证券代码：601318　证券简称：中国平安　公告编号：临2025-018

中国平安保险（集团）股份有限公司 2025年第一季度报告

中国平安保险（集团）股份有限公司（以下简称"本公司"）董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

重要内容提示：

● 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证本季度报告内容的真实、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。

● 本公司董事长马明哲，首席财务官付欣及财务部总经理李佩锋保证本季度报告中财务报告的真实、准确、完整。

● 第一季度财务报表是否经审计：□是　☑否

● 审计师发表非标意见的事项：□适用　☑不适用

1.1 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证本季度报告内容的真实、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。

1.2 本公司第十三届董事会第九次会议于2025年4月25日审议通过了《2025年第一季度报告》，会议应出席董事15人，实到董事15人。

1.3 本公司第一季度财务报告未经审计。

1.4 本公司董事长马明哲，首席财务官付欣及财务部总经理李佩锋保证本季度报告中财务报告的真实、准确、完整。

§2 公司基本情况

2.1 主要会计数据及财务指标

	2025年1-3月	2024年1-3月	变动(%)
营业收入(人民币百万元)	232,801	245,569	(5.2)
归属于母公司股东的净利润(人民币百万元)	27,016	36,709	(26.4)
归属于母公司股东扣除非经常性损益后的净利润(人民币百万元)	30,259	36,692	(17.5)
经营活动产生的现金流量净额(人民币百万元)	243,221	74,958	224.5
基本每股收益(人民币元)	1.54	2.07	(25.6)
稀释每股收益(人民币元)	1.44	2.03	(29.1)
加权平均净资产收益率(非年化,%)	2.9	4.1	下降1.2个百分点
	2025年3月31日	2024年12月31日	变动(%)
总资产(人民币百万元)	13,183,134	12,957,827	1.7
归属于母公司股东权益(人民币百万元)	939,733	928,600	1.2
非经常性损益项目(人民币百万元)		2025年1-3月	
计入营业外收入的政府补助		18	
捐赠支出		(5)	
除上述各项之外的其他符合非经常性损益定义的损益项目		(3,192)	
所得税影响数		(43)	
少数股东应承担的部分		(21)	
合计		(3,243)	

注：本公司对非经常性损益项目的确认依照中国证监会公告〔2023〕65号《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益（2023年修订）》的规定执行。本公司作为综合性金融集团，投资业务是本公司的主营业务之一，持有或处置金融资产及股权投资而产生的公允价值变动损益或投资收益均属于本公司的经常性损益。

2.2 中国会计准则与国际财务报告准则财务报表差异说明

本公司按照中国会计准则编制的合并财务报表中列示的净利润以及股东权益，与按照国际财务报告准则编制的合并财务报表中列示的并无差异。

2.3 报告期末股东总数及前十名股东持股情况

截至2025年3月31日，本公司总股本为18,210,234,607股，其中A股为10,762,657,695股，H股为7,447,576,912股。

报告期末股东总数	798,705户，其中A股股东794,557户，H股股东4,148户					
前十名股东持股情况						
股东名称	股东性质(1)	持股比例(%)	持股总数(股)	股份类别	持有有限售条件股份数量(股)	质押、标记或冻结股份数量(股)
香港中央结算(代理人)有限公司(2)	境外法人	36.56	6,657,292,585	H股	-	未知
深圳市投资控股有限公司	国有法人	5.29	962,719,102	A股	-	-
香港中央结算有限公司(3)	其他	3.68	670,830,933	A股	-	-
中国平安保险(集团)股份有限公司长期服务计划(4)	其他	2.74	498,474,759	A+H股	-	-
中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	2.58	470,302,252	A股	-	-
商发控股有限公司(5)	境外法人	2.52	459,466,189	H股	-	质押385,136,584
工银瑞信基金－农业银行－工银瑞信中证金融资产管理计划	其他	2.23	406,116,884	A股	-	-
嘉实基金－农业银行－嘉实中证金融资产管理计划	其他	2.16	392,851,462	A股	-	-
深业集团有限公司	国有法人	1.42	257,728,008	A股	-	-
大成基金－农业银行－大成中证金融资产管理计划	其他	1.11	201,948,582	A股	-	-

