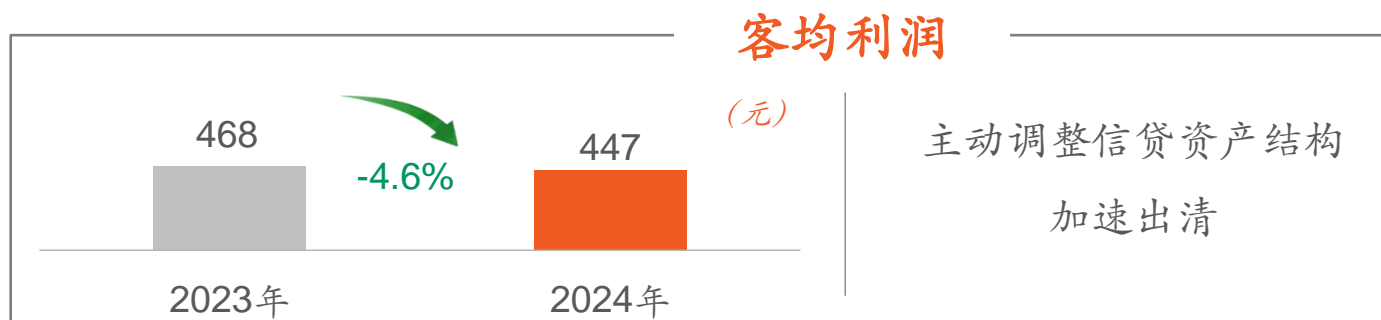
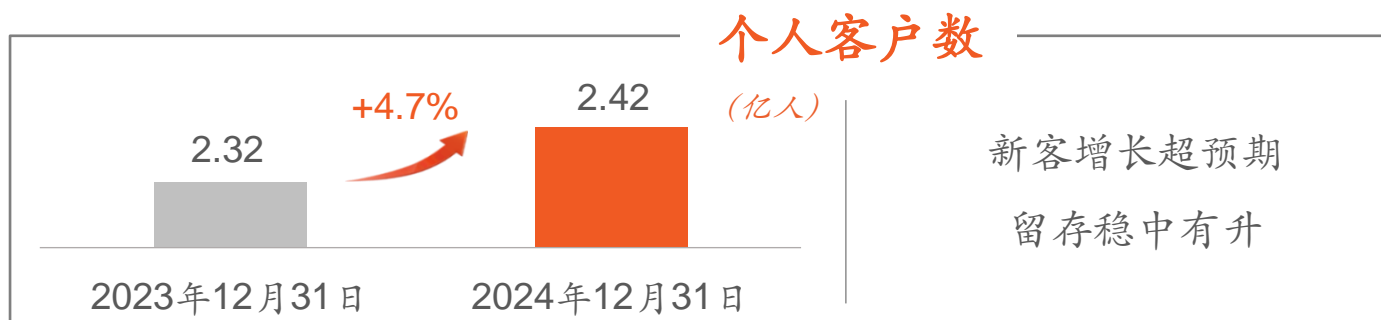
长寿时代客户需求变化：财富保值增值+医疗养老资源规划