注：(1)A股股东性质为股东在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记的账户性质。

(2) 香港中央结算(代理人)有限公司为本公司H股非登记股东所持股份的名义持有人。

(3) 香港中央结算有限公司名下股票为沪股通的非登记股东所持股份。

(4) 本公司长期服务计划的参与对象为本公司及其成员公司的员工，历年累计参与人数超过15万人，资金来源为员工应付薪酬额度。本公司长期服务计划持有本公司A股190,182,259股和H股308,292,500股，其中，持有的本公司H股股份登记在香港中央结算(代理人)有限公司名下。为避免重复计算，香港中央结算(代理人)有限公司持股数量已经除去本公司长期服务计划持有的本公司H股股份。

(5) 商发控股有限公司属于卜蜂集团有限公司间接全资持股子公司，其持有的本公司股份均登记在香港中央结算(代理人)有限公司名下。为避免重复计算，香港中央结算(代理人)有限公司持股数量已经除去商发控股有限公司的持股数据。

(6)报告期末，上述A股股东不存在参与融资融券、转融通业务出借股份的情况。

上述股东关联关系或一致行动关系的说明：本公司未知上述股东之间存在关联关系或一致行动关系。

商发控股有限公司属于卜蜂集团有限公司间接全资持股子公司。截至2025年3月31日，卜蜂集团有限公司通过商发控股有限公司及其他下属子公司合计间接持有本公司H股964,427,077股，约占本公司总股本的5.30%。

§3 季度经营分析

3.1 经营业绩亮点

2025年第一季度，中国经济起步平稳，延续回升向好态势，但外部环境更趋复杂严峻，国内有效需求增长动力不足，经济持续回升向好基础还需巩固。公司坚守金融主业，推动高质量发展，实现整体经营基本面稳固、业绩保持稳健。

· 集团整体经营稳健。2025年第一季度，集团实现归属于母公司股东的营运利润379.07亿元，同比增长2.4%；其中，寿险及健康险业务归属于母公司股东的营运利润268.64亿元，同比增长5.0%。

· 寿险及健康险业务经营稳健发展，渠道综合实力增强，高质量发展效果显现。2025年第一季度，寿险及健康险业务新业务价值达成128.91亿元，同比增长34.9%，新业务价值率达成32.0%，同比增长10.4个百分点。多渠道发展效果显著，代理人渠道新业务价值同比增长11.5%，银保渠道新业务价值同比增长2.4%；其中，寿险及健康险业务归属于母公司股东的营运利润268.64亿元，同比增长5.0%。

· 寿险及健康险业务经营稳健发展，渠道综合实力增强，高质量发展效果显现。2025年第一季度，寿险及健康险业务新业务价值达成128.91亿元，同比增长34.9%，新业务价值率达成32.0%，同比增长10.4个百分点。多渠道发展效果显著，代理人渠道新业务价值同比增长11.5%，银保渠道新业务价值同比增长170.8%，社区金融服务渠道新业务价值同比增长171.3%。

· 财产保险承保业绩稳健增长，业务品质保持良好。2025年第一季度，平安产险保险服务收入811.53亿元，同比增长0.7%；整体综合成本率96.6%，同比优化3.0个百分点。

· 保险资金投资业绩优良。2025年第一季度，平安保险资金投资组合实现非年化综合投资收益率1.3%，同比上升0.2个百分点。

· 综合金融模式不断深化，持续提升客户经营效率。截至2025年3月31日，平安个人客户数近2.45亿，较年初增长1.0%，其中持有集团内4个及以上合同的客户留存率达98.0%。

· 医疗养老战略持续落地，差异化优势赋能主业。截至2025年3月末，平安实现百强医院和三甲医院合作覆盖率100%，合作药店数近23.9万家，较年初新增超3,500家。居家养老服务已覆盖全国75个城市，超19万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。

· 履行社会责任，服务绿色发展、乡村振兴。2025年第一季度，平安绿色保险原保险保费收入168.80亿元，通过"三村工程"提供乡村产业帮扶资金156.53亿元。

截至3月31日止三个月期间	2025年	2024年	变动(%)
营业收入(人民币百万元)	232,801	245,569	(5.2)
归属于母公司股东的净利润(人民币百万元)	27,016	36,709	(26.4)
基本每股收益(人民币元)	1.54	2.07	(25.6)
归属于母公司股东的营运利润(1)(人民币百万元)	37,907	37,008	2.4
基本每股营运收益(1)(人民币元)	2.16	2.09	3.3
寿险及健康险新业务价值(2)(人民币百万元)	12,891	9,555	34.9
平安产险综合成本率(3)(%)	96.6	99.6	优化3.0个百分点
	2025年3月31日	2024年12月31日	变动(%)
个人客户数(万人)	24,494	24,247	1.0
个人客户客均合同数(个)	2.93	2.92	0.3

注：(1) 营运利润基于4.0%的长期投资回报率计算。基于长期投资回报率4.0%计算的2024年各季度营运利润在公司2024年年报"内含价值分析"章节披露。

(2) 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。基于2024年末假设和模型计算的各季度新业务价值在公司2024年年报"内含价值分析"章节披露。

(3) 综合成本率=(保险服务费用+(分出保费的分摊－摊回保险服务费用)+(承保财务损益－分出再保险财务损益)+提取保费准备金)/保险服务收入。

3.2 综合金融

平安坚持以客户需求为核心导向，持续夯实个人客户(1)经营。通过深耕客户需求、升级账户体系、打造优势产品、构建"一个客户、多个账户、多种产品、一站式服务"的金融解决方案，为客户提供"省心、省时、又省钱"的服务体验。

截至2025年3月31日，集团个人客户数近2.45亿，较年初增长1.0%；客均持有合同2.93个，较年初增长0.3%。

	2025年3月31日	2024年12月31日	变动(%)
个人客户数(万人)	24,494	24,247	1.0
个人客户客均合同数(个)	2.93	2.92	0.3

注：(1) 个人客户指持有平安集团旗下核心金融公司有效金融产品的个人客户。

客户留存高。平安通过不断深化客户经营，促进个人客户留存率稳步提升。截至2025年3月31日，持有集团内4个及以上合同客户的留存率达98.0%，较仅有一个合同客户的留存率高11.9个百分点；服务时间5年及以上的客户的留存率为94.6%，较首年客户高36.7个百分点。

客户增长优。平安丰富的综合金融产品体系、多元的触客渠道，持续支撑客户增长。截至2025年3月31日，集团个人客户数近2.45亿，较年初增长1.0%；2025年第一季度新增客户864万，同比增长20.0%。

产品渗透好。通过满足客户的多元金融需求，平安个人客户主要产品的渗透率持续提升。其中人身保障及财产保障产品渗透率较高，截至2025年3月31日，分别达到45.8%(较年初增长0.9个百分点)、30.7%(较年初增长0.1个百分点)，保持稳健增长。

3.3 医疗养老

平安的医疗养老生态圈既创造了独立的直接价值，也创造了巨大的间接价值，通过差异化的"产品+服务"赋能金融主业。截至2025年3月末，在平安近2.45亿的个人客户中有近63%的客户同时享有医疗养老生态圈提供的服务权益，其客均合同数约3.37个、客均AUM达6.12万元，分别为不享有医疗养老生态圈服务权益的个人客户的1.6倍、4.0倍。

支付方

平安有效协同保险与医疗养老服务，个人客户、企业客户经营均取得显著进展。2025年第一季度，集团医疗养老相关付费企业客户超4.2万家，平安实现健康险保费收入超385亿元。截至2025年3月末，居家养老服务已覆盖全国75个城市，超19万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。

供应方

自营旗舰方面：自平安2021年接手管理以来，北大医疗集团经营稳健，发展持续向好，营业收入持续增长，2025年第一季度营业收入约12.0亿元。其中北京大学国际医院不断强化学科建设，精益运营管理，全面提升患者服务，2025年第一季度营业收入5.5亿元，同比增长约9%，门诊量超过30.2万。

合作网络方面：平安整合国内外优质资源，提供"到线、到店、到家、到企"网络服务，覆盖医疗服务、健康服务、商品药品等资源。截至2025年3月末，在国内，平安内外部医生团队约5万人，合作医院数近3.7万家，已实现国内百强医院和三甲医院100%合作覆盖；合作健康管理机构数达10.5万家；合作药店数近23.9万家，较年初新增超3,500家。

自有"医疗养老生态"成效

自有生态圈助力为客户打造优质高效服务体验。平安通过医疗养老生态圈为客户提供优质、高效、便捷的服务，沉淀良好口碑，形成品牌效应。例如，平安健康已搭建包括皮肤科、儿科、中医等九大专科的在线诊疗平台，患者可以通过图文、语音、视频等方式进行远程问诊，实现7×24小时接诊，60秒快速响应，节省了患者在线下问诊的排队时间。针对疑难杂症，可开展远程会诊；同时通过给用户建立健康档案并定期随访，帮助用户进行疾病预防。线上专科诊疗平台成立以来，无一例重大医疗事故，用户月度五星好评率超98%。