四大趋势

1. 寿险：进入黄金发展期
2. 综金：存量时代核心竞争优势
3. 医养：长寿时代的刚需
4. 科技：AI突破，奇点来临

综合金融：新客大幅增长，客群“三高”结构持续向好



高价值

价值客户⁽¹⁾0.4亿
客户数+6%
增速

高成长

成长客户⁽²⁾1.2亿
客户数+3%
增速

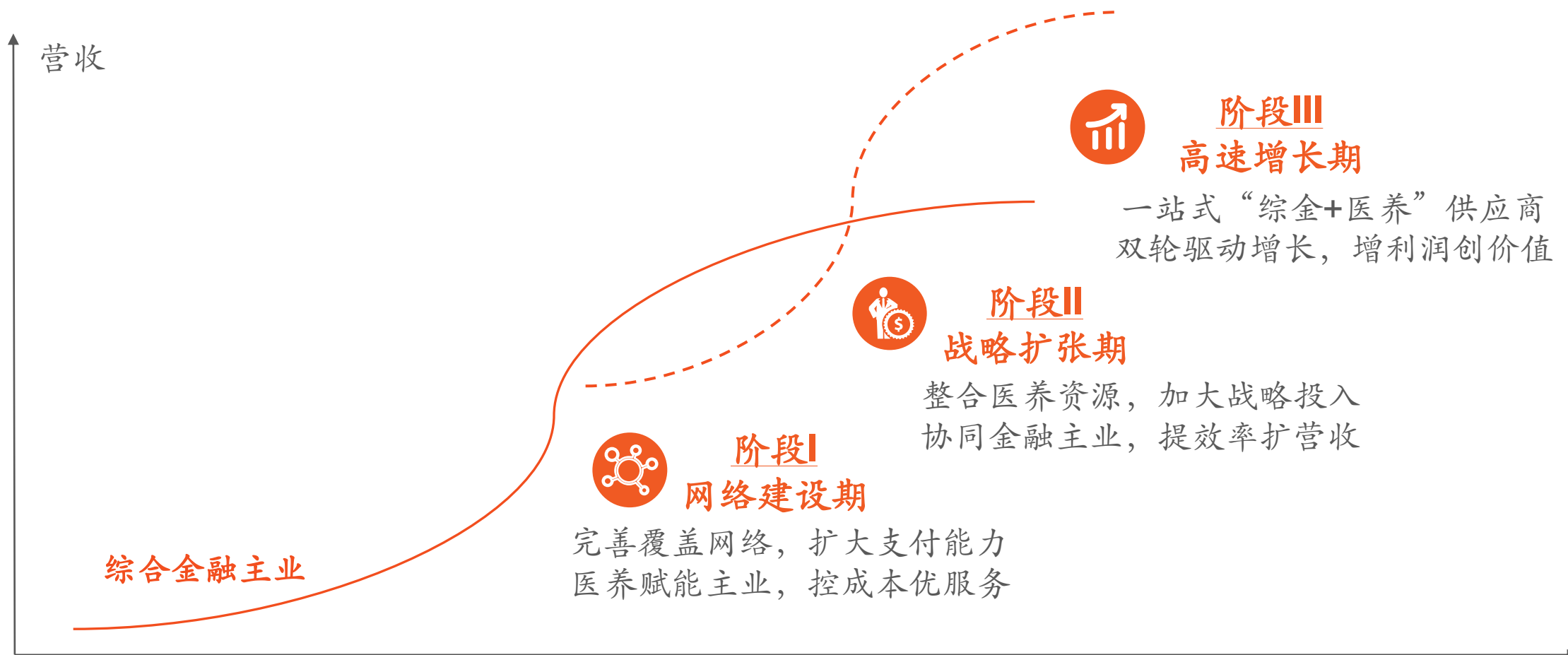
高留存

客户留存率

91%

+2 pps

医养战略：三阶段发展路径，拓展新赛道，维持高成长性



医养服务：保险产品同质化，服务差异化

优质服务网络

类别	覆盖网络
医疗服务	合作：全国覆盖 超300 城市 超3,000 家三级医院 全部 三甲医院 自营：北大医疗集团 6 家三级医院 >1,700 名医生，主任以上 >600 名
健康服务	合作：健康管理机构 超10万 家 合作药店达 23.5万 家 自营： 18 家健康管理中心
养老服务	合作：居家养老覆盖 75 城 自营：高品质康养覆盖 5 城 6 个项目 上海、深圳项目 2025年下半年 开业

赋能效果明显

促销售

- **70%**：医养客户对寿险新业务价值的贡献占比
- **3倍**：居家养老客户对寿险件均首年保费的贡献提升
- **2.3倍**：价值客户客均合同数提升⁽¹⁾

优体验

- **35%**：客均线上问诊次数同比提升
- **100%**：居家养老“智能守护”警报响应率
- **10秒⁽²⁾**：居家养老“智能守护”警报响应时效
- **98%**：AI全覆盖体检报告解读准确率

注：（1）享有医养权益的价值客户客均合同数为不享有医养权益的价值客户的2.3倍。（2）最快10秒响应。

科技实力：“9+5+3”构建AI护城河

海量数据

- 拥有**9大数据库**：**5大医疗库+3大金融库+1个公司经营库**
- 涵盖**3.2万亿**专业语料，日均数据处理量超**10亿**条
- 覆盖**2.4亿**金融客户，深度洞察用户需求，提高用户体验

领先研发

- 专注**5大实验室**：微表情、智能图像、智能语音、大数据、硅谷（前沿技术研究）
- 累计申请**55,080**项专利，金融、医疗科技专利申请数**全球第一**
- 拥有**3,000+**科学家

深度应用

- 发展**3大科技公司**：平安科技、平安健康、金融壹账通
- AI应用深度：**3.55亿**大模型调用次数，2025年预计增长**>200%**
- AI应用广度：**540+**多元场景应用，2025年预计增长**>40%**

AI突破：从“赋能人工”到“独立工作”

优化体验

AI理赔

- 寿险：**56%**案件**10**分钟内闪赔
- 意健险：**32%**案件自动化最快**2**分钟结案

AI出单

- 车险：车代渠道**80%**保单平均**1**分钟出单

降低成本

AI风控

- 保险：防风险减损约**200**亿元
- 信贷：催收回退约**5,000**亿元

AI审核

- 寿险：**93%**保单秒级智能化核保
- 汽融：**92%**车辆**1**分钟验车

AI服务

- 集团：AI坐席服务占总量**80%**

直接销售

- AI Agent销售约**1,400**亿元



未来突破方向

专业 让生活更简单

提问与解答



附录：2024年集团营运利润（表A-1）

(人民币百万元)	见表 B	见表 C	见表 D				
	寿险及健康险业务	财产保险业务	银行业务	资产管理业务	金融赋能业务	其他及抵销	集团合并
归属于母公司股东的营运利润	96,975	14,952	25,796	(11,899)	(29)	(3,932)	121,862
少数股东营运利润	(953)	69	18,712	785	378	1,110	20,101
营运利润 (A)	96,022	15,021	44,508	(11,114)	349	(2,822)	141,964
加:							
短期投资波动 (B)	(3,925)	-	-	-	-	-	(3,925)
管理层认为不属于日常营运收支的一次性重大项目及其他 (C)	-	-	-	-	12,936	(4,242)	8,694
净利润 (D = A + B + C)	92,097	15,021	44,508	(11,114)	13,285	(7,064)	146,733
归属于母公司股东的净利润	93,025	14,952	25,796	(11,899)	12,907	(8,174)	126,607
少数股东损益	(928)	69	18,712	785	378	1,110	20,126

注：因四舍五入，直接计算未必相等。

附录：2023年集团营运利润（表A-2，已重述）

(人民币百万元)	见表 B	见表 C	见表 D				
	寿险及健康险业务	财产保险业务	银行业务	资产管理业务	金融赋能业务	其他及抵销	集团合并
归属于母公司股东的营运利润	98,809	8,918	26,925	(20,747)	1,905	(4,083)	111,728
少数股东营运利润	966	40	19,530	1,225	1,075	946	23,782
营运利润 (A)	99,775	8,958	46,455	(19,522)	2,980	(3,137)	135,509
加：							
短期投资波动 (B)	(26,383)	-	-	-	-	-	(26,383)
管理层认为不属于日常营运收支的一次性重大项目及其他 (C)	-	-	-	-	149	-	149
净利润 (D = A + B + C)	73,391	8,958	46,455	(19,522)	3,129	(3,137)	109,274
归属于母公司股东的净利润	72,598	8,918	26,925	(20,747)	2,054	(4,083)	85,665
少数股东损益	793	40	19,530	1,225	1,075	946	23,609

注：因四舍五入，直接计算未必相等。

附录：寿险及健康险业务合同服务边际变动表

(人民币百万元)	2024年	2023年	备注
期初合同服务边际	768,440	818,683	A
新业务贡献	35,405	38,951	B
新业务保费现值	395,481	384,254	C
新业务利润率 (%)	9.0	10.1	D=B/C
预期利息增长	24,051	25,332	E
调整合同服务边际的估计变更 ⁽¹⁾	(20,640)	(46,374)	F
适用浮动收费法业务的保险合同金融风险变动	(4,804)	6,635	G
合同服务边际摊销基础	802,452	843,227	H=A+B+E+F+G
合同服务边际摊销	(71,140)	(74,787)	I=X%*H
期末合同服务边际	731,312	768,440	J=H+I

注：(1) 该口径剔除了适用浮动收费法业务的保险合同金融风险变动。

(2) 因四舍五入，直接计算未必相等。

附录：寿险及健康险业务经营业绩(表B)

(人民币百万元)	2024年	2023年	备注
保险服务业绩及其他	86,031	88,587	A=B+E+H
合同服务边际摊销	71,140	74,787	B
合同服务边际摊销基础	802,452	843,227	C
合同服务边际摊销比例 (%)	8.9	8.9	D=B/C
非金融风险调整变动	6,859	6,029	E
期初风险调整余额	157,162	142,249	F
风险调整释放比例 (%)	4.4	4.2	G=E/F
营运偏差及其他	8,032	7,771	H
投资服务业绩	17,552	17,177	I
税前营运利润	103,583	105,764	J=A+I
所得税	(7,561)	(5,989)	
营运利润	96,022	99,775	见表A