医疗养老生态圈通过获客及黏客赋能金融主业。通过综合金融与医疗养老生态圈的协同、平安健康和北大医疗集团能够赋能金融端的企业和个人客户，平安寿险等公司也可以受益于集团医疗养老生态圈提供的服务权益。

3.4 业绩综述

3.4.1 集团经营业绩

2025年第一季度，随着各项宏观政策继续发力显效，中国经济起步平稳，延续回升向好态势，但外部环境更趋复杂严峻，国内有效需求增长动力不足，经济持续回升向好基础还需巩固。公司坚守金融主业，贯彻"聚焦主业、增收节支、改革创新、防范风险"的经营方针，实现整体经营基本面稳固、业绩保持稳健。

2025年第一季度，集团归属于母公司股东的营运利润379.07亿元，同比增长2.4%；基本每股营运收益2.16元，同比增长3.3%。

营运利润

由于寿险及健康险业务的大部分业务为长期业务，为更好地评估及比较经营业绩表现及趋势，本公司使用营运利润指标于以衡量。该指标以财务报表净利润为基础，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及其他：

短期投资波动，适用于除浮动收费法(1)以外的寿险及健康险业务；该短期波动为前述业务实际投资回报与内含价值长期投资回报假设的差异，剔除短期投资波动后，前述寿险及健康险业务的投资回报率锁定为4.0%，支持这类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以成本计算；

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。2025年第一季度该类事项包括平安健康纳入本集团合并报表时带来的一次性损益、本公司发行的美元可转换债券的转股权价值重估损益等。去年同期该类事项为本公司持有的以陆金所控股为标的的可转换本票的价值重估损益。

注：(1) 适用浮动收费法的保险合同负债金融变动额与支持该类业务的基础项目资产的公允价值变动额相匹配，因此在度量营运相关指标时不进行调整。

营运利润与财务报表净利润的勾稽关系如下：

	2025年						
截至3月31日止三个月期间(人民币百万元)	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	其他业务及合并抵销	集团合并
归属于母公司股东的营运利润	26,864	3,237	8,170	1,085	547	(1,996)	37,907
少数股东营运利润	1,039	14	5,926	191	222	801	8,193
营运利润(A)	27,903	3,251	14,096	1,276	769	(1,195)	46,100
加：							
短期投资波动(B)	(7,532)	-	-	-	-	-	(7,532)
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)	-	-	-	-	(3,414)	5	(3,409)
净利润(D=A+B+C)	20,371	3,251	14,096	1,276	(2,645)	(1,190)	35,159
归属于母公司股东的净利润	19,382	3,237	8,170	1,085	(2,867)	(1,991)	27,016
少数股东损益	989	14	5,926	191	222	801	8,143
	2024年						
截至3月31日止三个月期间(人民币百万元)	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	其他业务及合并抵销	集团合并
归属于母公司股东的营运利润	25,588	3,874	8,654	910	(202)	(1,816)	37,008
少数股东营运利润	989	18	6,278	238	199	624	8,346
营运利润(A)	26,577	3,892	14,932	1,148	(3)	(1,192)	45,355
加：							
短期投资波动(B)	(447)	-	-	-	-	-	(447)
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)	-	-	-	-	143	-	143
净利润(D=A+B+C)	26,130	3,892	14,932	1,148	140	(1,192)	45,050
归属于母公司股东的净利润	25,146	3,874	8,654	910	(59)	(1,816)	36,709
少数股东损益	984	18	6,278	238	199	624	8,341

注：(1) 寿险及健康险业务包含平安寿险、平安养老险及平安健康险三家子公司经营成果的汇总。财产保险业务为平安产险的经营成果。银行业务为平安银行的经营成果。资产管理业务为平安证券、平安信托、平安资产管理、平安融资租赁、平安海外控股等经营资产管理业务的子公司经营成果的汇总。金融赋能业务反映陆金所控股、金融壹账通、平安健康、汽车之家等相关成员公司经营成果。合并抵销主要为对各业务之间持股的抵销。

(2) 营运利润基于4.0%的长期投资回报率计算。基于长期投资回报率4.0%计算的2024年各季度营运利润在公司2024年年报"内含价值分析"章节披露。

(3) 因四舍五入，直接计算未必相等。

3.4.2 寿险及健康险业务

2025年第一季度，平安寿险持续深化"4渠道+3产品"战略，全面加强渠道建设，提升业务质量；升级"保险+服务"方案，不断深化健康养老领域布局，为客户提供更专业、更暖心的服务，赋能公司高质量发展。2025年第一季度，寿险及健康险业务新业务价值达成128.91亿元，同比增长34.9%；按标准保费计算的新业务价值率32.0%，同比上升10.4个百分点。其中，代理人渠道新业务价值同比增长11.5%，代理人人均新业务价值同比增长14.0%，银保渠道新业务价值同比增长170.8%，产能持续提升。