注：因四舍五入，直接计算未必相等。

附录：财产保险业务经营业绩(表C)

(人民币百万元)	2024年	2023年	备注
保险服务收入	328,146	313,458	A
保险服务费用	(314,356)	(306,390)	B
分出再保险合同净损益	(2,531)	(3,956)	C
承保财务损益及其他	(5,796)	(5,195)	D
承保利润	5,463	(2,083)	E=A+B+C+D
综合成本率 (%)	98.3	100.7	F=- (B+C+D)/A
总投资收益	16,125	12,316	G
其他收支净额	(3,107)	(1,415)	H
税前利润	18,481	8,818	I=E+G+H
所得税	(3,460)	140	
净利润	15,021	8,958	见表A
营运利润	15,021	8,958	见表A

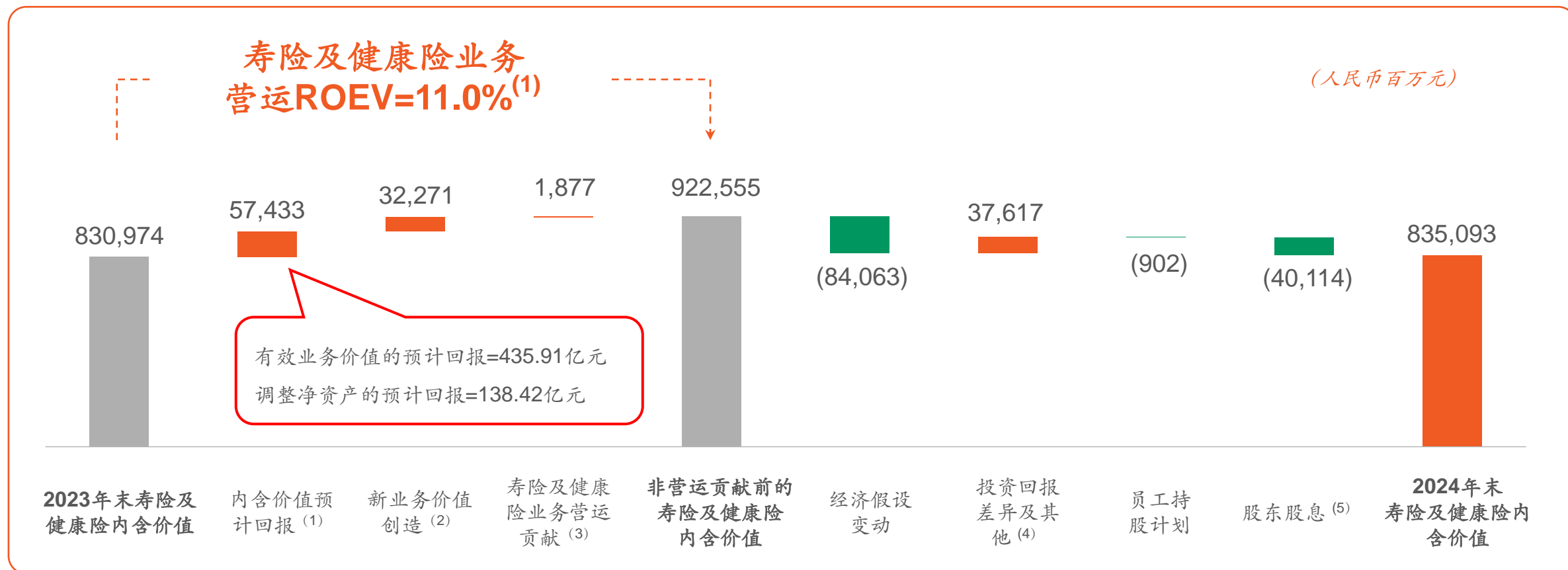
注：因四舍五入，直接计算未必相等。

附录：银行业务经营业绩(表D)