渠道经营，平安寿险坚持以高质量发展为价值引领，持续深化转型，全面打造多渠道专业化销售能力，发展质量显著提升。

· 平安寿险以队伍高质量发展为主线，持续深化转型，通过构建队伍发展体系，聚焦"做优、增优、育优"三优平台，通过分人群推动队伍"三优"跃迁、产品创新和服务整合，进一步激发队伍生产力，牵引队伍阶梯式向上发展。2025年第一季度，代理人渠道新业务价值同比增长11.5%，代理人人均新业务价值同比增长14.0%。

· 银保渠道坚持高质量发展策略。在渠道合作方面，平安寿险坚持多元化布局，巩固国有大行合作，拓展头部股份行、城商行等潜力渠道；在网点经营方面，夯实标准化经营，持续提升产能；在队伍发展方面，严选增优，推进专业化赋能，加速打造绩优队伍；在经营管理方面，优化内部管理，激发组织活力，实现质效提升。2025年第一季度，银保渠道新业务价值同比增长170.8%。

· 平安寿险持续推广社区金融服务经营模式，网点和队伍保持高质量发展，客户经营价值持续突破。截至2025年3月末，平安寿险已在93个城市铺设131个网点，组建近2.4万人的高素质、高绩效、高品质的"三高"精英队伍；2025年第一季度，社区金融服务渠道实现存续客户全缴次继续率同比提升0.5个百分点，新业务价值同比提升171.3%，客户经营价值持续突破。

截至2025年3月末，平安寿险个人寿险销售代理人数量33.8万。

产品经营，平安寿险坚持以客户为中心，不断丰富升级保险产品体系，为客户提供更全面的产品；同时，依托集团医疗养老生态圈，逐步推出"保险+服务"产品，为客户提供暖心服务。

· 保险产品方面，平安寿险围绕客户多元保险需求，持续升级产品体系。财富养老产品，加强分红型产品推动以优化产品结构，响应个人养老金政策上市"盛世优享"，满足税优客群的养老需求；保障产品，升级重疾"满分系列"，上新"安百惠享"意外险，为客户提供全方位的重疾、意外等风险保障。

· 医疗健康方面，"平安臻享RUN"自2021年推出以来，为客户提供全生命周期的医疗健康服务，重点打造"特色体检、控糖管理、在线问诊、门诊预约协助及陪诊、重疾专案管理"五大亮点服务。2025年第一季度，平安寿险健康管理已服务近1,000万客户，获得客户广泛欢迎。居家养老方面，平安聚焦长者的核心需求场景，持续探索有温度的"保险+居家养老"服务模式，截至2025年3月末，平安居家养老服务已覆盖全国75个城市，累计超19万名客户获得居家养老服务资格。高端养老方面，平安致力于开拓高品质养老服务市场，创新构建覆盖长者全生命周期的"一站式"养老解决方案。截至2025年3月末，平安高品质康养社区项目已布局5个城市，共计6个项目，均陆续进入建设阶段，上海及深圳项目拟于2025年下半年正式开业。

寿险及健康险业务关键指标

截至3月31日止三个月期间(人民币百万元)	2025年	2024年	变动(%)
营运利润(1)	26,864	25,588	5.0
用来计算新业务价值的首年保费	45,589	56,628	(19.5)
新业务价值(2)	12,891	9,555	34.9
新业务价值率(2)(按首年保费,%)	28.3	16.9	上升11.4个百分点
新业务价值率(2)(按标准保费(3),%)	32.0	21.6	上升10.4个百分点

注：(1) 归属于母公司股东的营运利润。营运利润基于4.0%的长期投资回报率计算。

(2) 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。基于2024年末假设和模型计算的各季度新业务价值在公司2024年年报"内含价值分析"章节披露。

(3) 标准保费为期交年化首年保费100%及趸交保费10%之和。

3.4.3 财产保险业务

2025年第一季度，平安产险坚守金融工作的政治性、人民性，以促进财险业高质量发展为主线，推进金融强国建设，进一步纵深推动"五篇大文章"落地；加快转型步伐，积极推动以DeepSeek为代表的AI技术在业务核心流程中的应用，优化运营和经营模式，打造高质量发展"新引擎"。