(人民币百万元)	2024年	2023年	备注
利息净收入	93,427	117,991	A=BxC
平均生息资产余额	4,994,494	4,966,063	B
净息差 (%)	1.87	2.38	C
非利息净收入	53,268	46,708	
营业收入	146,695	164,699	D
业务及管理费	(40,582)	(45,959)	E=-(DxF)
成本收入比 (%)	27.66	27.90	F
税金及附加	(1,479)	(1,718)	
减值损失前营业利润	104,634	117,022	
信用及其他资产减值损失	(49,428)	(59,094)	
其中：贷款减值损失	(52,924)	(62,833)	G=-(HxI)
平均发放贷款和垫款余额	3,397,523	3,387,714	H
信贷成本 (%)	1.56	1.85	I
其他支出	(468)	(210)	
税前利润	54,738	57,718	
所得税	(10,230)	(11,263)	
净利润	44,508	46,455	见表A

注：因四舍五入，直接计算未必相等。

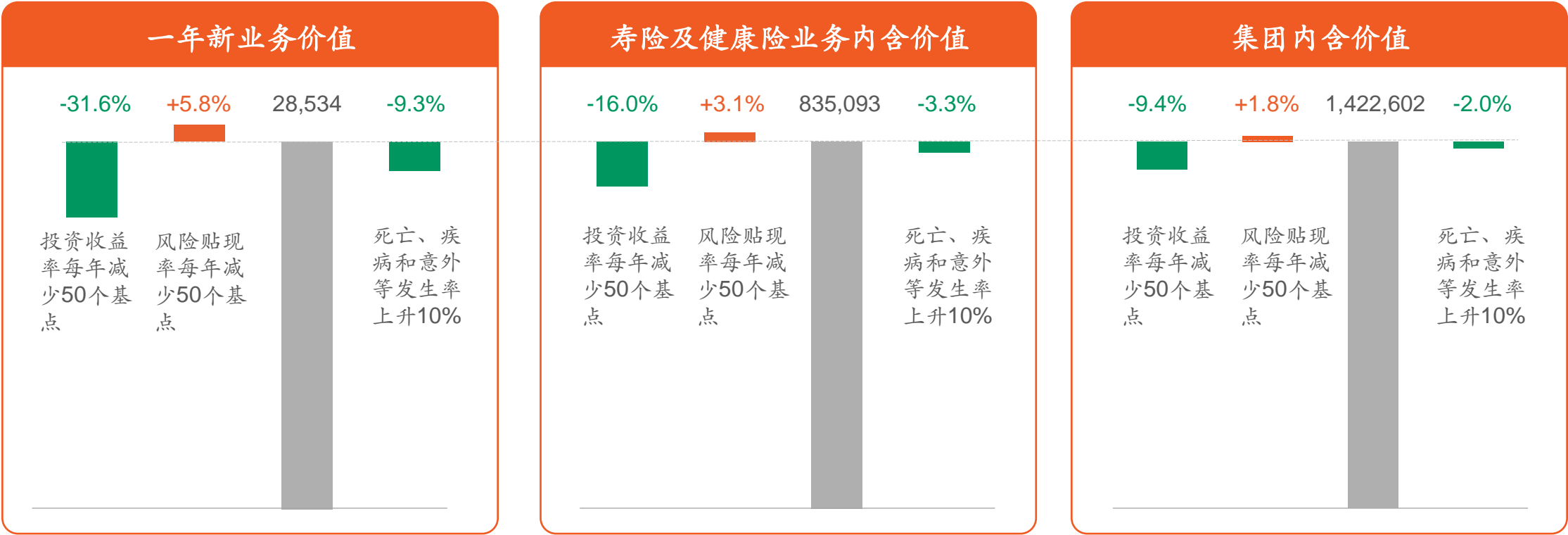
附录：寿险及健康险业务内含价值营运回报率达11.0%



注：(1) 期初内含价值的预计回报基于长期投资回报率假设4.5%、风险贴现率9.5%计算。
 (2) 新业务价值创造包括新业务价值(285.34亿元)以及分散效应(37.37亿元)。
 (3) 寿险及健康险业务营运贡献包括营运假设及模型变动(-134.90亿元)、营运经验差异及其他(153.67亿元)。
 (4) 投资回报差异及其他包括投资回报差异、市场价值调整及其他影响。
 (5) 平安寿险向集团分红(397.91亿元)，平安健康险向集团分红(3.23亿元)。
 (6) 因四舍五入，直接计算未必相等。