2025年第一季度，平安产险实现原保险保费收入(1)851.38亿元，同比增长7.7%；实现保险服务收入811.53亿元，同比增长0.7%；整体综合成本率(2)96.6%，同比优化3.0个百分点；净利润32.51亿元，同比下降16.5%。

截至3月31日止三个月期间(人民币百万元)	2025年	2024年	变动(%)
净利润	3,251	3,892	(16.5)
保险服务收入	81,153	80,627	0.7
综合成本率(%)	96.6	99.6	优化3.0个百分点

注：(1) 原保险保费收入是根据《关于保险业实施〈企业会计准则解释第2号〉有关事项的通知》和《关于印发〈保险合同相关会计处理规定〉的通知》，对规模保费进行重大保险风险测试和保险混合合同分拆后的保费数据。2025年第一季度，平安产险原保险保费收入851.38亿元，其中车险原保险保费收入537.35亿元，同比增长3.7%；非机动车辆保险的原保险保费收入314.03亿元，同比增长15.1%。

(2) 综合成本率=(保险服务费用+(分出保费的分摊－摊回保险服务费用)+(承保财务损益－分出再保险财务损益)+提取保费准备金)/保险服务收入。

3.4.4 保险资金投资组合

2025年第一季度，中国经济延续了"稳中求进、以进促稳"的基调，经济运行实现平稳开局，资本市场整体呈现底部抬升、科技主导、多元轮动的态势。2025年第一季度，公司保险资金投资组合实现非年化综合投资收益率1.3%，同比上升0.2个百分点；非年化净投资收益率0.9%，同比持平。

截至2025年3月31日，本公司保险资金投资组合规模超5.92万亿元，较年初增长3.3%。公司积极应对利率下行风险，主动逢高配置利率债，保持资产负债的良好匹配；坚持长期投资理念，加大价值型和科技成长型权益投资的配置，以追求长期超越市场的稳健投资收益；积极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。

截至2025年3月31日，本公司保险资金组合投资的债权计划及债权型理财产品规模为3,599.94亿元，在总投资资产中占比6.1%，较年初下降0.3个百分点。

截至2025年3月31日，本公司保险资金投资组合中不动产投资余额为2,066.15亿元，在总投资资产中占比3.5%。该类投资以物权投资为主(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，在不动产投资中占比81.9%，主要投向商业办公、物流地产、产业园、长租公寓等收租型物业，以匹配负债久期，贡献相对稳定的租金、分红等收入，并获取资产增值；除此之外，债权投资占比13.8%，其他股权投资占比4.3%。

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。

3.4.5 银行业务

平安银行坚持以"中国最卓越、全球领先的智能化零售银行"为战略目标，坚持"零售做强、对公做精、同业做专"战略方针，持续升级零售、对公、资金同业业务经营策略，全力做好金融"五篇大文章"，持续强化风险管理，深化数字化转型，业务经营保持稳健。

· 总体业绩方面，2025年第一季度，受市场变化、优化业务结构等因素影响，平安银行实现营业收入337.09亿元，同比下降13.1%；同时，通过数字化转型驱动经营降本增效，业务及管理费90.55亿元，同比下降13.2%；加强资产质量管控，加大不良资产清收处置力度，信用及其他资产减值损失74.30亿元，同比下降20.9%；实现净利润140.96亿元，同比下降5.6%。

· 零售业务方面，截至2025年3月末，平安银行管理零售客户资产(AUM)42,454.91亿元，较年初增长1.2%；零售客户数12,604.43万户，其中财富客户147.61万户，较年初增长1.4%；个人存款余额13,308.83亿元，较年初增长3.4%；平安银行持续优化贷款业务结构，提升优质客户占比，促进"量、价、险"平衡发展，个人贷款余额17,290.46亿元，较年初下降2.2%，其中抵押类贷款占个人贷款的比例为64.7%。

· 对公业务方面，截至2025年3月末，平安银行对公客户数88.07万户，较年初增长3.2%；企业存款余额23,362.25亿元，较年初增长4.0%；平安银行持续加大实体经济支持力度，企业贷款余额16,826.67亿元，较年初增长4.7%，其中制造业、科技企业、绿色金融等领域贷款实现较好增长。