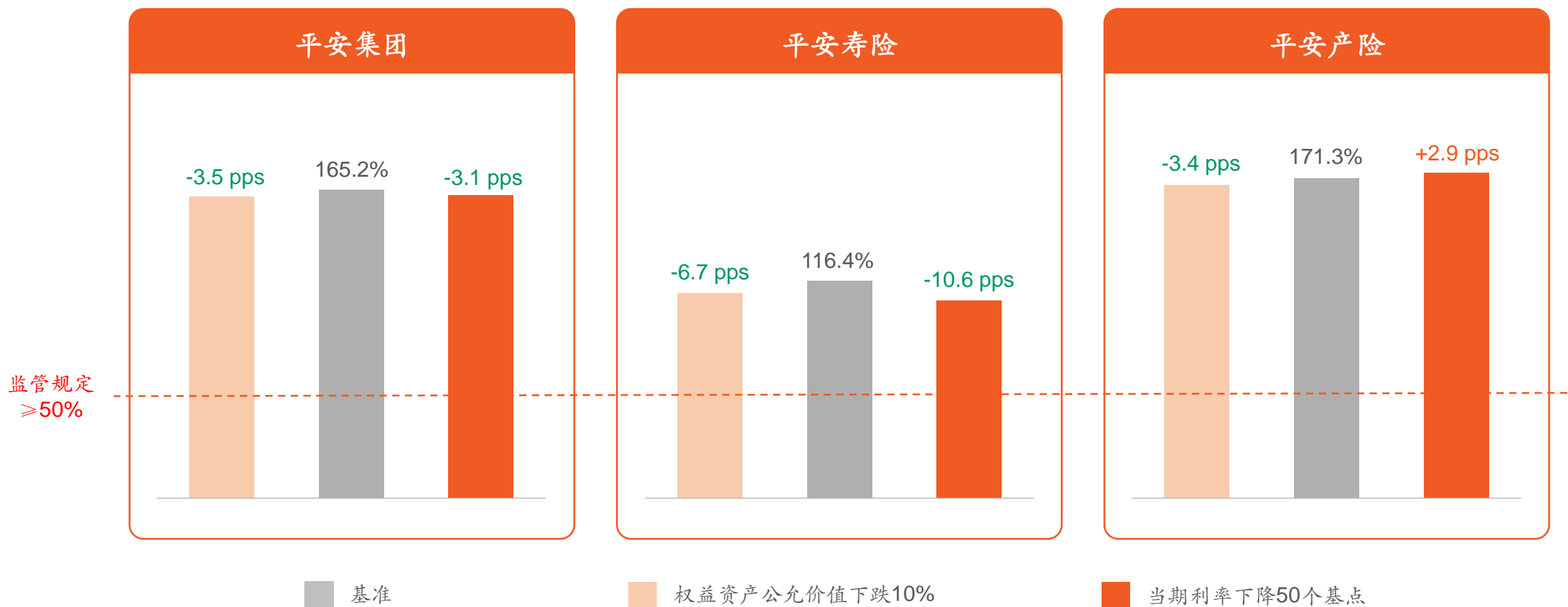
附录：新业务价值及内含价值对未来投资回报、风险贴现率与发生率的敏感性

(人民币百万元)



注：(1) 目前内含价值评估体系下，除自由盈余外，支持负债和资本要求的资产以账面价值计量。上述投资敏感性情景下，调整净资产不随未来投资收益率的变动而变动。
 (2) 因四舍五入，直接计算未必相等。

附录：核心偿付能力充足率敏感性



注：因四舍五入，直接计算未必相等。

附录：债权计划及债权型理财产品名义投资收益率4.4%

债权计划及债权型理财产品

规模：3,666亿元

占比：6.4%



	占总投资资产比例 (%)	名义投资收益率 (%)	剩余到期期限 (年)
基建	4.1	4.4	3.7
高速公路	0.6	4.2	3.5
电力	0.5	4.6	4.0
基建设施及园区开发	1.6	4.3	4.5
其他（水务、环保、铁路投资等）	1.4	4.5	2.8
非银金融⁽¹⁾	0.9	4.1	2.9
房地产行业⁽²⁾	0.7	4.5	2.6
其他	0.7	4.3	2.6
合计	6.4	4.4	3.4

- 债权计划和信托计划外部信用评级**99.2%**以上为**AAA**
- 除部分高信用等级的主体融资免增信外，绝大部分项目**有担保或抵质押**
- 目标资产主要集中于**北京、上海、广东等经济发达和沿海地区**

注：(1) 非银金融行业是指剔除银行后的金融企业，包括保险公司、资产管理公司和融资租赁公司等。

(2) 房地产行业为广义口径，包括资金直接投向不动产项目的不动产债权计划，以及资金间接用途与不动产企业有关联的集合资金信托计划、基础设施投资计划、项目资产支持计划等。

(3) 因四舍五入，直接计算未必相等。