· 资金同业业务方面，2025年第一季度，平安银行境内外机构销售的现券交易量1.01万亿元，同比增长19.2%；在平安银行办理外汇即期及衍生品避险业务的客户达9,692户，同比增长15.2%；截至2025年3月末，通过"行e通"平台销售的资管产品保有规模2,410.50亿元。

· 资产质量方面，截至2025年3月末，平安银行不良贷款率1.06%，与年初持平；拨备覆盖率236.53%，逾期60天以上贷款偏离度0.80。

· 资本充足率方面，平安银行持续强化资本内生积累，提升资本精细化管理水平，截至2025年3月末，平安银行核心一级资本充足率9.41%，较年初上升0.29个百分点。

截至3月31日止三个月期间(人民币百万元)	2025年	2024年	变动(%)
净利润	14,096	14,932	(5.6)
营业收入	33,709	38,770	(13.1)
净息差(年化,%)	1.83	2.01	下降0.18个百分点
(人民币百万元)	2025年3月31日	2024年12月31日	变动(%)
吸收存款(1)	3,667,108	3,533,678	3.8
发放贷款和垫款总额(1)	3,411,713	3,374,103	1.1
不良贷款率(%)	1.06	1.06	-
拨备覆盖率(%)	236.53	250.71	下降14.18个百分点
核心一级资本充足率(2)(%)	9.41	9.12	上升0.29个百分点

注：(1) 吸收存款、发放贷款和垫款总额均为不含息金额。

(2) 根据国家金融监督管理总局《商业银行资本管理办法》的规定计算，范围包括平安银行及其全资子公司平安理财有限责任公司。根据《系统重要性银行附加监管规定(试行)》以及我国系统重要性银行名单，平安银行位列名单内第一组，执行附加资本0.25%等要求，即核心一级资本充足率的最低监管要求为7.75%。

3.4.6 资产管理业务

平安主要通过平安证券、平安信托、平安融资租赁和平安资产管理等公司经营资产管理业务。

公司持续优化大类资产配置、长期稳定收益获取及多资产组合管理能力，同时深化风险管理与资产负债管理，为客户创造稳健收益。截至2025年3月31日，公司资产管理规模(1)超8万亿元。

注：(1) 资产管理规模为平安证券、平安信托、平安融资租赁和平安资产管理等公司资产管理规模的算数加总。

3.4.7 金融赋能业务

平安通过研发投入持续打造领先科技能力，广泛应用于金融主业，并加速推进生态圈建设。同时通过陆金所控股、金融壹账通、平安健康、汽车之家等成员公司打造金融赋能生态圈，为生态圈内用户提供多样化的产品和服务，协同效益显著。

平安持续聚焦核心技术研究和自主知识产权掌控。截至2025年3月31日，集团累计获得人工智能国内外竞赛冠军45项，专利申请数累计达55,435项，位居国际金融机构前列。

平安通过构建"953"护城河来实施AI科技筑底，即9大数据库、5大实验室和3大科技公司(1)。9大数据库日均数据处理量超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；5大实验室持续推动前沿技术探索；3大科技公司聚焦深化AI应用场景的广度和深度。平安沉淀海量数据训练大模型，持续深化金融和医养领域垂直领域大模型的建设，积累超3.2万亿高质量文本语料，31万小时带标注的语音语料，超75亿图片语料，语音、语言、视觉大模型场景准确率领域内领先。平安未来将持续推动大模型与业务应用场景的深度融合。

平安紧密围绕主业转型升级需求，运用科技赋能金融业务降成本、提效率、控风险。2025年第一季度，平安AI坐席服务量(2)约4.5亿次，覆盖平安80%的客服总量，快速响应、解决消费者咨询、投诉问题，有效降低人工坐席成本；通过智能核保、智能理赔、智能续期，实现93%的寿险保单秒级核保，寿险保单闪赔占比达56%，寿险保单复效提升12%；同时持续提升风控水平，平安产险反欺诈智能化理赔拦截减损超34.2亿元，同比增长14.0%。

注：(1) 9大数据库包括3大金融库、5大医疗库、1个公司经营库；5大实验室包括微表情、智能图像、智能语音、大数据及硅谷实验室；3大科技公司包括平安科技、平安健康、金融壹账通。

(2) AI坐席服务量指语音机器人、文本机器人提供的信用卡和保险业务的外呼和应答服务总次数。

3.5 展望

展望未来，政策效应持续释放，新质生产力加快培育，国内需求不断扩大，国民经济高质量发展向新向好。公司积极应对外部环境的不确定性，将继续保持战略定力，深耕金融主业，持续深化"综合金融+医疗养老"战略。我们坚信行业长期向好的基本面不变，公司将扎实推动稳健经营，提升股东回报。

§4 重要事项

4.1 主要会计数据、财务指标发生变动的情况、原因

√适用 □不适用

(1) 主要财务指标当季增减变动幅度及原因

主要财务指标	2025年1-3月	2024年1-3月	变动(%)	主要变动原因
经营活动产生的现金流量净额(人民币百万元)	243,221	74,958	224.5	主要受平安银行吸收存款和同业存放款项及向中央银行借款现金流入增加影响

4.2 重要事项进展情况及其影响和解决方案的分析说明

√适用 □不适用

4.2.1 公司持股计划的实施情况

为实现股东、公司和员工利益的一致，完善公司治理，建立健全公司长期激励约束机制，本公司采纳了核心人员持股计划、长期服务计划。本公司核心人员持股计划、长期服务计划所持有的股票总数累计不超过本公司总股本的10%；本公司单个员工通过核心人员持股计划、长期服务计划所获股份权益对应的股票总数累计不超过本公司总股本的1%。

核心人员持股计划

经本公司2014年10月28日召开的第九届董事会第十六次会议审议，2015年2月5日召开的2015年第一次临时股东大会批准，本公司自2015年起开始实施核心人员持股计划，存续期六年。经本公司2020年4月23日召开的第十一届董事会第十三次会议审议，本公司核心人员持股计划的存续期延长六年至2027年2月4日。本公司核心人员持股计划参与对象为包括本公司董事、职工代表监事和高级管理人员在内的平安集团及其附属子公司的核心关键人员，资金来源为员工的薪酬收入及业绩奖金额度，员工参与核心人员持股计划的每股须付金额为本公司购入对应股份时的市场价。

截至报告期末，此项计划共实施十一期，各期计划的股票自购买后锁定一年，锁定期满后，每年解禁三分之一并按计划规则分批归属。2015年至2021年七期已全部解禁完毕，2022年至2025年四期详情如下：

2022年核心人员持股计划共1,703人参与，共按市场价从二级市场购得中国平安A股股票12,518,547股，成交金额合计人民币595,602,067.09元(含费用)，占当时本公司总股本的0.068%。

2023年核心人员持股计划共3,095人参与，共按市场价从二级市场购得中国平安A股股票15,030,180股，成交金额合计人民币693,562,104.08元(含费用)，占当时本公司总股本的0.082%。

2024年核心人员持股计划共2,207人参与，共按市场价从二级市场购得中国平安A股股票13,606,921股，成交金额合计人民币583,805,974.96元(含费用)，占当时本公司总股本的0.075%。

2025年核心人员持股计划共2,263人参与，于报告期内，共按市场价从二级市场购得中国平安A股股票1,727,800股，成交金额合计人民币89,997,903.52元(含费用)，占当时本公司总股本的0.009%，截至报告期末，2025年度核心人员持股计划的购股尚未完成。购股详情参见本公司于2025年4月19日及2025年4月21日披露于上交所、香港交易所网站的《关于2025年度核心人员持股计划及2025年度长期服务计划购股进展的公告》。

于报告期内，未实施2022年至2025年四期核心人员持股计划股份权益变动，本公司核心人员持股计划的管理机构未发生变更。

截至报告期末，核心人员持股计划共持有本公司A股股份28,794,920股，占本公司总股本的0.158%。

长期服务计划

经本公司2018年10月29日召开的第十一届董事会第三次会议审议，2018年12月14日召开的2018年第二次临时股东大会批准，本公司自2019年起开始实施长期服务计划，存续期十年。本公司长期服务计划参与对象为包括本公司董事、职工代表监事和高级管理人员在内的平安集团及其成员公司的员工，资金来源为员工应付薪酬额度，员工参与长期服务计划的每股须付金额为本公司购入对应股份时的市场价。长期服务计划参与人员从本公司退休时方可提出计划权益的归属申请，在得到确认并缴纳相关税费后最终获得计划权益的归属。

截至报告期末，此项计划共实施六期：

2019年长期服务计划共31,026人参与，共按市场价从二级市场购得中国平安A股股票54,294,720股，成交金额合计人民币4,296,112,202.60元(含费用)，占当时本公司总股本的0.297%。根据长期服务计划方案及相关约定细则，于报告期内，有125名员工因离职等原因取消资格；期间因员工离职或绩效不达标等原因收回股票199,354股。

2020年长期服务计划共32